

## Millora de l'ebitda en el tercer trimestre de 2019

El resultat brut d'exploració («ebitda») obtingut per Ercros en el tercer trimestre de 2019 ha estat de 16,75 milions d'euros, un 11,7% per sobre de l'aconseguit en el mateix període de l'any anterior, i lleugerament superior a l'ebitda del segon trimestre del 2019 (un 1,7% més) tot i que, per raons estacionals (inclusió del període de vacances d'estiu), els tercers trimestres acostumen a presentar un menor ebitda que els segons.

Darrere d'aquesta millora de l'ebitda hi trobem, d'una banda, l'augment del volum de vendes i, de l'altra, la major contribució a causa de la pronunciada caiguda del preu dels principals aprovisionaments i subministraments (EDC, electricitat i metanol) davant d'una caiguda més moderada del preu dels productes finals (sosa càustica, PVC i poliols).

Pel que fa al conjunt dels primers nou mesos de l'any, l'ebitda –per import de 46,46 milions d'euros– ha estat un 24,1% inferior a l'assolit en el mateix període de 2018.

Les vendes dels nou primers mesos han ascendit a 503,68 milions d'euros i superen en un 2,6% les assolides en el mateix període de l'any passat. La raó d'aquest augment és el major volum de productes venuts després de les ampliacions de capacitat productiva i es produeix malgrat el descens del preu de venda dels principals productes. L'efecte divisa també ha contribuït a augmentar l'import de la facturació.

En el període de referència, els aprovisionaments han augmentat un 5,9% i els subministraments un 6,6%. L'augment d'ambdós epígrafs no es deu als preus, ja que, com hem assenyalat més amunt, ha continuat la caiguda del preu de les matèries primeres i l'electricitat, sinó al major nivell de producció.

Tot i la reducció de plantilla, les despeses de personal pugen un 6,5% a causa de la major reversió de provisions de reestructuració efectuades el 2018; mentre que les altres despeses d'exploració augmenten un 11,7%, fonamentalment, pels majors despeses logístiques derivades del major volum de productes expedits.

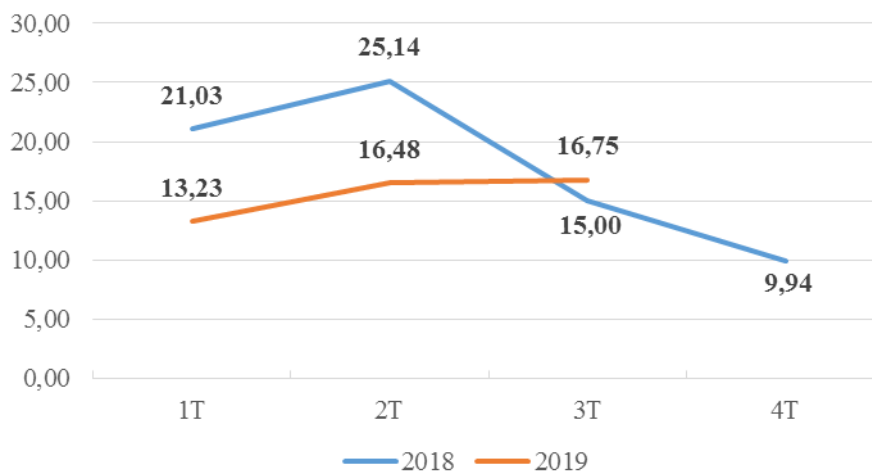
De la resta d'epígrafs del compte de resultats, cal assenyalat el resultat financer, que es redueix un 16,5% tot i el major deute, a causa del seu menor cost financer i el saldo positiu de les diferències de canvi; i l'impost als guanys, que augmenta en 4,84 milions d'euros. De tal manera, que el resultat del període ha estat de 17,31 milions d'euros enfront dels 36,12 milions d'euros dels nou primers mesos de l'any anterior.

Pel que fa al balanç, entre al 31 de desembre de 2018 i el 30 de setembre de 2019, els actius no corrents han augmentat per les inversions realitzades, mentre que el capital circulant ha disminuït, principalment, per la reducció de les existències. El deute financer net ha crescut en 12,62 milions d'euros, fins a arribar als 139,16 milions d'euros a causa principalment del pagament de provisions i altres deutes, que al seu torn s'han reduït en 11,83 milions d'euros.

Ercros preveu que l'ebitda del quart trimestre de 2019 sigui millor que l'aconseguit en el quart trimestre de l'any passat, fet que reduirà la caiguda anual respecte de 2018.

### Ebitda trimestral

Milions d'euros



### Compte de pèrdues i guanys consolidat

Milers d'euros	9M 2019	9M 2018	Variació (%)
<b>Ingressos</b>	<b>532.236</b>	<b>519.221</b>	<b>2,5</b>
Venda de productes acabats	503.679	490.911	2,6
Prestació de serveis	21.572	24.201	-10,9
Altres ingressos	6.985	4.109	70,0
<b>Despeses</b>	<b>-485.779</b>	<b>-458.050</b>	<b>6,1</b>
Aprovisionaments	-263.016	-248.439	5,9
Reducció d'existències productes acabats	-8.974	-8.315	7,9
Subministraments	-75.017	-70.353	6,6
Despeses de personal	-62.391	-58.575	6,5
Altres despeses d'exploració	-73.906	-66.164	11,7
Dotació de provisions per responsabilitats	-2.475	-6.204	-60,1
<b>Ebitda</b>	<b>46.457</b>	<b>61.171</b>	<b>-24,1</b>
Amortitzacions	-19.678	-19.443	1,2
<b>Ebit</b>	<b>26.779</b>	<b>41.728</b>	<b>-35,8</b>
Resultat financer	-4.943	-5.922	-16,5
<b>Resultat abans d'impostos</b>	<b>21.836</b>	<b>35.806</b>	<b>-39,0</b>
Impostos als guanys	-4.531	310	-
<b>Resultat del període</b>	<b>17.305</b>	<b>36.116</b>	<b>-52,1</b>

