

**ERCROS, S.A.  
Y  
SOCIEDADES DEPENDIENTES**

**Estados financieros consolidados condensados y notas explicativas seleccionadas,  
correspondientes al semestre terminado el 30 de junio de 2021 (no auditados) e  
informe de gestión consolidado del Grupo Ercros**

(Información preparada de acuerdo con las normas internacionales  
de información financiera adoptadas por la Unión Europea)

## ÍNDICE DE CONTENIDOS

### **A. ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS CONDENSADOS Y NOTAS EXPLICATIVAS SELECCIONADAS**

- A 1. Estado de situación financiera
- A 2. Estado del resultado integral
- A 3. Estado de cambios en el patrimonio total
- A 4. Estado de flujos de efectivo
- A 5. Notas explicativas seleccionadas
- A 6. Responsabilidad de los estados financieros y de las notas explicativas seleccionadas

### **B. INFORME DE GESTIÓN CONSOLIDADO DEL GRUPO ERCROS**

- B 1. Descripción del Grupo Ercros
- B 2. Evolución y resultado de los negocios
- B 3. Liquidez y recursos del capital
- B 4. Retribución al accionista
- B 5. Riesgos e incertidumbres
- B 6. Hechos significativos del primer semestre de 2021
- B 7. Acontecimientos posteriores al 30 de junio de 2021
- B 8. Evolución previsible
- B 9. Actividades de I+D+i
- B 10. Otra información relevante
- B 11. Responsabilidad del informe de gestión

**A. ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS CONDENSADOS Y NOTAS EXPLICATIVAS SELECCIONADAS**

## ÍNDICE DE CONTENIDOS

### **A. ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS CONDENSADOS Y NOTAS EXPLICATIVAS SELECCIONADAS**

- A 1. Estado de situación financiera
- A 2. Estado del resultado integral
- A 3. Estado de cambios en el patrimonio total
- A 4. Estado de flujos de efectivo
- A 5. Notas explicativas seleccionadas
- A 6. Responsabilidad de los estados financieros y de las notas explicativas seleccionadas

## A 1. Estado de situación financiera

Activos	Nota	Miles de euros	
		30-06-21	31-12-20
<b>Activos no corrientes</b>		<b>395.437</b>	<b>399.202</b>
Propiedades, planta y equipo	6 a)	315.713	311.291
Propiedades de inversión		19.843	19.866
Activos intangibles		1.603	7.162
Derechos de uso de bienes arrendados		7.657	8.903
Inversiones contabilizadas por el método de la participación		6.435	6.403
Activos financieros	6 b)	9.500	6.667
Activos por impuestos diferidos	6 j)	34.686	38.910
<b>Activos corrientes</b>		<b>239.999</b>	<b>191.017</b>
Inventarios	6 c)	84.610	82.278
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar		94.526	56.070
Otros activos corrientes	6 h)	10.791	12.738
Efectivo y equivalentes al efectivo	6 d)	50.072	39.931
<b>Activos totales</b>		<b>635.436</b>	<b>590.219</b>

<b>Patrimonio total y pasivos</b>	<b>Nota</b>	<b>Miles de euros</b>	
		<b>30-06-21</b>	<b>31-12-20</b>
<b>Patrimonio total</b>		<b>300.625</b>	<b>284.215</b>
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora		300.625	284.215
<b>Pasivos totales</b>		<b>334.811</b>	<b>306.004</b>
<b>Pasivos no corrientes</b>		<b>142.833</b>	<b>142.189</b>
Préstamos	6 b)	92.892	93.553
Acreedores por arrendamiento		2.960	3.730
Pasivos por impuestos diferidos	6 j)	23.155	23.197
Provisiones para remediación ambiental	6 e)	9.454	9.180
Otras provisiones	6 e)	656	520
Obligaciones con personal activo	6 f)	2.181	2.088
Ingresos diferidos y subvenciones	6 g)	11.535	9.921
<b>Pasivos corrientes</b>		<b>191.978</b>	<b>163.815</b>
Préstamos	6 b)	16.250	22.386
Parte corriente de préstamos no corrientes	6 b)	15.508	6.326
Acreedores por arrendamiento		4.900	5.415
Acreedores comerciales		124.701	102.447
Impuesto a las ganancias corriente	6 j)	2.682	-
Provisiones para remediación ambiental	6 e)	3.016	3.061
Otras provisiones	6 e)	6.397	7.856
Otros pasivos	6 i)	18.524	16.324
<b>Patrimonio y pasivos totales</b>		<b>635.436</b>	<b>590.219</b>

## A 2. Estado del resultado integral

Miles de euros	Notas	1S 2021	1S 2020
<b>Ingresos</b>		<b>379.538</b>	<b>296.935</b>
Ventas de productos terminados	3 a)	359.965	279.789
Prestación de servicios	5 a)	11.956	10.324
Otros ingresos	5 c)	6.367	6.676
Reversión de provisiones y otros ingresos extraordinarios	5 e)	1.250	146
<b>Gastos</b>		<b>-335.706</b>	<b>-272.774</b>
Consumo de materias primas y materiales secundarios	5d)	-181.481	-133.323
Reducción de existencias productos terminados	5 d)	-2.371	-12.046
Suministros		-48.964	-34.634
Gastos de personal	5 f)	-43.395	-42.259
Otros gastos	5 g)	-57.529	-48.564
Dotación de provisiones y otros gastos extraordinarios	5 e)	-1.966	-1.948
<b>Resultado bruto de explotación («ebitda»)</b>		<b>43.832</b>	<b>24.161</b>
Gasto por depreciación y amortización	5 d)	-14.132	-14.663
<b>Ganancias de explotación</b>		<b>29.700</b>	<b>9.498</b>
Ingresos financieros		11	23
Costes financieros	5 b)	-2.774	-3.302
Pérdida por deterioro de valor de activos financieros		-1.023	-640
Diferencias de cambio netas		622	-176
Participación en las ganancias de asociadas		332	295
<b>Ganancias antes de impuestos</b>		<b>26.868</b>	<b>5.698</b>
Gasto por impuesto a las ganancias	6 j)	-6.603	-1.324
<b>Resultado integral total del período atribuible a los propietarios de la controladora</b>		<b>20.265</b>	<b>4.374</b>
<b>Ganancia por acción básica y diluida (en euros)</b>	5 h)	<b>0,201</b>	<b>0,042</b>

### A 3. Estado de cambios en el patrimonio total

Miles de euros	Capital social	Otras reservas	Acciones propias adquiridas	Ganancias acumuladas	Patrimonio total
<b>Saldo al 31-12-19</b>	<b>31.475</b>	<b>229.565</b>	-	<b>31.043</b>	<b>292.083</b>
Transferencia de ganancias acumuladas	-	25.994	-	-25.994	-
Dividendos aprobados	-	-	-	-5.049	-5.049
Resultado integral del 1S 2020	-	-	-	4.374	4.374
Operaciones con socios y propietarios:					
Prima de asistencia a la junta	-	-346	-	-	-346
Compra de acciones propias [nota 4 a)]	-	-	-8.735	-	-8.735
<b>Saldo al 30-06-20</b>	<b>31.475</b>	<b>255.213</b>	<b>-8.735</b>	<b>4.374</b>	<b>282.327</b>
<b>Saldo al 31-12-20</b>	<b>30.292</b>	<b>247.666</b>	-	<b>6.257</b>	<b>284.215</b>
Transferencia de ganancias acumuladas	-	6.257	-	-6.257	-
Resultado integral del 1S 2021	-	-	-	20.265	20.265
Operaciones con socios y propietarios:					
Prima de asistencia a la junta	-	-344	-	-	-344
Compra de acciones propias [nota 4 a)]	-	-	-3.511	-	-3.511
<b>Saldo al 30-06-21</b>	<b>30.292</b>	<b>253.579</b>	<b>-3.511</b>	<b>20.265</b>	<b>300.625</b>



#### A 4. Estado de flujos de efectivo

Miles de euros	1S 2021	1S 2020
<b>A) Flujos de efectivo de las actividades de operación</b>	<b>27.802</b>	<b>31.794</b>
Cobros de clientes	368.204	316.463
Cobros por disposición neta del <i>factoring</i> sin recurso [nota 6 b)]	6.106	16.583
Pagos a proveedores	-304.432	-265.102
Cobros/pagos por liquidaciones de IVA	4.944	3.373
Pagos a y por cuenta del personal ordinarios	-42.541	-41.329
Pagos a y por cuenta del personal pasivo y por despido colectivo [nota 6 e)]	-337	-466
Pagos con cargo a provisiones de remediación ambiental [nota 6 e)]	-1.286	-2.948
Pagos de otras provisiones [nota 6 e)]	-75	-
Cobros de subvenciones [nota 6 g)]	845	816
Otros cobros/pagos de explotación	-66	24
Pagos por intereses	-1.293	-2.824
Cobros por intereses	6	16
Pagos/cobros por diferencias de cambio netas	-56	-151
Cobro de dividendos	300	-
Cobro por devolución del impuesto a las ganancias de ejercicios anteriores	-	7.750
Pago a cuenta del impuesto a las ganancias del período [nota 6 j)]	-2.017	-158
Pagos por tributos locales y otros tributos	-500	-253
<b>B) Flujos de efectivo de las actividades de inversión</b>	<b>-17.100</b>	<b>-16.910</b>
Adquisiciones de propiedades planta y equipo:		
Inversiones de ampliación de capacidad	-6.079	-6.571
Otras inversiones	-11.021	-10.339
<b>C) Flujos de caja libre (A+B)</b>	<b>10.702</b>	<b>14.884</b>
<b>D) Retribución a los accionistas</b>	<b>-3.511</b>	<b>-12.825</b>
Compra de acciones propias para su amortización [nota 4 a)]	-3.511	-8.735
Pago de dividendos [nota 3 d)]	-	-4.090
<b>E) Flujos de financiación [nota 6 b)]</b>	<b>2.931</b>	<b>-36.198</b>
Disposición de préstamos a largo plazo	9.017	5.468
Devolución y amortización de préstamos a largo plazo	-871	-6.659
Variación neta de líneas de <i>revolving</i> a corto plazo	-6.407	-37.229
Nuevos contratos de arrendamiento financiero	1.910	1.736
Bajas de contratos de arrendamiento financiero	-	-345
Pagos a acreedores por arrendamiento financiero	-3.195	-3.743
Cancelación de imposiciones y depósitos	2.499	4.574
Constitución de imposiciones y depósitos	-22	-
<b>F) Aumento/disminución neta de efectivo y equivalentes [nota 6 d)]</b>	<b>10.122</b>	<b>-34.139</b>
Efectivo y equivalentes al efectivo al comienzo del período	39.931	61.117
Efecto del tipo de cambio	19	29
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del período	50.072	27.007

## **A 5. Notas explicativas seleccionadas**

### **Sección 1: Información corporativa y del Grupo**

- Nota 1 a) Información corporativa
- Nota 1 b) Aportación al beneficio consolidado de las sociedades integrantes del Grupo

### **Sección 2: Bases de presentación y otras políticas contables relevantes**

- Nota 2 a) Bases de presentación
- Nota 2 b) Cambios en las políticas contables y en los desgloses requeridos

### **Sección 3: Negocios del Grupo, operación y gestión**

- Nota 3 a) Ingresos de contratos con clientes por áreas geográficas
- Nota 3 b) Estacionalidad
- Nota 3 c) Información por segmentos
- Nota 3 d) Pago de dividendos

### **Sección 4: Transacciones y hechos significativos**

- Nota 4 a) Ejecución del programa de recompra de acciones propias
- Nota 4 b) Impactos derivados de la pandemia ocasionada por la COVID-19
- Nota 4 c) Desglose de transacciones con partes vinculadas
- Nota 4 d) Hechos posteriores al 30 de junio de 2021
- Nota 4 e) Plan de inversiones

### **Sección 5: Información detallada de determinados epígrafes del estado del resultado integral**

- Nota 5 a) Ingresos por prestación de servicios
- Nota 5 b) Costes financieros
- Nota 5 c) Otros ingresos
- Nota 5 d) Depreciación, amortización y variación de los inventarios y consumo de materias primas incluidos en el estado del resultado integral
- Nota 5 e) Dotación y reversión de provisiones por obligaciones varias
- Nota 5 f) Gastos y estructura del personal
- Nota 5 g) Otros gastos
- Nota 5 h) Beneficio por acción

## **Sección 6: Información detallada de determinados epígrafes del estado de situación financiera**

Nota 6 a)	Inversiones en propiedades, planta y equipo
Nota 6 b)	Activos y pasivos financieros
Nota 6 c)	Inventarios
Nota 6 d)	Efectivo y equivalentes al efectivo
Nota 6 e)	Provisiones corrientes y no corrientes
Nota 6 f)	Obligaciones a largo plazo con el personal activo
Nota 6 g)	Ingresos diferidos. Subvenciones públicas
Nota 6 h)	Otros activos corrientes
Nota 6 i)	Otros pasivos corrientes
Nota 6 j)	Impuesto a las ganancias

## **Sección 7: Compromisos y otras contingencias**

Nota 7 a)	Compromisos por inversiones
Nota 7 b)	Contingencias por reclamaciones legales
Nota 7 c)	Cambios en las obligaciones y los activos contingentes

## Sección 1: Información corporativa y del Grupo

### Nota 1 a) Información corporativa

Los estados financieros consolidados condensados («EEFF») de Ercros, S.A. («Ercros» o «la Sociedad») y las sociedades dependientes de ella, directa o indirectamente, que componen al 30 de junio de 2021 y al 31 de diciembre de 2020 el Grupo Ercros («el Grupo»), fueron autorizados para su emisión por acuerdo del consejo de administración de 23 de julio de 2021.

Ercros es una sociedad anónima, constituida y domiciliada en España, cuyas acciones están admitidas a cotización oficial. Su domicilio social está ubicado en Avda. Diagonal, 595, de Barcelona.

Las actividades principales del Grupo se centran en la producción y comercialización de productos químicos y principios activos farmacéuticos genéricos. La estructura del Grupo no ha experimentado cambios reseñables durante primer semestre de 2021.

Ercros, S.A. es la sociedad matriz última de todas las sociedades dependientes y asociadas que integran su Grupo y, por tanto, no pertenece a ningún otro grupo.

No existe ninguna sociedad con influencia significativa en el Grupo. Las participaciones significativas en el capital social de Ercros comunicadas a la Comisión Nacional del Mercado de Valores («CNMV») se detallan en la nota 4 c) (iv).

La actividad del Grupo se desarrolla a través de tres segmentos de negocios [ver la nota 3 c)]:

- La división de derivados del cloro (cloro, sosa cáustica, hipoclorito sódico, ácido clorhídrico, ATCC, PVC, oxidantes y otros productos).
- La división de química intermedia (formaldehído y derivados).
- La división de farmacia que produce principios activos farmacéuticos genéricos (eritromicinas, ácido fusídico y fosfomicinas, principalmente).

### Nota 1 b) Aportación al beneficio consolidado de las sociedades integrantes del Grupo

El beneficio aportado por cada sociedad integrante del Grupo al beneficio consolidado del primer semestre de 2021 y 2020 se detalla a continuación:

Miles de euros	1S 2021	1S 2020
<b>Sociedades pertenecientes al grupo fiscal</b>	<b>20.047</b>	<b>3.870</b>
Ercros, S.A.	20.047	3.870
<b>Sociedades no incluidas en el grupo fiscal</b>	<b>218</b>	<b>504</b>
Salinas de Navarra, S.A. (24%)	332	295
Ercros France, S.A. (100%)	135	120
Impacto de aplicación de las NIIF 16	39	75
Eliminación de dividendos de sociedades consolidadas por el método de la participación	-300	-
Otras sociedades	12	14
<b>Beneficio consolidado del período</b>	<b>20.265</b>	<b>4.374</b>

## Sección 2: Bases de presentación y otras políticas contables relevantes

### Nota 2 a) Bases de presentación

Los EEFF del Grupo Ercros, correspondientes al período de seis meses terminado el 30 de junio de 2021, han sido preparados de acuerdo con la NIC 34, información financiera intermedia, usando políticas contables y/o normas de valoración consistentes con las normas internacionales de información financiera («NIIF»), según han sido adoptadas por la Unión Europea.

Los EEFF no incluyen toda la información y detalles requeridos en las cuentas anuales y deben ser leídos juntamente con las cuentas anuales consolidadas del Grupo Ercros correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020, que fueron aprobadas sin modificaciones por la junta general ordinaria de accionistas celebrada el 11 de junio de 2021.

Dichas cuentas anuales fueron elaboradas conforme a las NIIF adoptadas por la Unión Europea.

Los estados financieros intermedios consolidados condensados y las notas explicativas seleccionadas se presentan en miles de euros (salvo indicación expresa), siendo el euro la moneda funcional del entorno económico principal en el que opera el Grupo.

### Juicios contables, estimaciones y asunciones relevantes

La preparación de los estados financieros requiere de la realización por parte de la dirección del Grupo de juicios, estimaciones y asunción de hipótesis que afectan a la aplicación de las políticas contables y a los importes registrados de activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos.

En la elaboración de la información financiera correspondiente al primer semestre de 2021, los principales juicios, estimaciones y asunciones están relacionadas con:

1. La estimación de la obligación para el Grupo que se puede derivar del acta de inspección por el impuesto especial sobre el alcohol, por importe de 5.300 miles de euros, y para la cual el Grupo no espera que se produzca ninguna salida de efectivo. La demanda presentada por el grupo está pendiente de sentencia por parte de la Audiencia Nacional [ver nota 7 b)].
2. La valoración del grado de probabilidad de ocurrencia de los riesgos asociados a litigios, compromisos de remediación ambiental y otras contingencias, y cuantificación, en su caso, de las provisiones necesarias, así como de la fecha probable de salida de efectivo para atender al pago de dichas obligaciones.

La estimación de la obligación a la que deberá hacer frente Ercros en relación con la remediación ambiental de los terrenos de El Hondón [ver epígrafe B 10. c) (iii) del IG].

3.

Los juicios, estimaciones y las asunciones son revisadas periódicamente por la dirección en base a la mejor información disponible dotando o revirtiendo, en su caso, las correspondientes provisiones.

#### **Nota 2 b) Cambios en las políticas contables y en los desgloses requeridos**

No ha habido ningún cambio en las políticas contables ni en los desgloses requeridos.

En cuanto a la NIIF 16 sobre arrendamientos, el Grupo no ha solicitado ni obtenido al 30 de junio de 2021 ningún tipo de aplazamiento o modificación en las obligaciones contraídas por contratos de arrendamiento.

### **Sección 3: Negocios del Grupo, operación y gestión**

#### **Nota 3 a) Ventas de productos a clientes por áreas geográficas**

<b>Miles de euros</b>	<b>1S 2021</b>				<b>Total</b>
	<b>Mercado interior</b>	<b>Resto de la UE</b>	<b>Resto de países de la OCDE</b>	<b>Resto del mundo</b>	
<b>Ventas de productos</b>	<b>175.740</b>	<b>105.920</b>	<b>42.402</b>	<b>35.903</b>	<b>359.965</b>
Activos totales	633.010	2.426	-	-	635.436
Inversiones en inmovilizado	15.488	-	-	-	15.488

Miles de euros	1S 2020				Total
	Mercado interior	Resto de la UE	Resto de países de la OCDE	Resto del mundo	
<b>Ventas de productos</b>	<b>131.699</b>	<b>86.602</b>	<b>31.530</b>	<b>29.958</b>	<b>279.789</b>
Activos totales	593.191	2.898	-	-	596.089
Inversiones en inmovilizado	16.627	-	-	-	16.627

El Grupo ha cumplido con todas las obligaciones derivadas de los contratos con clientes durante el primer semestre de 2021. Ninguno de los contratos del Grupo tiene el carácter de oneroso al 30 de junio de 2021.

