

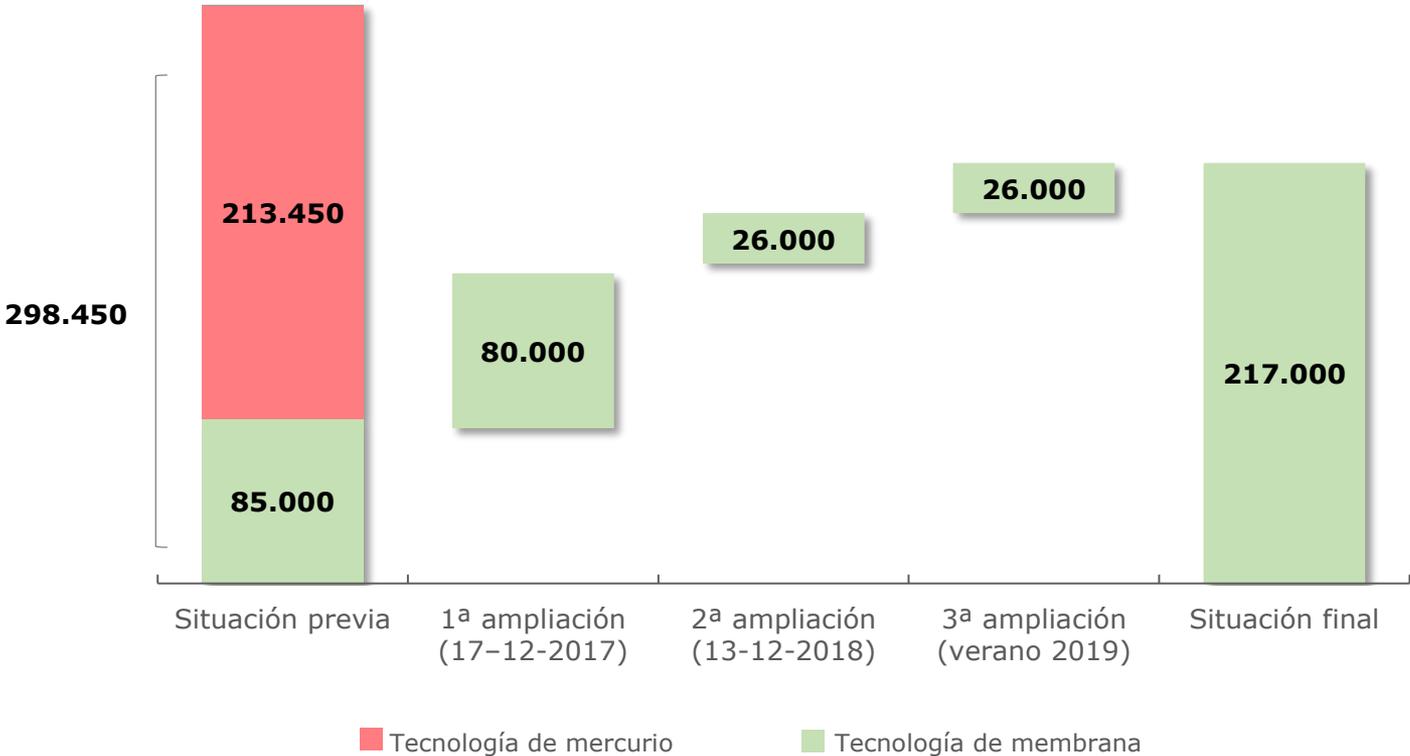


Ercros

**Presentación de resultados
2018**

28 de febrero de 2019

Capacidad de producción de cloro (t/año)



1. Estimación.

Cuenta de pérdidas y ganancias

M€	Ejercicio 2018	Ejercicio 2017	Variación (%)
Ingresos	684,80	694,04	-1,3
Ventas de productos	639,54	641,79	-0,4
Prestación de servicios	32,40	39,68	-18,3
Otros ingresos de explotación	8,36	7,79	7,3
Reversión de provisiones por obligaciones varias	1,82	6,94	-73,8
Variación de existencias	2,68	-2,16	-
Gastos	-621,90	-619,73	0,4
Aprovisionamientos	-341,78	-316,58	8,0
Suministros	-96,03	-114,39	-16,1
Gastos de personal	-79,87	-83,39	-4,2
Otros gastos de explotación	-97,87	-102,47	-4,5
Dotación de provisiones	-6,35	-2,90	×2,2 ¹
Ebitda ordinario	62,90	74,31	-15,4
Costes por abandono de la tecnología de mercurio:			
Reducción de personal	-	-11,00	-
Desmantelamiento y remediación	-	-10,73	-
Amortizaciones	-19,69	-18,25	7,9
Ebit	43,21	34,33	25,9
Gastos financieros, pérdidas y deterioro	-5,82	-5,95	-2,2
Diferencias de cambio	-0,52	-0,44	18,2
Participación en ganancias de asociadas	1,13	0,74	52,7
Resultado antes de impuestos	38,00	28,68	32,5
Impuestos a las ganancias	6,88	15,90	-56,7
Otro resultado integral	-	-0,09	-
Resultado del ejercicio	44,88	44,49	0,9
Beneficio por acción (euros)	0,4111	0,3963	3,7

