

INFORMACIÓN TRIMESTRAL
(DECLARACIÓN INTERMEDIA O INFORME FINANCIERO TRIMESTRAL):

TRIMESTRE : **Tercero**

AÑO: **2015**

FECHA DE CIERRE DEL PERIODO : **30/09/2015**

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 dobla el beneficio hasta los 6 millones de euros

El beneficio de Ercros en los nueve primeros meses de 2015 se ha elevado a 5,88 millones de euros, un incremento del 104% respecto de los 2,88 millones de euros obtenidos en el mismo período del año anterior. Este dato confirma la solidez del proceso de recuperación de los mercados en que opera la compañía.

En este periodo, la cifra de negocios ha aumentado un 1,2% al pasar de 465,07 millones de euros en 2014 a 470,76 millones de euros en 2015. Las principales razones de esta mejora son el significativo aumento tanto del volumen de ventas como del precio de los productos de la División de Farmacia, debido fundamentalmente al favorable tipo de cambio euro/dólar, y el incremento del volumen de ventas de PVC, como consecuencia de la recuperación de la actividad de este mercado en la época estival.

Entre los nueve primeros meses de 2015 y los correspondientes de 2014, los gastos han subido un 1,3%. La mayor variación en este capítulo corresponde a los gastos de explotación, que recogen el aumento del 14% de la factura eléctrica equivalente a 8,39 millones de euros. Este significativo aumento de costes ha sido en parte compensado por el buen comportamiento de los aprovisionamientos, que han disminuido un 5,7% empujados, principalmente, por el bajo precio del etileno y del metanol. Los gastos de personal apenas han experimentado ninguna variación en este periodo.

Este escenario ha comportado una mejora del 14,9% del resultado bruto de explotación (ebitda) ordinario, que de los 22,18 millones de euros registrados hasta el 30 de septiembre de 2014 ha pasado a los 25,48 millones de euros en los nueve primeros meses de 2015, un aumento de 3,12 millones de euros.

El importante aumento del ebitda ordinario ha comportado una clara mejora del margen medio de la compañía. Entre el tercer trimestre de 2014 y el correspondiente de 2015, el ratio del ebitda sobre las ventas ha pasado del 4,8% al 5,4%.

La mejora del ebitda comentada, junto con la estabilidad de las amortizaciones y la disminución del 23,1% de los resultados financieros -favorecidos por la revalorización del dólar respecto del euro-, explican el beneficio en los primeros nueve meses del año que, como se ha dicho, ha alcanzado 5,88 millones de euros, 3 millones más que en el mismo periodo de 2014.

En la comparación del análisis económico del balance entre el 31 de diciembre de 2014 y el 30 de septiembre de 2015, se observa una disminución en los activos no corrientes de 9,53 millones de euros, por la contención de las inversiones, y un aumento del capital circulante de 6,78 millones de euros, por las mayores ventas.

El aumento del patrimonio neto de la sociedad en 6,47 millones de euros es consecuencia de los beneficios obtenidos. Por otra parte, la reducción de la deuda financiera neta en 10,84 millones de euros se debe al mayor saldo de tesorería originado por la generación de caja de las actividades de la empresa. Al cierre del tercer trimestre de 2015, la deuda financiera neta era de 88,68 millones de euros.

Barcelona, 9 de noviembre de 2015

Cuenta de pérdidas y ganancias acumulada al tercer trimestre

Millones de euros	Al 3T 2015	Al 3T 2014	%
Ingresos	467,92	459,05	1,9
Cifra de negocios	470,76	465,07	1,2
Variación de existencias	-4,73	-6,02	-21,4
Otros ingresos extraordinarios	1,89	0,00	-
Gastos	-442,94	-437,19	1,3
Aprovisionamientos	-220,72	-234,03	-5,7
Otros gastos de explotación ¹	-160,38	-143,68	11,6
Gastos de personal	-59,45	-59,16	0,5
Indemnizaciones	-0,17	-0,13	30,8
Otros gastos extraordinarios	-2,22	-0,19	1.068,4
Ebitda	24,98	21,86	14,3
Ebitda ordinario	25,48	22,18	14,9
Ebitda no recurrente	-0,50	-0,32	56,3
Amortizaciones	-14,98	-14,02	6,8
Ebit	10,00	7,84	27,6
Resultados financieros	-4,43	-5,76	-23,1
Resultados de las actividades interrumpidas	0,00	0,81	-
Resultado antes de impuestos	5,57	2,89	92,7
Impuestos y participaciones minoritarias	0,31	-0,01	-
Resultado del periodo	5,88	2,88	104,2

¹ Incluye suministros por valor de 78,60 millones de euros al tercer trimestre de 2015 y de 69,61 millones de euros al tercer trimestre de 2014.

Análisis económico del balance¹

Millones de euros	30-09-2015	31-12-2014	%
Activos no corrientes	253,97	263,50	-3,6
Capital circulante	46,58	39,80	17,0
Activos corrientes	188,66	180,86	4,3
Pasivos corrientes	-142,08	-141,06	0,7
Recursos empleados	300,55	303,30	-0,9
Patrimonio total	174,66	168,19	3,8
Deuda financiera neta²	88,68	99,52	-10,9
Deudas a largo plazo	40,70	42,33	-3,9
Deudas a corto plazo	104,10	106,35	-2,1
Efectivo y depósitos	-56,12	-49,16	14,2
Provisiones y otras deudas	37,21	35,59	4,6
Origen de fondos	300,55	303,30	-0,9

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 30-09-2015: 28,27 millones de euros y al 31-12-2014: 29,10 millones de euros).

IV. INFORME FINANCIERO TRIMESTRAL