

Ercros cierra el primer semestre con un beneficio de 19,6 millones

Ercros ha finalizado el primer semestre de 2016 con un beneficio de 19,64 millones de euros, 3,5 veces mayor que el obtenido en el mismo período del año pasado.

Este beneficio, que mejora en 2,64 millones de euros la estimación realizada por la compañía el 25 de mayo, es resultado de la potenciación de los productos con más futuro y de los planes de reestructuración llevados a cabo en los últimos años, que han permitido sanear la compañía, reducir los costes fijos y beneficiarse de la recuperación económica.

En los seis primeros meses de 2016, la cifra de negocios ha alcanzado los 314,42 millones de euros, un 1,7 % menos que la obtenida en el primer semestre de 2015. Esta disminución se explica: (a) porque en el pasado ejercicio se incluía las ventas de la fábrica de Palos y de la Salina de Huelva, que fueron enajenadas el 2 de junio de 2015; y (b) por el efecto de trasladar a los productos finales la caída de los precios de las principales materias primas (metanol y etileno), lo cual es especialmente reseñable en el caso de la División de Química Intermedia. En las otras áreas de actividad -el Grupo de Negocios Asociados al Cloro y la División de Farmacia- la cifra de negocios ha evolucionado al alza (un 3 % y un 6 %, respectivamente).

Los gastos fueron de 278,96 millones de euros, lo que supone una caída del 7,5 % respecto del mismo periodo del año anterior. Los epígrafes de este capítulo que presentan una mayor variación, en comparación con la primera mitad de 2015, son los suministros –que caen un 26,8 % por la disminución del precio de la electricidad y el gas- y los aprovisionamientos –que caen un 4,8 %, por la bajada de las materias primas. En los últimos seis meses, el peso de la suma de aprovisionamientos y suministros sobre la cifra de negocios ha pasado del 64 % al 58 %, una disminución de seis puntos de porcentaje.

También hay que reseñar la disminución del 1,1 % de los gastos de personal por el efecto combinado, por una parte, de la reducción de la plantilla media en 33 personas, principalmente por la venta de las instalaciones de Palos de la Frontera ya comentada, y, por la otra, del aumento salarial del 3,5 %. El aumento salarial incluye la recuperación que quedaba pendiente del salario congelado en los años 2010-2012. Al 30 de junio de 2016, la plantilla ascendía a 1.368 personas.

Entre el primer semestre de 2015 y de 2016, el ebitda ha pasado de 17,92 millones de euros a 33,78 millones de euros, un aumento de 15,86 millones de euros, equivalente al 88,5 %. El mayor aumento aparece en el Grupo de Negocios Asociados al Cloro, cuyo ebitda se ha multiplicado por 3,8 veces hasta los 20,67 millones de euros; el ebitda de la División de Farmacia ha mejorado un 10 % y el de la División de Química Intermedia, un 3 %. Consecuencia de esta mejora es el significativo aumento del margen bruto de la compañía (ebitda sobre ventas) que ha pasado del 5,6 % al 10,7 %.

La variación de las amortizaciones ha sido poco significativa, mientras que los gastos financieros se han reducido un 24,4 %. Los resultados por diferencias de cambio han sido de -0,10 millones de euros frente a los 1,55 millones de euros del primer semestre de 2015, por la relativa recuperación del euro frente al dólar. Por último, los impuestos a

las ganancias se han elevado a 1,48 millones de euros frente a los 0,06 millones de euros del primer semestre de 2015.

Consecuencia de todo ello es que el beneficio de Ercros en los seis primeros meses de 2016 ha sido de 19,64 millones de euros frente a los 5,55 millones de euros obtenidos en el mismo período de 2015, un aumento de 14,09 millones de euros.

En lo que respecta al balance, cabe destacar los siguientes aspectos: el capital circulante aumentó en 5,40 millones de euros por el mayor saldo de clientes, y el patrimonio neto aumentó en 19,19 millones de euros por los beneficios obtenidos durante el período de referencia. Al cierre del semestre, la deuda financiera neta (DFN) era de 73,70 millones de euros frente a una deuda de 91,23 millones de euros al 31 de diciembre; una disminución de 17,53 millones de euros que se ha reflejado en el ratio de cobertura de la deuda (DFN/ebitda) que en los últimos 12 meses ha pasado de 6,23 a 1,52.

De cara al resto de 2016, Ercros prevé continuar la senda positiva que ha marcado el primer semestre del año. Es importante tener en cuenta, sin embargo, que el segundo semestre incluye los meses de agosto y diciembre que, por razones estacionales, presentan una actividad significativamente menor que los demás meses.

Cuenta de pérdidas y ganancias consolidadas del primer semestre

Millones de euros	1S 2016	1S 2015	%
Ingresos	312,74	319,58	-2,1
Cifra de negocios	314,42	319,97	-1,7
Otros ingresos	2,41	3,70	-34,9
Variación de existencias de productos terminados y en curso	-4,09	-4,09	0,0
Gastos	-278,96	-301,66	-7,5
Aprovisionamientos	-137,04	-143,90	-4,8
Suministros	-45,65	-62,34	-26,8
Otros gastos de explotación	-56,40	-55,09	2,4
Gastos de personal	-39,87	-40,33	-1,1
Ebitda	33,78	17,92	88,5
Amortizaciones	-9,62	-9,97	-3,5
Ebit	24,16	7,95	203,9
Gastos financieros	-2,94	-3,89	-24,4
Diferencias de cambio	-0,10	1,55	-
Resultado antes de impuestos	21,12	5,61	276,5
Impuestos a las ganancias	-1,48	-0,06	-
Resultado del ejercicio	19,64	5,55	253,9

Análisis económico del balance¹

Millones de euros	30-06-16	31-12-15	%
Activos no corrientes	255,90	255,86	0,0
Capital circulante	55,99	50,59	10,7
Activos corrientes	188,01	179,05	5,0
Pasivos corrientes	-132,02	-128,46	2,8
Recursos empleados	311,89	306,45	1,8
Patrimonio total	195,07	175,88	10,9
Deuda financiera neta²	73,70	91,23	-19,2
Provisiones y otras deudas	43,13	39,34	9,6
Origen de fondos	311,89	306,45	1,8

^{1.} Para un mejor análisis y comparación, Ercros utiliza como herramienta de gestión el análisis económico del balance, que se obtiene a partir de determinadas reclasificaciones de presentación del estado de situación financiera consolidado a fin de reducir el número de magnitudes operativas.

^{2.} Todas las deudas de carácter financiero con entidades no bancarias están incluidas en la deuda financiera neta. Asimismo, además del efectivo y otros medios líquidos equivalentes, aquellos depósitos que garantizan compromisos de deuda se han considerado como menor deuda financiera (al 30-06-16: 28,58 millones de euros, y al 31-12-15: 28,29 millones de euros).

Barcelona, 25 de julio de 2016