1. Factor multiplicador.

Análisis económico del balance¹

M€	31-12-2018	31-12-2017	Variación (%)
Activos no corrientes	337,09	318,51	5,8
Capital circulante	93,70	76,59	22,3
Activos corrientes	218,88	218,28	0,3
Pasivos corrientes	-125,18	-141,69	-11,7
Recursos empleados	430,79	395,10	9,0
Patrimonio total	272,67	247,49	10,2
DFN²	107,31	89,26	20,2
Provisiones y otras deudas	50,81	58,35	-12,9
Origen de fondos	430,79	395,10	9,0

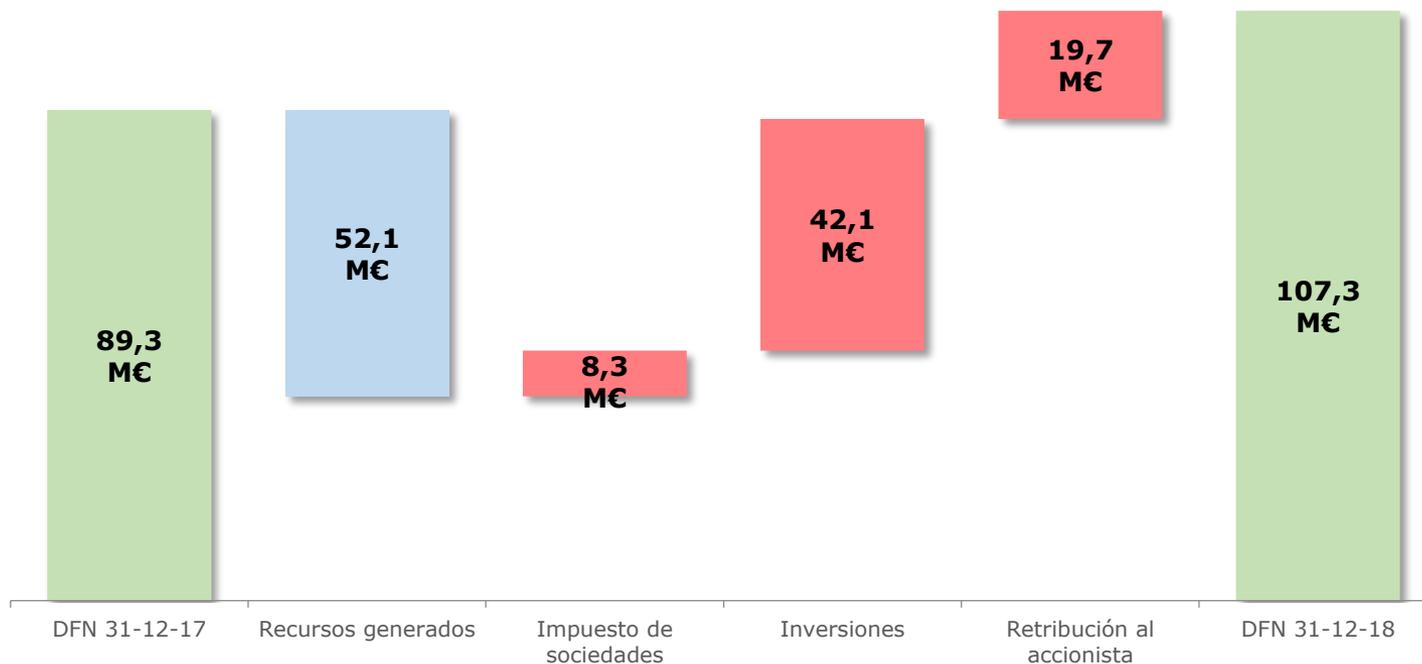
1. La Sociedad utiliza como herramienta de gestión el análisis económico del balance, que se obtiene a partir de determinadas reclasificaciones de presentación del balance a fin de reducir el número de magnitudes operativas para un mejor análisis y comparación.
2. Todas las deudas de carácter financiero con entidades no bancarias están incluidas en la DFN. Asimismo, además del efectivo y otros medios líquidos equivalentes, aquellos depósitos que garantizan compromisos de deuda se han considerado como menor deuda financiera (en 2018: 9,08 M€, y en 2017: 13,88 M€).

Resumen de inversiones ejecutadas y en curso del Plan Act (2016–2020)

	Nueva capacidad (t/año)	Capacidad final (t/año)	Aumento de capacidad (%)
Cambio de tecnología y reorganización de las actividades productivas			
Cloro-sosa ¹	132.000	217.000	61
Otras plantas ²	–	–	–
Aumento de la producción de PVC			
PVC	25.000	190.000	13
Aumento de la producción de tratamiento de agua de piscinas			
ATCC ³	6.500	28.000	23
Aumento de la producción de química intermedia			
Polióles	5.000	35.000	14
Polvos de moldeo	3.000	24.000	13
Aumento de la producción de farmacia			
Ácido fusídico	8	42	19
Fosfomicinas	22	150	15
Mejora de la eficiencia energética			
	–	–	–
Coste total			93,6 M€

1. En ejecución 26.000 t/año en la fábrica de Vila-seca I, que está previsto finalizar en el 3^r trimestre de 2019.
2. De hipoclorito sódico, ácido clorhídrico y concentración de sosa.
3. En ejecución. Está previsto que finalice a finales de 2019.

