

## NOTA DE LOS RESULTADOS ANUALES DE ERCROS EJERCICIO 2024

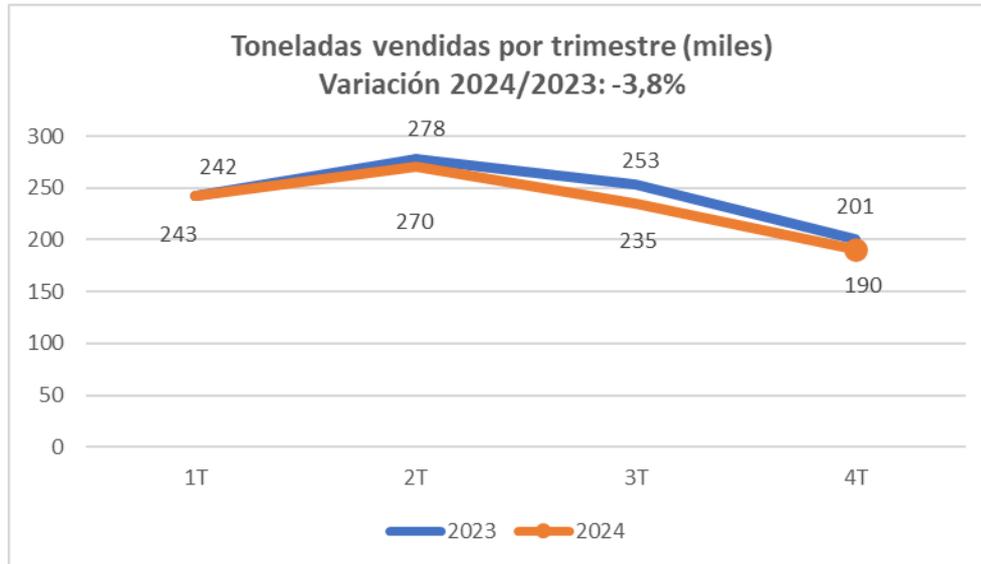
(25-02-2025)

### **Ercros obtiene 29 millones de ebitda y registra 12 millones de pérdidas**

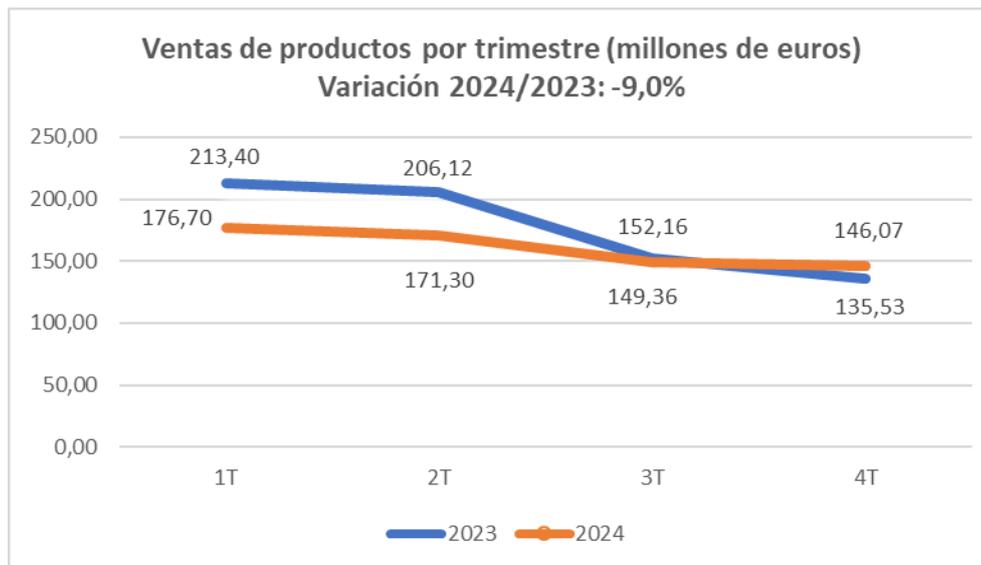
- En el ejercicio 2024, Ercros ha obtenido una contribución de 225 millones, un ebitda ajustado de 29 millones y registra pérdidas de 12 millones.
- Estos resultados son consecuencia de una demanda europea persistentemente débil, unos altos costes energéticos y una fuerte competencia. Los precios de la energía siguen comprometiendo la competitividad de Europa frente a los EE.UU. y Asia, pero aparecen algunos indicios de que el sector podría estar alcanzando la fase final del presente ciclo bajista. Una muestra de ello en Ercros es la mejora relativa del segundo semestre entre 2024 y 2023, en variables tan significativas como las ventas, la contribución y el ebitda.
- Ercros mantiene una sólida situación financiera, con 110 millones de euros de liquidez.
- Las OPA de Bondalti Ibérica, S.L.U. y Esseco Industrial, S.P.A. sobre Ercros siguen su curso.
- El consenso generalizado de las publicaciones especializadas prevé una recuperación paulatina de la demanda de la industria química europea a partir del segundo semestre de 2025.
- En todo caso, Ercros seguirá ejecutando el Plan 3D con el fin de avanzar en la digitalización de sus operaciones, descarbonización de sus actividades y diversificación y aumento de su portafolio de productos; a la vez que mantendrá su presencia en los mercados en que opera y aprovechará las oportunidades que se le presenten para defender sus márgenes.

