

**INFORMACIÓN TRIMESTRAL**  
**(DECLARACIÓN INTERMEDIA O INFORME FINANCIERO TRIMESTRAL):**

TRIMESTRE : **Tercero**

AÑO: **2018**

FECHA DE CIERRE DEL PERIODO : **30/09/2018**

**I. DATOS IDENTIFICATIVOS DEL EMISOR**

<b>Denominación Social:</b>	ERCROS, S.A.
-----------------------------	--------------

<b>Domicilio Social:</b>	AVDA. DIAGONAL 593-595, 5ª PLANTA	<b>C.I.F.:</b>
		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.

**IV. INFORME FINANCIERO TRIMESTRAL**

## **Ercros obtiene un beneficio de 36,35 millones de euros, un 6,5% más que en los primeros nueve meses del año anterior**

El beneficio de Ercros en los primeros nueve meses del año ha sido de 36,35 millones de euros, un 6,5% mayor que el del mismo período de 2017. Y el resultado bruto de explotación («ebitda») ha sido de 55,05 millones de euros, en línea con el del mismo período de 2017.

Estos resultados se han producido en un contexto de encarecimiento de las principales materias primas y energías de la compañía, con la electricidad a la cabeza, que, si bien se ha podido compensar con los altos precios de venta de los productos finales, ha impedido consolidar la mejora de rentabilidad experimentada en el primer semestre del año. Durante el pasado mes de septiembre los precios de las materias primas y de la electricidad alcanzaron su nivel máximo. En octubre, sin embargo, se inició un proceso de reducción que está aproximando los precios de los principales inputs a los niveles del año pasado.

Las ventas de los nueve primeros meses han ascendido a 490,91 millones de euros y superan casi en un 1% a las alcanzadas en el mismo período de 2017. Corregidas por el efecto divisa, las ventas han aumentado un 2%, apoyadas en especial por los altos precios de la sosa y los derivados del cloro (hipoclorito sódico y ácido clorhídrico).

La disminución de la partida de suministros en un 17,1%, a pesar del sustancial aumento del precio de la electricidad de los últimos tres meses (un 18% respecto al tercer trimestre del ejercicio anterior), es consecuencia de la reducción del consumo eléctrico derivado de la mayor eficiencia energética de las nuevas instalaciones y de la menor producción temporal de cloro-sosa. A este mayor coste eléctrico se ha sumado la reducción de los ingresos por el servicio de interrumpibilidad registrados en el epígrafe «Prestación de servicios», que ha experimentado una disminución del 30,8%. Los aprovisionamientos, por su parte, han alcanzado los 248,44 millones de euros, lo que supone un aumento del 6,6%. Esta subida se debe tanto al encarecimiento de las materias primas (principalmente el metanol y el etileno) como al mayor volumen de compras de EDC y VCM, los productos intermedios empleados en la fabricación de PVC. Los gastos de personal bajan un 8%, principalmente por la reducción de plantilla experimentada como consecuencia de la reestructuración del negocio del cloro. El capítulo de gastos incluye también dotaciones de provisiones por una variedad de conceptos, por importe de 6,20 millones de euros. En su conjunto, los gastos de Ercros en los nueve primeros meses de 2018 han experimentado una contracción del 0,5%, similar a la del 0,6% experimentada por los ingresos, lo cual explica el mantenimiento del ebitda en la zona de los 55 millones de euros.

Las amortizaciones han aumentado un 3,2% por las inversiones puestas en marcha, mientras que los gastos financieros se han reducido un 15,8% principalmente por los menores costes asociados a la deuda.

Después del ingreso por impuesto de sociedades de 0,31 millones de euros, el beneficio de los nueve primeros meses del año queda en 36,35 millones de euros, 2,21 millones más que en el mismo período de 2017.

Del balance cabe destacar el aumento del patrimonio neto en 19,06 millones de euros tras descontar del beneficio del período el importe destinado a la compra de autocartera (11,55 millones de euros), al pago del dividendo (5,37 millones de euros) y al pago de la prima de asistencia a la junta de accionistas (0,38 millones de euros). La deuda financiera neta, por importe de 101,26 millones de euros, ha aumentado en 12 millones de euros por las inversiones ejecutadas en el período y el aumento del capital circulante.

A finales de septiembre de 2018, Ercros cumple con las tres condiciones establecidas para la retribución al accionista: el BPA –beneficio de los últimos 12 meses/número de acciones– asciende a 0,42 euros (debe ser como mínimo de 0,10 euros); el ratio de solvencia –deuda financiera neta/ebitda de los últimos 12 meses– se ha situado en 1,37 (debe ser inferior o igual a 2); y el ratio de apalancamiento –deuda financiera neta/patrimonio total– se ha situado en 0,38 (debe ser inferior o igual a 0,5).

El tercer trimestre de 2018 ha sido un período de costes particularmente altos, pero no prevemos que este episodio altere de forma sustancial las favorables expectativas de futuro de la compañía. La gradual puesta en marcha, entre finales de 2018 y mediados de 2019, de las ampliaciones de capacidad de las plantas de producción de cloro–sosa y polioles nos permitirán aumentar el volumen de producción y ventas de una serie de productos cuyos mercados están viviendo un momento de especial fortaleza, propiciada fundamentalmente por un claro déficit de oferta respecto de la demanda existente.

Barcelona, 12 de noviembre de 2018

### Cuenta de pérdidas y ganancias consolidada

Miles de euros	9M 2018	9M 2017	%
<b>Ingresos</b>	<b>510.906</b>	<b>513.781</b>	<b>-0,6</b>
Ventas	490.911	486.435	0,9
Prestación de servicios	24.201	34.975	-30,8
Otros ingresos	3.430	2.218	54,6
Reversión de provisiones	679	1.181	-42,5
Variación de existencias	-8.315	-11.028	-24,6
<b>Gastos</b>	<b>-455.854</b>	<b>-458.195</b>	<b>-0,5</b>
Aprovisionamientos	-248.439	-232.978	6,6
Suministros	-70.353	-84.889	-17,1
Gastos de personal	-58.575	-63.683	-8,0
Otros gastos de explotación	-72.283	-76.645	-5,7
Dotación de provisiones	-6.204	0	-
<b>Ebitda</b>	<b>55.052</b>	<b>55.586</b>	<b>-1,0</b>
Amortizaciones	-14.480	-14.026	3,2
<b>Ebit</b>	<b>40.572</b>	<b>41.560</b>	<b>-2,4</b>
Resultado financiero	-4.533	-5.386	-15,8
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>36.039</b>	<b>36.174</b>	<b>-0,4</b>
Impuestos a las ganancias	310	-2.037	-
<b>Resultado del semestre</b>	<b>36.349</b>	<b>34.137</b>	<b>6,5</b>

### Análisis económico del balance

Miles de euros	30-09-18	31-12-17	%
Activos no corrientes	334.508	318.507	5,0
Capital circulante	85.725	76.595	11,9
<b>Recursos empleados</b>	<b>420.233</b>	<b>395.102</b>	<b>6,4</b>
Patrimonio neto	266.555	247.492	7,7
Deuda financiera neta <sup>1</sup>	101.255	89.257	13,4
Provisiones y otras deudas	52.423	58.353	-10,2
<b>Origen de fondos</b>	<b>420.233</b>	<b>395.102</b>	<b>6,4</b>

<sup>1</sup>. 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 30-09-18: 8.435 miles de euros y al 31-12-17: 13.878 miles de euros). No se incluye el tramo B sin recurso del *factoring* sindicado, cuyo importe ascendía a 18.892 miles de euros al 30-09-18 y a 8.410 miles de euros, al 31-12-17.