

Se mantiene la mejora de la actividad de Ercros

El tercer trimestre del año confirma el despegue de la actividad de Ercros y consolida a la compañía en la parte ascendente del ciclo, claramente por encima del nivel que tenía a finales de 2008. Esta evolución se refleja en el ebitda acumulado que, entre el tercer trimestre de 2009, que marca el momento más bajo del ciclo, y el mismo período de 2010, mejora en 29 millones de euros, al pasar de un resultado negativo de 22,7 millones de euros a septiembre del año pasado a uno positivo de 6,3 millones de euros a septiembre de este año.

En el gráfico de la evolución trimestral del ebitda, se observa como, después del tercer trimestre de 2009, este indicador mejora de forma consistente en los cuatro trimestres siguientes y se sitúa en niveles positivos en el segundo y tercer trimestre de 2010.

Como ha venido ocurriendo a lo largo de 2010, la recuperación del ebitda está motivada tanto por el aumento de los ingresos como por la reducción de los gastos fijos.

Los ingresos acumulados hasta septiembre de 2010 han sido de 467 millones de euros frente a 447,3 millones en el mismo período de 2009, lo que supone una mejora del 4,4%.

Los gastos acumulados en los tres primeros trimestres de 2010 han sido 460,8 millones frente a 470 millones en el mismo período de 2009. Esta disminución del 2% se debe fundamentalmente a la rebaja de los costes de personal, que caen un 12%, y de los otros gastos fijos, que bajan un 6,8%, como consecuencia de los planes de reestructuración llevados a cabo por la compañía para hacer frente a la crisis económica internacional. Por el contrario, el repunte de la actividad ha llevado aparejado un aumento de la factura de los aprovisionamientos y de otros gastos variables del 3,5%.

Hay que destacar asimismo que la recuperación del ebitda está sustentada exclusivamente en el ebitda ordinario, que pasa de -25,2 millones de euros en los nueve primeros meses de 2009 a 4,6 millones en el mismo período de 2010. El ebitda no recurrente por el contrario experimenta una disminución del 29,9%.

Después de computar amortizaciones y gastos financieros, el resultado acumulado a septiembre de 2010 es de -11,1 millones de euros frente a los -37,5 millones de euros del mismo período de 2009, una mejora de 26,4 millones de euros.

En lo que respecta al balance, entre el cierre del ejercicio anterior y el 30 de septiembre de 2010, el capital circulante ha pasado de 81,73 millones de euros a 66,31 millones de euros, en tanto que el endeudamiento de la compañía sigue manteniéndose entorno a los 130 millones de euros.

A lo largo de este trimestre, Ercros ha continuado el proceso de negociación con las entidades financieras con objeto de asegurar la financiación que estima necesaria para

los próximos meses y que deberá permitir a la compañía aprovechar al máximo la recuperación de la actividad económica tanto a nivel español como mundial. La empresa ha iniciado conversaciones con la Comisión Europea para acordar un aplazamiento en el pago de la multa impuesta el 21 de julio a los fabricantes europeos de fosfatos para la alimentación animal. En el caso de Ercros, dicha multa no ha tenido ningún impacto en los resultados de la compañía ya que su importe, de 14,8 millones de euros, había sido provisionado en las cuentas de 2009.

Con posterioridad al cierre del pasado trimestre, el 29 de octubre, Ercros vendió su filial, Ercros Deutschland GmbH, en la que estaba integrada la División de Emulsiones. El importe de la operación fue de 9,2 millones de euros y supondrá una plusvalía de 0,6 millones de euros en la cuenta de resultados del cuarto trimestre del año. La gestación de esta operación se inició a finales de 2009, razón por la cual en la información que ahora se presenta la División de Emulsiones está clasificada como un activo disponible para la venta.

Para lo que resta de año, las perspectivas son positivas y se asientan en la mejora sostenida del negocio de Química intermedia y, fundamentalmente, en el notable aumento de precios que está experimentado la sosa cáustica tanto en el mercado nacional como en el exterior. Descontando efectos estacionales, el cuarto trimestre debería presentar resultados totalmente en línea con la senda de recuperación marcada por los tres trimestres anteriores.

