

Resultados de Ercros correspondientes al primer semestre de 2009

En el primer semestre de 2009 la actividad de Ercros ha continuado marcada por los efectos de la crisis económica internacional, que se ha traducido en una caída de las ventas del 30,5% en relación con el mismo período de 2008. Hasta junio de 2009 la cifra de negocios ha alcanzado 313,91 millones de euros y se ha visto afectada tanto por el menor volumen vendido como por la disminución de los precios de los productos comercializados.

Los gastos han ascendido a 326,04 millones de euros, lo que supone una disminución del 25,5% respecto al mismo período del año anterior. Esta bajada se debe a la contención de los costes fijos, como consecuencia de la aplicación del Plan de Mejora de la Eficiencia (PME), y a los menores costes variables, que se han reducido en un 27,4%.

En lo referente al impacto del PME sobre los costes fijos, durante el primer semestre de este año la plantilla media de Ercros ha sido de 1.862 personas, 121 menos que en el mismo período de 2008, lo que explica la reducción del 12,8% de los gastos de personal.

En el caso de los costes variables, ha influido tanto la menor utilización de la capacidad productiva como el descenso de los precios de las materias primas, que también están acusando los efectos de la crisis. Esta rebaja sin embargo no ha sido suficiente para contrarrestar la reducción de las ventas, razón por la cual el peso de los costes variables sobre la cifra de negocios ha pasado del 73% en el primer semestre de 2008 al 77% hasta junio de 2009.

Como consecuencia de ello, el ebitda del primer semestre de 2009 se ha situado en -8,43 millones de euros (22,38 millones en el mismo período de 2008). Este resultado es debido, en una parte significativa, al menor margen ocasionado por la venta de producciones fabricadas con materias primas contabilizadas a precios de 2008, e incorpora el impacto positivo de la liberación de una provisión a causa de una sentencia favorable sobre el contencioso de Marina Badalona.

Las amortizaciones de la primera mitad del año fueron de 8,17 millones de euros (19,40 millones en 2008), lo que situó el ebit en -16,60 millones de euros (-1,28 millones hasta junio de 2008).

Los resultados financieros pasaron de -4,21 millones de euros en el primer semestre de 2008 a -1,25 millones del mismo período de 2009. Esta reducción se debe a los menores gastos que, como consecuencia del menor endeudamiento, la compañía ha debido satisfacer en concepto de intereses.

Después de tener en cuenta los intereses minoritarios, el resultado atribuible del primer semestre de 2009 ha sido de -18,03 millones de euros frente a los -4,61 millones de 2008.

Los dos rasgos más destacables del balance son la disminución del capital circulante, desde 155,16 millones de euros a diciembre de 2008 hasta 68,29 millones a junio de este año, y, en parte como consecuencia de lo anterior, la reducción de la deuda financiera neta en el mismo período desde 133,90 a 104,95 millones de euros. La deuda financiera neta ha representado a finales de junio el 44,2% del patrimonio neto, cuando a finales de diciembre representaba el 52,1%.

Del análisis de los resultados por trimestres se desprende un repunte estacional de la actividad, que debería mantenerse al menos en el tercer trimestre del año. Adicionalmente, este segundo trimestre se ha visto favorecido por la bajada del precio de la electricidad, como consecuencia de la renegociación del contrato de suministro.

Asimismo en el segundo semestre, los resultados de la compañía deberán recoger los efectos de las medidas contenidas en el PME (cese de la producción de PVC en la fábrica de Monzón) y en el Plan de Ajuste que se acaba de poner en marcha, cuyo objetivo es conseguir un ahorro mensual de entre 2 y 4 millones de euros con el fin de adaptar la estructura de la empresa a la situación actual de la demanda. Con respecto al primer semestre, la segunda parte del año deberá mostrar también una ulterior reducción del coste de la electricidad como consecuencia del nuevo contrato antes mencionado.

Cuenta de pérdidas y ganancias consolidada

	Millones de euros	
	1S 2009	1S 2008
Ingresos	317,61	459,74
Ventas	313,91	451,85
Otros ingresos	3,70	7,89
Gastos	-326,04	-437,37
Gastos de personal	-51,73	-59,34
Costes variables	-274,31	-378,02
Ebitda	-8,43	22,38
Amortizaciones	-8,17	-19,40
Resultado por baja de activos	-	-4,26
Ebit	-16,60	-1,28
Resultado financiero	-1,25	-4,21
Resultado ordinario	-17,85	-5,49
Impuestos	-	-
Intereses minoritarios	0,09	0,88
Resultados del ejercicio	-18,03	-4,61

Análisis económico del balance consolidado

	30-06-2009	31-12-2008
	Millones euros	Millones euros
Activos no corrientes	314,04	305,69
Capital circulante	68,29	155,16
Activos corrientes	267,03	337,92
Pasivos corrientes	-198,74	-182,76
Recursos empleados	382,33	460,85
Patrimonio neto	237,72	257,20
Deuda financiera neta (DFN)	104,95	133,90
Provisiones y otras deudas	40,56	69,75
Pasivo y patrimonio neto	383,23	460,85
<i>DFN/patrimonio neto</i>	<i>44,2%</i>	<i>52,1%</i>

Barcelona, 24 de julio de 2009