### Nota 3 b) Estacionalidad

Los resultados del Grupo en un año normal suelen estar afectados por estacionalidad. En este sentido, el segundo semestre del año suele presentar ventas y resultados inferiores al primer semestre, debido a la reducción de la demanda de los meses de agosto (por motivos vacacionales) y diciembre (por motivos de festividades).

Adicionalmente, en la división de derivados del cloro, las ventas de los productos utilizados para el tratamiento del agua de piscinas (ATCC, hipoclorito sódico y ácido clorhídrico) presentan una mayor concentración de ventas en el primer semestre del año.

Por su parte, en la división de farmacia el consumo de antibióticos suele reducirse en los meses de verano. En el primer semestre de 2021 las ventas de esta división se han visto negativamente afectadas por los efectos de la pandemia de la Covid-19 y las restricciones impuestas en algunos mercados de destino de los productos de esta división.

**Nota 3 c) Información por segmentos**

La información correspondiente a los tres segmentos operativos de la Sociedad se detalla a continuación:

**Resultados consolidados por segmentos operativos**

Miles de euros	1S 2021				Total
	Derivados del cloro	Química intermedia	Farmacia	No asignado	
<b>Ingresos</b>	<b>235.651</b>	<b>116.185</b>	<b>26.452</b>	<b>1.250</b>	<b>379.538</b>
Ventas de productos	220.239	113.398	26.328	-	359.965
Prestación de servicios	11.937	19	-	-	11.956
Otros ingresos	3.475	2.768	124	-	6.367
Reversión de provisiones y otros ingresos extraordinarios	-	-	-	1.250	1.250
<b>Gastos</b>	<b>-208.915</b>	<b>-99.732</b>	<b>-25.093</b>	<b>-1.966</b>	<b>-335.706</b>
Aprovisionamientos	-106.195	-65.764	-9.522	-	-181.481
Variación de existencias de productos terminados	-1.247	85	-1.209	-	-2.371
Suministros	-40.158	-6.790	-2.016	-	-48.964
Gastos de personal	-25.336	-11.183	-6.876	-	-43.395
Otros gastos	-35.979	-16.080	-5.470	-	-57.529
Dotación de provisiones y otros gastos extraordinarios	-	-	-	-1.966	-1.966
<b>Resultado bruto explotación</b>	<b>26.736</b>	<b>16.453</b>	<b>1.359</b>	<b>-716</b>	<b>43.832</b>
Gasto por depreciación y amortización	-9.070	-3.305	-1.757	-	-14.132
<b>Ganancia/pérdida de explotación</b>	<b>17.666</b>	<b>13.148</b>	<b>-398</b>	<b>-716</b>	<b>29.700</b>
Activos	296.016	153.782	60.731	124.907	635.436
Pasivos	-87.475	-41.912	-11.214	-194.210	-334.811
Inversiones en inmovilizado	10.148	1.063	4.277	-	15.488



**1S 2020**

Miles de euros	Derivados del cloro	Química intermedia	Farmacia	No asignado	Total
<b>Ingresos</b>	<b>182.163</b>	<b>80.962</b>	<b>33.664</b>	<b>146</b>	<b>296.935</b>
Ventas de productos	167.585	79.046	33.158	-	279.789
Prestación de servicios	10.309	15	-	-	10.324
Otros ingresos	4.269	1.901	506	-	6.676
Reversión de provisiones y otros ingresos extraordinarios	-	-	-	146	146
<b>Gastos</b>	<b>-169.670</b>	<b>-74.103</b>	<b>-27.053</b>	<b>-1.948</b>	<b>-272.774</b>
Aprovisionamientos	-76.152	-43.942	-13.229	-	-133.323
Variación de existencias de producto terminado	-11.044	-1.280	278	-	-12.046
Suministros	-27.318	-5.729	-1.587	-	-34.634
Gastos de personal	-24.351	-11.144	-6.764	-	-42.259
Otros gastos	-30.805	-12.008	-5.751	-	-48.564
Dotación de provisiones y otros gastos extraordinarios	-	-	-	-1.948	-1.948
<b>Resultado bruto explotación</b>	<b>12.493</b>	<b>6.859</b>	<b>6.611</b>	<b>-1.802</b>	<b>24.161</b>
Gasto por depreciación y amortización	-9.147	-3.803	-1.713	-	-14.663
<b>Ganancia de explotación</b>	<b>3.346</b>	<b>3.056</b>	<b>4.898</b>	<b>-1.802</b>	<b>9.498</b>
Activos	278.543	141.443	57.696	118.407	596.089
Pasivos	-76.164	-26.443	-10.055	-201.100	-313.762
Inversiones en inmovilizado	14.435	628	1.564	-	16.627

No existen ingresos ordinarios procedentes de transacciones con un solo cliente externo que representen el 10% o más de los ingresos ordinarios del Grupo.

La imputación de los gastos generales no asignables a segmentos operativos se realiza en proporción a los ingresos por actividades ordinarias.

Los activos, pasivos, ingresos y gastos por segmentos incluyen aquellos directamente asignables, así como todos los que pueden ser razonablemente asignados.

A continuación se detallan los activos y pasivos asignados a los segmentos de negocio y su conciliación con el total de activos y pasivos del estado de situación financiera al 30 de junio de 2021 y 2020:

Miles de euros	30-06-21	30-06-20
<b>Activos asignados</b>	<b>510.544</b>	<b>477.682</b>
Propiedades, planta y equipo	315.713	302.791
Activos intangibles	1.603	7.036
Derechos de uso de bienes arrendados	7.657	10.657
Inversiones contabilizadas por el método de la participación	6.435	6.949
Inventarios	84.610	75.337
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	94.526	74.912
<b>Activos no asignados</b>	<b>124.892</b>	<b>118.407</b>
<b>Activos totales</b>	<b>635.436</b>	<b>596.089</b>
<b>Pasivos asignados</b>	<b>140.616</b>	<b>112.662</b>
Acreeedores por arrendamiento no corrientes	2.960	4.972
Acreeedores por arrendamiento corrientes	4.900	6.015
Acreeedores comerciales	124.701	93.241
Proveedores de inmovilizado	8.055	8.434
<b>Pasivos no asignados</b>	<b>194.195</b>	<b>201.100</b>
<b>Pasivos totales</b>	<b>334.811</b>	<b>313.762</b>

### Nota 3 d) Pago de dividendos

La sociedad no ha acordado el pago de dividendos con cargo al beneficio de 2020 al no haber alcanzado éste la cuantía mínima exigida por la política de dividendos para su reparto.

Por otro lado, la Junta General de Accionistas de Ercros celebrada el pasado 11 de junio ratificó la nueva política de retribución al accionista propuesta por el consejo de administración para el período 2021-2024.

El *payout* máximo será el 50% del beneficio consolidado de cada uno de los cuatro ejercicios, condicionado a: i) la obtención de un beneficio consolidado mínimo de 10 millones de euros; y ii) que al cierre de cada ejercicio la ratio de solvencia (deuda financiera neta/ebitda ordinario) sea inferior o igual a 2,0 y la ratio de endeudamiento (deuda financiera neta/fondos propios) inferior o igual a 0,5.

La retribución al accionista se llevará a cabo a través de la recompra de acciones propias para su amortización y del pago de un dividendo. La recompra de acciones propias se ejecutará siempre que se prevea el reparto de un dividendo de, al menos: el 18% del beneficio consolidado de 2021; el 20% del beneficio consolidado de 2022; el 22% del beneficio consolidado de 2023; y el 24% del beneficio consolidado de 2024.

La prima de asistencia a la junta de accionistas del pasado 11 de junio ascendió a 344 miles de euros y fue abonada el pasado 16 de julio.

## Sección 4: Transacciones y hechos significativos

### Nota 4 a) Ejecución del programa de recompra de acciones propias

El 30 de junio finalizó el quinto programa de recompra de acciones propias, con un importe invertido durante su vigencia de 12.246 miles de euros. En base a dicho programa se recompraron las acciones correspondientes al pay-out de 2019 y parte de la recompra a cuenta del pay-out de 2021, según el cuadro adjunto:

Año	Payout	Programa	Limite (miles de euros)	Aproba- ción	Finali- zación	Acciones adquiridas	Importe invertido (miles de euros)
2019	29%	Quinto	18.000	10-2-20	30-6-21	3.944.584 <sup>1</sup>	8.735 <sup>1</sup>
2021	32%	Quinto	18.000	10-2-20	30-6-21	1.284.000 <sup>2</sup>	3.511 <sup>2</sup>
						<b>5.228.584</b>	<b>12.246</b>

<sup>1</sup> Adquisición entre el 12-02-20 y el 23-04-20. Estas acciones ya han sido amortizadas.

<sup>2</sup> Adquisición entre el 01-03-21 y el 30-06-21.

El pasado uno de marzo se reanudó la compra de acciones propias con cargo al pay-out de 2021. De este modo, al 30 de junio de 2021 la sociedad ha recomprado 1.284.000 acciones con un coste de adquisición de 3,51 millones de euros. Asimismo, el consejo de administración, en su sesión del pasado 11 de junio aprobó el sexto programa de recompra de acciones propias cuya vigencia se inició el pasado 1 de julio y finalizará el 22 de junio de 2022, o en una fecha anterior, en caso de alcanzarse el número máximo de acciones previstas en dicho programa, 6.058.274, equivalentes al 6% del capital social o se hayan invertido 15 millones de euros, importe máximo asignado al programa.

### Nota 4 b) Impactos derivados de la pandemia ocasionada por la covid-19

Desgraciadamente, a más de un año del inicio de la pandemia de la covid-19 en España, sigue siendo necesario referirse a este grave problema sanitario por el actual repunte de los contagios, su repercusión en el sistema sanitario y su incidencia negativa en la actividad económica. En particular, un menor influjo de visitantes extranjeros y nuevas

restricciones locales podrían mermar la venta de algunos derivados de cloro a lo largo de la temporada veraniega de 2021.

Ercros, desde los mismos inicios de esta emergencia sanitaria, puso en marcha medidas de prevención para minimizar el riesgo de contagio de sus empleados, con la instauración de estrictos protocolos de seguridad y del teletrabajo para aquellas actividades susceptibles de ser desarrolladas de forma remota, protocolos que se siguen manteniendo en la actualidad. Como consecuencia de esta estrategia, Ercros mantiene activas todas sus instalaciones y está siendo capaz de satisfacer las necesidades de todos sus clientes.

Ercros, a través del Comité de Seguimiento de la COVID-19, y en estrecho contacto con los representantes de las personas trabajadoras, hace un seguimiento continuo de la salud de sus empleados, y actualiza las medidas preventivas de acuerdo con las normas y recomendaciones emitidas por las autoridades sanitarias.

#### **Nota 4 c) Desglose de transacciones con partes vinculadas**

##### **4 c) (i) Remuneraciones del consejo de administración**

La remuneración total devengada por los miembros del consejo de administración de Ercros durante el primer semestre de 2021 y 2020 se detalla a continuación:

<b>Miles de euros</b>	<b>1S 2021</b>	<b>1S 2020</b>
Retribución fija	381	367
Pagos en especie	9	10
Primas de seguros de vida	13	15
<b>Total</b>	<b>403</b>	<b>392</b>

El incremento de la remuneración fija se debe principalmente a que en junio de 2020 se incorporó un nuevo consejero a la sociedad, Joan Casas Galofré, pasando el número de consejeros de 5 a 6, dado que las retribuciones fijas de cada uno de los miembros del consejo no han experimentado crecimiento alguno en 2021 respecto a 2020, manteniéndose congeladas.

Los administradores de Ercros no han percibido ni de la Sociedad ni de su Grupo de empresas otros conceptos retributivos distintos de los que constan en la tabla anterior, tales como: atenciones estatutarias, opciones sobre acciones (*stock options*) u otros instrumentos financieros, anticipos, créditos concedidos, obligaciones contraídas en planes y fondos de pensiones o garantías constituidas a su favor.

La remuneración de los miembros del consejo de administración cumple con la política de remuneración de los consejeros, aprobada el 14 de junio de 2019 por la junta general ordinaria de accionistas para el período 2020-2022. Esta política incluye todos los conceptos retributivos por los cuales se puede remunerar a los consejeros de la Sociedad y el importe máximo anual de la remuneración conjunta de los consejeros en su condición de tales, que se fija en 900 miles de euros.

#### 4 c) (ii) Remuneraciones de los miembros de la alta dirección

La remuneración devengada por los miembros de la alta dirección del Grupo correspondiente al primer semestre del ejercicio 2021 ha ascendido a 429 miles de euros (401 miles de euros en el primer semestre de 2020).

La Sociedad no dispone de ningún plan de opciones sobre acciones (*stock options*) para sus directivos ni para el resto del personal de plantilla.

#### 4 c) (iii) Conflictos de interés

Ningún administrador de la Sociedad ha comunicado estar incurriendo en una situación de conflicto de interés con el Grupo, de acuerdo con lo previsto en el artículo 229 de la Ley de Sociedades de Capital («LSC»).

#### 4 c) (iv) Principales accionistas

Según las comunicaciones realizadas por los accionistas a la CNMV, al 30 de junio de 2021, los accionistas con participaciones significativas poseen, directa e indirectamente, 18.903 miles de acciones del capital social de Ercros, que representan un 18,7% del mismo.

El accionista Dimensional Fund Advisors LP comunicó el 11 de mayo de 2021, un descenso de su participación accionarial hasta el 4,99%.

Nombre o denominación social del accionista	Nº de acciones directas (miles)	Nº de acciones indirectas (miles)	Participación en el capital social <sup>1</sup> (%)
Dimensional Fund Advisors	-	5.035 <sup>2</sup>	4,99
Joan Casas Galofré <sup>3</sup>	5.500	-	5,45
Víctor Manuel Rodríguez Martín	5.051	-	5,01
Montserrat García Pruns	3.317	-	3,29

<sup>1</sup> Los porcentajes están calculados sobre el número de acciones del capital social al 30-06-21.

<sup>2</sup> Incluye la participación directa de su filial, DFA International Small Cap Value Portfolio, por 3.330 miles de acciones, por lo que a su vez también es accionista significativo de Ercros.

<sup>3</sup> El Sr. Casas Galofré es consejero dominical de la Sociedad desde el 5 de junio de 2020.

El capital flotante de la Sociedad, al 30 de junio de 2021, es del 80%, tras excluir las participaciones significativas (18,73%) y la autocartera (1,27%).

Los movimientos de las participaciones significativas operados en el capital de Ercros pueden consultarse en el registro de la CNMV ([www.cnmv.es](http://www.cnmv.es)).

#### 4 c) (v) **Consejeros accionistas**

El detalle de la participación de los consejeros en el capital social de Ercros al 30 de junio de 2021 se muestra en el siguiente cuadro:

<b>Consejeros</b>	<b>30-06-21</b>	
	<b>Nº de acciones</b>	<b>Participación en el capital social<sup>1</sup> (%)</b>
Joan Casas Galofré	5.500.000	5,45
Antonio Zabalza Martí	100.000	0,10
Laureano Roldán Aguilar	100	-

<sup>1</sup> Los porcentajes están calculados sobre el número de acciones del capital social al 30-06-21.

#### Nota 4 d) **Hechos posteriores al 30 de junio de 2021**

##### 4 d) (i) **Asignación de derechos de emisión de gases de efecto invernadero**

Con fecha 13 de julio, el Consejo de Ministros aprobó la asignación final gratuita de derechos de emisión de gases de efecto invernadero para el periodo 2021-2025 según se detalla en la tabla adjunta.

<b>Año</b>	<b>2021</b>	<b>2022</b>	<b>2023</b>	<b>2024</b>	<b>2025</b>	<b>TOTAL</b>
	193.554	193.554	193.554	193.554	193.554	967.770

Los derechos anuales asignados suponen una reducción del 8,4% respecto a las asignaciones del Plan Nacional anterior para el ejercicio 2020.

##### 4 d) (ii) **Compra de acciones propias**

El 10 de junio de 2021 el consejo de administración aprobó el sexto programa de recompra de acciones propias [ver epígrafe B 4. c) del IG]. Desde el 1 de julio y hasta el 22 de julio, fecha previa a la formulación de los presentes EEFF por el consejo de administración, la Sociedad había comprado 110.437 acciones propias por importe de 347 miles de euros en el marco de dicho programa.

#### Nota 4 e) **Plan de inversiones**

El pasado 28 de enero, la compañía presentó su Plan Estratégico 3D: Diversificación, Digitalización y Descarbonización, que persigue transformar Ercros en una empresa sostenible a lo largo del tiempo. Sostenible por la diversificación de su estructura productiva, que le permitirá amortiguar la volatilidad cíclica propia del sector químico. Sostenible por la transformación digital y automatización de sus procesos, que la hará

más competitiva. Y sostenible por la adecuación de sus prestaciones medioambientales a los requerimientos oficiales europeos y españoles para frenar el cambio climático.

El Plan 3D contiene 20 proyectos que a lo largo del período 2021-2029 supondrán una inversión acumulada de 92 millones de euros y un ebitda adicional, también acumulado, de 194 millones de euros (lo que equivale a un promedio anual de 21,5 millones de euros).

Las inversiones del Plan se están llevando a cabo según el calendario previsto. Así, uno de los proyectos de la dimensión diversificación, la ampliación de la capacidad de fabricación de dipentaeritritol en un 15%, entró en funcionamiento a principios de abril, mientras que los otros tres proyectos de esta dimensión están en ejecución. También están ya en ejecución varios de los proyectos de las dimensiones de digitalización y descarbonización. El resto se irá ejecutando gradualmente respetando las premisas financieras establecidas en el Plan 3D.

## Sección 5: Información detallada de determinados epígrafes del estado del resultado integral

### Nota 5 a) Ingresos por prestación de servicios

Miles de euros	1S 2021	1S 2020
Prestación de servicios	11.956	10.324

El Grupo registra en este epígrafe los ingresos por suministros a terceros de energía, vapor, servicios de mantenimiento y maquilas de productos. El incremento en el primer semestre de 2021 respecto al primer semestre de 2020 se debe a la mayor demanda de los clientes.

### Nota 5 b) Costes financieros

El detalle de este epígrafe del estado del resultado integral es el siguiente:

Miles de euros	1S 2021	1S 2020
De <i>factoring</i> en euros y dólares	573	753
De intereses de otros préstamos (Ministerio de Industria, ICF, IDAE, ICO y otros)	1.001	1.171
De acreedores por arrendamientos	185	257
De gestión de activos y pasivos financieros	354	365
Otros	661	756
<b>Costes financieros</b>	<b>2.774</b>	<b>3.302</b>

### Nota 5 c) Otros ingresos

El detalle del epígrafe «Otros ingresos» es el siguiente:

<b>Miles de euros</b>	<b>1S 2021</b>	<b>1S 2020</b>
Valor de las asignaciones gratuitas de derechos de CO <sub>2</sub> [nota 6 e) (ii)]	4.229	3.260
Trabajos para el inmovilizado	234	2.085
Otros ingresos de gestión corriente	1.435	736
Imputación lineal a resultados de subvenciones no reintegrables [nota 6 g)]	407	441
Subvenciones de gastos de formación	61	35
Otras subvenciones	1	119
<b>Otros ingresos</b>	<b>6.367</b>	<b>6.676</b>

Con fecha 13 de julio de 2021, el consejo de ministros ha aprobado la asignación gratuita de derechos de emisión de gases de efecto invernadero para el periodo 2021-2025 [ver la nota 4 d)]. El Grupo ha estimado que los derechos asignados serán suficientes para cubrir las emisiones del ejercicio 2021.

Los ingresos por asignaciones gratuitas de derechos de CO<sub>2</sub> tienen contrapartida de gasto por el mismo importe registrado en «Otros gastos» por lo que su impacto en los resultados del Grupo del primer semestre de 2021 y 2020 es nulo.