Evolución de la deuda financiera neta (DFN)¹

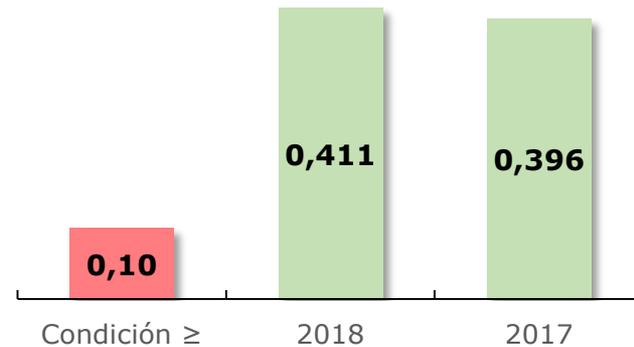


1. Los conceptos de este gráfico están expresados en términos de flujo de efectivo por lo que no coinciden con las magnitudes ofrecidas en la cuenta de resultados.

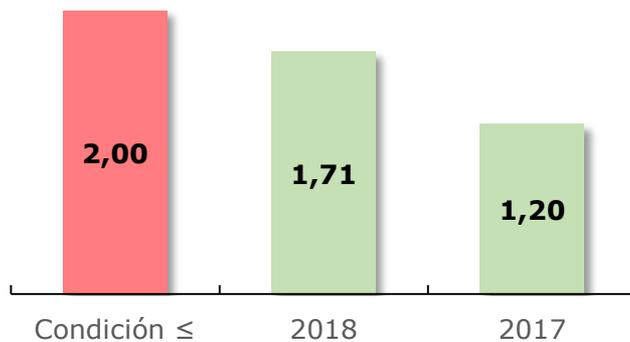
Condiciones para retribuir al accionista

Beneficio por acción¹

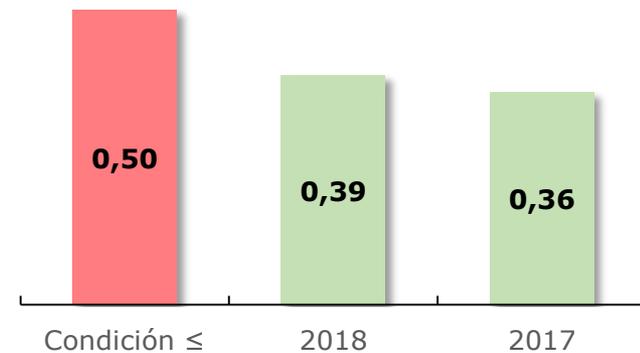
(€/acción)