**A. HECHOS CLAVE DE 2024**

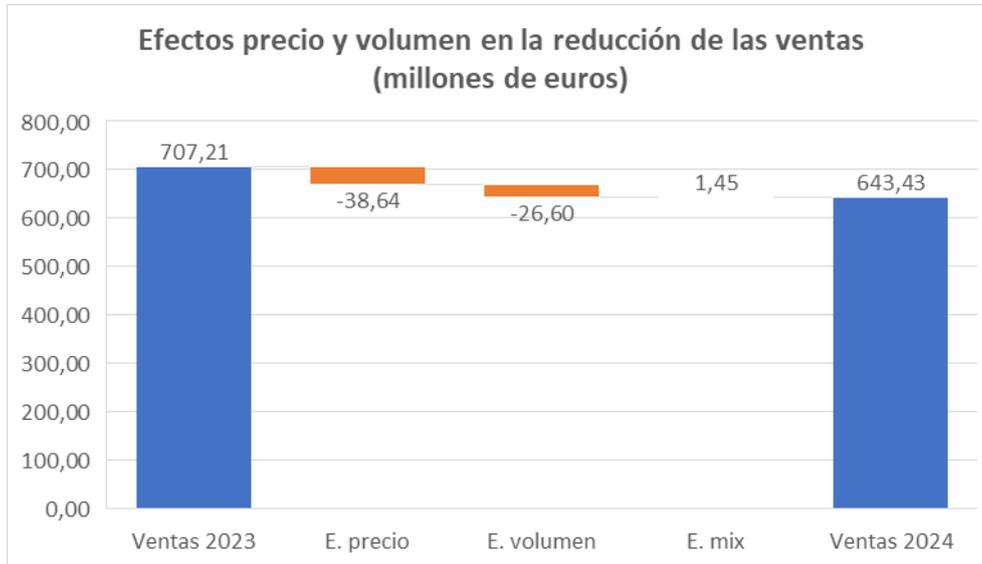
1. En 2024 Ercros vendió 938 mil toneladas de productos, cantidad ligeramente inferior a las 974 mil toneladas vendidas en 2023: una disminución del 3,8%. Entre las causas de este descenso cabe destacar las restricciones habidas en la provisión de algunas materias primas, que obligaron a Ercros a dejar de suministrar sosa cáustica a sus clientes durante el mes de septiembre.



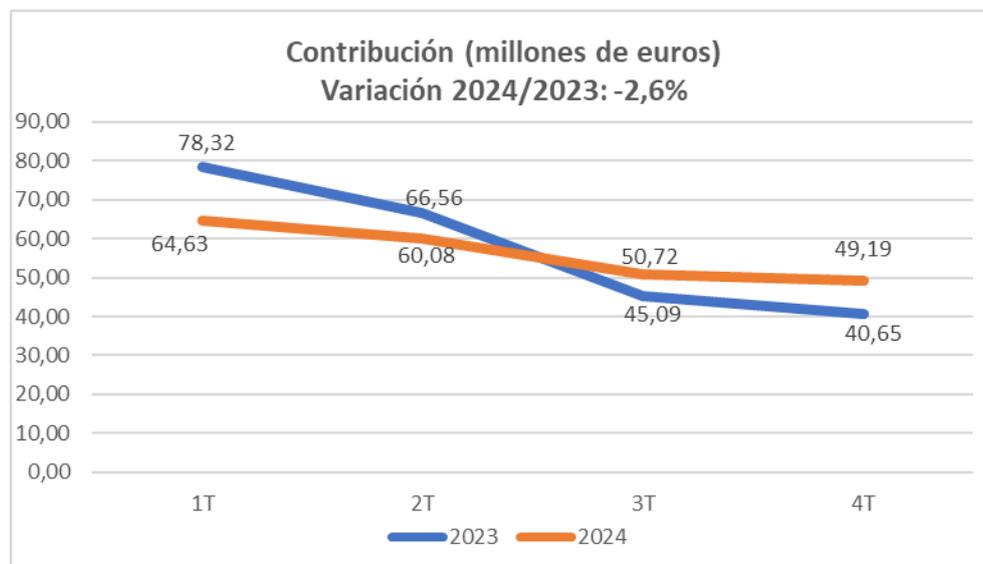
2. El importe de las ventas de productos ascendió a 643,43 millones de euros en 2024 frente a los 707,21 millones alcanzados en 2023: una disminución de 63,78 millones de euros, equivalente a una caída del 9,0%. En la primera mitad del año las ventas cayeron un 17,0% respecto al mismo período de 2023, pero en la segunda mitad aumentaron un 2,7%.



3. De los 63,78 millones de euros en que disminuyeron las ventas, la caída del precio medio por tonelada explica 38,64 millones (un 60,6%) y el menor volumen de toneladas vendidas explica 26,60 millones (un 41,7%). El efecto mix es de signo contrario y explica el -2,3% restante.