### Nota 5 d) Depreciación, amortización y variación de los inventarios y consumo de materias primas incluidos en el estado del resultado integral

#### 5 d) (i) Gasto por depreciación y amortización

El desglose del epígrafe «Gasto por depreciación y amortización» del estado del resultado integral es el siguiente:

<b>Miles de euros</b>	<b>1S 2021</b>	<b>1S 2020</b>
Amortización de propiedades, planta y equipo [nota 6 a)]	10.759	10.834
Amortización de activos intangibles	218	176
Amortización de derechos de uso de bienes arrendados	3.155	3.653
<b>Gasto por depreciación y amortización</b>	<b>14.132</b>	<b>14.663</b>



La amortización de los elementos de propiedades, planta y equipo se realiza sobre el coste de estos, siguiendo el método lineal durante su vida útil estimada, de acuerdo con los siguientes coeficientes medios de amortización que son revisados anualmente:

<b>Ejercicios 2021 y 2020</b>	
Edificios y construcciones	2,5-3%
Maquinaria e instalaciones	5-7%
Otro inmovilizado	8-12%

Los activos intangibles se amortizan linealmente en un período de cinco años.

La amortización de los derechos de uso de los bienes arrendados se realiza linealmente durante el período de vigencia considerado del contrato de alquiler, que suele ser entre dos y tres años.

#### **5 d) (ii) Variación de inventarios de productos acabados y consumo de materias primas y materiales secundarios**

La conciliación entre los epígrafes «Variación en los inventarios de productos terminados y en proceso» y «Consumo de materias primas y materiales secundarios» del estado del resultado integral y el gasto por la dotación y el ingreso por la reversión del deterioro de valor de los inventarios, se muestra en el cuadro siguiente:

<b>Miles de euros</b>	<b>1S 2021</b>	<b>1S 2020</b>
<b>Ingresos:</b>		
Valor de los inventarios al inicio del semestre [nota 6 c)]	-38.831	-47.793
Valor de los inventarios al cierre del semestre [nota 6 c)]	35.445	35.302
Dotación de la provisión por deterioro	-176	-29
Reversión de la provisión por deterioro	1.191	474
<b>Variación en los inventarios de productos terminados y en proceso</b>	<b>-2.371</b>	<b>-12.046</b>
<b>Gastos:</b>		
Compras	186.184	138.462
Valor de los inventarios al inicio del semestre [nota 6 c)]	46.163	38.337
Valor de los inventarios al cierre del semestre [nota 6 c)]	-52.401	-43.185
Dotación de la provisión por deterioro	1.535	-
Reversión de la provisión por deterioro	-	-291
<b>Consumo de materias primas y materiales secundarios</b>	<b>181.481</b>	<b>133.323</b>

#### Nota 5 e) Dotación y reversión de provisiones por obligaciones varias

El detalle de las dotaciones y reversiones de provisiones por obligaciones varias y otros gastos e ingresos extraordinarios en el primer semestre de 2021 y 2020 es el siguiente [ver la nota 6 e)]:

Miles de euros	1S 2021	1S 2020
<b>Dotaciones y otros gastos extraordinarios</b>	<b>-1.966</b>	<b>-1.948</b>
Provisiones por remediación ambiental [nota 6 e)]	-1.515	-1.327
Otros gastos de desmantelamiento	-170	-621
Demandas laborales [nota 6 e)]	-211	-
Otros	-70	-
<b>Reversiones y otros ingresos extraordinarios</b>	<b>1.250</b>	<b>146</b>
Devolución de aranceles	621	-
Devolución de cánones	395	-
Venta de chatarra procedente del desmantelamiento de las plantas de mercurio	141	15
Indemnización de siniestros	25	21
Otros	68	110

#### Nota 5 f) Gastos y estructura de personal

El detalle del gasto de personal es el siguiente:

Miles de euros	1S 2021	1S 2020
Sueldos y salarios devengados	32.125	31.532
Provisiones por reestructuración [nota 6 e)]	-337	-466
Seguridad Social a cargo del Grupo	9.457	9.127
Retribuciones por planes de aportación definida del personal activo	1.076	1.075
Premios a la vinculación [nota 6 f)]	120	70
Otros gastos sociales	954	921
<b>Gastos de personal</b>	<b>43.395</b>	<b>42.259</b>

En el primer semestre de 2021 se ha aprobado el XX convenio del sector químico que contempla una subida salarial del 1% a partir del 1 de julio de 2021. Para 2022 y 2023 las subidas salariales se aplicarán desde el inicio de año y serán de un 2% en cada uno de ellos. El convenio contempla cláusula de garantía salarial en caso de que el IPC de los tres años supere el 5%, si bien sin efectos retroactivos, aplicándose el desvío en los salarios de 2024.

## Estructura del personal

El número medio de personas empleadas, calculado a jornada completa equivalente, distribuidas por categorías y género, en el primer semestre de 2021 y 2020, es el siguiente:

Número de personas	Plantilla media					
	1S 2021			1S 2020		
	Total	Hombres	Mujeres	Total	Hombres	Mujeres
Directivos	28	22	6	29	23	6
Técnicos senior	61	46	15	62	46	16
Técnicos	230	151	79	228	151	77
Grupo 6 CGIQ	99	82	17	103	85	18
Grupo 5 CGIQ	172	159	13	171	159	12
Grupo 4 CGIQ	547	471	76	534	467	67
Grupo 3 CGIQ	150	141	9	148	138	10
Grupo 2 CGIQ	25	16	9	24	13	11
<b>Total</b>	<b>1.312</b>	<b>1.088</b>	<b>224</b>	<b>1.299</b>	<b>1.082</b>	<b>217</b>

El número de personas empleadas al final de cada uno de los dos semestres, distribuido por categoría y género, es el siguiente:

Número de personas	Plantilla al final del semestre					
	30-06-21			30-06-20		
	Total	Hombres	Mujeres	Total	Hombres	Mujeres
Directivos	28	23	5	27	22	5
Técnicos senior	60	45	15	62	46	16
Técnicos	237	157	80	227	149	78
Grupo 6 CGIQ	97	81	16	100	83	17
Grupo 5 CGIQ	176	161	15	173	159	14
Grupo 4 CGIQ	573	486	87	532	467	65
Grupo 3 CGIQ	158	150	8	145	136	9
Grupo 2 CGIQ	23	16	7	30	15	15
<b>Total</b>	<b>1.352</b>	<b>1.119</b>	<b>233</b>	<b>1.296</b>	<b>1.077</b>	<b>219</b>

El número medio de personas empleadas con un grado de discapacidad mayor o igual al 33%, distribuido por categorías, es el que se detalla a continuación:

Número de personas	Plantilla media	
	1S 2021	1S 2020
Técnicos	1	1
Grupo 6 CGIQ	1	2
Grupo 4 CGIQ	12	13
Grupo 3 CGIQ	1	1
<b>Total</b>	<b>15</b>	<b>17</b>

#### Nota 5 g) Otros gastos

El detalle del epígrafe «Otros gastos» del estado del resultado integral correspondiente al primer semestre de 2021 y 2020 es el siguiente:

Miles de euros	1S 2021	1S 2020
Gastos de investigación y desarrollo	143	138
Arrendamientos fuera de aplicación de la NIIF 16	2.042	1.743
Cánones	1.134	1.174
Reparación y conservación	12.285	10.343
Servicios de profesionales independientes	3.143	2.542
Transportes de ventas	21.220	16.975
Primas de seguro	1.561	1.173
Publicidad y propaganda	222	453
Otros servicios	9.489	8.661
Tributos	2.028	2.051
Gastos por derechos de emisión de CO <sub>2</sub>	4.262	3.311
<b>Otros gastos</b>	<b>57.529</b>	<b>48.564</b>

El incremento de los transportes de ventas se debe principalmente al incremento de los fletes por la falta de disponibilidad de transporte marítimo internacional.

### Nota 5 h) Beneficio por acción

El cálculo del beneficio por acción del primer semestre de 2021 y 2020 se detalla en el cuadro siguiente:

Miles de euros	1S 2021	1S 2020
1. Beneficio consolidado (miles de euros)	20.265	4.374
2. Número medio de acciones en circulación	100.971.237	104.915.821
<b>Beneficio por acción básico y diluido (euros)</b>	<b>0,201</b>	<b>0,042</b>

## Sección 6: Información detallada de determinados epígrafes del estado de situación financiera

### Nota 6 a) Inversiones en propiedades, planta y equipo

El importe de las inversiones realizadas en el primer semestre del ejercicio 2021 en propiedades, plantas y equipo asciende a 15.488 miles de euros (16.627 en el mismo período del ejercicio anterior).

En la nota 7 a) se detallan los compromisos por inversión existentes al 30 de junio de 2021, los cuales se irán ejecutando a lo largo de los próximos meses.

### Nota 6 b) Activos y pasivos financieros

#### 6 b) (i) Activos financieros no corrientes

A continuación, se presenta el detalle de los activos financieros no corrientes del estado de situación financiera:

Miles de euros	Saldo a 30-06-21	Saldo a 31-12-20
Depósitos en garantía de deudas	2.839	4.170
Otros depósitos y fianzas	501	468
Subvenciones pendientes de cobro	3.627	1.789
Activo por impuesto sociedades a devolver del período [nota 6 j)]	2.293	-
Otros créditos	240	240
<b>Activos financieros no corrientes a coste amortizado</b>	<b>9.500</b>	<b>6.667</b>

## 6 b) (ii) Pasivos financieros con coste explícito

En la tabla siguiente se presenta el detalle de los pasivos financieros con coste explícito del estado de situación financiera correspondientes todos a préstamos contabilizados a coste amortizado:

Miles de euros	Saldo a 30-06-21	Saldo a 31-12-20
No corrientes	92.892	93.553
Corrientes	16.250	22.386
Parte corriente de préstamos no corrientes	15.508	6.326
<b>Préstamos</b>	<b>124.650</b>	<b>122.265</b>

El detalle de los préstamos a largo y corto plazo es el siguiente:

Miles de euros	Límite	30-06-21	31-12-20
<b>No corrientes</b>	<b>92.892</b>	<b>92.892</b>	<b>93.553</b>
Préstamos del ICF	5.463	5.463	5.940
Préstamo del ICO	14.221	14.221	17.792
Préstamos del Ministerio de Economía y Empresa	32.699	32.699	35.493
Crédito <i>revolving</i>	30.000	30.000	30.000
Crédito <i>revolving</i> tramo B para inversiones	8.400	8.400	3.325
Préstamo Caixa de crèdit dels Enginyers	794	794	-
Otras deudas	1.315	1.315	1.003
<b>Corrientes</b>	<b>113.100</b>	<b>16.250</b>	<b>22.386</b>
Otros préstamos bancarios	11.100	11.100	10.930
<i>Factoring</i> sindicado	102.000	5.150	11.456
<b>Parte corriente de préstamos no corrientes</b>	<b>15.508</b>	<b>15.508</b>	<b>6.326</b>
Préstamo del ICO	3.717	3.717	-
Préstamo del ICF	947	947	933
Préstamos del Ministerio de Economía y Empresa	7.233	7.233	4.479
Crédito <i>revolving</i> tramo B para inversiones	2.800	2.800	475
Préstamo Caixa de crèdit dels Enginyers	200	200	-
Otras deudas	611	611	439

El desglose por vencimientos de los préstamos no corrientes, al 30 de junio de 2021 y al 31 de diciembre de 2020, es como sigue:

Miles de euros	30-06-21	31-12-20
Entre 12 y 24 meses	10.001	10.132
Entre 24 y 36 meses	11.291	11.171
Entre 36 y 48 meses	49.604	10.982
Entre 48 y 60 meses	10.592	43.812
A más de 60 meses	11.404	17.456
<b>Total</b>	<b>92.892</b>	<b>93.553</b>

Al 30 de junio de 2021, el importe dispuesto del tramo sin recurso del *factoring* sindicado era de 50.306 miles de euros (44.199 miles de euros al 31 de diciembre de 2020).

#### 6 b) (iii) Cambios en los activos y pasivos financieros que surgen de las actividades de financiación

En el siguiente cuadro se muestran los cambios en los activos y pasivos que surgen de las actividades de financiación en el primer semestre de 2021 y 2020:

Miles de euros	Saldo a 31-12-20	Flujos de efectivo	Efecto del tipo de cambio	Trasposos	Devengos no mone- tarios	Saldo a 30-06-21
<b>Pasivos financieros</b>	<b>131.410</b>	<b>454</b>	-	-	<b>646</b>	<b>132.510</b>
Préstamos no corrientes	93.553	9.017	-	-10.324	646	92.892
Préstamos corrientes	22.386	-8.732	-	2.596	-	16.250
Parte corriente de préstamos no corrientes	6.326	1.454	-	7.728	-	15.508
Acreeedores por arrendamiento	9.145	-1.285	-	-	-	7.860
<b>Activos financieros</b>	<b>-6.647</b>	<b>2.477</b>	-	-	-	<b>-4.170</b>
Imposiciones pignoradas:						
No corrientes	-4.170	1.331	-	-	-	-2.839
[epígrafe (i) anterior]						
Corrientes [nota 6 h)]	-2.477	1.146	-	-	-	-1.331
<b>Efectivo y equivalentes al efectivo [nota 6 d)]</b>	<b>-39.931</b>	<b>-10.122</b>	<b>-19</b>	-	-	<b>-50.072</b>
<b>Deuda financiera neta</b>	<b>84.832</b>	<b>-7.191</b>	<b>-19</b>	-	<b>646</b>	<b>78.268</b>

Miles de euros	Saldo al 31-12-19	Flujos de efectivo	Efecto del tipo de cambio	Traspasos	Devengos no mone- tarios	Saldo al 30-06-20
<b>Pasivos financieros</b>	<b>182.535</b>	<b>-40.772</b>	-	-	<b>673</b>	<b>142.436</b>
Préstamos no corrientes	65.984	5.468	-	22.692	673	94.817
Préstamos corrientes	92.864	-37.229	-	-30.000	-	25.635
Parte corriente de préstamos no corrientes	10.309	-6.659	-	7.308	-	10.958
Acreeedores por arrendamiento	13.378	-2.352	-	-	-	11.026
<b>Activos financieros</b>	<b>-11.247</b>	<b>4.574</b>	-	-	-	<b>-6.673</b>
Imposiciones pignoradas:						
No corrientes	-5.454	1.449	-	-	-	-4.005
Corrientes	-5.793	3.125	-	-	-	-2.668
<b>Efectivo y equivalentes al efectivo</b>	<b>-61.117</b>	<b>34.139</b>	<b>-29</b>	-	-	<b>-27.007</b>
<b>Deuda financiera neta</b>	<b>110.171</b>	<b>-2.059</b>	<b>-29</b>	-	<b>673</b>	<b>108.756</b>

#### 6 b) (iv) Conciliación de la deuda financiera neta con el flujo de financiación

La conciliación de la deuda financiera neta con el flujo de financiación del estado de situación financiera al 30 de junio de 2021 y 2020 es la siguiente:

Miles de euros	30-06-21	30-06-20
<b>Saldo inicial de la deuda financiera neta</b>	<b>84.832</b>	<b>110.171</b>
Disposiciones de préstamos	9.017	5.468
Devolución y amortizaciones de préstamos	-7.278	-43.888
Nuevos contratos de arrendamiento financiero	1.910	1.736
Bajas contratos de arrendamiento financiero	-	-345
Pagos acreedores por arrendamiento	-3.195	-3.743
Devengos no monetarios	646	673
Constitución de nuevas imposiciones y depósitos	-22	-
Cancelación de imposiciones y depósitos	2.499	4.574
Incremento/decremento de efectivo y equivalentes al efectivo	-10.122	34.139
Efecto de las variaciones en el tipo de cambio:		
En efectivo y equivalentes al efectivo	-19	-29
<b>Saldo final de la deuda financiera neta</b>	<b>78.268</b>	<b>108.756</b>



## 6 b) (v) Financiación disponible

A continuación se detalla la financiación total disponible por el Grupo al 30 de junio de 2021:

Miles de euros	30-06-21
Factoring sindicado	5.824
Contrato de revolving sindicado tramo capex	3.800
Líneas de financiación bancaria	14.315
Líneas de confirming	17.347
Efectivo y equivalentes al efectivo	50.072
<b>Financiación total disponible</b>	<b>91.358</b>

La financiación disponible del *factoring* sindicado está limitada por el importe de las cuentas a cobrar elegibles existentes en el momento de hacer uso de dicha financiación.

## Nota 6 c) Inventarios

La composición de los inventarios por categoría, neto de la provisión de deterioro, es la siguiente:

Miles de euros	30-06-21	31-12-20
Almacenes de aprovisionamientos y otros	36.115	32.218
Repuestos	14.611	13.805
Productos terminados y en curso	33.884	36.255
<b>Inventarios</b>	<b>84.610</b>	<b>82.278</b>

El movimiento de la provisión por deterioro, ya incorporada en las cifras anteriores, dado que se presentan netas de la provisión, que corresponde fundamentalmente al ajuste del valor de los inventarios a su valor neto realizable, es el siguiente:

Miles de euros	1S 2021	1S 2020
<b>Saldo inicial</b>	<b>-2.716</b>	<b>-3.886</b>
Dotación	-1.711	-29
Reversión	1.191	765
<b>Saldo final</b>	<b>-3.236</b>	<b>-3.150</b>

El desglose y movimiento de la provisión por deterioro de inventarios por tipología de productos es el siguiente:

Miles de euros	Aprovisionamientos	Repuestos	Productos terminados y en curso	Total
<b>Saldo al 31-12-19</b>	<b>540</b>	<b>11</b>	<b>3.335</b>	<b>3.886</b>
Dotación	-	-	29	29
Reversión	-280	-11	-474	-765
<b>Saldo al 30-06-20</b>	<b>260</b>	<b>0</b>	<b>2.890</b>	<b>3.150</b>
<b>Saldo al 31-12-20</b>	<b>140</b>	<b>-</b>	<b>2.576</b>	<b>2.716</b>
Dotación	1.019	516	176	1.711
Reversión	-	-	-1.191	-1.191
<b>Saldo al 30-06-21</b>	<b>1.159</b>	<b>516</b>	<b>1.561</b>	<b>3.236</b>

El desglose del saldo de inventarios por tipología de productos, distinguiendo entre coste de producción/adquisición y provisión por deterioro, es el siguiente:

Miles de euros	Aprovisionamientos	Repuestos	Productos terminados y en curso	Total
<b>Saldo al 31-12-20</b>	<b>32.218</b>	<b>13.805</b>	<b>36.255</b>	<b>82.278</b>
Coste de producción/adquisición	32.358	13.805	38.831	84.994
Provisión por deterioro	-140	-	-2.576	-2.716
<b>Saldo al 30-06-21</b>	<b>36.115</b>	<b>14.611</b>	<b>33.884</b>	<b>84.610</b>
Coste de producción/adquisición	37.274	15.127	35.445	87.846
Provisión por deterioro	-1.159	-516	-1.561	-3.236

#### Nota 6 d) Efectivo y equivalentes al efectivo

El desglose de este epígrafe es el siguiente:

Miles de euros	30-06-21	31-12-20
Saldos en cuentas bancarias disponibles	48.766	38.249
Saldo en la cuenta del <i>factoring</i> sindicado (pignorada)	1.306	1.682
<b>Efectivo y equivalentes al efectivo</b>	<b>50.072</b>	<b>39.931</b>

El saldo de la cuenta pignorada por el *factoring* sindicado se va haciendo disponible al Grupo con carácter semanal.

Las cuentas bancarias están remuneradas a interés de mercado.