Índice de solvencia²

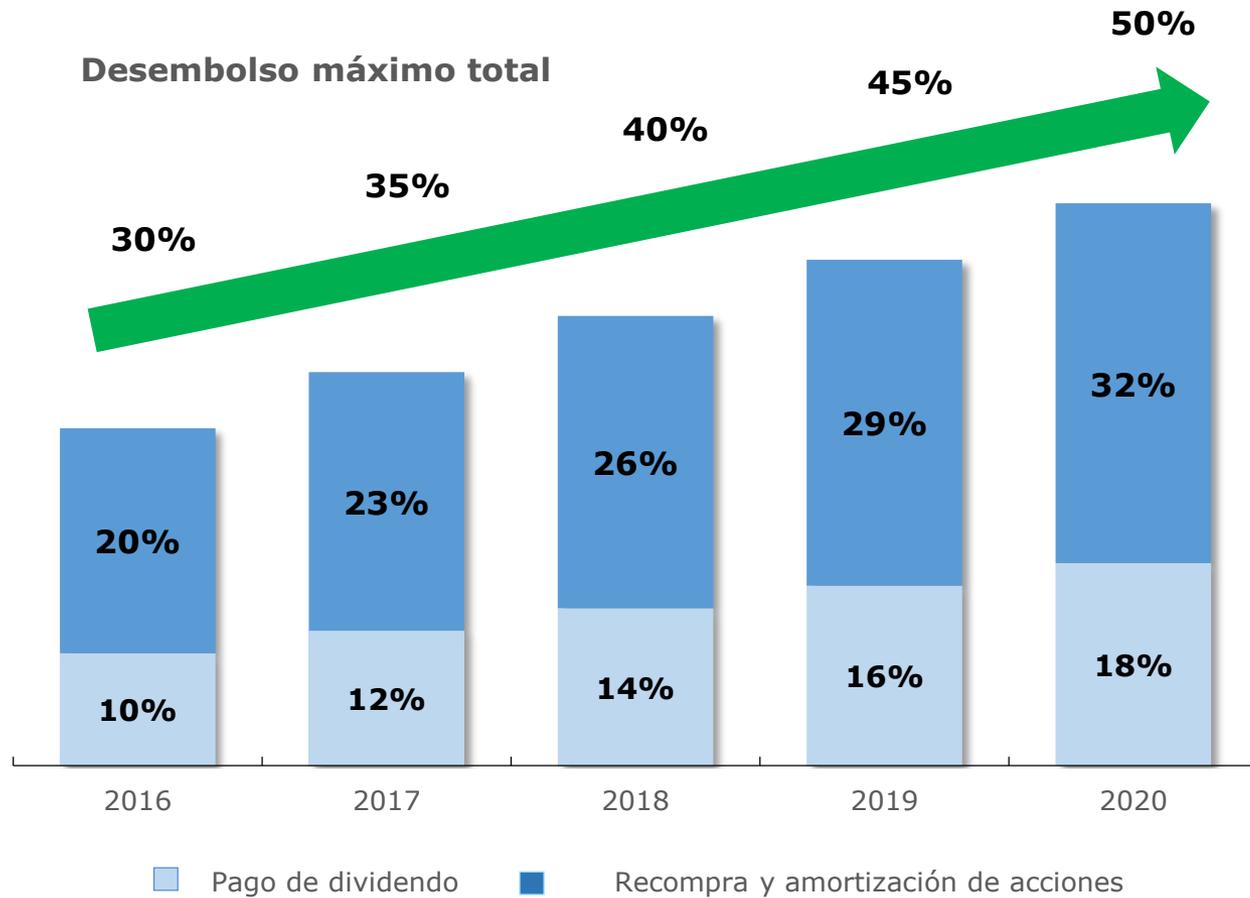


Índice de apalancamiento³

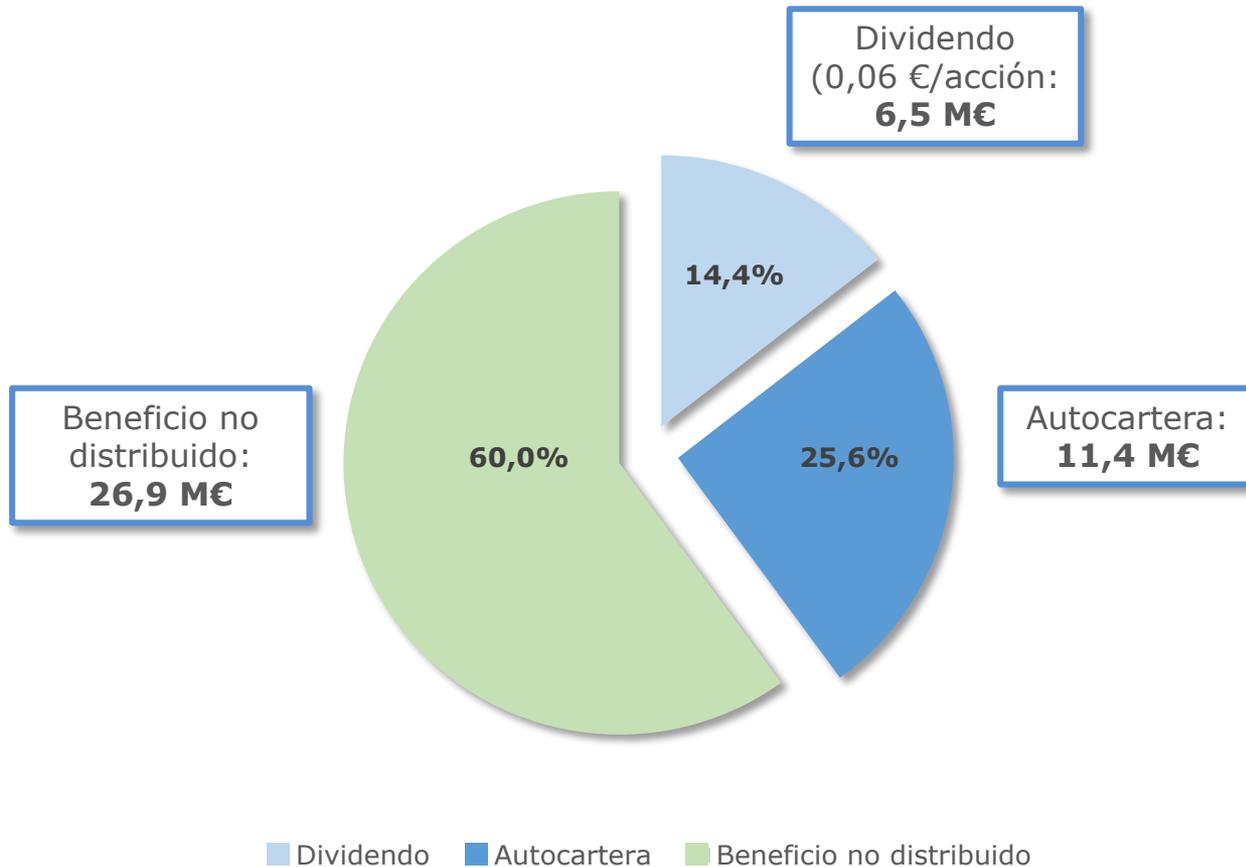


1. Resultado ÷ nº de acciones.
2. Deuda financiera neta ÷ ebitda ordinario.