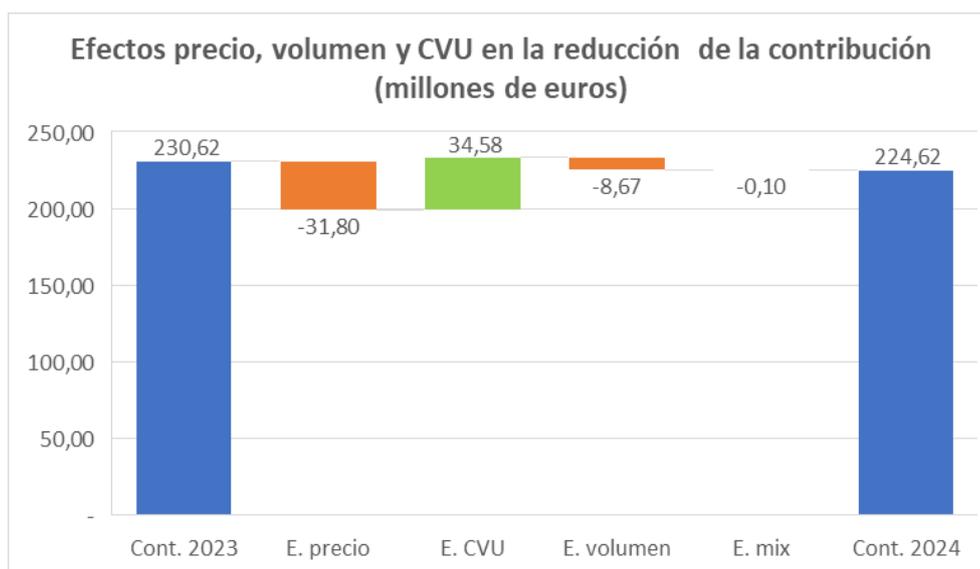


4. La contribución generada por las ventas de productos y la prestación de servicios ascendió a 224,62 millones de euros en 2024, frente a los 230,62 millones alcanzados en 2023; una disminución de 6,00 millones de euros, equivalente al 2,6%. El distinto comportamiento entre la primera y segunda mitad del año, señalada en el punto 2, se repite en el caso de la contribución. En el primer semestre la contribución cae un 13,9% respecto al mismo período de 2023, mientras que en el segundo semestre aumenta un 16,5%.

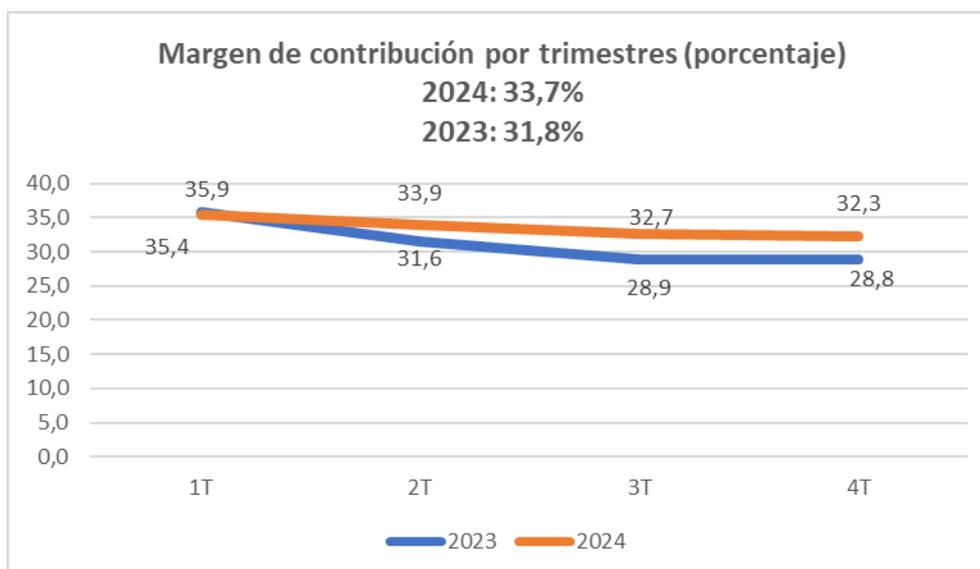


Contribución: (ventas de productos + prestación de servicios – aprovisionamientos – suministros + variación de existencias).

5. En lo que se refiere a la contribución, la mejor forma de identificar el efecto neto de precios y costes es contraponiendo el efecto del precio medio de los productos vendidos con el del coste variable unitario (CVU) incurrido en la fabricación de estos productos. En 2024 el efecto precio negativo de -31,80 millones de euros fue inferior en términos absolutos al efecto CVU positivo de 34,58 millones. El efecto neto de precio y CVU, por tanto, asciende a 2,78 millones y explica el -46,3% de los -6,00 millones en que varía la contribución. El 146,3% restante lo explica el efecto volumen, de -8,67 millones (144,5%), y el efecto mix, de -0,10 millones (1,8%).

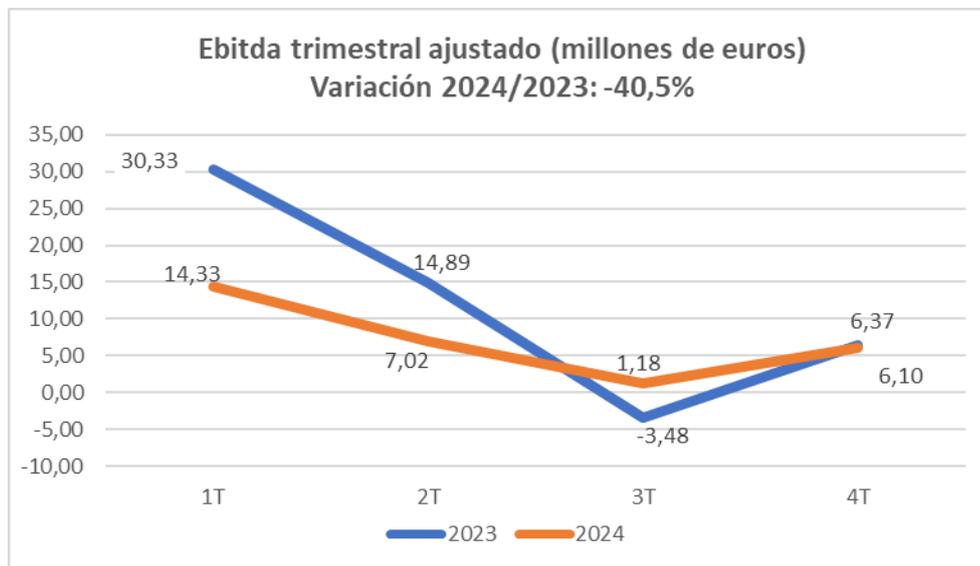


6. El margen de contribución (contribución dividida por la suma de las ventas de productos más la prestación de servicios) aumentó del 31,8% alcanzado en 2023 al 33,7% de 2024. Una variación de 1,9 puntos de porcentaje, por la disminución del peso relativo de los costes variables, que en 2023 representaban el 68,2% de las ventas (más la prestación de servicios) y en 2024 representaban el 66,3%. En el primer semestre el margen aumenta en 0,9 puntos de porcentaje respecto al mismo período del 2023, mientras que en el segundo semestre lo hace en 3,6 puntos de porcentaje.