#### Nota 6 e) Provisiones corrientes y no corrientes

El movimiento de este epígrafe en el primer semestre de 2021 y 2020 es el siguiente:

##### 6 e) (i) Provisiones para remediación ambiental

Miles de euros	Saldo a 31-12-20	Dotación	Aplicación	Trasposos	Saldo a 30-06-21
<b>No corrientes</b>	<b>9.180</b>	<b>774</b>	<b>-</b>	<b>-500</b>	<b>9.454</b>
Remediación de terrenos	8.737	774	-	-500	9.011
Desmantelamiento de las plantas de mercurio	443	.	-	-	443
<b>Corrientes</b>	<b>3.061</b>	<b>741</b>	<b>-1.286</b>	<b>500</b>	<b>3.016</b>
Remediación de terrenos	1.381	300	-707	500	1.474
Desmantelamiento de las plantas de mercurio	1.680	441	-579	-	1.542
<b>Provisiones para remediación ambiental</b>	<b>12.241</b>	<b>1.515</b>	<b>-1.286</b>	<b>-</b>	<b>12.470</b>

Miles de euros	Saldo a 31-12-19	Dotación	Aplicación	Trasposos	Saldo a 30-06-20
<b>No corrientes</b>	<b>9.286</b>	<b>600</b>	<b>-</b>	<b>-268</b>	<b>9.618</b>
Remediación de terrenos	9.086			-68	9.018
Desmantelamiento de las plantas de mercurio	200	600	-	-200	600
<b>Corrientes</b>	<b>6.208</b>	<b>727</b>	<b>-2.948</b>	<b>268</b>	<b>4.255</b>
Remediación de terrenos	3.469	304	-916	68	2.925
Desmantelamiento de las plantas de mercurio	2.739	423	-2.032	200	1.330
<b>Provisiones para remediación ambiental</b>	<b>15.494</b>	<b>1.327</b>	<b>-2.948</b>	<b>.</b>	<b>13.873</b>

**6 e) (ii) Otras provisiones corrientes y no corrientes**

<b>Miles de euros</b>	<b>Saldo a 31-12-20</b>	<b>Dotación</b>	<b>Aplicación</b>	<b>Reversión</b>	<b>Saldo a 30-06-21</b>
<b>No corrientes</b>	<b>520</b>	<b>211</b>	<b>-75</b>	<b>-</b>	<b>656</b>
Despido colectivo de 2017 (fin del uso de la tecnología de mercurio)	116	-	-	-	116
Demandas laborales	340	211	-75	-	476
Otras provisiones	64	-	-	-	64
<b>Corrientes</b>	<b>7.856</b>	<b>4.219</b>	<b>-5.678</b>	<b>-</b>	<b>6.397</b>
Despido colectivo de 2017 (fin del uso de la tecnología mercurio)	2.505	-	-337	-	2.168
Derechos gratuitos de emisión de CO <sub>2</sub>	5.351	4.219	-5.341	-	4.229
<b>Otras provisiones</b>	<b>8.376</b>	<b>4.430</b>	<b>-5.753</b>	<b>-</b>	<b>7.053</b>

<b>Miles de euros</b>	<b>Saldo a 31-12-19</b>	<b>Dotación</b>	<b>Aplicación</b>	<b>Reversión</b>	<b>Saldo a 30-06-20</b>
<b>No corrientes</b>	<b>2.010</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>2.010</b>
Despido colectivo de 2017 (fin del uso de la tecnología de mercurio)	618	-	-	-	618
Demandas laborales	1.328	-	-	-	1.328
Otras provisiones	64	-	-	-	64
<b>Corrientes</b>	<b>7.796</b>	<b>3.260</b>	<b>-5.376</b>	<b>-26</b>	<b>5.654</b>
Despido colectivo de 2017 (fin del uso de la tecnología mercurio)	2.860	-	-466	-	2.394
Aportación al Tesoro Público de 2013	-	-	-	-	-
Derechos gratuitos de emisión de CO <sub>2</sub>	4.936	3.260	-4.910	-26	3.260
<b>Otras provisiones</b>	<b>9.806</b>	<b>3.260</b>	<b>-5.376</b>	<b>-26</b>	<b>7.664</b>

**Nota 6 f) Obligaciones a largo plazo con el personal activo**

Las obligaciones a largo plazo con el personal activo se corresponden con premios a la vinculación vigentes según los diferentes acuerdos firmados entre el Grupo y sus representantes sindicales, de acuerdo con el siguiente detalle:

Miles de euros	Saldo a 31-12-20	Dotación	Aplicación	Saldo a 30-06-20
<b>No corrientes</b>	<b>2.088</b>	<b>120</b>	<b>-27</b>	<b>2.181</b>
Premios a la vinculación	2.088	120	-27	2.181

Miles de euros	Saldo al 31-12-19	Dotación	Aplicación	Saldo al 30-06-20
<b>No corrientes:</b>	<b>1.965</b>	<b>70</b>	<b>-49</b>	<b>1.986</b>
Premios a la vinculación	1.965	70	-49	1.986

#### Nota 6 g) Ingresos diferidos. Subvenciones públicas

El movimiento de este epígrafe en el primer semestre de 2021 y 2020 es el siguiente:

Miles de euros	1S 2021	1S 2020
----------------	---------	---------

#### Subvenciones por asignación gratuita de derechos de emisión:

<b>Saldo inicial</b>	<b>238</b>	<b>237</b>
Derechos asignados en el período	-	5.332
Transferencias al resultado integral del período por derechos consumidos [nota 5 c)]	-	-3.260
Utilización de excedentes del programa anterior para cubrir déficit del ejercicio 2021	-128	-
Ajuste imputación ejercicio anterior	10	26
<b>Saldo final</b>	<b>120</b>	<b>2.335</b>

#### Subvenciones no reintegrables por inversiones en activos de propiedades, planta y equipo:

<b>Saldo inicial</b>	<b>9.683</b>	<b>10.581</b>
Subvenciones obtenidas en el período	2.122	-
Subvenciones imputadas a resultados del período [ver la nota 5 c)]	-407	-441
Otros movimientos	17	-87
<b>Saldo final</b>	<b>11.415</b>	<b>10.053</b>
<b>Saldo final del total de subvenciones</b>	<b>11.535</b>	<b>12.388</b>

Con fecha 13 de julio de 2021, se ha aprobado en el Consejo de Ministros la asignación gratuita de derechos de emisión de gases de efecto invernadero para el periodo 2021-2025, es por ello que el Grupo no ha registrado esta asignación en el primer semestre.

El saldo pendiente de cobro por subvenciones recibidas es el siguiente:

<b>Miles de euros</b>	<b>30-06-21</b>	<b>31-12-20</b>
Activos financieros no corrientes [nota 6 b) (i)]	3.627	1.789
Otros activos corrientes [nota 6 h)]	3.015	3.843
<b>Subvenciones</b>	<b>6.642</b>	<b>5.632</b>

El movimiento de las subvenciones pendientes de cobro es el siguiente

<b>Miles de euros</b>	<b>1S 2021</b>	<b>1S 2020</b>
<b>Saldo inicial</b>	<b>5.632</b>	<b>7.386</b>
Concesión de subvenciones no reintegrables	1.909	-
Cobro de otras subvenciones	-845	-816
Otros movimientos	-54	-
<b>Saldo final</b>	<b>6.642</b>	<b>6.570</b>

#### Nota 6 h) Otros activos corrientes

El detalle de este epígrafe al 30 de junio de 2021 y al 31 de diciembre de 2020 es el siguiente:

<b>Miles de euros</b>	<b>30-06-21</b>	<b>31-12-20</b>
Imposiciones en garantía de avales recibidos [nota 6 b) (iii)]	1.331	2.477
Saldos deudores con administraciones públicas:		
Activo por impuesto corriente	770	770
Por IVA	-	4.707
Por retenciones a cuenta	382	365
Por subvenciones concedidas	3.015	3.843
Por asignación derechos de CO <sub>2</sub>	4.100	-
Otros	1.193	576
<b>Otros activos corrientes a coste amortizado</b>	<b>10.791</b>	<b>12.738</b>

Las imposiciones a corto plazo están pignoradas en garantía de distintos avales emitidos por entidades financieras que, a su vez, garantizan obligaciones del Grupo con terceros.

El Grupo tiene otros depósitos en garantía de obligaciones con terceros –registrados en el epígrafe «Activos financieros no corrientes»– por importe de 2.839 miles de euros (4.170 miles de euros al 31 de diciembre de 2020). El total de depósitos pignorados en garantía de avales y otras deudas asciende, por tanto, a 4.170 miles de euros (6.647 miles de euros al 31 de diciembre de 2020). El Grupo presenta estos saldos pignorados restándolos de la deuda financiera bruta a efectos de calcular la deuda financiera neta del Grupo [ver la nota 6 b)].

#### Nota 6 i) Otros pasivos corrientes

El desglose de los epígrafes «Otros pasivos corrientes» se detalla a continuación:

Miles de euros	30-06-21	31-12-20
Proveedores de inmovilizado	8.055	7.296
Anticipo de clientes	1.817	1.857
Administraciones públicas	4.240	4.197
Remuneraciones pendientes de pago	4.412	2.974
<b>Subvenciones</b>	<b>18.524</b>	<b>16.324</b>

#### Nota 6 j) Impuesto a las ganancias

Ercros está acogida al régimen especial de consolidación fiscal previsto en el capítulo VI del título VII de la Ley 27/2014 de 27 de noviembre, del impuesto sobre sociedades («LIS»), que entró en vigor el 1 de enero de 2015.

El grupo fiscal no ha experimentado variación alguna respecto de 2020. El sistema de cálculo del impuesto, así como la limitación a la compensación de bases imponibles negativas y deducciones es esencialmente el mismo vigente al 31 de diciembre de 2020.

#### 6 j) (i) Componentes del gasto/ingreso por impuesto a las ganancias

Miles de euros	1S 2021	1S 2020
<b>Gasto por impuesto devengado en el período</b>	<b>-6.603</b>	<b>-1.324</b>
Gasto por impuesto del grupo fiscal	-6.603	-1.324
Corriente (ver cálculo más adelante)	-2.421	-233
Diferido (ver desglose más adelante)	-4.182	-1.091
<b>Gasto por impuesto a las ganancias registrado en el resultado integral</b>	<b>-6.603</b>	<b>-1.324</b>

La ganancia del período antes de impuestos se desglosa en el siguiente cuadro:

<b>Miles de euros</b>	<b>1S 2021</b>	<b>1S 2020</b>
Ganancia del grupo fiscal	26.650	5.194
Resultado de sociedades consolidadas por el método de la participación	332	295
Resultado de sociedades consolidadas por integración global excluidas del grupo fiscal	147	135
Eliminación de dividendos recibidos de sociedades consolidadas por el método de participación	-300	-
Impacto de la aplicación de la NIIF 16	39	74
<b>Ganancia del período antes de impuestos</b>	<b>26.868</b>	<b>5.698</b>



La estimación del gasto corriente devengado en el período por el grupo fiscal se detalla en el siguiente cuadro:

Miles de euros	1S 2021	1S 2020
a) Resultado consolidado antes de impuestos	26.650	5.194
b) Diferencias permanentes por gastos no deducibles	182	212
<b>Reversión de diferencias temporarias de años anteriores:</b>		
c) Con activo por impuesto diferido registrado	-4.413	-5.076
d) Con pasivo por impuesto diferido registrado	169	169
<b>Diferencias temporarias generadas en el período:</b>		
e) Para las que se ha registrado activo por impuesto diferido	3.884	2.281
f) Dividendos percibidos (95% del importe recibido)	-285	-
<b>g) Base imponible previa («BIP») (a+b+c+d+e+f)</b>	<b>26.187</b>	<b>2.780</b>
<b>h) Compensación de bases imponibles negativas de ejercicios anteriores (límite del 25% de la BIP):</b>		
Con activo por impuesto diferido registrado	-6.547	-695
<b>i) Base liquidable (g+h)</b>	<b>19.640</b>	<b>2.085</b>
j) Tipo de gravamen	25%	25%
<b>k) Cuota líquida previa (ixj)</b>	<b>4.910</b>	<b>521</b>
<b>l) Deducciones y reducciones aplicadas</b>		
Con activo por impuesto diferido registrado	2.455	261
Sin activo por impuesto diferido registrado	34	27
<b>m) Cuota líquida (k-l) = gasto corriente</b>	<b>2.421</b>	<b>233</b>
n) Pago a cuenta realizado en el período	2.017	158
o) Retenciones	15	
<b>p) Pago a cuenta devengado</b>		
Calculado (24% Base liquidable)	2.682	
Mínimo (23% Resultado contable)		732
<b>q) Saldo por cobrar de la Hacienda Pública por el impuesto a las ganancias del período (m-n-o-p)</b>	<b>-2.293</b>	<b>-657</b>

Debe tenerse en cuenta que a partir de 2016 solo pueden compensarse bases imponibles negativas por un importe máximo equivalente al 25% de la base imponible previa.

### Activos con Hacienda por impuestos a las ganancias

Los saldos deudores con la Hacienda Pública por impuesto de sociedades derivados del actual esquema de pagos a cuenta mínimos y de las liquidaciones por impuesto del período, son los siguientes:

Miles de euros	Saldo a 30-06-21	Saldo a 31-12-20
<b>Activos financieros no corrientes [nota 6 b) (i)]</b>	<b>2.293</b>	-
Resultado de la liquidación del impuesto del 1S 2021	2.293	-
<b>Activo por impuesto corriente</b>	<b>770</b>	<b>770</b>
Liquidación del impuesto del ejercicio 2020	770	770
<b>Total activos con Hacienda por impuestos a las ganancias</b>	<b>3.063</b>	<b>770</b>

El Grupo considera como «activo financiero no corriente» el saldo deudor a su favor correspondiente a la liquidación del impuesto de sociedades del primer semestre de 2021, por importe de 2.293 miles de euros, toda vez que dicho importe no será devuelto hasta finales de 2022 o principios de 2023.

Por otro lado, el Grupo tiene registrado otro activo por impuesto corriente al 30 de junio de 2021, por importe de 770 miles de euros, correspondiente al saldo de la liquidación del impuesto de sociedades del ejercicio 2020 y que espera cobrar en los seis meses siguientes a la presentación de la liquidación.

Al 30 de junio de 2021, el pago a cuenta devengado en el período asciende a 2.682 miles de euros. Este importe será liquidado en el pago a cuenta que debe realizarse en octubre de 2021.

#### 6 j) (ii) Conciliación del gasto fiscal devengado en el semestre con el importe resultante de aplicar la tasa fiscal vigente al resultado contable antes de impuestos

A continuación, se presenta una conciliación entre el gasto por impuesto devengado en el período y el importe resultante de aplicar a la ganancia antes de impuestos la tasa de impuestos (tipo de gravamen) aplicable al Grupo, que es del 25% en 2021 y 2020:

Miles de euros	1S 2021	1S 2020
<b>Ganancia antes de impuestos (1)</b>	<b>26.868</b>	<b>5.698</b>
<b>Tasa de impuestos aplicable (2)</b>	<b>25%</b>	<b>25%</b>
<b>Impuestos según la tasa aplicable (1×2)</b>	<b>6.717</b>	<b>1.425</b>
<b>Ajustes:</b>		
Impuestos en filiales no consolidadas fiscalmente	-37	-34
Impuesto por beneficios de sociedades por el método de la participación (ya incorporan los impuestos)	-83	-74
Efecto fiscal de la no exención del 5% de dividendos percibidos	4	-
Efecto fiscal de la aplicación de la NIIF 16	-9	-19
Efecto fiscal de los gastos no deducibles	45	53
Importe de los beneficios de carácter fiscal no reconocidos en ejercicios anteriores usados para reducir el gasto por impuestos del período:		
De deducciones fiscales	-34	-27
<b>Gasto fiscal devengado en el período</b>	<b>6.603</b>	<b>1.324</b>

#### 6 j) (iii) Activos y pasivos por impuestos diferidos

El movimiento habido en el epígrafe «Activos por impuesto diferido» ha sido el siguiente:

Miles de euros	Por diferencias temporarias	Por bases imponibles negativas pendientes de compensar	Por deducciones fiscales pendientes de aplicar	Total activo por impuesto diferido
<b>Saldo al 31-12-19</b>	<b>10.789</b>	<b>22.703</b>	<b>6.771</b>	<b>40.263</b>
Adiciones del período	570	-	-	570
Aplicaciones en la liquidación del impuesto	-1.269	-173	-261	-1.703
<b>Saldo al 30-06-20</b>	<b>10.090</b>	<b>22.530</b>	<b>6.510</b>	<b>39.130</b>
<b>Saldo al 31-12-20</b>	<b>9.381</b>	<b>22.424</b>	<b>7.105</b>	<b>38.910</b>
Adiciones del período	971	-	-	971
Aplicaciones en la liquidación del impuesto	-1.103	-1.637	-2.455	-5.195
<b>Saldo al 30-06-21</b>	<b>9.249</b>	<b>20.787</b>	<b>4.650</b>	<b>34.686</b>

El movimiento habido en el saldo de «Pasivos por impuestos diferidos» ha sido el siguiente:

<b>Miles de euros</b>	<b>Pasivo por impuesto diferido</b>
<b>Saldo al 31-12-19</b>	<b>24.114</b>
Aplicaciones en la liquidación del impuesto	-42
<b>Saldo al 30-06-20</b>	<b>24.072</b>
<b>Saldo al 31-12-20</b>	<b>23.197</b>
Aplicaciones en la liquidación del impuesto	-42
<b>Saldo al 30-06-21</b>	<b>23.155</b>

El pasivo por impuesto diferido registrado en el estado de situación financiera al 30 de junio de 2021 se corresponde con:

<b>Miles de euros</b>	<b>30-06-21</b>
Efecto fiscal a una tasa del 25% de la plusvalía asignada a:	
Propiedades planta y equipo en:	
Combinaciones de negocios	12.409
Otros aumentos de valor anteriores	6.887
Propiedades de inversión, en combinaciones de negocios	2.743
Efecto impositivo (5% no exento) de la participación en el patrimonio de empresas asociadas	80
Otros conceptos	1.036
<b>Total</b>	<b>23.155</b>

### **Gasto por impuesto a las ganancias diferido**

El gasto/ingreso por impuesto a las ganancias diferido devengado en el período es el que resulta de la variación de los activos y pasivos por impuestos diferidos que se detalla en el siguiente cuadro:

Miles de euros	1S 2021	1S 2020
<b>Ingreso por:</b>		
Altas de activos por impuesto diferido en la estimación del impuesto del período	971	570
Bajas de pasivos por impuesto diferido aplicadas en la liquidación del impuesto del período	42	42
<b>Gasto por:</b>		
Bajas de activos por impuestos diferidos aplicadas en la liquidación del impuesto por:		
Diferencias temporarias	-1.103	-1.269
Deducciones	-2.455	-261
Bases imponibles negativas	-1.637	-173
<b>Gasto por impuesto diferido del período</b>	<b>-4.182</b>	<b>-1.091</b>

Al 30 de junio de 2021 y 2020, el Grupo dispone de activos por impuestos diferidos no registrados según el siguiente detalle, calculados a una tasa fiscal del 25% (para las bases imponibles negativas):

Miles de euros	Activos por impuestos diferidos no reconocidos por el Grupo en las cuentas consolidadas		
	Por bases imponibles negativas pendientes de compensar	Por deducciones pendientes de aplicar	Total activos por impuestos diferidos no reconocidos
<b>Saldo al 31-12-19</b>	<b>65.051</b>	-	<b>65.051</b>
Aplicación en la estimación del impuesto del 1S 2020	-	-27	-27
Otros ajustes	-	27	27
<b>Saldo al 30-06-20</b>	<b>65.051</b>	-	<b>65.051</b>
<b>Saldo al 31-12-20</b>	<b>65.051</b>	-	<b>65.051</b>
Aplicación en la estimación del impuesto del 1S 2021	-	-34	-34
Otros ajustes	-	34	34
<b>Saldo al 30-06-21</b>	<b>65.051</b>	-	<b>65.051</b>

## Sección 7. Compromisos y otras contingencias

### Nota 7 a) Compromisos por inversiones

A continuación, se detalla, al 30 de junio de 2021, el importe de las inversiones que han sido aprobadas para su ejecución en el siguiente año (o en los siguientes años) por el Grupo a partir de las propuestas individualizadas realizadas por los respectivos responsables, desglosando aquellas que ya han sido comprometidas con terceros de las que aún no lo han sido:

<b>Miles de euros</b>	<b>30-06-21</b>
<b>No comprometidas con terceros</b>	<b>23.143</b>
De ampliación de capacidad	10.243
Otras inversiones	12.900
<b>Comprometidas con terceros</b>	<b>15.578</b>
De ampliación de capacidad	5.845
Otras inversiones	9.733
<b>Inversiones aprobadas pendientes de ejecución</b>	<b>38.721</b>

La evolución de las inversiones pendientes de ejecución al 30 de junio de 2021 es la siguiente

<b>Miles de euros</b>	<b>1S 2021</b>
<b>Importe inicial</b>	<b>32.975</b>
<b>Nuevas inversiones autorizadas en el período</b>	<b>21.234</b>
De ampliación de capacidad	6.692
Otras inversiones	14.542
<b>Inversiones ejecutadas en el período</b>	<b>-15.488</b>
De ampliación de capacidad	-5.225
Otras inversiones	-10.263
<b>Importe final</b>	<b>38.721</b>

Adicionalmente a las inversiones antes comentadas, existe un saldo de acreedores por inversión de 8.055 miles de euros. Por otro lado, el Grupo prevé abordar otras inversiones por adaptación a nuevos requerimientos derivados de la renovación de las autorizaciones ambientales integradas («AAI») de sus fábricas por importe de 15.000 miles de euros.

