

INFORMACIÓN TRIMESTRAL
(DECLARACIÓN INTERMEDIA O INFORME FINANCIERO TRIMESTRAL):

TRIMESTRE : **Tercero**

AÑO: **2011**

FECHA DE CIERRE DEL PERIODO : **30/09/2011**

I. DATOS IDENTIFICATIVOS DEL EMISOR


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

Domicilio Social:	Av. Diagonal, 595 planta 10 Barcelona 08014	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

La Sociedad remite los estados financieros correspondientes al tercer trimestre del 2011.

(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.

El ebitda de Ercros hasta septiembre alcanza los 25 millones de euros

En los nueve primeros meses de 2011, Ercros ha obtenido un resultado bruto de explotación (ebitda) de 25,03 millones de euros frente a los 6,28 millones obtenidos en el mismo período del año anterior, una mejora de 18,75 millones de euros. La práctica totalidad de este resultado corresponde al generado por la actividad ordinaria de la compañía. El ebitda no recurrente ha sido de 0,70 millones de euros frente a los 1,71 millones obtenidos hasta septiembre de 2010.

La cifra de negocios ha sido de 531,20 millones de euros, un 17,3% por encima de la obtenida en el mismo período del año anterior. Los negocios asociados al cloro han crecido un 17,8%, mientras que Química intermedia lo ha hecho en un 17,5% y Farmacia en un 10,2%.

Durante el período de referencia, los gastos han crecido un 14,1%, tres puntos por debajo de las ventas, como consecuencia de la reducción de gastos fijos y a pesar del incremento del 19,3% de los aprovisionamientos, suministros y otros gastos variables. Los gastos de personal, en particular, han descendido un 2,9%.

El 22 de julio de 2011, Ercros firmó un acuerdo de refinanciación con las entidades financieras acreedoras de la compañía que le otorga líneas de financiación de circulante por importe de 107 millones de euros para los próximos tres años, que reemplazan la financiación que aportaba el Fondo de Titulización de Activos y las demás líneas de crédito con vencimiento en 2011, y créditos hasta un máximo de 20 millones de euros para inversiones. Dicho acuerdo ha comportado un significativo aumento de los costes financieros, tal como refleja la evolución del resultado financiero de los primeros nueve meses del año, que ha pasado de -3,12 millones de euros en 2010 a -7,20 millones de euros en 2011.

El resultado del ejercicio correspondiente a los nueve primeros meses de 2011 ha sido de 4,18 millones de euros, 15,24 millones más que en el mismo período del año anterior, en el que la empresa obtuvo un resultado negativo de 11,06 millones de euros.

En el balance, a 30 de septiembre de 2011 las necesidades de capital circulante eran de 52,94 millones de euros, 8,41 millones por debajo de las del mismo período de 2010. Por otra parte, la deuda financiera neta ascendió a 112,42 millones de euros, 18,57 millones por debajo de la correspondiente de 2010.

El fuerte aumento de la actividad de la compañía del primer semestre ha experimentado una cierta desaceleración como consecuencia de la continuada atonía del mercado español y el debilitamiento de los principales mercados europeos, destino del 67% de las exportaciones de Ercros. Se prevé que esta situación se mantenga hasta el primer trimestre del próximo año. A partir del segundo trimestre de 2012, la compañía espera una mejoría impulsada por la recuperación de los mercados exteriores y por la puesta en servicio de nuevas inversiones que ampliarán la capacidad de fabricación de determinados productos de alto valor añadido, de los que existe déficit de oferta en el mercado.

Barcelona, 15 de noviembre de 2011

Cuenta de pérdidas y ganancias resumida

Millones de euros	Acumulado a 30-09-2011	Acumulado a 30-09-2010
Ingresos	550,85	467,05
Cifra de negocios	531,20	452,87
Otros ingresos	19,65	14,18
Gastos	-525,82	-460,77
Aprovisionamientos y otros gastos variables	-407,18	-341,26
Personal	-63,48	-65,40
Indemnizaciones	-0,39	-0,98
Otros gastos fijos	-54,77	-53,13
Ebitda	25,03	6,28
Ebitda ordinario	24,33	4,57
Ebitda no recurrente	0,70	1,71
Amortizaciones	-13,65	-15,00
Ebit	11,38	-8,72
Resultados financieros	-7,20	-3,12
Resultado por actividades interrumpidas ¹	0,00	0,94
Impuestos sobre las ganancias y socios externos	0,00	-0,16
Resultado del ejercicio	4,18	-11,06

¹Corresponde a la División de Emulsiones que la empresa vendió el 29 de octubre de 2010.

Análisis económico del balance

Millones de euros	30-09-2011	30-09-2010
Activos no corrientes	305,58	312,26
Capital circulante	52,94	61,35
Activos corrientes	245,69	238,22
Pasivos corrientes	-192,75	-176,87
Recursos empleados	358,52	373,61
Patrimonio neto	196,48	192,23
Deuda financiera neta	112,42	130,99
Provisiones y otras deudas	49,62	50,39
Origen de fondos	358,52	373,61

Hechos relevantes ocurridos hasta la fecha de publicación de los resultados del tercer trimestre de 2011

- El Consejo de Administración de 23 de febrero de 2011 designa a D. Antonio Zabalza Martí, consejero ejecutivo, como vocal de la Comisión de Auditoría.
- El 28 de febrero, se presentan los resultados del ejercicio 2010, en los que Ercros ha aumentado las ventas un 6,9% y el ebitda alcanza los 10,67 millones de euros.
- El 19 de abril, la compañía presenta el Informe Anual y el Informe de Gobierno Corporativo, que incluye a su vez el Informe de Retribuciones de los consejeros.
- El 11 de mayo, se presentan los resultados de Ercros correspondientes al primer trimestre de 2011. En ellos se constata un aumento de ventas del 26% y un ebitda de 9,51 millones de euros.
- El 27 de mayo, la Sociedad remite la convocatoria de la Junta General de Accionistas ordinaria y presenta los acuerdos que se someterán a votación de los accionistas.
- El 30 de junio, se informa de la celebración de la Junta de Accionistas y de la aprobación de todos los acuerdos presentados.
- El 22 de julio, Ercros anuncia que ha alcanzado un acuerdo de refinanciación con las entidades financieras acreedoras de la compañía que le otorga líneas de financiación de circulante por importe de 107 millones de euros para los próximos tres años y créditos hasta un máximo de 20 millones de euros para inversiones.
- El 27 de julio, la empresa presenta el informe correspondiente al primer semestre de 2011 que contiene los resultados de la compañía acumulados al 30 de junio y que reflejan un aumento de las ventas del 23,5% y un ebitda de 19,31 millones de euros.
- El 29 de julio, se informa de la cancelación del Fondo de Titulización de Activos NaOH como consecuencia del acuerdo de refinanciación acordado el 22 de julio, que sustituye con un nuevo *factoring* sindicado la financiación que venía aportando dicho Fondo a Ercros.

Barcelona, 15 de noviembre de 2011

IV. INFORME FINANCIERO TRIMESTRAL