3. Deuda financiera neta ÷ patrimonio total.

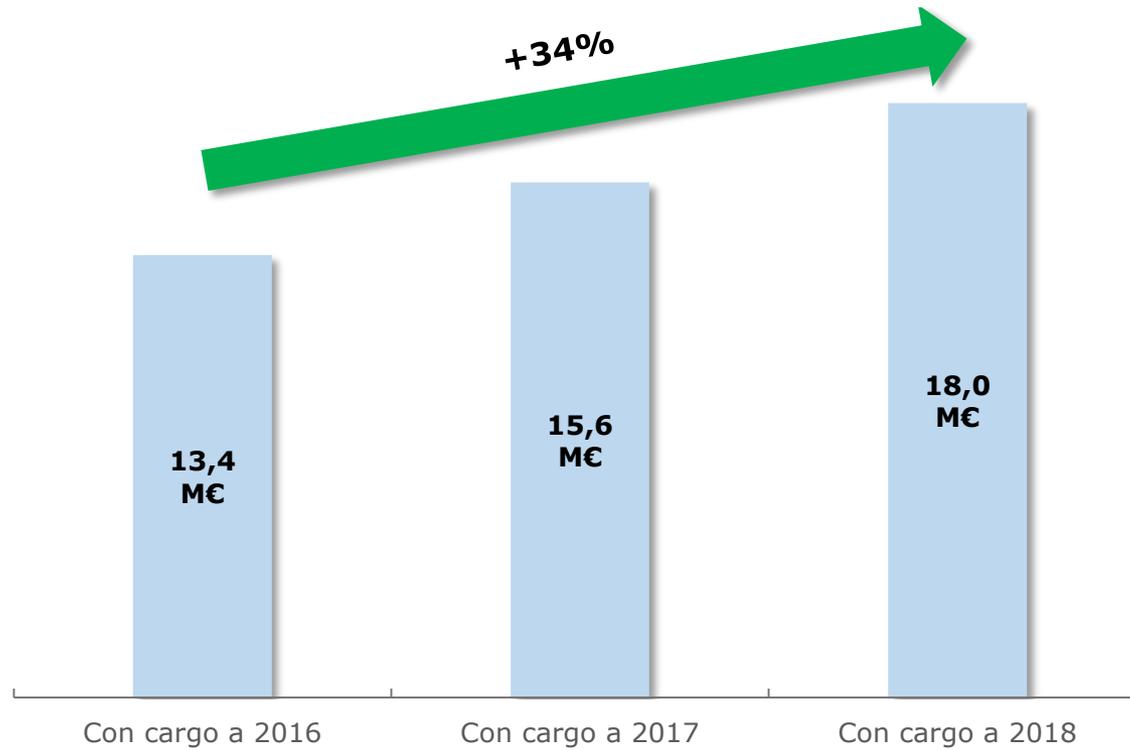
Política de retribución al accionista



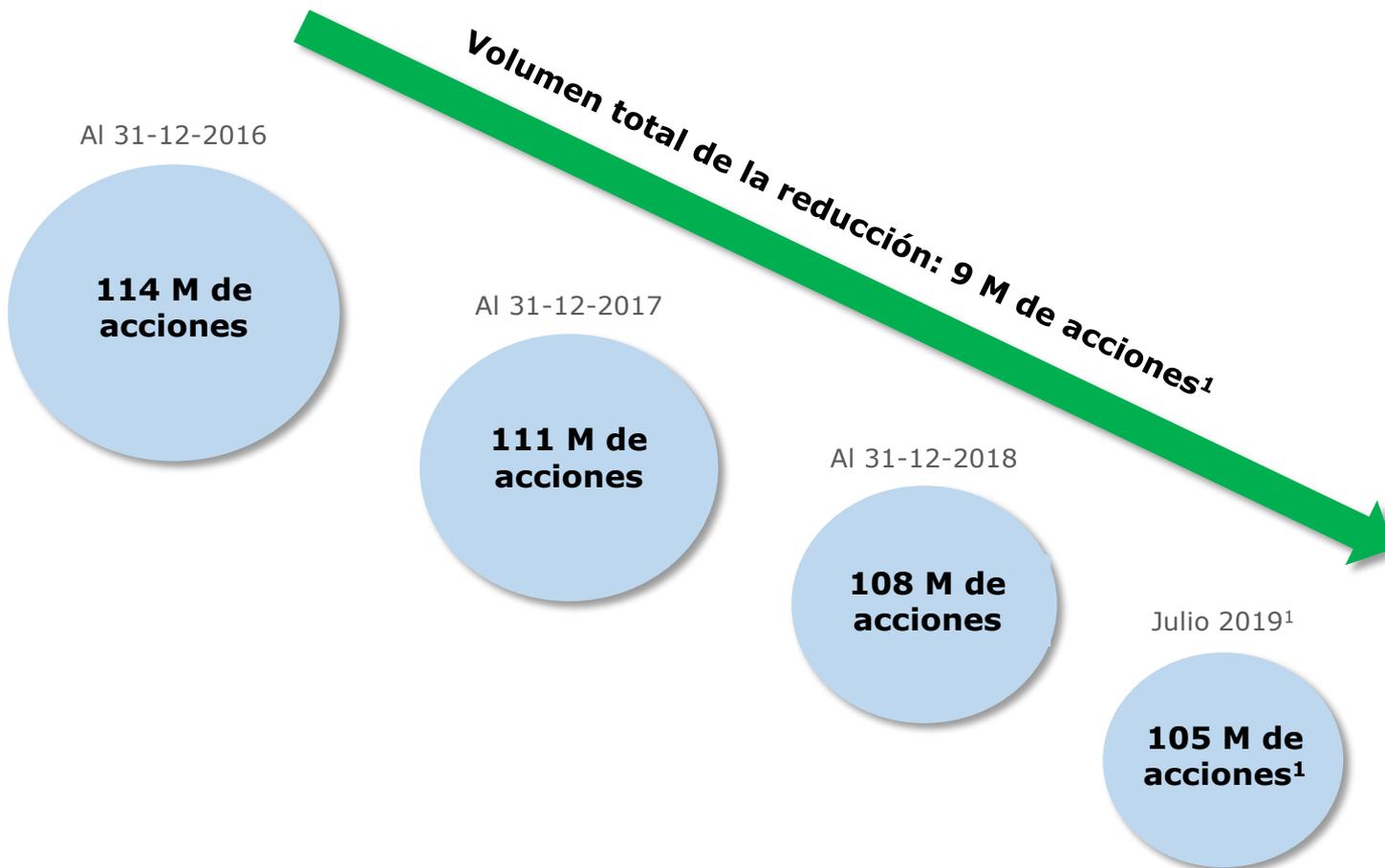
Retribución con cargo al beneficio de 2018 de 44,9 M€



