

ANEXO IV

INFORMACIÓN TRIMESTRAL

3er

INFORME FINANCIERO TRIMESTRAL CORRESPONDIENTE AL AÑO

2019

FECHA DE CIERRE DEL PERIODO

30/09/2019

I. DATOS IDENTIFICATIVOS

Denominación Social: ERCROS, S.A.

Domicilio Social: Avenida Diagonal, 595, 4ª planta

C.I.F.

A-08000630

II. INFORMACIÓN COMPLEMENTARIA A LA INFORMACIÓN PERIÓDICA PREVIAMENTE PUBLICADA

III. INFORMACIÓN FINANCIERA TRIMESTRAL

Contiene



Información adicional
en fichero adjunto

Contenido de este apartado:

		Individual	Consolidado
Declaración intermedia de gestión	2376		X
Informe financiero trimestral resumido	2377		
Informe financiero trimestral completo	2378		
Informe del auditor	2380		

Mejora del ebitda en el tercer trimestre de 2019

El resultado bruto de explotación («ebitda») obtenido por Ercros en el tercer trimestre de 2019 ha sido de 16,75 millones de euros, un 11,7% por encima del alcanzado en el mismo período del año anterior, y ligeramente superior al ebitda del segundo trimestre de 2019 (un 1,7% más) a pesar de que, por razones estacionales (inclusión del período vacacional de verano), los terceros trimestres acostumbran a presentar un menor ebitda que los segundos.

Detrás de esta mejoría del ebitda está, por un lado, el aumento del volumen de ventas y, por el otro, la mayor contribución debido a la pronunciada caída del precio de los principales aprovisionamientos y suministros (EDC, electricidad y metanol) frente a una caída más moderada del precio de los productos finales (sosa cáustica, PVC y polioles).

Por lo que se refiere al conjunto de los primeros nueve meses del año, el ebitda –por importe de 46,46 millones de euros– ha sido un 24,1% inferior al alcanzado en el mismo período de 2018.

Las ventas de los nueve primeros meses han ascendido a 503,68 millones de euros y superan en un 2,6% a las alcanzadas en el mismo período del año pasado. La razón de este aumento es el mayor volumen de productos vendidos tras las ampliaciones de capacidad productiva y se produce a pesar del descenso del precio de venta de los principales productos. El efecto divisa también ha contribuido a aumentar el importe de la facturación.

En el período de referencia, los aprovisionamientos han aumentado un 5,9% y los suministros un 6,6%. El aumento de ambos epígrafes no se debe a los precios, ya que, como se ha señalado más arriba, ha continuado la caída del precio de las materias primas y la electricidad, sino al mayor nivel de producción.

A pesar de la reducción de plantilla, los gastos de personal suben un 6,5% debido a la mayor reversión de provisiones de reestructuración efectuadas en 2018; en tanto que los otros gastos de explotación aumentan un 11,7%, fundamentalmente, por los mayores gastos logísticos derivados del mayor volumen de productos expedidos.

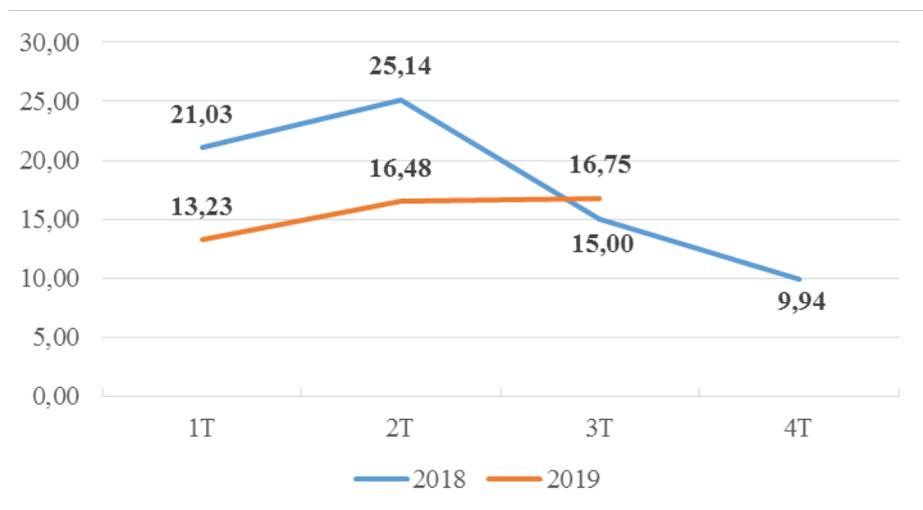
Del resto de epígrafes de la cuenta de resultados, cabe señalar el resultado financiero, que se reduce un 16,5% a pesar de la mayor deuda, por el menor coste financiero de la misma y el saldo positivo de las diferencias de cambio; y el impuesto a las ganancias, que aumenta en 4,84 millones de euros. De tal forma, que el resultado del período ha sido de 17,31 millones de euros frente a los 36,12 millones de euros de los nueve primeros meses del año anterior.