**Nota 7 b) Contingencias por reclamaciones legales**

**7 b) (i) Recuperación ambiental del terreno de El Hondón**

[Ver epígrafe B 10. c) (iii) del IG].

**7 b) (ii) Actas de inspección por el impuesto especial sobre el alcohol**

El 30 de mayo de 2016 la oficina técnica de la Inspección de Hacienda comunicó a la Sociedad el acta de liquidación definitiva resultante tras la inspección practicada por la exención aplicada en el consumo de alcohol etílico anhidro destinado a la fabricación de medicamentos, durante 2011 y 2012, por importe de 5.300 miles de euros.

En virtud de Diligencia de Ordenación de fecha 2 de junio de 2021, en el marco recurso contencioso administrativo interpuesto contra la Resolución del Tribunal Económico-Administrativo Central (por la que se desestima en única instancia la reclamación número 00/04409/2016 interpuesta por Ercros contra la liquidación practicada por la Dependencia de Control Tributario y Aduanero de la Agencia Estatal de la Administración Tributaria relativa al Impuesto sobre el Alcohol y Bebidas Derivadas de los ejercicios 2011 y 2012), en fecha 16 de junio Ercros ha presentado el correspondiente escrito de conclusiones. Actualmente se encuentra pendiente de votación y fallo.

**Nota 7 c) Cambios en las obligaciones y los activos contingentes**

No ha habido cambios en las obligaciones contingentes en el primer semestre de 2021 adicionales a los ya detallados en los apartados anteriores.

El principal activo contingente de la Sociedad se corresponde con los activos por impuestos diferidos no registrados por bases imponibles negativas pendientes de compensar de ejercicios anteriores [ver la nota 6 j) (iii)].

## **A 6. Responsabilidad de los estados financieros y las notas explicativas seleccionadas**

La presente diligencia tiene por objeto hacer constar que el consejo de administración de Ercros, S.A., en su reunión del 23 de julio de 2021, ha elaborado los estados financieros consolidados condensados de Ercros, S.A. y sus sociedades dependientes (estado de situación financiera, estado del resultado integral, estado de cambios en el patrimonio total consolidado, el estado de flujos de efectivo) y las notas explicativas seleccionadas, todo ello correspondiente al primer semestre terminado el 30 de junio de 2021.

En cumplimiento de lo dispuesto en el artículo 11 b) del Real Decreto 1362/2007, Daniel Ripley, en su calidad de secretario no miembro del consejo de administración de Ercros, S.A., certifica que todos los consejeros de la Sociedad han declarado su responsabilidad respecto del contenido de los estados financieros consolidados condensados y las notas explicativas seleccionadas, en el sentido de que, hasta donde alcanza su conocimiento, los estados financieros han sido elaborados con arreglo a los principios de contabilidad aplicables y ofrecen la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de los resultados de Ercros, S.A. y sociedades dependientes.

La reunión del 23 de julio de 2021 tuvo naturaleza telemática, debido a las medidas restrictivas acordadas con ocasión de la crisis sanitaria de la Covid-19 y con el fin de preservar la salud de las personas, motivo por el cual la declaración de responsabilidad de los estados financieros consolidados condensados de Ercros, S.A. y sus sociedades dependientes correspondientes al primer semestre terminado el 30 de junio de 2021 no cuenta con las firmas de los siguientes consejeros, cuyos cargos se encuentran vigentes al tiempo de la presente diligencia:

- D. Antonio Zabalza Martí
- D.<sup>a</sup> Lourdes Vega Fernández
- D. Eduardo Sánchez Morrondo
- D.<sup>a</sup>. Carme Moragues Josa
- D. Laureano Roldán Aguilar
- D. Joan Casas Galofré

Y para que conste donde proceda y surta los efectos oportunos, expide y firma la presente certificación con el visto bueno del Presidente, don Antonio Zabalza Martí, en Barcelona, a 27 de julio de 2021.

Vº Bº  
EL PRESIDENTE

EL SECRETARIO

D. Antonio Zabalza Martí

D. Daniel Ripley Soria



## **B. INFORME DE GESTIÓN CONSOLIDADO DEL GRUPO ERCROS**

## ÍNDICE DE CONTENIDOS

### **B. Informe de gestión consolidado del Grupo Ercros**

- B 1. Descripción del Grupo Ercros
- B 2. Evolución y resultado de los negocios
- B 3. Liquidez y recursos del capital
- B 4. Retribución al accionista
- B 5. Riesgos e incertidumbres
- B 6. Hechos significativos del primer semestre de 2021
- B 7. Acontecimientos posteriores al 30 de junio de 2021
- B 8. Evolución previsible
- B 9. Actividades de I+D+i
- B 10. Otra información relevante
- B 11. Responsabilidad del informe de gestión

## **B. INFORME DE GESTIÓN CONSOLIDADO**

### **B 1. Descripción del Grupo Ercros**

#### **B 1. a) Estructura organizativa**

Los órganos de gobierno de Ercros, S.A. («Ercros» o «la Sociedad») son la junta general de accionistas y el consejo de administración, y dentro de este la comisión de auditoría, la comisión de nombramientos y remuneración, sostenibilidad y responsabilidad social corporativa y la comisión de estrategia e inversiones. El órgano de gestión operativa es el comité ejecutivo y el órgano de seguimiento y control de la evolución de los negocios es el comité de dirección.

#### **B 1 a) (i) Junta general de accionistas**

La junta general ordinaria de accionistas de la Sociedad, que tuvo lugar el 11 de junio de 2021, se celebró de forma exclusivamente telemática a causa de las restricciones impuestas por las autoridades en el marco del estado de alarma a raíz de la pandemia de la covid-19. En dicha junta se aprobaron todas las propuestas de acuerdos presentadas por el consejo de administración.

Entre las propuestas aprobadas destacan las referidas a la reelección y nombramiento de consejeros [ver el epígrafe (ii) siguiente].

Concurrieron a la junta 6.298 accionistas titulares de 68.802 miles de acciones, que representan el 68,1% del capital suscrito.

La Sociedad abonó una prima de 0,005 euros brutos/acción a los accionistas (presentes o representados) que asistieron a dicha junta [ver el apartado B 4. c)].

#### **B 1 a) (ii) Consejo de administración**

La junta general de accionistas aprobó la propuesta de reelección para un nuevo mandato, por el plazo máximo legal establecido (actualmente fijado en cuatro años), manteniendo su actual categoría, de la siguiente consejera por haber finalizado el plazo por el que fue nombrada: Carmen Moragues Josa consejera independiente

La composición del consejo de administración a la fecha de aprobación del presente IG, el 23 de julio de 2021, es la siguiente:

- Presidente y consejero ejecutivo: Sr. Zabalza Martí.
- Consejeras independientes: Sras. Moragues Josa (coordinadora) y Vega Fernández (coordinadora suplente).
- Consejeros externos: Sres. Roldán Aguilar y Sánchez Morrondo.

- Consejero dominical: Sr. Casas Galofré.

El cargo de secretario no consejero lo desempeña Daniel Ripley Soria.

En el citado período, el consejo ha mantenido seis reuniones a las que asistieron todos los consejeros. Cinco de las reuniones se realizaron por videoconferencia y otra por escrito sin sesión.

A continuación se expone la información relativa a las comisiones de gestión y control creadas en el seno del consejo de administración:

- La comisión de auditoría está presidida por la Sra. Vega Fernández e integrada por la Sra. Moragues Josa y el Sr. Roldán Aguilar, como vocales. Esta comisión mantuvo, a lo largo del primer semestre de 2021, dos reuniones a las que asistieron todos sus miembros por videoconferencia.
- La comisión de nombramientos, remuneración, sostenibilidad y responsabilidad social corporativa está presidida por la Sra. Moragues Josa e integrada por la Sra. Vega Fernández y el Sr. Sánchez Morrondo, como vocales. Esta comisión mantuvo, a lo largo del primer semestre de 2021, tres reuniones a las que asistieron todos sus miembros por videoconferencia.
- La comisión de estrategia e inversiones está presidida por la el Sr. Zabalza Martí y cuyos vocales son el Sr. Casas Galofré y la Sra. Moragues Josa. Esta comisión mantuvo, a lo largo del primer semestre de 2021, seis reuniones a las que asistieron todos sus miembros por videoconferencia.

## **B 1. b) Funcionamiento**

### **B 1. b) (i) Misión y principios**

El Grupo Ercros tiene como propósito general consolidarse como un grupo industrial sólido y duradero, que contribuya a la generación de riqueza y al bienestar de la sociedad, que proporcione retornos adecuados a sus accionistas y que favorezca el pleno desarrollo personal y profesional de quienes lo integran.

La actuación del Grupo, dirigida a incrementar el valor de este, está guiada por tres principios básicos: (i) máxima seguridad para sus empleados, vecinos e instalaciones; (ii) absoluto respeto por el entorno; y (iii) satisfacción de las necesidades de sus clientes y calidad total de sus productos.

### **B 1. b) (ii) Estructura industrial**

Ercros es la sociedad matriz de un grupo industrial («el Grupo» o «el Grupo Ercros»), que está diversificado en tres segmentos de negocio: la división de derivados del cloro, unidad estratégica de negocio cuyo nexo común es el cloro; la división de química intermedia, centrada en la química del formaldehído, y la división de farmacia, que se

dedica a la fabricación de principios activos farmacéuticos («API» por las siglas en inglés de *active pharmaceutical ingredients*).

El Grupo tiene 10 centros productivos ubicados en España.

#### **B 1. b) (iii) Estrategia empresarial**

El Grupo Ercros define su estrategia empresarial en planes plurianuales que establecen las medidas que deben adoptarse para aumentar la productividad y la eficiencia en el uso de sus recursos.

Los tres grandes objetivos estratégicos del Grupo a largo plazo son:

- Conformar un grupo químico con presencia internacional, sostenible, eficiente, saneado y rentable.
- Lograr instalaciones productivas modernas, sostenibles, respetuosas con el medioambiente, industrialmente integradas, de dimensión europea y situadas en ubicaciones competitivas.
- Poner el foco en productos de alto valor añadido, que presenten ventajas competitivas y que tengan expectativa de crecimiento.

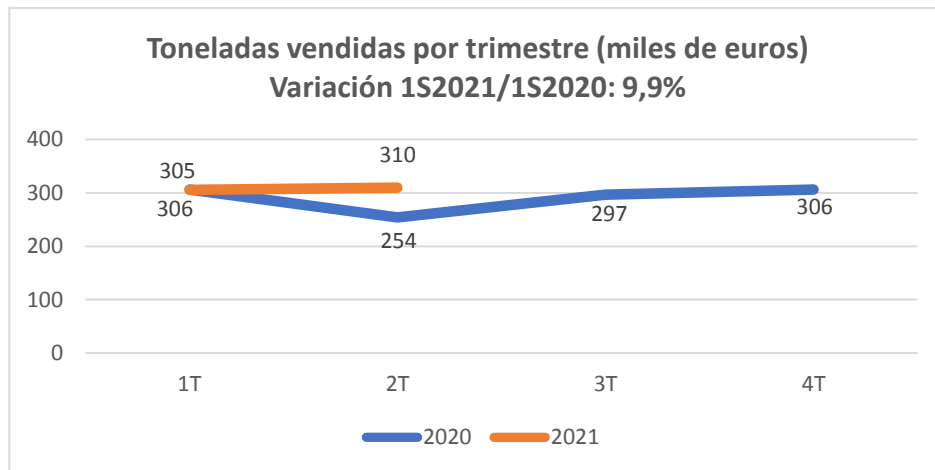
#### **B 1. b) (iv) Plan 3D**

Ver la nota 4 e) de los EEFF.

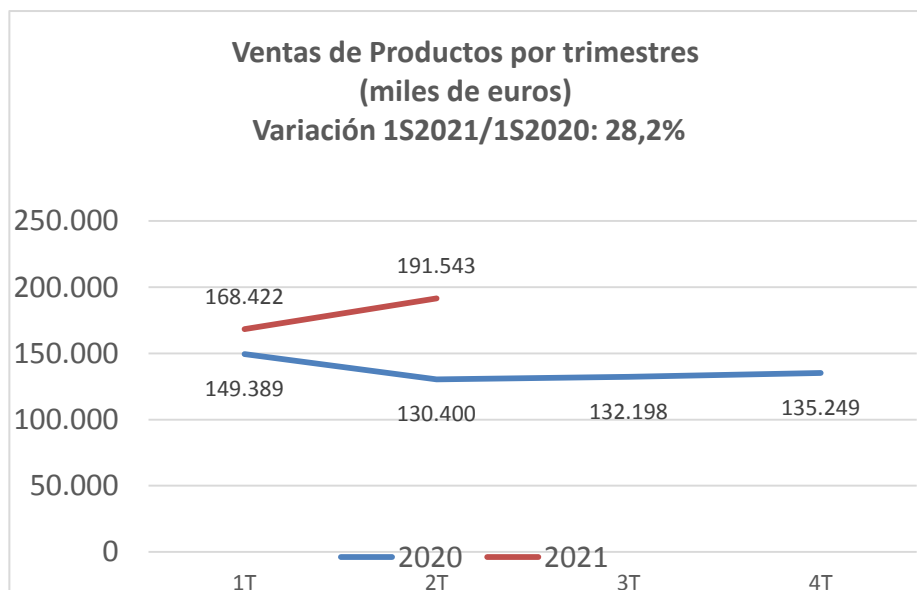
## B 2. Evolución y resultado de los negocios

### B 2. a) Análisis de la evolución y resultado de los negocios

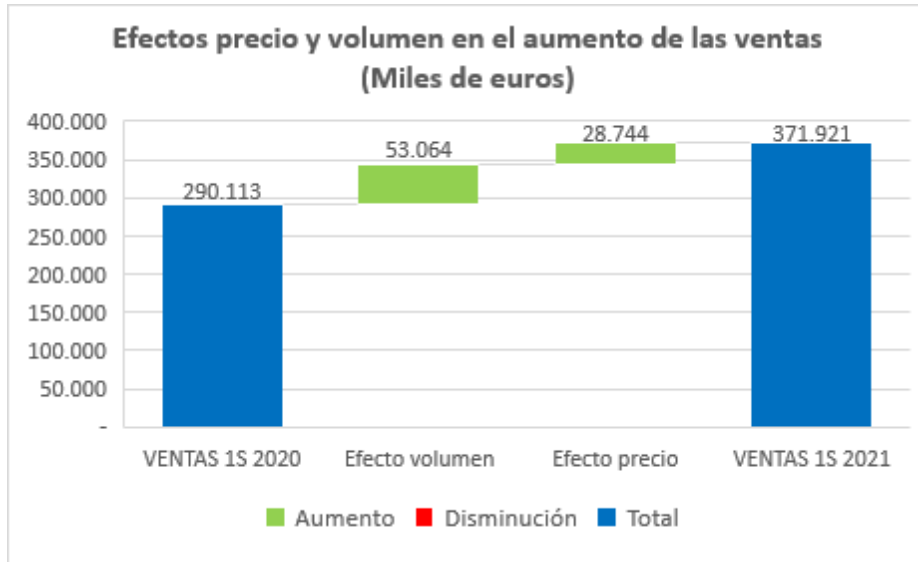
En el primer semestre de 2021 Ercros vendió 615 mil toneladas de productos fabricados frente a las 560 mil toneladas vendidas en el primer semestre de 2020: un aumento del 9,9%. El volumen del segundo trimestre de 2021, 310 mil toneladas, superó claramente las 254 mil toneladas vendidas en el trimestre más débil de 2020, el segundo trimestre, a causa de la covid-19.



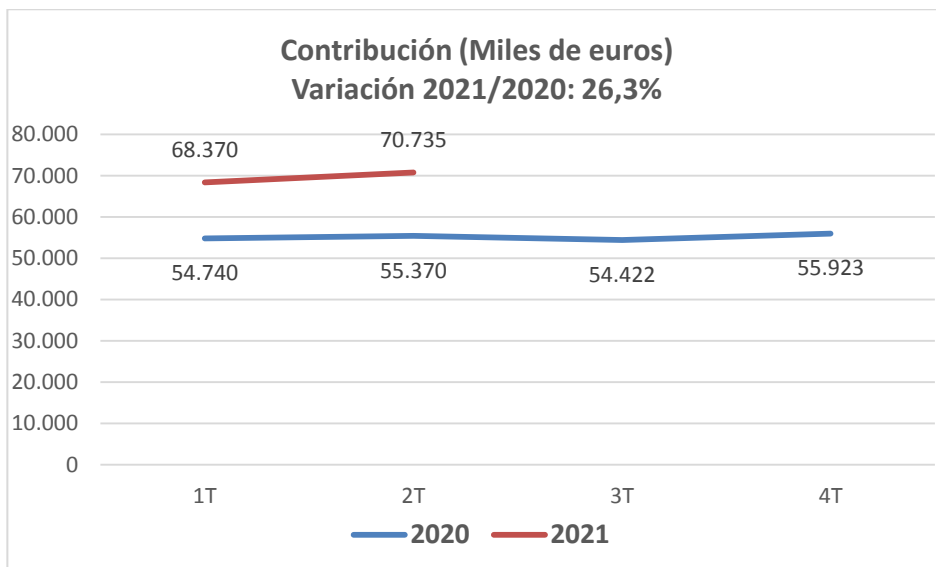
Las ventas (incluyendo la prestación de servicios) del primer semestre de 2021 ascendieron a 371.921 miles de euros frente a los 290.113 miles alcanzados en el primer semestre de 2020; un aumento del 28,2%. También en este caso, la mayor divergencia se produce en el segundo trimestre: en el segundo trimestre de 2021 las ventas ascendieron a 197.853 miles de euros, mientras que las de segundo trimestre de 2020, el trimestre más afectado por la covid-19, se quedaron en solo 135.399 miles de euros.



El notable aumento de las ventas del primer semestre de 2021 respecto al mismo período del año anterior obedeció a que entre estos dos períodos tanto el volumen vendido como el precio medio obtenido experimentaron un fuerte crecimiento al alza. Del aumento total experimentado por las ventas, 81.808 miles de euros, el efecto precio explica 53.064 miles de euros (un 65%) y el efecto volumen 28.744 miles de euros (un 35%).