Evolución de la retribución total



Reducción del número de acciones



1. Estimación.



Ercros

Información adicional

Datos clave

Denominación social	Ercros, S.A.
CIF	A-08000630
Domicilio social	Avda. Diagonal, 595-595, 08014 Barcelona
Constitución	En 1989, por la fusión de ERT y S.A., Cros
Capital social	32,36 M€
Forma social	Sociedad anónima cotizada en el mercado continuo de las bolsas españolas
Negocios	Derivados del cloro (62% de las ventas) Química intermedia (30% de las ventas) Farmacia (8% de las ventas)
Plantilla ¹ /fábricas	1.290 personas/10 fábricas
Facturación ²	639,54 M€
Exportación ²	47% de las ventas

1. Media 2018.
2. Ejercicio 2018.

Indicadores financieros y bursátiles

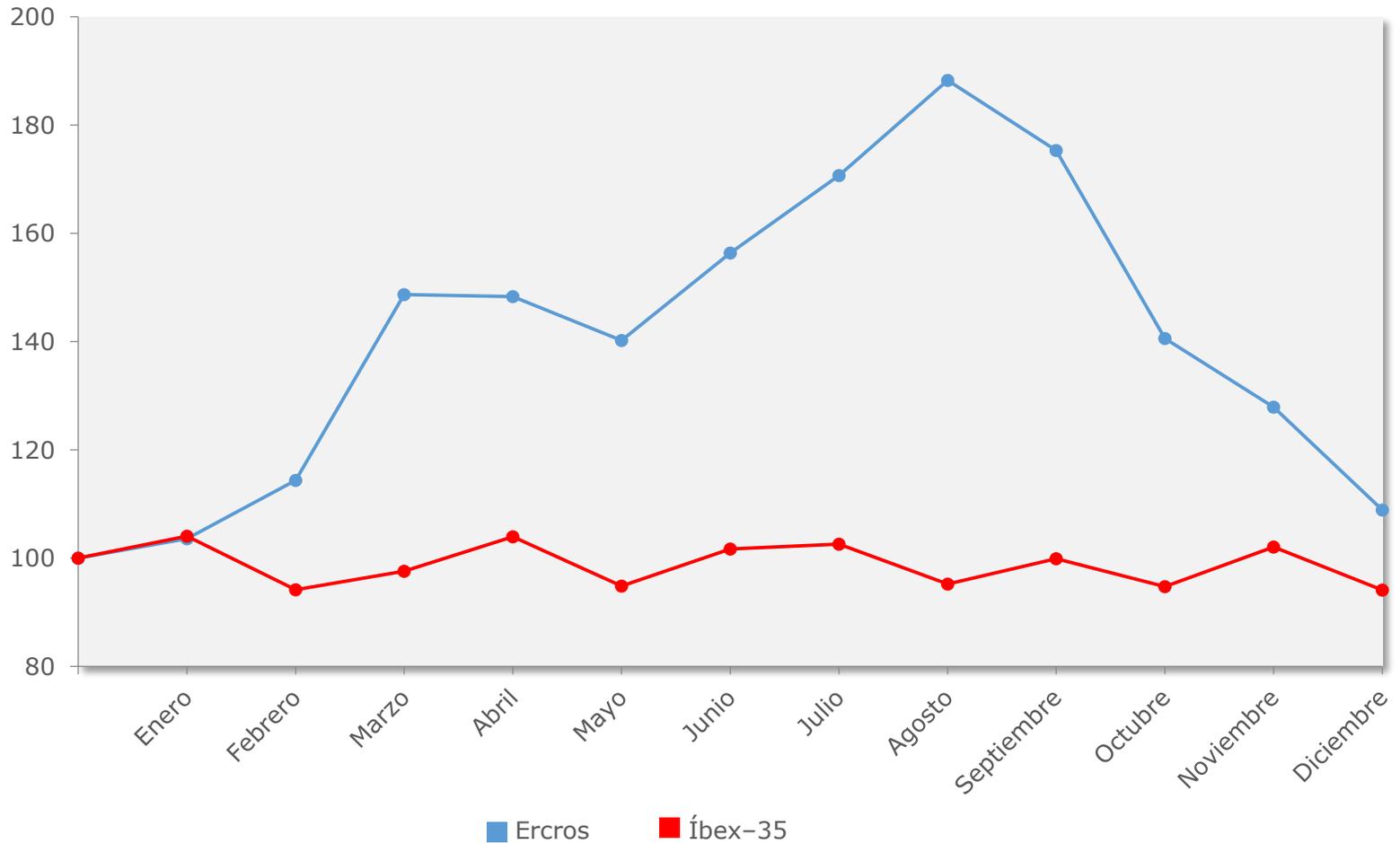
	31-12-2018	31-12-2017	31-12-2016
Ratio de solvencia ¹	1,71	1,20	1,26
Ratio de apalancamiento ²	0,39	0,36	0,33
Capitalización bursátil (M€)	335,50	317,40	209,92
Cotización (€)	3,11	2,86	1,84
Acciones en el mercado (M)	107,88	112,27	114,09
BPA ³ (€)	0,411	0,396	0,396
P/BV ⁴	1,23	1,28	0,95
PER ⁵	7,48	7,13	4,65
Período medio de pago (días)	55,40	49,11	62,31
Período medio de cobro (días)	60,21	60,30	65,31
Margen ebitda/ventas (%)	9,36	10,90	9,70

