

INFORMACIÓN TRIMESTRAL
(DECLARACIÓN INTERMEDIA O INFORME FINANCIERO TRIMESTRAL):

TRIMESTRE : **Primero**

AÑO: **2016**

FECHA DE CIERRE DEL PERIODO : **31/03/2016**

I. DATOS IDENTIFICATIVOS DEL EMISOR

Denominación Social:	ERCROS, S.A.
-----------------------------	--------------

Domicilio Social:	AVDA. DIAGONAL 593-595, 5ª PLANTA	C.I.F.:
		A-08000630

II. INFORMACIÓN COMPLEMENTARIA A LA INFORMACIÓN REGULADA PREVIAMENTE PUBLICADA

Explicación de las principales modificaciones respecto a la información periódica previamente publicada: (sólo se cumplimentará en el caso de producirse modificaciones)

III. DECLARACIÓN INTERMEDIA

Contiene



Información adicional
en fichero adjunto

(1) Si la sociedad opta por publicar un informe financiero trimestral que contenga toda la información que se requiere en el apartado D) de las instrucciones de este modelo, no necesitará adicionalmente publicar la declaración intermedia de gestión correspondiente al mismo período, cuya información mínima se establece en el apartado C) de las instrucciones.

Ercros obtiene un beneficio de 8 millones de euros en el primer trimestre

Ercros ha concluido el primer trimestre de 2016 con un beneficio de 7,97 millones de euros, cifra que supera en 7,57 millones de euros los 0,40 millones de euros de beneficios obtenidos en el mismo período de 2015 y que supera, asimismo, el beneficio obtenido durante todo el ejercicio 2015, que ascendió a 7,24 millones de euros.

Este beneficio refleja el resultado de la estrategia implantada por la sociedad y las actuaciones de reestructuración llevadas a cabo en los últimos años, que han permitido un mayor aprovechamiento en términos de rentabilidad de la recuperación de la actividad económica, y consolida la tendencia alcista puesta de manifiesto a lo largo del año pasado. El resultado del primer trimestre es, asimismo, especialmente significativo por cuanto se produce en un período de debilidad estacional tradicional en la industria química, como es el de los tres primeros meses del año.

La cifra de negocios se ha elevado a 154,06 millones de euros y ha sido un 1,1% mayor que la del mismo período del año anterior.

Este aumento de la facturación viene explicado por el lado del precio, en tanto que los volúmenes, tras la venta de la fábrica de Palos de la Frontera y de la Salina de Huelva el pasado 2 de junio de 2015, han sido un 1,6% inferiores a los de 2015. Las divisiones que han tenido una evolución de ventas más positiva han sido plásticos y farmacia, cuyas cifras de negocios han experimentado subidas por encima del 11 %.

En el capítulo de gastos, el cambio principal se ha producido en el epígrafe de suministros, cuyo importe ha disminuido 7,68 millones comparado con igual periodo de 2015. Después de la escalada alcista del precio de la electricidad durante los últimos años, en este trimestre la tendencia se ha invertido y la factura eléctrica se ha reducido más del 25 %. También el gas, apoyado por el bajo precio del petróleo, ha evolucionado a la baja disminuyendo la factura de este trimestre un 38 %.

Los aprovisionamientos han aumentado 2,49 millones de euros, (i) por el desigual comportamiento de las materias primas, pues mientras que en el caso del etileno su precio ha aumentado moderadamente (+5 %), en el caso del metanol su precio ha disminuido un 30 %, y (ii) por el aumento de las compras de productos para su comercialización.

Los gastos de personal, por importe de 20,80 millones de euros, han aumentado 0,64 millones de euros entre el primer trimestre de 2015 y 2016. En este caso, el efecto de la menor plantilla, principalmente como consecuencia de la venta de la fábrica de Palos de la Frontera y la Salina de Huelva, se ha compensado en parte con el aumento salarial del 3,5 % aplicado. Este aumento salarial incluye la recuperación que quedaba pendiente del salario congelado en los años 2010-2012.

El efecto combinado de una mejora del 3 % de los ingresos con una reducción del 4,2 % de los gastos eleva el resultado bruto de explotación (ebitda) del primer trimestre de 2016 a 15,95 millones de euros, el triple del obtenido en el primer trimestre de 2015, que fue de 5,26 millones de euros, y supone una mejora de 10,69 millones de euros.

Entre el primer trimestre de 2015 y 2016, el margen de ebitda sobre ventas ha pasado del 3,5 % al 10,4 %, casi siete puntos más.

