

Se consolida el cambio de tendencia en Ercros

El ebitda ordinario, el concepto que mejor refleja el resultado de la actividad operativa de la compañía, ha mejorado en 15 millones de euros cuando comparamos el primer trimestre de 2010 con el mismo período del año anterior. En los tres primeros meses de 2009, el ebitda ordinario fue de -16,67 millones de euros, mientras que en los tres primeros meses de 2010 ha sido de -1,59. Esta significativa mejora se produce como resultado de la recuperación de los mercados en los que opera la compañía, y como consecuencia del ahorro de costes fijos y de personal que el cierre de fábricas contemplado en los planes de reestructuración (el Plan de Mejora de la Eficiencia y el Plan de Ajuste) ha permitido obtener. En el primer trimestre de 2010, los costes fijos y de personal han sido 5,62 millones de euros más bajos que en el mismo período de 2009. Este es un ahorro que debe verse como continuación del proceso de ajuste de la compañía, que permitió a lo largo del ejercicio 2009 reducir en 17,38 millones de euros el gasto en estos dos conceptos.

A pesar de que en estos momentos de alta volatilidad es arriesgado hacer predicciones para el resto del ejercicio, la materialización de los ahorros pendientes de los planes de reestructuración, la mejora generalizada de los mercados y el aumento adicional de la competitividad propiciado por la depreciación del euro, son todos ellos factores que apuntan en la dirección de una recuperación que parece haber dejado atrás de forma definitiva el punto más bajo de la crisis. El ebitda del primer trimestre de 2010 es un dato significativo porque, a pesar de corresponder a un trimestre estacionalmente débil, confirma de forma clara la consolidación del cambio de tendencia del mercado químico.

La mejora tendencial del resultado operativo de la compañía queda eclipsada por la existencia de un elevado resultado no recurrente en el primer trimestre de 2009 (de 14,34 millones de euros, principalmente por la liberación de una provisión por una sentencia favorable en el caso de Marina de Badalona) frente a un resultado no recurrente mucho menor en el primer trimestre de 2010 (0,83 millones de euros). Esta circunstancia, después de amortizaciones, impuestos y socios externos, deja el resultado del primer trimestre de 2010 en -7,28 millones de euros frente a los -7,68 millones de euros del mismo período del año anterior.

En el balance hay que destacar la estabilidad y el relativamente bajo nivel que presenta el endeudamiento de la compañía, que desde diciembre de 2008 consigue mantenerse en torno a los 130 millones de euros. El ratio resultante de dividir la deuda financiera neta sobre los recursos empleados a 31 de marzo de 2010 es del 33,6%, lo que permite constatar el bajo endeudamiento de la compañía respecto a los activos de que dispone.

De los 132,86 millones de euros del importe de la deuda financiera neta al cierre del trimestre pasado, el 78% corresponde a deuda financiera neta a largo plazo mientras que la deuda financiera neta a corto plazo con vencimiento en 2010 representa sólo el 20,8%.

Cuenta de pérdidas y ganancias abreviada

Millones de euros

	1T 2010	1T 2009
Cifra de negocios	147,63	158,75
Ebitda	-0,76	-4,20
Ebitda ordinario	-1,59	-16,67
Ebitda no recurrente	0,83	12,47
Amortizaciones	-5,20	-4,06
Ebit	-5,96	-8,25
Resultados financieros ordinarios	-1,22	-1,25
Resultados financieros no recurrentes	-	1,87
Resultado del ejercicio	-7,28	-7,68

Análisis económico del balance

Millones de euros

	31-03-2010	31-12-2009
Activos no corrientes	326,90	321,88
Capital circulante	68,94	89,29
Activos corrientes	228,45	240,80
Pasivos corrientes	-159,51	-151,51
Recursos empleados	395,84	411,17

Patrimonio neto	198,74	205,38
Deuda financiera neta	132,86	130,99
Provisiones y otras deudas	64,24	74,80
Pasivo y patrimonio neto	395,84	411,17
<i>Deuda financiera neta/patrimonio neto</i>	<i>33,6%</i>	<i>31,9%</i>

Hechos relevantes ocurridos del 1 de enero de 2010 hasta la fecha de publicación de los resultados correspondientes al primer trimestre de 2010

- El 1 de marzo, Ercros presenta los resultados del ejercicio 2009 que fueron de -49,48 millones de euros frente a los resultados de 2008, que fueron de -203,39 millones de euros. La cifra de negocios en 2009 alcanzó los 569,81 millones de euros. En la misma fecha, la Sociedad presenta el Informe Anual de Gobierno Corporativo.
- El 8 de marzo, Ercros convoca la Junta General de Accionistas y publica la convocatoria y el orden del día de la Junta, los acuerdos que el Consejo de Administración somete a la aprobación de la Junta, los correspondientes informes de los administradores y el Informe explicativo en cumplimiento de lo dispuesto en el artículo 116 bis de la Ley del Mercado de Valores.
- El 31 de marzo, se presenta el proyecto de fusión por integración en Ercros, S.A. de tres sociedades filiales (propuesta segunda del orden del día de la Junta de Accionistas).
- El 9 de abril, se celebra la Junta de Accionistas que aprueba todos los acuerdos propuestos. Concurrió a la Junta el 58,91% del capital social.

Barcelona, 13 de mayo de 2010