1. DFN/ebitda ordinario.
2. DFN/patrimonio total.
3. Beneficio/número de acciones.
4. Capitalización/patrimonio total.
5. Capitalización/beneficio.

Comparación entre Ercros y el Íbex-35

(2018)

Base 100= 31-12-17



Fuente: Infobolsa

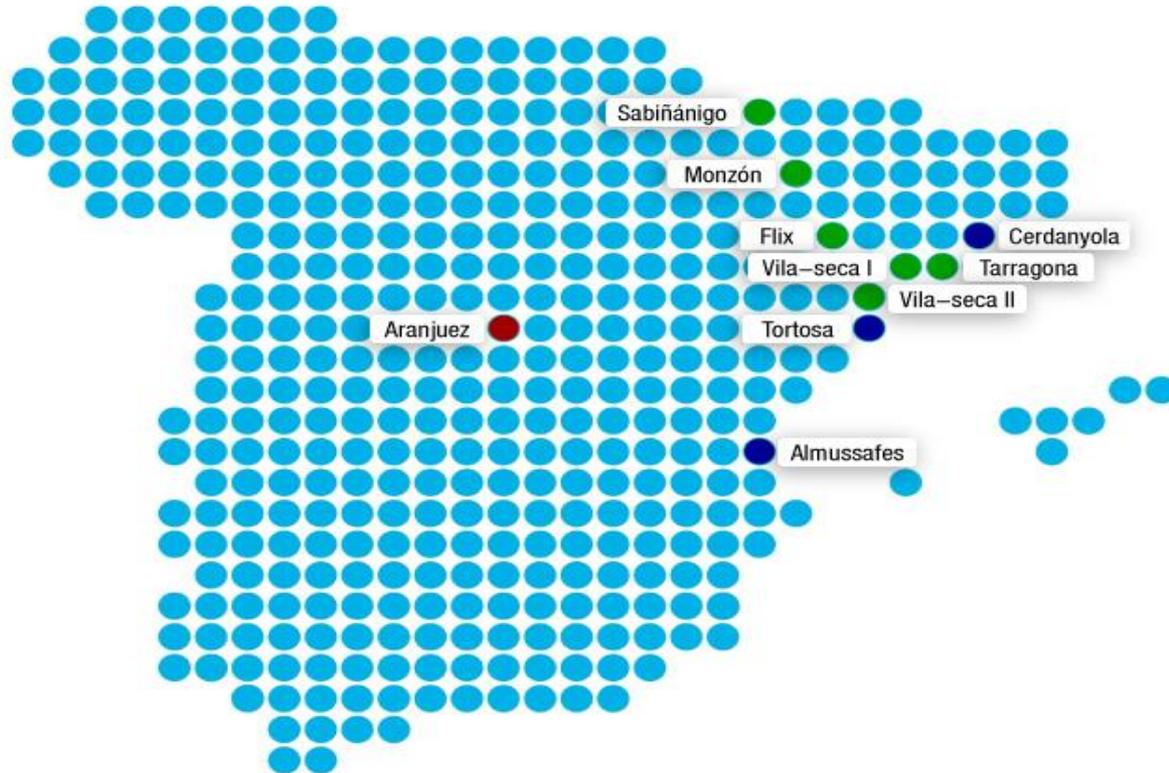
Parámetros de la retribución al accionista

