

## **Ercros obtiene un beneficio de 5 millones de euros en los 9 primeros meses de 2008**

El resultado acumulado de Ercros hasta el tercer trimestre de 2008 alcanzó los 5,01 millones de euros (-33,94 millones en el mismo período de 2007). El ebitda fue de 43,12 millones de euros (30,94 millones en 2007), con un aumento del 39%, y las ventas fueron de 677,11 millones de euros (644,98 millones en 2007), con una subida del 5%.

La mejora de resultados se produce a pesar de un notable aumento del coste de los aprovisionamientos y obedece a dos factores principales: ausencia en 2008 de provisiones significativas frente a las dotaciones hechas en 2007 a cuenta del Plan de Mejora de la Eficiencia (PME); y menores costes financieros como consecuencia de la reducción de la deuda.

El crecimiento del 5% de las ventas se reparte de la siguiente manera: el conjunto de negocios asociados al cloro (Química básica, Plásticos, Alimentación animal y Tratamiento de aguas) subió un 6%; Química intermedia, un 4%; Emulsiones, un 6%; y Farmacia un -2%, a causa de la debilidad del dólar.

La mejora del ebitda supone un aumento del margen bruto de explotación desde el 4,8% de las ventas al 6,4%, y se produce fundamentalmente gracias al componente no recurrente, que no tiene que soportar las provisiones del PME que figuran en 2007.

Por otra parte, y adicionalmente al efecto de las provisiones, en el resultado ordinario influye de forma significativa el resultado financiero, que pasa de -11,00 millones de euros en los nueve primeros meses de 2007 a -4,26 millones en el mismo período de 2008. Esta importante reducción se debe a los menores gastos por intereses, como consecuencia de la menor deuda soportada por la compañía en 2008 en comparación con 2007.

En el balance, el rasgo más relevante es el aumento del capital circulante, que ha pasado de 141,98 millones de euros a 31 de diciembre de 2007 a 173,69 millones al cierre del tercer trimestre de 2008, influido por el aumento tanto del precio de los productos finales como de los aprovisionamientos. Asimismo, el menor endeudamiento de la compañía ha posibilitado una mejora del ratio de solvencia financiera (deuda financiera neta sobre patrimonio neto), que ha pasado del 28% a 31 de diciembre de 2007 al 27% a 30 de septiembre de 2008.

La nota más característica de las previsiones para el último trimestre es la incertidumbre asociada a la marcha de la economía española y europea. Frente a una previsible desaceleración macroeconómica en la última parte del año, el ya iniciado descenso del coste de los aprovisionamientos y la apreciación del dólar son factores que podrían mitigar los efectos negativos del entorno económico.

Ercros continúa ejecutando el PME en los términos previstos. Durante el tercer trimestre de 2008 ha cesado la actividad de las fábricas de Silla, Catadau y Huelva, dedicadas a la producción de fitosanitarios. Asimismo la empresa está realizando inversiones cuyo impacto económico en el ejercicio se situará en torno a los 31 millones de euros. En este año, 120 empleados se desvincularán de la empresa.

### **Cuenta de pérdidas y ganancias consolidada**

<b>Conceptos</b>	<b>Resultados a</b>	
	<b>30-09-2008</b>	<b>30-09-2007</b>
	<b>Millones €</b>	<b>Millones €</b>
<b>Ingresos</b>	<b>684,97</b>	<b>655,98</b>
Ventas	677,11	644,98
Otros ingresos	7,86	11,00
<b>Gastos</b>	<b>-641,85</b>	<b>-625,04</b>
Gastos de personal	-83,45	-83,28
Indemnizaciones	-2,21	-26,28
Aprovisionamientos y gastos de explotación	-554,41	-514,91
<i>Aprovisionamientos/ventas %</i>	<i>-81,88</i>	<i>-79,83</i>
Otros gastos	-1,78	-0,57
<b>Ebitda</b>	<b>43,12</b>	<b>30,94</b>
<i>Ebitda/ventas %</i>	<i>6,37</i>	<i>4,80</i>
Ebitda ordinario	39,25	46,79
Ebitda no recurrente	3,87	-15,85
Amortizaciones	-28,78	-31,52
<b>Ebit</b>	<b>14,34</b>	<b>-0,58</b>
<i>Ebit/ventas %</i>	<i>2,12</i>	<i>-0,09</i>
Resultado financiero	-4,26	-11,00
Resultado por baja de activos	-4,81	-22,64
<b>Resultado ordinario</b>	<b>5,27</b>	<b>-34,22</b>
Impuestos	-0,40	-0,15
Intereses minoritarios	0,14	0,43
<b>Resultados del ejercicio</b>	<b>5,01</b>	<b>-33,94</b>