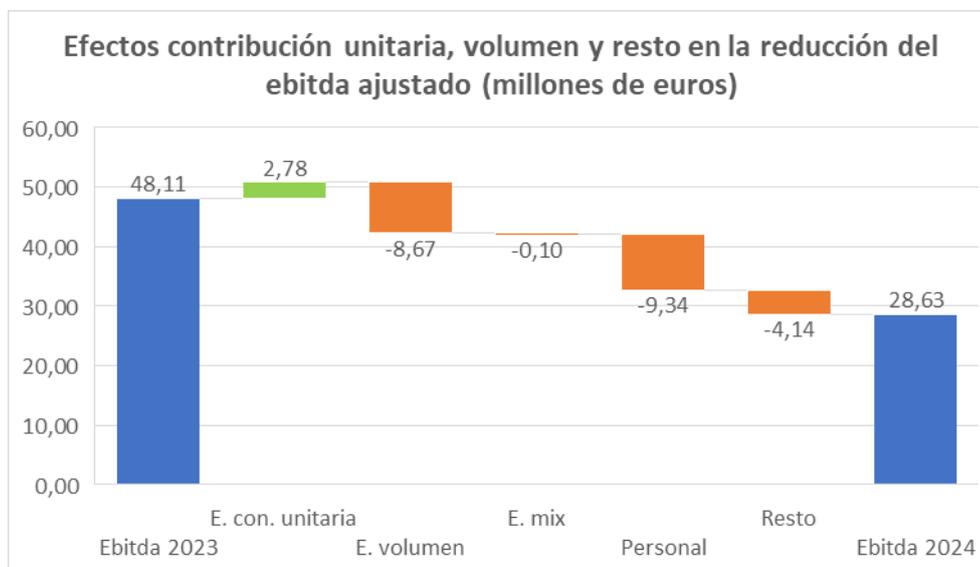
Margen de contribución: contribución / (ventas de productos + prestación de servicios).

7. El ebitda ajustado de 2024 fue 28,63 millones de euros frente a los 48,11 millones de 2023; una reducción de 19,48 millones de euros (-40,5%) que supera la reducción de 6,00 millones de la contribución por causa de, entre otros, los mayores costes de personal. A diferencia del primer semestre de 2024, en que el ebitda cae un 52,8% respecto al mismo período del 2023, en el segundo semestre, aunque con cantidades mucho menores, el ebitda de 2024 (7,28 millones) más que duplica el ebitda de 2023 (2,89 millones).



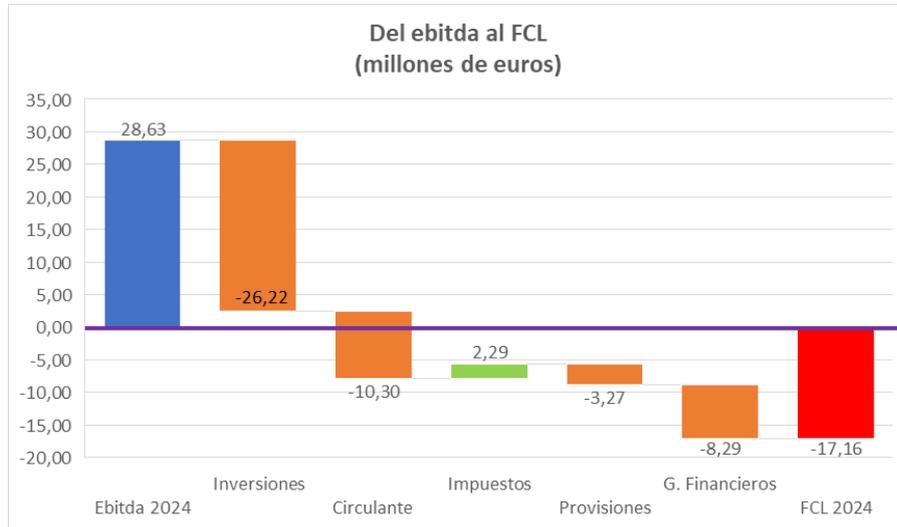
Ebitda ajustado: ebitda excluyendo partidas atípicas. Ver el cuadro "Conciliación del ebitda" de la sección B de esta nota de resultados.

8. La reducción del ebitda ajustado de 2024 respecto a 2023 (-19,48 millones de euros) obedece a, con signo positivo, (i) el efecto volumen (-8,67 millones), que explica el 44,5%; (ii) el gasto de personal (-9,34 millones), que explica el 48,0%; (iii) el efecto mix (-0,10 millones), que explica el 0,5%; y (iv) un resto (-4,14 millones), que explica el 21,3%. Y con signo negativo, el efecto de la contribución unitaria (2,78 millones), que explica el -14,3%, debido a que el precio medio de ventas cae menos que el CVU.