Por lo que respecta al balance, entre el 31 de diciembre de 2018 y el 30 de septiembre de 2019, los activos no corrientes han aumentado por las inversiones realizadas, en tanto que el capital circulante ha disminuido, principalmente, por la reducción de las existencias. La deuda financiera neta ha crecido en 12,62 millones de euros, hasta alcanzar los 139,16 millones de euros debido principalmente al pago de provisiones y otras deudas, que a su vez se han reducido en 11,83 millones de euros.

Ercros prevé que el ebitda del cuarto trimestre de 2019 sea mejor que el alcanzado en el cuarto trimestre del año pasado, hecho que reducirá la caída anual respecto de 2018.

Ebitda trimestral

Millones de euros



Cuenta de pérdidas y ganancias consolidada

Miles de euros	9M 2019	9M 2018	Variación (%)
Ingresos	532.236	519.221	2,5
Venta de productos terminados	503.679	490.911	2,6
Prestación de servicios	21.572	24.201	-10,9
Otros ingresos	6.985	4.109	70,0
Gastos	-485.779	-458.050	6,1
Aprovisionamientos	-263.016	-248.439	5,9
Reducción de existencias productos terminados	-8.974	-8.315	7,9
Suministros	-75.017	-70.353	6,6
Gastos de personal	-62.391	-58.575	6,5
Otros gastos de explotación	-73.906	-66.164	11,7
Dotación de provisiones por responsabilidades	-2.475	-6.204	-60,1
Ebitda	46.457	61.171	-24,1
Amortizaciones	-19.678	-19.443	1,2
Ebit	26.779	41.728	-35,8
Resultado financiero	-4.943	-5.922	-16,5
Resultado antes de impuestos	21.836	35.806	-39,0
Impuestos a las ganancias	-4.531	310	-
Resultado del período	17.305	36.116	-52,1

Análisis económico del balance

Miles de euros	30-09-2019	31-12-2018	Variación (%)
Activos no corrientes	368.078	357.747	2,9
Capital circulante	88.403	91.865	-3,8
Activos corrientes	211.270	217.044	-2,7
Pasivos corrientes	-122.867	-125.179	-1,8
Recursos empleados	456.481	449.612	1,5
Patrimonio neto	278.334	272.256	2,2
Deuda financiera neta	139.160	126.541	10,0
Provisiones y otras deudas	38.987	50.815	-23,3
Origen de fondos	456.481	449.612	1,5

- ^{1.} 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 30-09-2019: 9.797 miles de euros y al 31-12-2018: 9.078 miles de euros). No se incluye el tramo B sin recurso del *factoring* sindicado, cuyo importe ascendía a 13.645 miles de euros al 30-09-2019 y a 15.665 miles de euros, al 31-12-2018.

Miles de euros

Conciliación del ebitda ajustado	1T 2019	1T 2018	2T 2019	2T 2018	3T 2019	3T 2018	9M 2019	9M 2018	Variación (%)
Ebitda reportado	13.232	21.034	16.476	25.139	16.749	14.998	46.457	61.171	-24,1
Partidas atípicas de ingreso	-115	0	-1.314	0	-495	0	-1.924	0	-
Partidas atípicas de gasto	475	351	2.964	4.477	1.243	866	4.682	5.694	-17,8
Ebitda ajustado	13.592	21.385	18.126	29.616	17.497	15.864	49.215	66.865	-26,4

Ebitda ajustado por negocios	1T 2019	1T 2018	2T 2019	2T 2018	3T 2019	3T 2018	9M 2019	9M 2018	Variación (%)
Derivados del cloro	7.451	14.779	11.275	22.176	11.990	11.989	30.716	48.944	-37,2
Química intermedia	2.969	4.292	4.444	4.995	3.068	2.361	10.481	11.648	-10,0
Farmacia	3.172	2.313	2.407	2.445	2.439	1.515	8.018	6.273	27,8
Ebitda ajustado total	13.592	21.385	18.126	29.616	17.497	15.864	49.215	66.865	-26,4

Ventas de productos por negocios	1T 2019	1T 2018	2T 2019	2T 2018	3T 2019	3T 2018	9M 2019	9M 2018	Variación (%)
Derivados del cloro	105.687	102.867	109.328	106.492	96.764	97.345	311.779	306.704	1,7
Química intermedia	52.404	48.533	49.730	49.007	46.319	47.140	148.453	144.680	2,6
Farmacia	14.817	14.065	13.480	13.714	15.150	11.748	43.447	39.527	9,9
Ventas totales	172.908	165.465	172.538	169.213	158.233	156.233	503.679	490.911	2,6

Barcelona, 6 de noviembre de 2019