**Análisis económico del balance consolidado**

	<b>30-09-2008</b>	<b>31-12-2007</b>
	<b>Millones €</b>	<b>Millones €</b>
Activos no corrientes	483,02	522,01
Capital circulante	173,69	141,98
Activos corrientes	426,56	348,88
Pasivos corrientes	-252,87	-206,90
<b>Recursos empleados</b>	<b>656,71</b>	<b>663,99</b>
Patrimonio neto	464,80	463,14
Deuda financiera neta (DFN)	126,44	129,62
Provisiones y otras deudas	65,47	71,23
<b>Pasivo y patrimonio neto</b>	<b>656,71</b>	<b>663,99</b>
<i>DFN/patrimonio neto</i>	<i>27,20</i>	<i>27,99</i>

### **Hechos relevantes hasta el 30 de septiembre de 2008**

- El 29 de febrero, Ercros presenta los resultados del ejercicio 2007 en los que destaca la obtención de un ebitda ordinario de 52 millones de euros. El resultado consolidado del ejercicio 2007 fue de -32,76 millones de euros, frente a los 4,46 millones obtenidos en 2006. Estos resultados se vieron significativamente influidos por las provisiones de 50,48 millones a cuenta del Plan de Mejora de la Eficiencia (PME) que está aplicando la compañía. Excluidos los efectos del plan, el resultado habría ascendido a 17,72 millones de euros.
- El 14 de abril, la empresa comunica la venta de los terrenos en que se ubicaba la fábrica de Sant Celoni, que cesó la actividad en 2007, por 41,7 millones de euros, así como el cobro de 1,8 millones de euros por las diferencias surgidas a su favor en la liquidación de la compra de Derivados Forestales.
- El 29 de abril, se convoca a la Junta General Ordinaria de Accionistas y se presentan los acuerdos que se van a proponer en la misma. Entre ellos destaca la propuesta de modificación de varios artículos de los Estatutos Sociales para adaptarlos al Código Unificado para el Buen Gobierno. En este mismo día, se hace público el Informe de Gobierno Corporativo de Ercros correspondiente al ejercicio 2007.
- El 13 de mayo, Ercros presenta un informe explicativo en cumplimiento de lo dispuesto en el artículo 116 bis de la Ley de Mercado de Valores, sobre la estructura de capital y el sistema de gobierno de la Sociedad.
- El 14 de mayo, se presentan los resultados correspondientes al primer trimestre de 2008. Durante los tres primeros meses del año, el ebitda consolidado de Ercros fue de 7,91 millones de euros, en tanto que las ventas ascendieron a 213,29 millones de euros.
- El 3 de junio, con ocasión del cumplimiento del primer año de aplicación del PME, la compañía presenta un balance en el que destacan las inversiones llevadas a cabo por valor de 17 millones y la reducción de la plantilla en 127 personas.
- El 6 de junio, se comunica que la Junta de Accionistas ha aprobado todos los acuerdos propuestos. Concurrió a la Junta el 65,88% del capital social.
- El 1 de agosto, Ercros presenta el informe del primer semestre de 2008, en el que destacaba la obtención de un ebitda de 22,38 millones de euros y unas ventas de 451,85 millones de euros.