Dado que las amortizaciones, por importe de 4,72 millones de euros, se han reducido ligeramente en el período analizado, el resultado de explotación (ebit), que ha alcanzado los 11,23 millones de euros, experimenta un aumento de 10,95 millones de euros, importe algo superior al aumento experimentado por el ebitda.

De los resultados financieros, cabe destacar el cambio de signo de las diferencias de cambio, que han sido negativas por importe de 0,21 millones de euros, debido a la depreciación del dólar frente al euro, frente a los 2,02 millones de euros de diferencias positivas del primer trimestre de 2015, período en el que el dólar se apreció fuertemente frente al euro. Los gastos financieros, por su parte, han disminuido en 0,4 millones de euros respecto al primer trimestre de 2015 principalmente por la reducción de la deuda financiera.

Por otro lado, la sociedad ha registrado en este primer trimestre de 2016 gastos por impuestos a las ganancias por 1,54 millones de euros.

De este modo, el beneficio neto del trimestre alcanza la cifra de 7,97 millones de euros, 7,57 millones de euros por encima del resultado de 0,40 millones de euros alcanzado en el primer trimestre de 2015. Un resultado que prácticamente multiplica por 20 el obtenido 12 meses atrás y que es un signo inequívoco de la senda alcista en que se halla instalada la empresa.

De las partidas del balance, cabe destacar el aumento del capital circulante, en 4,81 millones de euros, consecuencia del mayor volumen de activos corrientes, que a su vez refleja el aumento de ventas experimentado entre el 31 de diciembre de 2015 y el 31 de marzo de 2016.

El incremento del patrimonio neto, en 7,92 millones de euros, es consecuencia de los beneficios obtenidos. La mayor generación de caja ha posibilitado, asimismo, una disminución de 5,09 millones de euros de la deuda financiera neta, que se ha situado a finales de marzo en los 86,14 millones de euros.

Entre el 31 de diciembre de 2015 y el 31 de marzo de 2016, el ratio entre la deuda financiera neta y la suma del patrimonio neto más la deuda financiera neta, que permite medir el nivel de endeudamiento de la empresa en relación con los recursos disponibles y, por tanto, la solvencia de la compañía, mejoró al pasar del 0,34 al 0,32. En este mismo período, el ratio obtenido entre la deuda financiera neta y el ebitda de los últimos 12 meses también mejoró al pasar de 5,97 a 2,00, una reducción muy significativa que refleja de forma clara la importante mejora de la capacidad de la sociedad para hacer frente a sus deudas.

Barcelona, 2 de mayo de 2016

Cuenta de pérdidas y ganancias consolidada

Millones de euros	1^{er}. trimestre 2016	1^{er}. trimestre 2015	Variación (%)
Ingresos	154,92	150,35	3,0
Cifra de negocios	154,06	152,41	1,1
Otros ingresos	1,02	1,74	-41,4
Variación de existencias de productos terminados y en curso	-0,16	-3,80	-95,8
Gastos	-138,97	-145,09	-4,2
Aprovisionamientos	-70,23	-67,74	3,7
Suministros	-22,74	-30,42	-25,2
Otros gastos de explotación	-25,20	-26,77	-5,9
Gastos de personal	-20,80	-20,16	3,2
Ebitda	15,95	5,26	×3,0*
Amortizaciones	-4,72	-4,98	-5,2
Ebit	11,23	0,28	×40,1*
Gastos financieros	-1,51	-1,91	-20,9
Diferencias de cambio	-0,21	2,02	-
Resultado antes de impuestos	9,51	0,39	×24,4*
Impuestos a las ganancias	-1,54	0,00	-
Participaciones no controladoras	0,00	0,01	-
Resultado del ejercicio	7,97	0,40	×19,9*

*Factor multiplicativo.

Análisis económico del balance

Millones de euros	31-03-2016	31-12-2015	Variación (%)
Activos no corrientes	256,16	255,86	0,1
Capital circulante	55,40	50,59	9,5
Activos corrientes	191,25	179,05	6,8
Pasivos corrientes	-135,85	-128,46	5,8
Recursos empleados	311,56	306,45	1,7
Patrimonio neto	183,80	175,88	4,5
Deuda financiera neta	86,14	91,23	-5,6
No corriente	38,64	42,77	-9,7
Corriente	102,05	98,37	3,7
Saldo deudores	-54,55	-49,91	9,3
Provisiones y otras deudas	41,62	39,34	5,8
Origen de fondos	311,56	306,45	1,7