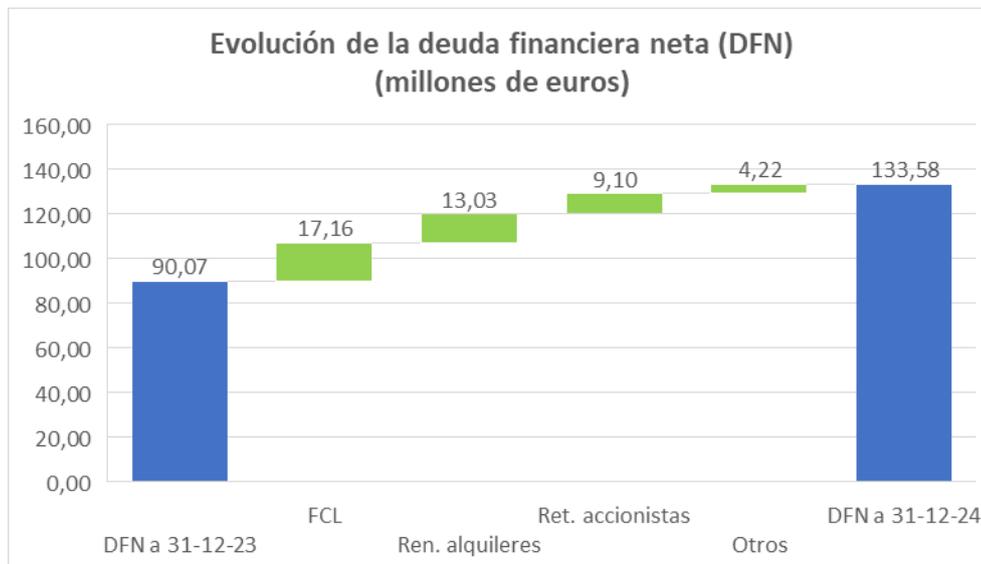


Resto: variación de prestación de servicios, otros ingresos, costes fijos y atípicos.

9. El flujo de caja libre (FCL) generado en 2024 fue negativo: -17,16 millones de euros. Este resultado se obtiene, por un lado, de restar del ebitda de 28,63 millones: 26,22 millones de inversión; 10,30 millones de aumento de circulante; 3,27 millones del pago de provisiones; y 8,29 millones de pagos financieros netos; y, por el otro, de sumar 2,29 millones de cobros netos del impuesto a las ganancias.



10. Ercros comenzó el año 2024 con 90,07 millones de euros de deuda financiera neta (DFN). A lo largo de 2024, la deuda aumentó 17,16 millones por el FCL negativo generado en dicho período; 13,03 millones por la renovación de alquileres; 9,10 millones por la retribución a los accionistas; y 4,22 millones por otras causas de orden menor. En total, Ercros aumentó su DFN en 43,51 millones de euros, situándola a 31 de diciembre de 2024 en 133,58 millones de euros.



11. A 31 de diciembre de 2024, Ercros disponía de liquidez por importe de 110,14 millones de euros, de los cuales 36,73 millones correspondían a tesorería y 73,41 millones a líneas de financiación no dispuestas.

## B. CUENTAS ANUALES

### Cuenta de pérdidas y ganancias

Con relación al resultado de 2024 cabe destacar, además de lo indicado en la sección A de esta nota, lo siguiente:

El epígrafe de prestación de servicios aumentó un 32,7% respecto a 2023 debido, entre otros, al impacto de los ingresos por el nuevo servicio de respuesta activa a la demanda de electricidad. Los otros ingresos disminuyeron un 15,9% debido, principalmente, a la reducción del valor de los derechos de emisión gratuitos de CO<sub>2</sub>.

La reversión de provisiones y otros ingresos atípicos de 2024 incluye, principalmente, el ingreso extraordinario por el acuerdo alcanzado en un litigio planteado por Ercros contra un proveedor.

El importe conjunto de los aprovisionamientos más la variación de existencias de productos terminados y en curso de 2024 disminuyó un 8,9% respecto al año anterior. Los suministros, por su parte, disminuyeron un 14,6% debido, principalmente, al abaratamiento de la energía eléctrica y del gas respecto a 2023.

Los costes de personal incluyen la subida del 10,3% de desvío de IPC del período 2021-2023 y la subida del 3% del nuevo convenio con efectos de 1 de enero de 2024. El gasto de personal total aumenta el 10,2%, un importe inferior a las subidas del convenio, debido a que determinados conceptos, por importe de 0,7 millones de euros en 2023, no se han devengado en 2024.

El epígrafe de otros gastos de explotación disminuyó un 1,4% respecto a 2023, principalmente, por el menor valor de los derechos de CO<sub>2</sub> usados en el período.

La dotación de provisiones y otros gastos extraordinarios se redujo un 7,3% respecto a 2023 como consecuencia, principalmente, de los menores costes incurridos en 2024 para la recuperación de suelos y remediación ambiental.

Las amortizaciones se redujeron un 2,5% respecto a 2023.

En 2024 se ha registrado un deterioro de propiedades de inversión, por importe de 1,1 millones de euros, calculado sobre la base de nuevas tasaciones efectuadas.

El resultado financiero negativo aumentó un 13,9%, principalmente, por el aumento de los costes financieros derivado de la subida de los tipos de interés y el aumento de la deuda financiera.

El ingreso por el impuesto a las ganancias se deriva principalmente de la activación de deducciones fiscales que han sido acreditadas ante la Hacienda Pública en 2024. Su cuantía es mucho menor que el ingreso de 2023 porque en dicho año se contabilizaron los ingresos esperados como consecuencia de la sentencia del Tribunal Constitucional sobre el límite de compensación por causa de bases imponibles negativas.

### CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS

Miles de euros	2024	2023	%
<b>Actividades que continúan</b>			
<b>Ingresos</b>	<b>700.358</b>	<b>757.626</b>	<b>-7,6</b>
Venta de productos terminados	643.426	707.214	-9,0
Prestación de servicios	23.989	18.080	32,7
Otros ingresos	26.177	31.143	-15,9
Reversión de provisiones y otros ingresos extraordinarios	5.378	1.189	×4,5*
Aumento de existencias de productos terminados y en curso	1.388	-	-
<b>Gastos</b>	<b>-670.982</b>	<b>-713.320</b>	<b>-5,9</b>
Aprovisionamientos	-326.838	-348.324	-6,2
Reducción de existencias de productos terminados y en curso	-	-8.880	-
Suministros	-117.341	-137.469	-14,6
Transportes	-43.274	-42.965	0,7
Gastos de personal	-100.966	-91.627	10,2
Otros gastos de explotación	-77.935	-79.065	-1,4
Dotación de provisiones y otros gastos extraordinarios	-4.628	-4.990	-7,3
<b>Ebitda</b>	<b>29.376</b>	<b>44.306</b>	<b>-33,7</b>
Amortizaciones	-31.460	-32.273	-2,5
Deterioro/reversión de deterioro del valor de los activos	-1.055	1.006	-
<b>Ebit</b>	<b>-3.139</b>	<b>13.039</b>	<b>-</b>
Resultado financiero	-9.115	-8.005	13,9
<b>Beneficio/pérdida antes de impuestos</b>	<b>-12.254</b>	<b>5.034</b>	<b>-</b>
Impuesto a las ganancias	597	23.764	-97,5
<b>Beneficio/pérdida de las actividades que continúan</b>	<b>-11.657</b>	<b>28.798</b>	<b>-</b>
Pérdida neta de actividades interrumpidas	-	-1.213	-
<b>Beneficio/pérdida del ejercicio</b>	<b>-11.657</b>	<b>27.585</b>	<b>-</b>

\*Veces en las que la cifra de 2024 supera a la de 2023 (en términos absolutos).

### CONCILIACIÓN DEL EBITDA AJUSTADO

Miles de euros	2024	2023	%
<b>Ebitda</b>	<b>29.376</b>	<b>44.306</b>	<b>-33,7</b>
Partidas atípicas de ingreso	-5.378	-1.189	×4,5*
Partidas atípicas de gasto	4.628	4.990	-7,3
<b>Ebitda ajustado</b>	<b>28.626</b>	<b>48.107</b>	<b>-40,5</b>

\*Veces en las que la cifra de 2024 supera a la de 2023 (en términos absolutos).

## Balance

En 2024, los activos no corrientes disminuyeron en 15,35 millones de euros debido, principalmente, a: con sentido negativo, (i) la reclasificación a corto plazo del saldo de 19,33 millones de euros que figuraba como activo no corriente a 31 de diciembre de 2023, a cobrar de la Hacienda Pública por la sentencia del Tribunal Constitucional citada; y (ii) el deterioro de las propiedades de inversión por 1,06 millones de euros; y con sentido positivo, (iii) el aumento del saldo de los derechos de uso de bienes arrendados, por 4,63 millones de euros. Las altas de inmovilizado material en el año son similares a las amortizaciones.

El capital circulante aumentó en 33,77 millones de euros, como consecuencia del aumento de los activos corrientes, por importe de 38,47 millones, menos el aumento de los pasivos corrientes, por importe de 4,70 millones. Los activos corrientes aumentaron principalmente, por: (i) la reclasificación de la cuenta a cobrar a la Hacienda Pública comentada en el párrafo anterior, por 19,33 millones; (ii) el aumento de existencias, por 11,08 millones; (iii) el aumento de las cuentas a cobrar a clientes, por 2,86 millones; (iv) el aumento del importe a cobrar por el IVA, en 4,42 millones; y (v) la reducción de otros activos corrientes, por 0,79 millones.

El patrimonio neto disminuyó en 21,96 millones de euros, resultado de la suma de las pérdidas del período, por importe de 11,66 millones; el pago de la prima de asistencia a la junta, por importe de 0,32 millones; el pago del dividendo, por importe de 8,78 millones; y otras variaciones, por 1,20 millones.

Las provisiones y otras deudas disminuyeron en 3,13 millones de euros, principalmente, por los pagos asociados al desmantelamiento de instalaciones y remediaciones ambientales varias.

## ANÁLISIS ECONÓMICO DEL BALANCE

Miles de euros	31-12-24	31-12-23	Variación	%
<b>Activos no corrientes</b>	<b>403.800</b>	<b>419.152</b>	<b>-15.352</b>	<b>-3,7</b>
<b>Capital circulante</b>	<b>97.988</b>	<b>64.218</b>	<b>33.770</b>	<b>52,6</b>
Activos corrientes	207.994	169.527	38.467	22,7
Pasivos corrientes	-110.006	-105.309	-4.697	4,5
<b>Recursos empleados</b>	<b>501.788</b>	<b>483.370</b>	<b>18.418</b>	<b>3,8</b>
<b>Patrimonio neto</b>	<b>341.157</b>	<b>363.115</b>	<b>-21.958</b>	<b>-6,0</b>
<b>Deuda financiera neta</b>	<b>133.578</b>	<b>90.070</b>	<b>43.508</b>	<b>48,3</b>
<b>Provisiones y otras deudas</b>	<b>27.053</b>	<b>30.185</b>	<b>-3.132</b>	<b>-10,4</b>
<b>Origen de fondos</b>	<b>501.788</b>	<b>483.370</b>	<b>18.418</b>	<b>3,8</b>

## Remuneración al accionista

La junta general de accionistas, del 28 de junio de 2024, acordó, en el marco de la política de retribución al accionista, el pago de un dividendo de 9,6 céntimos de euro por acción a las 91.436.199 acciones con derecho al cobro con cargo a los beneficios de 2023. El dividendo se pagó el 10 de julio.

Respecto al beneficio de Ercros S.A. del ejercicio 2023, de 26,83 millones de euros, el dividendo de 8,78 millones de euros supuso un *payout* del 32,7%.