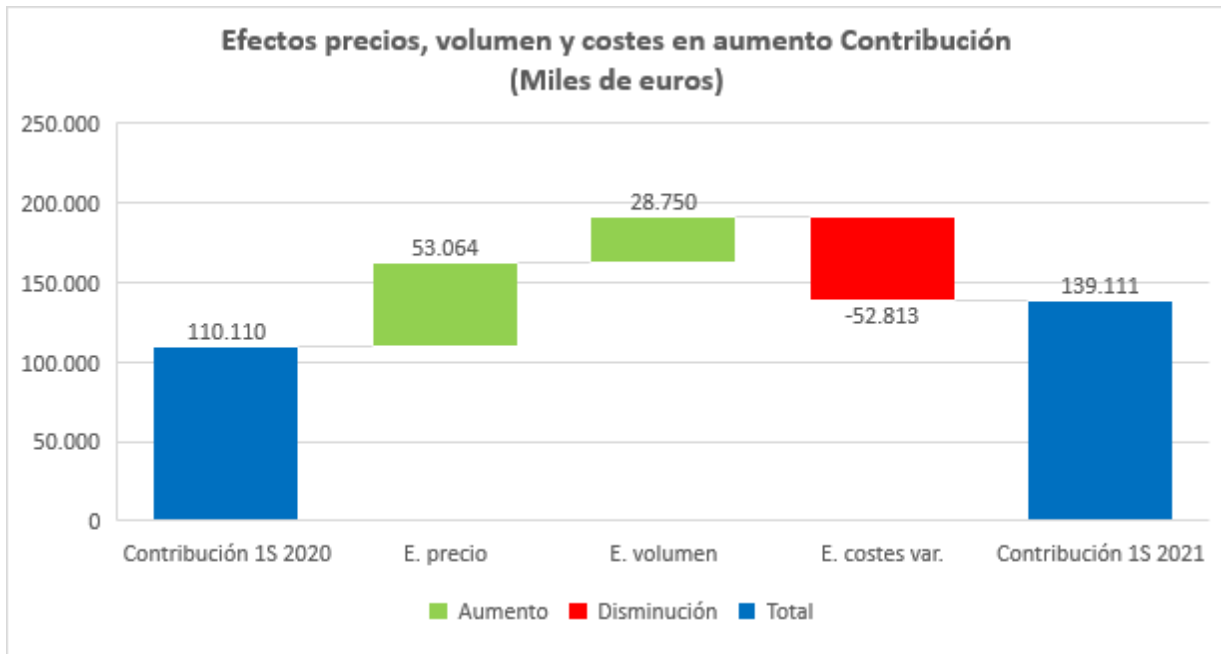


A pesar del aumento de los costes variables experimentado en la primera mitad del año 2021, el empuje de las ventas del primer semestre de 2021 queda reflejado en la mayor contribución obtenida en dicho período. En el primer semestre la contribución ascendió a 139.105 miles de euros frente a los 110.110 miles de euros alcanzados en el primer semestre de 2021; un aumento del 26,3%.



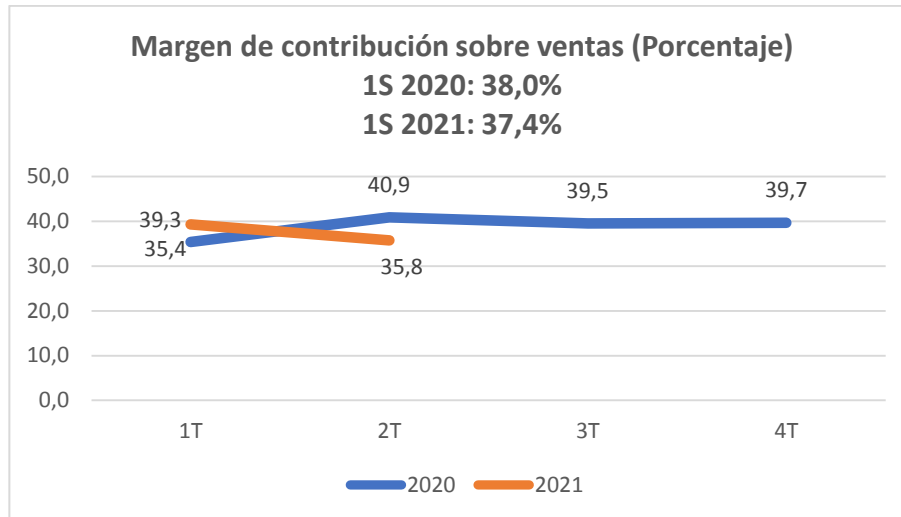
Contribución: (ventas de productos + prestación de servicios – aprovisionamientos – suministros + variación de existencias).

El efecto del aumento de los costes variables, aun siendo importante, no contrarresta el efecto conjunto de precios y volúmenes. Las ventas (la suma de los efectos precio y volumen) añadieron 81.808 miles de euros a la contribución, mientras que la subida de los costes variables supuso una detracción de 52.813 miles de euros, inferior en términos absolutos al efecto de las ventas. En términos netos la contribución del primer semestre de 2021 aumentó 28.995 miles de euros respecto a 1S20.



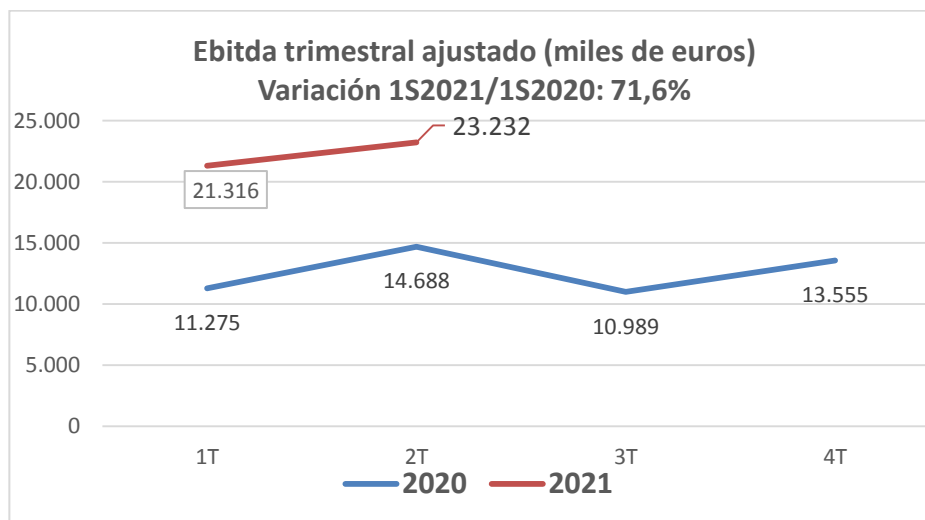
A pesar del significativo aumento de la contribución absoluta, el margen de contribución (contribución sobre ventas) se redujo del 38% alcanzado en el primer semestre de 2020 al 37,4% del primer semestre de 2021. La explicación de esta aparente contradicción es que las ventas aumentaron más que la contribución. Entre el primer semestre de 2020 y el primer semestre de 2021, la contribución absoluta aumentó un 26,3%, mientras que las ventas lo hicieron un 28,2%, razón por la cual el margen de contribución disminuyó desde el 38,0% al 37,4%.





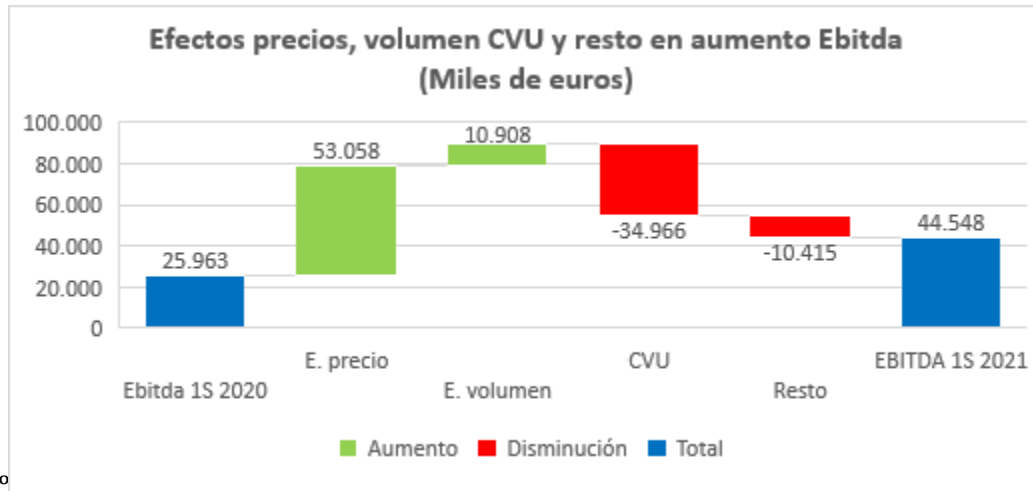
Margen de contribución: Contribución / (Ventas de productos + prestación de servicios)

El ebitda ajustado del primer semestre de 2021 fue 44.548 miles de euros frente a los 25.963 miles de euros del primer semestre de 2020; un aumento del 71,6%.



Ebitda ajustado: Ebitda excluyendo las partidas atípicas del mismo.

El aumento del ebitda ajustado obedece principalmente al fuerte empuje ejercido por el aumento de la contribución, que en el siguiente gráfico viene representado por los efectos precio, volumen y CVU (costes variables unitarios), con una aportación neta al ebitda de 29.000 miles de euros que supera con creces el detrimento de 10.415 miles causado por el aumento de otros costes de explotación, entre los que se incluyen la subida de los fletes internacionales (cerca de 4.000 miles) y de los costes fijos (3.400 miles).



CVU: Efecto de la variación de Costes Variables Unitarios

Resto: Variación de costes fijos, prestación de servicios, otros ingresos y atípicos.

El resultado del ejercicio del primer semestre de 2021 ascendió a 20.265 miles de euros, 4,63 veces mayor que el resultado del ejercicio del primer semestre de 2020, que ascendió a 4.374 miles de euros.

### Cuenta de pérdidas y ganancias consolidada

Con relación a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del primer semestre de 2021 cabe destacar, además de lo indicado anteriormente, lo siguiente:

La prestación de servicios aumenta un 15,8% debido a la mayor demanda de los clientes destinatarios de estos servicios, siendo el aumento más relevante el correspondiente a la maquila de fosfato bicálcico.

El importe conjunto de aprovisionamientos más la reducción de productos terminados y en curso aumenta un 26,5% debido al importante encarecimiento de las materias primas, destacando el EDC y el metanol.

Los suministros aumentan un 41,4% debido, principalmente, al fuerte incremento del precio de la energía eléctrica (principal suministro de la compañía).

Los gastos de personal aumentan un 2,7% respecto a 2020 por el aumento de la plantilla media y por el incremento de otros costes.

El incremento del epígrafe otros gastos de explotación en un 18,5% obedece a aumentos de prácticamente todos los conceptos de gasto, excepto los gastos de viaje, cánones y publicidad, que se reducen. Los mayores incrementos los han experimentado los gastos de transporte exterior, principalmente por el encarecimiento de los fletes internacionales, seguidos de los gastos de mantenimiento debido, en gran parte, a los efectos de la tormenta Filomena. Esta tormenta afectó a varias plantas en el mes de enero por causa de temperaturas muy bajas que provocaron daños principalmente en tuberías y depósitos varios. También se han encarecido las primas de los seguros por las exigencias del sector asegurador y el incremento del impuesto a los seguros. Han aumentado asimismo los gastos de defensa jurídica, principalmente con relación a la descontaminación de los

terrenos del Hondón y los gastos por emisiones de gases de efecto invernadero a causa del aumento de precio del CO2.

La dotación de provisiones y otros gastos extraordinarios se mantiene en un nivel similar al de 2020. El importe de las provisiones se actualiza en cada cierre contable en función de los compromisos asumidos en materia de remediación ambiental y la nueva información disponible sobre otros compromisos y obligaciones.

Las amortizaciones descienden ligeramente respecto al mismo período del ejercicio anterior por la menor amortización de derechos de uso de bienes arrendados, al tiempo que los resultados financieros también se reducen, en este caso en un 25,5%, por el menor coste medio de la deuda y por las diferencias de cambio positivas habidas en el primer semestre de 2021. Finalmente, el gasto por impuesto a las ganancias aumenta por el mayor resultado obtenido.

<b>Miles de euros</b>	<b>1S 2021</b>	<b>1S 2020</b>	<b>Variación (%)</b>
<b>Ingresos</b>	<b>379.538</b>	<b>296.935</b>	<b>27,8</b>
Venta de productos	359.965	279.789	28,7
Prestación de servicios	11.956	10.324	15,8
Otros ingresos	6.367	6.676	-4,6
Reversión de provisiones e ingresos extraordinarios	1.250	146	-
<b>Gastos</b>	<b>-335.706</b>	<b>-272.774</b>	<b>23,1</b>
Aprovisionamientos	-181.481	-133.323	36,1
Suministros	-48.964	-34.634	41,4
Reducción de existencias	-2.371	-12.046	-80,3
Gastos de personal	-43.395	-42.259	2,7
Otros gastos de explotación	-57.529	-48.564	18,5
Dotación de provisiones y gastos extraordinarios	-1.966	-1.948	0,9
<b>Ebitda</b>	<b>43.832</b>	<b>24.161</b>	<b>81,4</b>
Amortizaciones	-14.132	-14.663	-3,6
<b>Ebit</b>	<b>29.700</b>	<b>9.498</b>	<b>212,7</b>
Resultado financiero	-2.832	-3.800	-25,5
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>26.868</b>	<b>5.698</b>	<b>371,5</b>
Impuestos a las ganancias	-6.603	-1.324	398,7
<b>Resultado del período</b>	<b>20.265</b>	<b>4.374</b>	<b>363,3</b>

#### Conciliación del ebitda

<b>Miles de euros</b>	<b>1S 2021</b>	<b>1S 2020</b>	<b>Variación (%)</b>
<b>Ebitda</b>	<b>43.832</b>	<b>24.161</b>	<b>81,4</b>
Partidas atípicas de ingreso	-1.250	-146	756,2
Partidas atípicas de gasto	1.966	1.948	0,9
<b>Ebitda ajustado</b>	<b>44.548</b>	<b>25.963</b>	<b>71,6</b>

## Resultados de los negocios

Tal como hemos venido anunciando (en la nota de resultados del primer trimestre de 2021, en la nota de previsión de resultados del primer semestre y en el discurso del presidente en la pasada junta de accionistas), la recuperación de la demanda que observamos en el último trimestre del año pasado, se ha mantenido de forma muy sólida a lo largo del primer semestre de 2021

En lo referente a los **negocios asociados al cloro**, la elevada y sostenida ratio de funcionamiento de las plantas ha permitido aumentar significativamente las producciones y ventas. Esta alta tasa de utilización, unida a la fuerte demanda y al aumento de precio de algunos de los productos vendidos, entre los que destaca el PVC, dio lugar en el primer semestre de 2021 a un incremento de las ventas de la división del 31,4% respecto al mismo semestre del año pasado. Los costes variables, por su parte, a pesar del fuerte aumento del coste de la electricidad y las materias primas, en su conjunto aumentaron menos que las ventas, haciendo que el ebitda ajustado de la división se multiplicara por 2,14 veces pasando de 12.439 miles de euros en el primer semestre de 2020 a 26.743 miles de euros en el primer semestre de 2021; una ratio ebitda/ventas del 12,1%.

Este entorno de fuerte demanda ha acompañado también a la división de **química intermedia**. Sus ventas han crecido un 43,5%, una variación superior a la experimentada por los costes variables, entre los que destaca el metanol y el transporte marítimo. Como consecuencia, el ebitda ajustado semestral del primer semestre de 2021 superó en 2,4 veces al obtenido en el primer semestre de 2020 y la ratio ebitda/ventas de la división alcanzó el 14,5%.

En este primer semestre, la división de **farmacia** se ha visto negativamente afectada tanto por la tormenta Filomena, que, como se ha señalado más arriba, causó importantes daños materiales y pérdidas de producción en este período, como por la caída de la demanda de algunos de los productos de la división, entre los que destaca el ácido fusídico. La caída de la demanda es consecuencia de los efectos derivados de la pandemia de la covid-19, la aparición de nuevas cepas y restricciones varias introducidas en países destino relevantes de nuestros productos. Estamos convencidos de que la demanda de estos productos comenzará a recuperarse a partir del cuarto trimestre de 2021. En el primer semestre de 2021, sin embargo, las ventas de la división cayeron un 20,6% comparado con el muy buen primer semestre de 2020, lo que dio lugar a la caída del Ebitda ajustado en un 79,4%, y a que la ratio ebitda/ventas se situara en un anormalmente bajo 5,2%.

Miles de euros	1S 2021	1S 2020	Variación (%)
<b>División de derivados del cloro</b>			
Ventas de productos	220.239	167.585	31,4
Ebitda ajustado	26.736	12.493	114,0
Ebitda ajustado/ventas de productos (%)	12,1	7,5	62,8
<b>División de química intermedia</b>			
Ventas de productos	113.398	79.046	43,5
Ebitda ajustado	16.453	6.859	139,9
Ebitda ajustado/ventas de productos (%)	14,5	8,7	67,2
<b>División de farmacia</b>			
Ventas de productos	26.328	33.158	-20,6
Ebitda ajustado	1.359	6.611	-79,4
Ebitda ajustado/ventas de productos (%)	5,2	19,9	-74,1

## B 2. b) Indicadores fundamentales

Indicadores <sup>2</sup>	1S 2021	1S 2020
<b>Financieros</b>		
Liquidez	1,25	1,15
Cobertura de financiación del inmovilizado	1,12	1,06
ROCE (%) <sup>1</sup>	8,87	5,24
<b>Para el pago de dividendos:</b>		
Apalancamiento (<0,5)	0,26	0,39
Solvencia (<2) <sup>1</sup>	1,13	1,89
<b>Operativos</b>		
Valor añadido (miles de euros)	87.227	66.420
Productividad (€/persona)	66.484	51.132
Margen de contribución unitario (%)	37,40	37,95
Ebitda ajustado/ventas (%)	11,98	8,95
<b>Bursátiles</b>		
Cotización al cierre del semestre (€/acción)	3,35	1,80
Capitalización (miles de euros)	338.254	188.848
BPA (€)	0,20	0,04
CFA (€)	0,28	0,30
PER <sup>1</sup>	15,27	7,58
P/BV	1,13	0,67
<b>No financieros</b>		
IF general	2,36	4,77
Absentismo	4,85	3,80
Actividad con certificación de calidad (%)	100,00	100,00
Actividad con certificación ambiental (%)	100,00	100,00
Actividad con certificación de prevención (%)	100,00	100,00

<sup>1</sup> Datos correspondientes a los últimos 12 meses.

## 2. Método de cálculo y propósito de cada indicador

### **Ratio de apalancamiento:**

- Cálculo: deuda neta ÷ patrimonio total.
- Propósito: evaluar el grado de financiación ajena respecto del patrimonio del Grupo.

### **Ratio de solvencia:**

- Cálculo: deuda neta ÷ ebitda ajustado de los últimos 12 meses.
- Propósito: evaluar la capacidad de devolución de la financiación ajena en número de años.

### **Liquidez:**

- Cálculo: activos corrientes ÷ pasivos corrientes.
- Propósito: evaluar la capacidad para hacer frente a los compromisos de pago a corto plazo.

### **Cobertura de financiación del inmovilizado:**

- Cálculo: (patrimonio total + pasivos no corrientes) ÷ activos no corrientes.
- Propósito: evaluar en qué medida los activos no corrientes están financiados con recursos permanentes.

### **ROCE:**

- Cálculo: ebit de los últimos 12 meses ÷ recursos empleados.
- Propósito: medir el nivel de rentabilidad obtenido por el Grupo en su negocio ordinario en relación con la inversión realizada.

### **Valor añadido:**

- Cálculo: ebitda + gastos de personal.
- Propósito: medir la riqueza que genera el Grupo.

### **Productividad:**

- Cálculo: valor añadido ÷ número de empleados
- Propósito: medir la contribución de cada empleado a la generación de valor añadido del Grupo.

### **Margen de contribución unitario:**

- Cálculo: (ventas de productos+prestación de servicios + aprovisionamientos + reducción de existencias +suministros) ÷ (ventas de productos + prestación de servicios)
- Propósito: evaluar la rentabilidad de la cartera de productos del Grupo.