Cuenta de pérdidas y ganancias

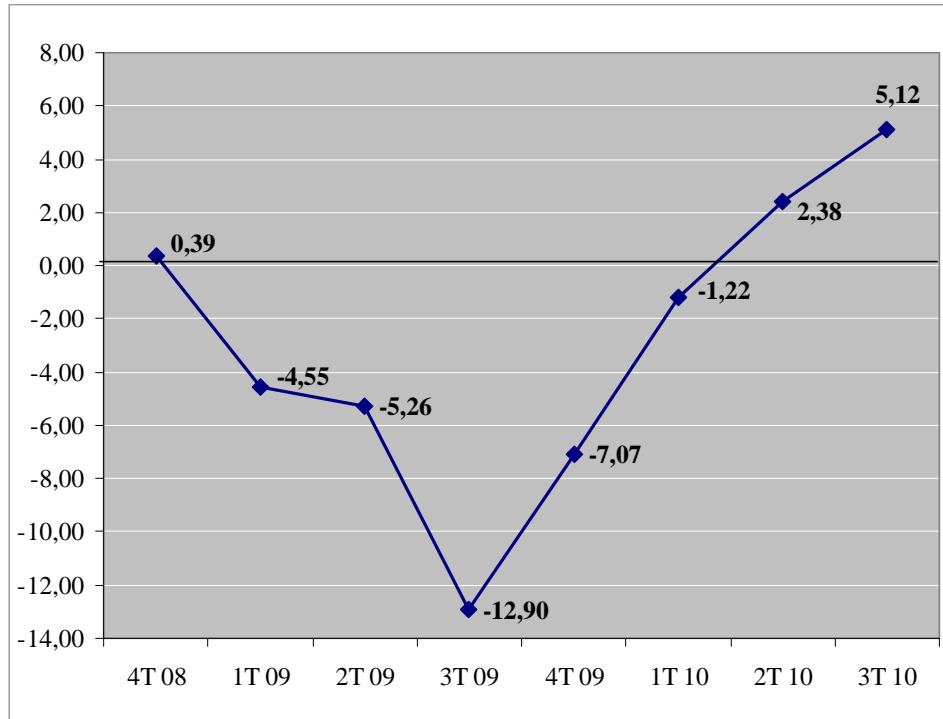
Millones de euros

	Acumulado 3T 2010	Acumulado 3T 2009
Ingresos	467,05	447,27
Cifra de negocios	452,87	438,50
Otros ingresos	14,18	8,77
Gastos	-460,77	-469,98
Aprovisionamientos y otros gastos variables	-341,26	-329,68
Personal	-65,40	-74,30
Indemnizaciones	-0,98	-9,01
Otros gastos fijos	-53,13	-56,99
Ebitda	6,28	-22,71
Ebitda ordinario	4,57	-25,15
Ebitda no recurrente	1,71	2,44
Amortizaciones	-15,00	-12,29
Deterioro de activos	0,00	-1,75
Ebit	-8,72	-36,75
Resultados financieros	-3,12	-2,12
Resultado ordinario	-11,84	-38,87
Resultado por actividades interrumpidas ¹	0,94	1,16
Impuesto sobre las ganancias	0,04	0,00
Intereses minoritarios	-0,20	0,23
Resultado del ejercicio atribuible a la Sociedad dominante	-11,06	-37,48

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

Evolución trimestral del ebitda

Millones de euros



Análisis económico del balance²

Millones de euros

	30-09-2010	31-12-2009
Activos no corrientes	313,11	321,88
Capital circulante ordinario	66,31	81,73
Activos netos mantenidos para la venta³	8,49	7,56
Recursos empleados	387,91	411,17

Patrimonio neto	193,22	205,38
Deuda financiera neta	128,20	130,99
Provisiones y otras deudas	66,49	74,80
Origen de fondos	387,91	411,17

² La empresa utiliza como herramienta de gestión el análisis económico del balance obtenido a partir del balance de situación consolidado, efectuando determinadas reclasificaciones de presentación, a fin de reducir el número de magnitudes operativas para un mejor análisis.

³ Corresponde a la División de Emulsiones que la empresa ha vendido el 29 de octubre de 2010.