**Anàlisi econòmica del balanç**

<b>Milers d'euros</b>	<b>30-09-2019</b>	<b>31-12-2018</b>	<b>Variació (%)</b>
<b>Actius no corrents</b>	<b>368.078</b>	<b>357.747</b>	<b>2,9</b>
<b>Capital circulant</b>	<b>88.403</b>	<b>91.865</b>	<b>-3,8</b>
Actius corrents	211.270	217.044	-2,7
Passius corrents	-122.867	-125.179	-1,8
<b>Recursos emprats</b>	<b>456.481</b>	<b>449.612</b>	<b>1,5</b>
<b>Patrimoni net</b>	<b>278.334</b>	<b>272.256</b>	<b>2,2</b>
<b>Deute financer net<sup>1</sup></b>	<b>139.160</b>	<b>126.541</b>	<b>10,0</b>
<b>Provisions i altres deutes</b>	<b>38.987</b>	<b>50.815</b>	<b>-23,3</b>
<b>Origen de fons</b>	<b>456.481</b>	<b>449.612</b>	<b>1,5</b>

<sup>1</sup>. Tots els deutes de caràcter financer amb entitats no bancàries estan inclosos en el deute financer net. Així mateix, a més de l'efectiu i altres mitjans líquids equivalents, aquells dipòsits que garanteixen compromisos de deute s'han considerat com a menor deute financer (al 30-09-2019: 9.797 milers d'euros i al 31-12-2018: 9.078 milers d'euros). No s'inclou el tram B sense recurs del *factoring* sindicat, l'import del qual ascendia a 13.645 milers d'euros al 30-09-2019 i a 15.665 milers d'euros, al 31-12-2019.

**Milers d'euros**

<b>Conciliació de l'ebitda ajustat</b>	<b>1T 2019</b>	<b>1T 2018</b>	<b>2T 2019</b>	<b>2T 2018</b>	<b>3T 2019</b>	<b>3T 2018</b>	<b>9M 2019</b>	<b>9M 2018</b>	<b>Varia- ció (%)</b>
<b>Ebitda informat</b>	<b>13.232</b>	<b>21.034</b>	<b>16.476</b>	<b>25.139</b>	<b>16.749</b>	<b>14.998</b>	<b>46.457</b>	<b>61.171</b>	<b>-24,1</b>
Partides atípiques d'ingrés	-115	0	-1.314	0	-495	0	-1.924	0	-
Partides atípiques de despesa	475	351	2.964	4.477	1.243	866	4.682	5.694	-17,8
<b>Ebitda ajustat</b>	<b>13.592</b>	<b>21.385</b>	<b>18.126</b>	<b>29.616</b>	<b>17.497</b>	<b>15.864</b>	<b>49.215</b>	<b>66.865</b>	<b>-26,4</b>

<b>Ebitda ajustat per negocis</b>	<b>1T 2019</b>	<b>1T 2018</b>	<b>2T 2019</b>	<b>2T 2018</b>	<b>3T 2019</b>	<b>3T 2018</b>	<b>9M 2019</b>	<b>9M 2018</b>	<b>Varia- ció (%)</b>
Derivats del clor	7.451	14.779	11.275	22.176	11.990	11.989	30.716	48.944	-37,2
Química intermèdia	2.969	4.292	4.444	4.995	3.068	2.361	10.481	11.648	-10,0
Farmàcia	3.172	2.313	2.407	2.445	2.439	1.515	8.018	6.273	27,8
<b>Ebitda ajustat total</b>	<b>13.592</b>	<b>21.385</b>	<b>18.126</b>	<b>29.616</b>	<b>17.497</b>	<b>15.864</b>	<b>49.215</b>	<b>66.865</b>	<b>-26,4</b>

<b>Vendes de productes per negocis</b>	<b>1T 2019</b>	<b>1T 2018</b>	<b>2T 2019</b>	<b>2T 2018</b>	<b>3T 2019</b>	<b>3T 2018</b>	<b>9M 2019</b>	<b>9M 2018</b>	<b>Varia- ció (%)</b>
Derivats del clor	105.687	102.867	109.328	106.492	96.764	97.345	311.779	306.704	1,7
Química intermèdia	52.404	48.533	49.730	49.007	46.319	47.140	148.453	144.680	2,6
Farmàcia	14.817	14.065	13.480	13.714	15.150	11.748	43.447	39.527	9,9
<b>Vendes totals</b>	<b>172.908</b>	<b>165.465</b>	<b>172.538</b>	<b>169.213</b>	<b>158.233</b>	<b>156.233</b>	<b>503.679</b>	<b>490.911</b>	<b>2,6</b>

Barcelona, 6 de novembre de 2019