### **Ebitda ajustado÷ ventas:**

- Cálculo: ebitda ajustado ÷ ventas y prestación de servicios.
- Propósito: medir la proporción entre las ventas y los ingresos obtenidos por prestación de servicios respecto de los beneficios brutos de explotación obtenidos.

### **Cotización:**

- Precio de la cotización de la acción de Ercros al cierre del semestre.
- Propósito: conocer el valor dado por el mercado a cada acción de la Sociedad.

### **Capitalización:**

- Cálculo: precio de cotización al cierre del semestre × número de acciones emitidas.
- Propósito: conocer el valor asignado por el mercado al patrimonio total del Grupo.

### **BPA:**

- Cálculo: resultado del semestre ÷ número de acciones.
- Propósito: medir el beneficio que corresponde a cada acción.

### **CFA:**

- Cálculo: *cash flow* de explotación del semestre ÷ número de acciones.
- Propósito: medir el flujo de dinero generado que corresponde a cada acción.

### **PER:**

- Cálculo: capitalización ÷ resultado de los últimos 12 meses.

- Propósito: conocer el número de veces que el beneficio por acción está incluido en el valor de la acción.

**P/BV:**

- Cálculo: capitalización ÷ patrimonio total.
- Propósito: relacionar el valor de la Sociedad en la Bolsa con su valor teórico contable.

**IF general:**

- Cálculo: número de accidentes con y sin baja del personal propio y ajeno × millones de horas trabajadas.
- Propósito: medir la accidentabilidad total –con y sin baja– de todas las personas que trabajan en las instalaciones del Grupo, sean o no de la plantilla del Grupo.

**Absentismo:**

- Cálculo: porcentaje de jornadas perdidas ÷ total de jornadas teóricas a trabajar en el año.
- Propósito: conocer el porcentaje de jornadas perdidas por enfermedad común.

**Actividad con certificación de calidad:**

- Cálculo: porcentaje de centros con certificación ISO 9001 ÷ total de centros.
- Propósito: conocer el grado de implantación de un sistema de gestión de la calidad en el Grupo.

**Actividad con certificación ambiental:**

- Cálculo: porcentaje de centros con certificación ISO 14001 ÷ total de centros.
- Propósito: conocer el grado de implantación de un sistema de gestión medio ambiental en el Grupo.

**Actividad con certificación de prevención:**

- Cálculo: porcentaje de centros con certificación OHSAS 18001 ÷ total de centros.
- Propósito: conocer el grado de implantación de un sistema de gestión de la prevención de riesgos laborales en el Grupo.

+ = sumado.

× = multiplicado.

÷ = dividido.

### **B 3. Liquidez y recursos de capital**

#### **B 3. a) Análisis económico del balance**

Para un mejor análisis y comparación, el Grupo Ercros utiliza como herramienta de gestión el análisis económico del balance, que se obtiene a partir de determinadas reclasificaciones de presentación del estado de situación financiera a fin de reducir el número de magnitudes operativas.

Entre el 31 de diciembre de 2020 y el 30 de junio de 2021, los activos no corrientes han disminuido en 2.883 miles de euros (el -0,8%) por el efecto neto de inversiones menos amortizaciones y la reducción de los activos por impuesto diferido. A lo largo del primer semestre de 2021 se han desembolsado 17.100 miles de euros para pagar inversiones.

Por su parte, el capital circulante ha aumentado en 12.850 miles de euros (el 43,1%) principalmente por el incremento de las cuentas a cobrar, derivado a su vez, de la mayor facturación.

El patrimonio total ha aumentado en 16.410 miles de euros (el 5,8%) hasta los 300.625 miles de euros, resultado neto de, por un lado el beneficio de 20.265 miles de euros del primer semestre de 2021 y, con signo contrario, la recompra de acciones propias por importe de 3.511 miles de euros y la prima devengada por la asistencia a la junta general de accionistas de 344 miles de euros [ver el capítulo A 3. de los EEFF].

La deuda financiera neta disminuyó en 6.564 miles de euros resultado neto de, por un lado el flujo de caja libre generado por importe de 10.702 miles de euros y, con signo contrario, la remuneración al accionista por -3.511 miles de euros y otras variaciones no monetarias por importe de -627 miles de euros [ver el apartado b) siguiente y la nota 6 b) (iv) de los EEFF].



## Análisis económico del balance

Miles de euros	30-06-21	31-12-20	Variación (%)
<b>Activos no corrientes</b>	<b>353.679</b>	<b>356.562</b>	<b>-0,8</b>
<b>Capital circulante</b>	<b>42.689</b>	<b>29.839</b>	<b>43,1</b>
Activos corrientes	188.611	148.609	26,9
Pasivos corrientes	-145.922	-118.770	22,9
<b>Recursos empleados</b>	<b>396.368</b>	<b>386.401</b>	<b>2,6</b>
<b>Patrimonio total</b>	<b>300.625</b>	<b>284.215</b>	<b>5,8</b>
<b>Deuda financiera neta</b>	<b>78.268</b>	<b>84.832</b>	<b>-7,7</b>
Provisiones y otras deudas	17.475	17.354	0,7
<b>Origen de fondos</b>	<b>396.368</b>	<b>386.401</b>	<b>2,6</b>

### Detalle de la deuda financiera neta

Miles de euros	30-06-21	31-12-20	Variación (%)
Préstamos	67.963	66.471	2,2
Acreeedores por arrendamiento financiero	7.860	9.145	-14,1
Financiación de circulante	56.687	55.794	1,6
<b>Deuda financiera bruta</b>	<b>132.510</b>	<b>131.410</b>	<b>0,8</b>
Tesorería	-50.072	-39.931	25,4
Depósitos	-4.170	-6.647	-37,3
<b>Deuda financiera neta</b>	<b>78.268</b>	<b>84.832</b>	<b>-7,7</b>

### B 3. b) Liquidez y flujo de caja libre

El Grupo gestiona su liquidez utilizando técnicas de planificación financiera. Estas técnicas tienen en consideración los flujos de entrada y salida de tesorería de las actividades ordinarias, de inversión y de financiación.

El objetivo del Grupo es mantener un equilibrio entre la flexibilidad, el plazo y las condiciones de las fuentes de financiación contratadas en función de las necesidades previstas a corto, medio y largo plazo.

A lo largo del primer semestre de 2021, el Grupo ha utilizado las siguientes fuentes de financiación externas [ver la nota 6 b) (ii) de los EEFF]:

- La línea de *factoring* sindicado en euros, cuyo contrato fue renovado el 6 de mayo de 2020, que permite financiar el circulante hasta un límite de 102.000 miles de euros. Al 30 de junio de 2021, el saldo dispuesto total era de 56.828 miles de euros (57.206 miles de euros al 31 de diciembre de 2020). Esta línea se compone de dos tramos: el *factoring* con recurso, del que se ha dispuesto 4.971 miles de euros; y el *factoring* sin recurso, del que se ha dispuesto 51.857 miles de euros.
- Un crédito sindicado, por un importe global de 45.000 miles de euros, también renovado en la misma fecha que el *factoring*, por un plazo de cuatro años ampliable a cinco. Este crédito incluye un tramo *revolving*, por importe de 30.000 miles de euros, ya existente, que estaba íntegramente dispuesto al 30 de junio de 2021; y un nuevo tramo específico para financiar inversiones, por importe de 15.000 miles de euros, cuyo importe dispuesto a 30 de junio es de 11.200 miles de euros. Ambos tramos incluyen un componente ESG (por sus siglas en inglés de *environment, social and governance*).
- Líneas de financiación de circulante bancarias, de las que se han dispuesto 9.785 miles de euros y cuyo límite es de 24.100 miles de euros.

La financiación externa del Grupo está sujeta al cumplimiento de obligaciones y ratios financieros, que en junio de 2021 han sido adecuadamente cumplidos.

En el primer semestre del año, el Grupo ha utilizado las siguientes fuentes de financiación internas [ver el capítulo A 4. de los EEFF]:

- El flujo de caja libre generado ha sido de 10.702 miles de euros, importe 4.182 miles de euros inferior a los 14.884 miles de euros del flujo de caja libre generado en el primer semestre de 2020.
- Al 30 de junio de 2021 el Grupo disponía de liquidez por importe de 91.358 miles de euros (50.072 miles de euros de tesorería y 41.286 miles de euros de préstamos no dispuestos [ver las notas 6 b) (v) y 6 d) de los EEFF].

El Grupo confía en que, como ha hecho hasta ahora, si surgieran nuevas oportunidades o necesidades de inversión en alguna instalación productiva para cumplir con sus expectativas de crecimiento, se podría recurrir a otros mecanismos complementarios para la obtención puntual de liquidez, tales como enajenación parcial y selectiva de bienes no afectos a la explotación o emisión de bonos a corto o medio plazo en mercados organizados.

### **B 3. c) Recursos de capital**

El Grupo no está sometido a requerimientos de capital impuestos externamente.

Al 30 de junio de 2021, la ratio de apalancamiento -deuda financiera neta sobre fondos propios- se ha situado en 0,26 (0,39 al 30 de junio de 2020) y la ratio de solvencia -deuda financiera neta sobre ebitda ajustado de los últimos 12 meses- se ha situado en 1,13 (1,89 al 30 de junio de 2020). Ambas ratios están por debajo del límite fijado en la política de retribución al accionista [ver el apartado B 4. a)].

El Grupo considera adecuada su estructura de financiación, si bien las actuales circunstancias aconsejan prudencia a la hora de abordar nuevas inversiones y desembolsos para retribuir al accionista.

El Grupo efectúa un seguimiento continuo de estas ratios y su evolución previsible a fin de adoptar, en su caso, las decisiones de gestión adecuadas para preservar su solvencia y liquidez.

### **B 3. d) Subvenciones y ayudas públicas**

En el primer semestre de 2021, el Grupo ha cobrado las siguientes subvenciones concedidas en su día por organismos públicos:

<b>Organismo</b>	<b>Concepto</b>	<b>Fábrica/División</b>	<b>Importe (miles de euros)</b>
IDAE <sup>1</sup>	Mejora de la tecnología de equipos y del proceso industrial de polimerización para PVC	Vila-seca 2	775
CDTI <sup>2</sup>	Obtención de nuevos polioles para aplicaciones industriales	Química intermedia	96
CDTI <sup>2</sup>	Nuevos catalizadores para obtención formol	Química intermedia	81
IDAE <sup>1</sup>	Mejora tecnología procesos - 1 Compresor + agitadores de dos tanques de fermentación	Aranjuez	70
CDTI <sup>2</sup>	Nueva línea polímeros para resinas urea-formaldehído y urea-melamina-formaldehído	Química intermedia	66
<b>Total</b>			<b>1.088</b>

<sup>1</sup> El Instituto para la Diversificación y Ahorro de la Energía («IDAE») es una entidad pública empresarial adscrita al Ministerio para la Transición Ecológica y el Reto Demográfico que presta ayudas para las actuaciones de mejora de la eficiencia energética e implantación de energías renovables.

<sup>2</sup> El Centro de para el Desarrollo Tecnológico Industrial («CDTI») es una entidad dependiente al Ministerio de Ciencia e Innovación que presta ayudas para proyectos de innovación y el desarrollo tecnológico.

El Grupo tiene asimismo concedidas ayudas del IDAE, por importe de 6.506 miles de euros, que están pendientes de cobro a la espera de que se justifiquen y revisen las inversiones que las han generado.

Adicionalmente, el Grupo se beneficia de las siguientes ayudas públicas:

- El Ministerio de Industria, Comercio y Turismo ha otorgado al Grupo las asignaciones gratuitas de derechos de emisión del período 2021-2025 [ver la nota 6 g) y la nota 4 d) (i) de los EEFF].
- La Fundación Estatal para la Formación en el Empleo («Fundae») ha bonificado parte del gasto incurrido en formación, por importe de 61 miles de euros, a través de la deducción de las cotizaciones a la Seguridad Social satisfechas por el Grupo [ver la nota 5 c) de los EEFF].

### **B 3. e) Obligaciones contractuales o fuera de balance**

El Grupo no tiene asumida ninguna obligación contractual o fuera de balance que requiera recursos financieros significativos, salvo los compromisos por inversión detallados en la nota 7 a) de los EEFF.

## **B 4. Retribución al accionista**

### **B 4. a) Política de retribución al accionista**

La Junta General de Accionistas de Ercros celebrada el pasado 11 de junio ratificó la nueva política de retribución al accionista propuesta por el consejo de administración para el período 2021-2024.

El *payout* máximo será el 50% del beneficio consolidado de cada uno de los cuatro ejercicios, condicionado a: i) la obtención de un beneficio consolidado mínimo de 10 millones de euros; y ii) que al cierre de cada ejercicio la ratio de solvencia (deuda financiera neta/ebitda ordinario) sea inferior o igual a 2,0, y la ratio de endeudamiento (deuda financiera neta/fondos propios) inferior o igual a 0,5.

La retribución al accionista se llevará a cabo a través de la recompra de acciones propias para su amortización y del pago de un dividendo. La recompra de acciones propias se ejecutará siempre que se prevea el reparto de un dividendo de, al menos: el 18% del beneficio consolidado de 2021; el 20% del beneficio consolidado de 2022; el 22% del beneficio consolidado de 2023; y el 24% del beneficio consolidado de 2024.

El pasado uno de marzo se reanudó la compra de acciones propias con cargo al pay-out de 2021. De este modo, al 30 de junio de 2021 la sociedad había recomprado 1.284.000 acciones con un coste de adquisición de 3,51 millones de euros. Asimismo, el consejo de administración, en su sesión del pasado 10 de junio aprobó el sexto programa de recompra de acciones propias cuya vigencia se inició el pasado 1 de julio y finalizará el 22 de junio de 2022, o en una fecha anterior, en caso de alcanzarse el número máximo de acciones previstas en dicho programa, 6.058.274, equivalentes al 6% del capital social o se hayan invertido 15 millones de euros, importe máximo asignado al programa.

#### **B 4. b) Quinto programa de recompra de acciones propias**

El 10 de febrero de 2020, el consejo de administración aprobó la puesta en marcha del quinto programa de recompra de acciones propias, al amparo de la autorización que le fue conferida por la junta general ordinaria de accionistas del 23 de junio de 2017 y en el marco de la política de retribución al accionista [ver el apartado a) anterior]

Este quinto programa de recompra tuvo vigencia hasta el 30 de junio de 2021 y su gestor fue el Banco de Sabadell, S.A.

En el marco de dicho programa, entre el 12 de febrero y el 23 de abril de 2020, la Sociedad adquirió 3.945 miles de acciones propias por importe de 8.735 miles de euros, a un precio medio de 2,214 euros/acción, cuya amortización se realizó mediante una reducción del capital social aprobada por la junta ordinaria de accionistas, el 5 de junio de 2020, y fue inscrita en el Registro Mercantil de Barcelona el 20 de julio de 2020,

Con cargo también a dicho programa, entre el 1 de marzo y el 30 de junio de 2021, se han adquirido 1.284.000 acciones por un importe de 3.511 miles de euros.

#### **B 4. c) Sexto programa de recompra de acciones**

El 10 de junio 2021, el consejo de administración aprobó la puesta en marcha del sexto programa de recompra de acciones propias, al amparo de la autorización que le fue conferida por la junta general ordinaria de accionistas del 23 de junio de 2017 y en el marco de la política de retribución al accionista.

El propósito de dicho programa es la amortización de acciones propias adquiridas mediante la reducción del capital social en el importe nominal de las mismas. El importe máximo del programa es de 15.000 miles de euros y, en ningún caso, el número de acciones adquiridas podrá exceder del 6% del capital social que había en el momento del acuerdo (que equivale a 6.058 miles de acciones).

Las acciones se comprarán a precio de mercado de conformidad con las condiciones de precio y volumen establecidas en la legislación sobre la materia.

Este sexto programa de recompra estará vigente del 1 de julio de 2021 hasta el 22 de junio de 2022 y su gestor es el Banco de Sabadell, S.A.

#### **B 4. d) Compra de acciones propias y prima de asistencia a la junta**

*En el primer semestre de 2021, la Sociedad ha destinado 3.855 miles de euros para retribuir al accionista, en forma de compra de acciones propias y prima de asistencia a la junta general de accionistas.*

Con cargo al ejercicio 2021, la Sociedad ha adquirido 1.284 miles de acciones propias para su amortización, por importe de 3.511 miles de euros.

La Sociedad ha pagado, el 16 de julio de 2021, una prima de asistencia a la junta de accionistas, por un importe total de 344 miles de euros, equivalente a 0,005 euros brutos/acción.

#### **B 5. Riesgos e incertidumbres**

Los principales riesgos a los que el Grupo ha estado sometido en el primer semestre de 2021 son los mismos que se describen en el capítulo sobre «Sistemas de control y gestión de riesgos» del informe de gobierno corporativo correspondiente al ejercicio 2020,

El Grupo ha aplicado medidas preventivas para minimizar los efectos del coronavirus sobre la salud de las personas y la propagación del virus, y un plan de contingencia para asegurar la actividad industrial con medidas de carácter organizativo, operativo, de aprovisionamiento y logístico [ver la nota 4 b) de los EEFF].

Los sobrecostes incurridos en relación con el coronavirus durante el primer semestre del ejercicio han ascendido a 287 miles de euros (1.842 miles de euros en el primer semestre de 2020).

En la nota 7 b) de los EEFF se describen las principales contingencias con trascendencia financiera. El Grupo tiene provisionadas las cantidades que prevé que podrían ser exigibles, en todos aquellos casos en donde existen reclamaciones y considera que existe una probabilidad razonable de que estas se reconozcan judicialmente y por tanto deba hacer frente a ellas y puede hacer una estimación fiable de la obligación a satisfacer. En la nota 6 e) de los EEFF se explican los cambios operados en las cuantías de las principales provisiones durante el primer semestre de 2021.

#### **B 6. Hechos significativos del primer semestre de 2021**

##### **B 6. a) Celebración de la junta ordinaria de accionistas**

Ver el epígrafe B 1. a) (i).

**B 6. b)           Reelección de consejeros**

Ver el epígrafe B 1. a) (ii).

**B 6. c)           Aprobación del sexto programa de compra de acciones propias**

Ver el apartado B 4. c).

**B 6. d)           Compra de acciones propias**

Ver los apartados B 4. b) y c).

**B 6. e)           Efectos de la crisis de la covid-19**

Ver el capítulo B 5 y la nota 4 b) de los EEFF.

**B 6. f)           Puesta en marcha de nueva capacidad productiva**

Ver el epígrafe B 1. b) (iv) y la nota 4 c) de los EEFF.

**B 7.           Acontecimientos posteriores al 30 de junio de 2021**

Ver la nota 4 d) de los EEFF.

**B 8.           Evolución previsible**

Estamos convencidos de que la totalidad del ejercicio 2021 será claramente mejor que el de 2020. Esperamos que la economía siga su proceso de recuperación y que los mercados en los que Ercros está presente mantengan su alto ritmo de actividad. Aunque el segundo semestre incluye dos meses estacionalmente bajos (agosto y diciembre), en este momento no se aprecia ninguna señal clara de debilitamiento de la actual coyuntura del lado de la demanda de nuestros productos. Del lado de la oferta, en cambio, apreciamos algunos riesgos que vale la pena explicitar. El primero es el mantenimiento o aumento del ya elevado precio de la electricidad, cuya ocurrencia podría erosionar en alguna medida los resultados de Ercros, habida cuenta de la naturaleza electro-intensiva de la compañía. El segundo es la aceleración del incremento del precio de las materias primas ya observado en la primera mitad del año. Y el tercero es el empeoramiento de las condiciones logísticas internacionales y, en particular, el aumento de los fletes marítimos y la creciente escasez de contenedores.

La anterior previsión se basa en el mantenimiento del fuerte ritmo de crecimiento de la economía que ahora estamos observando. Por esta razón, el último riesgo al que debemos referirnos es el posible empeoramiento de la pandemia a causa de la aparición de nuevas cepas (como, por ejemplo, la variante delta) que podrían obligar a elevar las restricciones de movimiento y con ello frenar en alguna medida la recuperación económica.