**DETALLE DE LA DEUDA FINANCIERA NETA**

Miles de euros	31-12-24	31-12-23	Variación	%
Préstamos	91.013	108.831	-17.818	-16,4
Acreedores por arrendamiento financiero	13.982	9.260	4.722	51,0
Financiación de circulante	67.340	13.158	54.182	×5,1*
<b>Deuda financiera bruta</b>	<b>172.335</b>	<b>131.249</b>	<b>41.086</b>	<b>31,3</b>
Tesorería	-36.729	-39.145	2.416	-6,2
Depósitos	-2.028	-2.034	6	-0,3
<b>Deuda financiera neta</b>	<b>133.578</b>	<b>90.070</b>	<b>43.508</b>	<b>48,3</b>

\*Veces en las que la cifra de 2024 supera a la de 2023 (en términos absolutos).

**Ofertas públicas voluntarias de adquisición de acciones**

El 5 de marzo de 2024, Bondalti Ibérica, S.L.U. (Bondalti) lanzó una oferta pública voluntaria de adquisición (OPA) sobre el 100% de las acciones de Ercros, S.A., a un precio de 3,60 euros por acción que se ha ajustado, tras el reparto del dividendo mencionado en el apartado anterior, a 3,505 euros por acción.

A su vez, el 28 de junio, Esseco Industrial, S.P.A. (Esseco) presentó una OPA voluntaria competitiva, también sobre el 100% de las acciones de Ercros, S.A., a un precio de 3,84 euros por acción, que también se ha ajustado tras el reparto del dividendo a 3,745 euros por acción.

De acuerdo con la normativa de OPA, la tramitación en la Comisión Nacional de Valores (CNMV) de la OPA de Esseco no se iniciará hasta que finalicen los trámites administrativos de la OPA de Bondalti Ibérica, S.L.U.

Ambas ofertas están sujetas a las aprobaciones de las autoridades competentes y a la aceptación del 75% del capital social más una acción.

La Comisión Nacional de los Mercados y la Competencia (CNMC) acordó, el 18 de diciembre, el inicio de la segunda fase del análisis de la concentración de Bondalti y Ercros. Según la CNMC, "El sector económico afectado por la operación es la fabricación de productos básicos de química orgánica e inorgánica, en especial los mercados del cloro y sus derivados, en los que se solapa la actividad de las partes. La potencial adquisición puede suponer riesgos para la competencia en los mercados de sosa cáustica e hipoclorito sódico y, por ello, la CNMC ha acordado analizar la operación en segunda fase. Este paso no prejuzga las conclusiones definitivas que la CNMC pueda alcanzar sobre la concentración."

Asimismo, el 10 de febrero de 2025, Esseco comunicó al mercado que recibió, el 7 de febrero, una resolución de la CNMC en la que acuerda iniciar la segunda fase del análisis de la concentración económica resultante de la OPA que formuló el 28 de junio de 2024.

Estas decisiones supondrán un alargamiento del plazo de resolución de ambos expedientes.

De tener éxito alguna de las mencionadas OPA, u otra que pudiera presentarse, y dar lugar a un cambio de control de Ercros, determinadas líneas de financiación, así como acuerdos de suministro con proveedores y ventas con clientes podrían ser declarados vencidos o, en su caso, requerir la aportación de garantías o la aprobación explícita de continuidad de los acuerdos por parte de estos.

### C. RESULTADOS POR NEGOCIOS

La debilidad de la demanda global del sector químico, que se inició a mediados de 2022, ha continuado en 2024, año en el que, tras un primer semestre en que la demanda parecía mostrar cierta recuperación, siguió un segundo semestre en el que volvió a mostrar signos de debilidad, aunque, como se ha señalado más arriba, el desempeño relativo de Ercros en la segunda mitad del año fue mejor que el mostrado en el mismo período de 2023.

En el cómputo total del año, la debilidad de la demanda se ha traducido en menores precios de venta y volúmenes, que no han podido ser compensados en su totalidad por el abaratamiento de las energías y las materias primas respecto a 2023.

Por otro lado, los costes de personal han experimentado un fuerte incremento en 2024 respecto a 2023 como consecuencia de las subidas salariales asociadas a la recuperación del poder adquisitivo de la plantilla en aplicación del convenio sectorial. Este incremento de los costes fijos no ha podido ser trasladado a los precios de venta en el actual entorno de debilidad de la demanda, por lo que ha afectado negativamente al margen de la compañía.

En este contexto, el esfuerzo de los negocios ha seguido orientado a la adaptación del ritmo de producción a la demanda, a la contención de costes fijos y a la defensa, en lo posible, del margen en una situación de mercados muy volátiles y sometidos a una fuerte competencia.

#### RESULTADOS POR NEGOCIOS

Miles de euros	2024	2023	%
<b>División de derivados del cloro</b>			
Ventas de productos	386.224	442.729	-12,8
Ebitda ajustado	12.452	33.873	-63,2
Ebitda ajustado/ventas de productos (%)	3,2	7,7	-57,9
<b>División de química intermedia</b>			
Ventas de productos	194.558	197.392	-1,4
Ebitda ajustado	14.972	13.423	11,5
Ebitda ajustado/ventas de productos (%)	7,7	6,8	13,2
<b>División de farmacia</b>			
Ventas de productos	62.644	67.093	-6,6
Ebitda ajustado	1.202	811	48,2
Ebitda ajustado/ventas de productos (%)	1,9	1,2	58,7

En 2024, el volumen de productos comercializado por la división de derivados del cloro experimentó una reducción del 4,1% respecto a 2023. Las ventas de la división se redujeron un 12,8%, debido a la caída del precio medio de venta (9,3%), que afectó a prácticamente todos los productos. Esta reducción no se pudo compensar con la reducción del coste de las materias primas y energías. Como consecuencia, el ebitda de la división se redujo un 63,2% y situó la ratio ebitda/ventas en el 3,2%, 4,5 puntos por debajo del 7,7% obtenido en 2023.