	Ejercicio 2018	Ejercicio 2017	Ejercicio 2016
Beneficio:	44,9	44,5	45,2
Dividendo:			
€/acción	0,06	0,05	0,04
Importe (M€)	6,47	5,55 ¹	4,44
Payout (%)	14,4	12,5	9,8
Compra de autocartera (en curso) ²:			
Nº de acciones (M)	2,01	3,10	3,12
Importe (M€)	11,48	10,03	9,00
Precio medio (€)	4,20	3,23	2,90
Payout (%)	25,6	22,5	19,9
Retribución total:			
Importe (M€)	17,95	15,57	13,44
Payout (%)	40,0	35,0	29,7

1. El importe del pago de dividendo en 2017, una vez excluida la autocartera, fue de 5,37 M€.

2. Hasta el 22-02-19, se habían comprado 2,01 M de acciones, que suponen el 1,87% del capital social, por importe de 8,45 M€, a un precio medio de 4,20 €/acción; para alcanzar el importe total de 11,48 M€ es necesario seguir comprando acciones por un importe de 3,03 M€.

Centros de producción



● Derivados del Cloro

● Química Intermedia

● Farmacia

Productos y aplicaciones

Negocios	Centros	Productos	Aplicaciones
Derivados del cloro	Flix, Monzón, Tarragona, Sabiñánigo, Vila-seca I y Vila-seca II	Ácido clorhídrico ATCC Clorato sódico Clorito sódico Cloro Hipoclorito sódico Potasa cáustica Sosa cáustica EDC VCM PVC	Industria en general Tabletas para piscinas Blanqueo de pasta de papel Tratamiento de aguas Fabricación derivados Tratamiento de aguas Industria química Industria en general Fabricación de VCM Fabricación de PVC Construcción
Química intermedia	Almussafes, Cerdanyola y Tortosa	Colas y resinas Formaldehído Formiato sódico Paraformaldehído Pentaeritritol Polvos de moldeo	Industria de la madera Fabricación derivados Industria de curtidos Automóvil y electrónica Recubrimientos Material sanitario y eléctrico
Farmacia	Aranjuez	Ácido fusídico Eritromicinas Fosfomicinas	Infecciones cutáneas Antibióticos Antibióticos



Posición competitiva

	España	Europa	Mundo
Derivados del cloro			
ATCC	1ª	1ª	-
Clorato sódico	1ª	4ª	-
Hipoclorito sódico	1ª	11ª	-
Potasa cáustica	1ª	7ª	-
PVC	1ª	9ª	-
Sosa cáustica	1ª	9ª	-
Química intermedia			
Colas y resinas	2ª	7ª	-
Formaldehído	1ª	5ª	-
Paraformaldehído	1ª	1ª	1ª
Polioles	1ª	2ª	3ª
Polvos de moldeo	1ª	2ª	3ª
Farmacia			
Ácido fusídico	-	2ª	2ª
Fosfomicinas	1ª	2ª	3ª
Eritromicinas	1ª	1ª	-

Desarrollo sostenible

- Sistema de gestión de la prevención según la norma OSHAS 18001.
- Sistema de gestión ambiental según la norma ISO 14001.
- Sistema de gestión energética según la norma ISO 5001, en Vila-seca I, Vila-seca II, Sabiñánigo y Tarragona.
- Verificación de las emisiones de gases de efecto invernadero (GEI) según la norma ISO 14064.
- Inscripción en el registro europeo Ecogestión y Ecoauditoría (EMAS).
- Sistema de gestión de la calidad según la norma ISO 9001.
- Índice de emisiones (+51%) y de emisiones directas de CO₂ (-11%)¹.
- Índice de frecuencia de accidentes² (-30%).



1. Porcentaje de variación 2018 vs 2017. El aumento del índice de emisiones en 2018 se ha debido a la incorporación de tres nuevos compuestos en el cálculo del índice.
2. Mide el número de accidentes con baja del personal propio por cada millón de horas trabajadas. Porcentaje de variación 2018 vs 2017.

Acuerdos voluntarios

- Responsible Care del sector químico mundial (1994).
- Global Compact de la ONU (2000).
- Responsible Care CSR Company (2012).
- CSR Rating Ecovadis (2013).
- Programa Vinyl Plus (2017).
- Operation Clean Sweep de la Unión Europea para evitar las pérdidas de microresiduos de plástico especialmente al medio acuático (2017)
- Código de Buen Gobierno de las sociedades cotizadas (2006).
- Operador Económico Autorizado (2011).
- Pactos de prevención de emergencias, prestación de auxilio y asistencia técnica en caso de accidente en el transporte: de cloro, de mercancías peligrosas (Ceret) y marítimo (Ceremmp).





Ercros

Para más información:

Ercros

Av. Diagonal, 593-595

08014 Barcelona

Tel.: (+34) 934 393 009

(+34) 609 880 630

Fax: (+34) 934 308 073

E-mail: ercros@ercros.es

www.ercros.es