## **B 9. Actividades de I+D+i**

El Grupo dispone de cuatro centros propios de I+D+i en Aranjuez, Monzón, Sabiñánigo y Tortosa, que dan servicio a las divisiones de farmacia, derivados del cloro y química intermedia, y mantiene la colaboración con universidades y centros tecnológicos.

De la actividad de I+D+i del Grupo en el primer semestre de 2021 destacan: (i) la adecuación del proceso de extracción de los diferentes productos de fermentación (principios activos farmacéuticos) para su escalado industrial en la nueva planta; (ii) las nuevas formulaciones de las tabletas de ATCC; (iii) el desarrollo y ampliación de la nueva gama de resinas técnicas *ErcrosTech*; (iv) el desarrollo de mejoras tecnológicas en el proceso de fabricación de polvos de moldeo para asumir el aumento de la demanda de materiales con requisitos de calidad cada vez más exigentes, (v) el desarrollo de materiales basados en PVC, rígidos y flexibles, adecuados para la fabricación aditiva (impresión 3D); (vi) el desarrollo de soluciones sostenibles en la fabricación de biopolímeros, *ErcrosBio*; y (vii) el diseño y escalado de un bioproceso para la producción de biopolímeros de base biológica. Las dos últimas actividades se llevan a cabo con la colaboración del Centro para el Desarrollo Tecnológico Industrial («CDTI»).

## **B 10. Otra información relevante**

### **B 10. a) Información sobre la acción**

#### **B 10. a) (i) Evolución de la acción**

Al 30 de junio de 2021, la cotización de la acción de Ercros cerró a 3,350 euros, lo que supone una capitalización de 338.254 miles de euro, un 55% superior a la del cierre de 2020. El precio medio de la acción en el semestre ha sido de 2,943 euros.

Durante los seis primeros meses del año, se han negociado 34.202 miles acciones, con una media diaria de 271 miles de acciones. El importe negociado ha ascendido a 100.618 miles de euros.

La cotización máxima del semestre se alcanzó el 27 de mayo y fue de 3,780 euros/acción. El máximo volumen negociado en un día se alcanzó el 1 de junio, con 2.443 miles de acciones que cambiaron de manos.



## **B 10. a) (ii) Evolución de los ratios bursátiles**

El BPA -beneficio por acción- del semestre ha pasado de 0,04 al 30 de junio de 2020 a 0,20 al 30 de junio de 2021 [ver la nota 5 i) de los EEFF]; en el mismo período el P/BV –calculado por lo que representa la capitalización respecto del patrimonio total y que relaciona el valor de la Sociedad en la Bolsa con su valor teórico contable– ha pasado de 0,67 a 1,13; y el PER –calculado por el número de veces que representa el resultado de los últimos 12 meses respecto de la capitalización al cierre del período– fue de 15,27 veces (7,58 veces al cierre del primer semestre de 2020).

## **B 10. b) Información no financiera**

### **B 10. c) (i) Respeto por los derechos humanos**

Las herramientas de que dispone el Grupo para velar por el respeto por los derechos humanos son las mismas que se describen en el informe de responsabilidad social empresarial correspondiente a 2020.

### **B 10. c) (ii) Lucha contra la corrupción y el soborno**

El Grupo dispone de una política de anticorrupción y de prevención de delitos y una política de cumplimiento de prevención de riesgos penales, que son el marco normativo para luchar contra la corrupción y el soborno en su seno.

Asimismo, la Sociedad está adherida al código de buenas prácticas tributarias, promovido por el Foro de Grandes Empresas, órgano colaborador de la Agencia Estatal de Administración Tributaria («AEAT»).

### **B 10. c) (iii) Cuestiones ambientales**

El Grupo aplica un sistema de gestión de la sostenibilidad, que certifica y verifica anualmente una empresa acreditada, y que está basado en la norma de referencia específica en materia ambiental, UNE-EN ISO 14001:2015. Desde abril de 2009, todas las instalaciones industriales del Grupo están acreditadas de acuerdo con dicha norma.

Además, el Grupo aplica en sus instalaciones productivas otras normas con influencia ambiental, que también son certificadas y verificadas anualmente por una empresa acreditada, basadas en las siguientes normas:

- La norma UNE-EN ISO 14064-1:2012, sobre especificaciones para la cuantificación y declaración de la emisión de gases de efecto invernadero.
- La norma UNE-EN ISO 50001:2018, sobre sistemas de gestión energética, que está implantada en las fábricas de Sabiñánigo, Tarragona, Vila-seca I y Vila-seca II.

Las principales novedades producidas durante el primer semestre de 2021 con relación a actuaciones de protección ambiental han sido las siguientes:

- El desmantelamiento de las plantas de electrólisis con tecnología de mercurio en las fábricas de Flix y de Vila-seca I, que se encuentra en fase de finalización.
- La continuación de las actuaciones de mejora de la calidad del suelo en Aranjuez, Flix, Vilaseca I y Vilaseca II, así como la mejora de la calidad de las aguas subterráneas en los terrenos de la antigua fábrica de Palos.
- La solicitud de ayudas para la compensación de los costes indirectos de emisión de gases de efecto invernadero.

El Grupo tiene planteados varios litigios de naturaleza ambiental, respecto de los cuales se han constituido las correspondientes provisiones en aquellos casos que considera que existe una probabilidad razonable de que se reconozca judicialmente un daño y, por tanto, deba hacer frente al mismo y la estimación de la obligación pueda hacerse de manera fiable.

Entre el 1 de enero y el 23 de julio de 2021 -fecha de aprobación del presente informe de gestión- se han producido los siguientes cambios en los principales litigios de naturaleza ambiental:

- En lo relativo a los terrenos de El Hondón, el 5 de febrero se presentó la impugnación, mediante recurso de alzada al requerimiento recibido el 3 de diciembre de subsanación del proyecto de remediación presentado el 1 de julio de 2020. El 15 de febrero, Ercros recibió notificación de un segundo requerimiento marcando un plazo de 1 mes para subsanar el proyecto presentado. Contra éste, se interpuso recurso de alzada el 23 de febrero.

El 15 de marzo de 2021, la Dirección General de Medio Ambiente de la Región de Murcia remitió a Ercros un informe del Consejo de Seguridad Nuclear (CSN) sobre el proyecto básico presentado por Ercros para el Hondón. Dicho escrito fue respondido por Ercros el 15 de abril, remitiendo la información tanto al CSN como a la Región de Murcia.

En cuanto al procedimiento judicial seguido ante la Sala 1ª de lo Contencioso-administrativo del Tribunal Superior de Justicia de Murcia, mediante Auto emitido el pasado 22 de junio de 2021 se estimó el planteamiento de Ercros en el sentido de no acumular al procedimiento el recurso planteado por ADIF contra la declaración del suelo de “El Hondón” como contaminado. El Tribunal aprecia que los recursos planteados por Ercros y ADIF contra las resoluciones desestimatorias de los recursos de alzada presentados por cada una de ellas contra la resolución de declaración del suelo como contaminado, no suponen un riesgo de pronunciamientos contradictorios. Este Auto ha sido recurrido en reposición por ADIF en fecha de 30 de junio.

Asimismo, mediante diligencia de 1 de julio de 2021, la Sala ha dado traslado a Ercros del complemento de expediente administrativo solicitado, y ha liquidado un nuevo plazo de veinte días para que formule su demanda.

- En relación con la fábrica de Cerdanyola, el Tribunal Supremo ha inadmitido a trámite el recurso de casación planteado por la Administración contra la sentencia del TSJ de Catalunya que estimaba el recurso contencioso-administrativo presentado por Ercros contra la resolución de AAI del centro.
- En relación con las fábricas de Vila-seca I y II, el 3 de mayo se acordó el levantamiento del secreto de sumario de las actuaciones llevadas a cabo por el Juzgado de instrucción nº 2 de Tarragona, en el marco del expediente 751/19, por supuestas irregularidades cometidas por personal al servicio del Ayuntamiento de Vila-seca. El 13 de mayo se solicitó al juzgado de instrucción que informara sobre los hechos delictivos que se le imputan a Ercros en las actuaciones sustanciadas en el marco de las diligencias previas relacionadas con dicho expediente, y en fecha 22 de junio se presentó un nuevo escrito de oposición a la prórroga de la instrucción y solicitando el sobreseimiento libre y archivo de las actuaciones

Los gastos netos por litigios, reclamaciones y provisiones ambientales correspondientes al período de referencia ascendieron a 1.755 miles de euros (1.802 miles de euros en el primer semestre de 2020) [ver la nota 5 e) de los EEFF].

#### **B 10. c) (iv) Cuestiones relativas al personal y a la prevención**

La plantilla media del Grupo en el primer semestre de 2021 era de 1.312 personas, 13 personas más que en el primer semestre de 2020. Al 30 de junio de 2021, la plantilla ascendía a 1.352 personas. La principal razón de este diferencial es un incremento en la plantilla del Complejo de Tarragona tras la implementación de un proyecto, ya previsto, de internalización de servicios de mantenimiento.

La estructura del personal por categorías laborales permanece muy estable: el colectivo de técnicos y directivos representa un 24% de la plantilla media total; el personal supervisor y responsables de unidades administrativas representa el 21% y el personal operario y administrativo, el 55% restante [ver la nota 5 g) de los EEFF].

El índice de frecuencia general de accidentes del Grupo, que mide el número de accidentes –con y sin baja– entre el personal propio y externo por cada millón de horas trabajadas, pasó de 4,77 en el primer semestre de 2020 a 2,36 en el mismo semestre 2021; el número de accidentes con baja se redujo, pasando de 8 en 2020 a 4 en 2021.

Por el contrario, el índice de absentismo por enfermedad común se incrementó: en este caso pasó de 3,80 en 2020 a 4,85 en 2021. Las bajas por causas asociadas a la covid19 representaron alrededor del 10% de las bajas totales.

La campaña de seguridad ideada para 2021 destaca la importancia de poner atención en cada una de nuestras tareas para evitar accidentes. Para ella, se ha utilizado el cartel diseñado por un trabajador del centro de Cerdanyola, presentado en el II concurso de

carteles de seguridad fallado en 2020, con el mensaje “Centra tu atención en lo que estés haciendo en cada momento”.

#### **B 10. c) (v) Diversidad de género e igualdad de oportunidades**

El Grupo no realiza ninguna discriminación por razón de género en los procesos de selección, en la política salarial ni en la política funcional. Las mujeres han aumentado ligeramente su participación en el Grupo hasta representar el 17,2% de la plantilla. Las mujeres están encuadradas mayoritariamente en el colectivo de técnicos.

El consejo de administración de Ercros, máximo órgano societario, cumple el objetivo de diversidad de género fijado en la recomendación 14ª del código de buen gobierno, que propone que el número de consejeras represente, al menos, el 30% del total de miembros del consejo en 2021.

#### **B 10. c) (vi) Cadena de suministro**

Durante el primer semestre de 2021, no ha habido accidentes que reseñar en el transporte de mercancías.

Por lo que se refiere al transporte marítimo, éste se ha deteriorado en gran medida como consecuencia de la importante reducción de la oferta con motivo de la pandemia, por lo que las navieras no son capaces de atender el fuerte repunte que ha experimentado el comercio internacional, lo que ha provocado cierto colapso en los principales puertos comerciales, demoras en los buques y un incremento muy significativo del coste de los fletes. Esta situación se vio agravada por el bloqueo en el mes de abril del Canal de Suez por el buque portacontenedores Ever Given.

Respecto de los aprovisionamientos, el aumento del consumo de determinadas materias primas, junto con los problemas de producción de determinadas plantas y la falta de competencia fuera de la UE, ha generado un incremento generalizado del precio de todas las materias primas, llegando a alcanzar valores máximos en muchos casos.

A principios de marzo se resolvió el arbitraje entre ICL y Nouryon (suministrador con el que Ercros tiene el contrato de suministro de sal vacuum de Suria) con resultado favorable a Nouryon, quien ha retomado el 19 de abril los suministros a nuestras fábricas.

#### **B 10. c) (vii) Cuestiones sociales**

El Grupo cumple con el objetivo del 2% de contratación de personal que tiene alguna discapacidad mayor o igual al 33%. Este porcentaje se cubre a través de la contratación directa e indirecta, a través de la contratación de servicios a centros especiales de empleo.

Al 30 de junio de 2021, trabajaban en el Grupo 15 personas con una discapacidad reconocida [ver la nota 5 f) de los EEFF].

El Grupo y las personas que integran su plantilla se han centrado en colaborar con entidades sociales y locales para mitigar los efectos de la crisis provocada por la covid-19 entre la población. Entre las acciones llevadas a cabo cabe destacar:

- La donación de 5.350 kilos de alimentos y productos de higiene a Cáritas y a dos asociaciones de Vila-seca y La Canonja para atender a las familias más vulnerables del territorio en el complejo de Tarragona y las fábricas de Almussafes, y Sabiñánigo.
- La participación en la campaña de Unicef #PequeñasSoluciones, cuyo objetivo es obtener fondos y sensibilizar sobre la importancia de las campañas de vacunación infantil.
- La donación de material informático a la Fundación Juanjo Torrejón para dar formación y dar acceso a internet a personas sin recursos en la fábrica de Aranjuez.
- El patrocinio del proyecto X(p)rimenta impulsado por la Fundació catalana per la recerca i la innovació, cuyo objetivo es fomentar los estudios científicos entre los alumnos de educación primaria, secundaria, bachillerato y ciclos formativos; y de una cápsula sobre alfabetización científica en el marco del Repte Experimenta organizado por la Universitat Rovira i Virgili («URV») en la fábrica de Tortosa.
- El acuerdo con la URV de Tarragona por el cual el Grupo se compromete a dar apoyo al programa de formación dual del grado de Química; la colaboración con el instituto de enseñanza secundaria Enric Grau Fontserè, la escuela municipal de música y la guardería de Flix; y el patrocinio del premio al mejor trabajo de final de grado en el certamen de los Premios Fundación Hidrógeno Aragón.
- La colaboración con la reserva natural de Sebes de Flix y la Fundación para la Conservación y Recuperación de Animales Marinos («CRAM»), a la cual suministra productos químicos para desinfectar y mantener las instalaciones donde se recuperan las tortugas rescatadas del mar.
- La colaboración con el club de voleibol Sant Pere i Sant Pau de Tarragona; la Asociación Deportiva y el club ciclista Edelweiss de Sabiñánigo; el club de básquet femenino de Almussafes; y el club de fútbol Sitio de Aranjuez.
- La contratación de la Fundación Fupar, entidad de economía social y sin ánimo de lucro, que contribuye a la formación e inclusión sociolaboral de personas adultas con diversidad funcional, para que lleve a cabo labores de jardinería en la fábrica de Cerdanyola.

#### **B 10. c) (viii) Diálogo y transparencia**

Durante el primer semestre de 2021, el Grupo ha emitido 40 notas informativas a los medios de comunicación; ha celebrado cuatro ruedas de prensa: una sobre los resultados 2019 y tres sobre el Plan 3D; ha publicado 35 comunicaciones de información relevante al mercado de valores; ha realizado 181 actualizaciones en LinkedIn, ha editado cuatro boletines externos; ha remitido 51 notas informativas internas al personal; ha celebrado 320 reuniones internas del plan de mejora del diálogo; ha enviado 15 notas informativas a las partes interesadas locales; y ha tramitado 326 respuestas a solicitudes de información de accionistas.

A lo largo del primer semestre del presente ejercicio han seguido los contactos con representantes institucionales o asociaciones locales, si bien la presencia física ha sido sustituida a menudo por la presencia virtual a causa de las limitaciones impuestas a raíz de la covid-19. No obstante, en enero de 2021, el director general de negocios, el director de la división de derivados del cloro y el director de la fábrica de Sabiñánigo mantuvieron un encuentro con la consejera de Economía del Gobierno de Aragón, los directores generales de Economía y Planificación Económica de esta institución y la alcaldesa de Sabiñánigo para presentar el Plan 3D y, en con más detalle, las actuaciones que afectan a la fábrica de Sabiñánigo. En junio, fueron el presidente, el director general de negocios y el director del complejo industrial de Tarragona quienes visitaron al alcalde de Vila-seca para explicarle las actuaciones previstas en el citado plan que afectan a las dos fábricas del Grupo en esta localidad.

Durante la primera mitad de 2021, representantes del Grupo han participado en mesas redondas y encuentros, con formatos virtuales. En concreto:

- El presidente de Ercros, Antonio Zabalza, ha participado en sendas mesas redondas organizadas por Expansión y El Confidencial sobre “Sostenibilidad y digitalización” y “La sostenibilidad entra en la agenda de los CEO”, respectivamente.
- El director comercial de la división de química intermedia, Ignacio Cerdá, ha participado en una mesa redonda, organizada por Improva Consulting sobre “Las dificultades para entender lo que quiere nuestro cliente B2B”.
- El jefe de ventas de compuestos de PVC y biopolímeros, Domingo Font, ha participado en el *webinar* “Impresión 3D, una solución para un mundo digital” organizado por la Fira de Barcelona.

El Grupo mantiene una participación directa y activa en las organizaciones de carácter sectorial o territorial a las que pertenece. Durante el período de referencia del presente informe el director del complejo industrial de Tarragona, Joan Miquel Capdevila, ha sido nombrado nuevo presidente de la comisión de empresas de servicios de la Asociación Empresarial Química de Tarragona («AEQT»).

Las fábricas de Tortosa y Almussafes han recibido el premio de Seguridad Feique 2020, otorgado por la Federación Empresarial de la Industria Química Española (Feique), por no haber tenido ningún accidente entre el personal propio a lo largo de 2020. En el caso de la fábrica de Tortosa, este es el segundo año consecutivo que recibe dicho reconocimiento.

El Grupo se ha unido a la celebración del Día Internacional de la Mujer a través de la realización de un vídeo en el cual mujeres que trabajan en la compañía explican por qué decidieron dedicarse al mundo de la química mientras que sus compañeros explican cómo es trabajar con mujeres en un sector mayoritariamente dominado por hombres.

## **B 11. Responsabilidad del informe de gestión**

La presente diligencia tiene por objeto hacer constar que el consejo de administración de Ercros, S.A., en su reunión del 23 de julio de 2021, aprueba el informe de gestión consolidado de Ercros, S.A. y sus sociedades dependientes, correspondiente al primer semestre terminado el 30 de junio de 2021.

En cumplimiento de lo dispuesto en el artículo 11 b) del Real Decreto 1362/2007, Daniel Ripley, en su calidad de secretario no miembro del consejo de administración de Ercros, S.A., certifica que todos los consejeros de la Sociedad han dado su conformidad a la formulación del presente informe de gestión, el cual ofrece un análisis fiel de la evolución de los resultados empresariales y de la posición del emisor, junto con la descripción de los principales riesgos e incertidumbres a que se enfrenta.

La reunión del 23 de julio de 2021 tuvo naturaleza telemática, debido a las medidas restrictivas acordadas con ocasión de la crisis sanitaria de la Covid-19 y con el fin de preservar la salud de las personas, motivo por el cual la declaración de responsabilidad del informe de gestión consolidado correspondiente al primer semestre terminado el 30 de junio de 2021 no cuenta con las firmas de los siguientes consejeros, cuyos cargos se encuentran vigentes al tiempo de la presente diligencia:

- D. Antonio Zabalza Martí
- D.<sup>a</sup> Lourdes Vega Fernández
- D. Eduardo Sánchez Morrondo
- D.<sup>a</sup>. Carme Moragues Josa
- D. Laureano Roldán Aguilar
- D. Joan Casas Galofré

Y para que conste donde proceda y surta los efectos oportunos, expide y firma la presente certificación con el visto bueno del Presidente, don Antonio Zabalza Martí, en Barcelona, a 27 de julio de 2021.

Vº Bº  
EL PRESIDENTE

EL SECRETARIO

D. Antonio Zabalza Martí

D. Daniel Ripley Soria