En la división de química intermedia, en comparación con 2023, las ventas cayeron un 1,4% a causa de la reducción del volumen comercializado en un 2,8% y a pesar de que el precio medio de los productos de la división aumentó un 1,5%. No obstante, la disminución del coste de las materias primas y energías ha permitido que el ebitda aumentase en 1,55 millones de euros y la ratio ebitda/ventas se situara en el 7,7%, frente al 6,8% alcanzado en 2023.

La división de farmacia redujo sus ventas respecto a 2023 en un 6,6%, fundamentalmente, por la caída del 11,7% del volumen de productos vendidos y a pesar de que el precio medio de venta aumentó un 5,7%. A la mejora del precio de venta se unió una ligera reducción del precio de las materias primas, lo que se tradujo en un aumento del ebitda de 2024 hasta los 1,20 millones de euros, frente a los 0,81 millones de 2023; y un aumento de la ratio ebitda/ventas hasta el 1,9% frente al 1,2% de 2023.

#### **D. PLAN DE DIVERSIFICACIÓN, DIGITALIZACIÓN Y DESCARBONIZACIÓN: PLAN 3D**

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. Las inversiones del Plan se están llevando a cabo según el calendario previsto.

En la dimensión de diversificación, durante el período 2021-2023 entraron en funcionamiento la ampliación de la capacidad de fabricación de polioles en la fábrica de Tortosa; polvos de moldeo en la fábrica de Cerdanyola; clorito y ATCC en la fábrica de Sabiñánigo; y fosfomicina trometamol, así como la producción de ácido fusídico micronizado estéril en la fábrica de Aranjuez. En 2024 entró en funcionamiento la ampliación de la capacidad de producción de resinas ErcrosTech en la fábrica de Almussafes y la de extracción de dos nuevos antibióticos (gentamicina y vancomicina), así como de eritromicina base, base de dihidrato y sales de eritromicina (etilsucinato, estolato y estearato) en Aranjuez.

En 2024, Ercros obtuvo la certificación internacional de sostenibilidad y carbono, ISCC plus, para la comercialización del cloro, sosa cáustica (líquida y en perlas), hidrógeno, ácido clorhídrico e hipoclorito sódico producidos en la fábrica de Vila-seca I, por estar fabricados con fuentes de energía renovable. Anteriormente ya se disponía de este certificado para los polioles de la fábrica de Tortosa. La fabricación de estos productos permitirá a la empresa disponer de un portafolio más sostenible y acorde con las necesidades de sus clientes.

También en 2024, la fábrica de Aranjuez obtuvo la autorización de la Agencia del Medicamento Española para la puesta en marcha de la nueva planta de extracción y el certificado del *Good Manufacturing Process* (GMP) para la fabricación y venta de gentamicina y sales de eritromicina, así como la aprobación del registro para la comercialización en China de fosfomicina sódica estéril.

En lo referente a la dimensión de digitalización, en 2024, Ercros obtuvo la certificación ISO 27001:2022, el estándar internacional para la gestión de la seguridad de la información. Asimismo, están en proceso de mejora continua los proyectos de Business Intelligence para las áreas de compras, logística, producción y mantenimiento; *tracking* de expediciones por vía terrestre y marítima; y soluciones para el uso de dispositivos móviles y digitalización en procesos de carga y descarga, y permisos de trabajo. Están en una fase avanzada los proyectos de Big Data e IoT (Internet de las cosas); la introducción de mejoras en el control de las plantas de producción mediante inteligencia artificial (IA); el uso de dispositivos móviles en el mantenimiento y la logística; la mejora de las infraestructuras; la ciberseguridad; la optimización

del entorno de trabajo; la automatización de plantas; así como la sensorización y actualización de los sistemas de control del área de producción.

En la dimensión de descarbonización, en el período 2021-2023 finalizaron los proyectos de: (i) mejora de la eficiencia energética en la fábrica de Tortosa y de la optimización de los consumos energéticos en la fábrica de Cerdanyola; (ii) sustitución de luminarias por *led* en las fábricas de la división de química intermedia, el complejo industrial de Tarragona y las fábricas de Flix y Sabiñánigo; (iii) optimización de los consumos de productos químicos y materias primas en la fábrica de Aranjuez; y (iv) mejora del aprovechamiento del hidrógeno en las fábricas de Sabiñánigo, Vila-seca I y Vila-seca II. En 2024, entró en funcionamiento la planta de cristalización de sal en Sabiñánigo; el parque de generación de energía fotovoltaica de la fábrica de Monzón; la planta de producción de polvos de moldeo con material reciclado (Recycled Carbaicar) en la fábrica de Cerdanyola; y proyectos varios de mejora de eficiencia energética en la fábrica de Almussafes.

#### E. CUMPLIMIENTO DE LAS PREVISIONES

El cuadro siguiente, junto a la previsión emitida por la empresa en la nota de resultados del tercer trimestre, detalla los datos reales obtenidos en la venta de productos terminados, contribución, ebitda ajustado y resultado en 2024.

Como se puede observar, Ercros ha cumplido la previsión referida a la venta de productos terminados, pero no a la contribución, el ebitda ajustado y el resultado, que quedan algo por debajo del límite inferior del rango previsto.

La venta de productos terminados, que fue de 643,43 millones de euros, está dentro del intervalo previsto, [640 – 650]. La contribución, que fue de 224,62 millones de euros, es ligeramente inferior al límite inferior del intervalo previsto, [225 – 230]. El ebitda ajustado, que fue de 28,63 millones de euros, queda por debajo del intervalo previsto, [30 – 35]. Y finalmente, el resultado del ejercicio, que fue de -11,66 millones de euros, también queda por debajo del intervalo previsto [(-10) – (-8)].

#### PREVISIÓN Y DATOS REALES DE 2024

Millones de euros	Previsión	Datos reales
Venta de productos terminados	640 – 650	643,43
Contribución	225 – 230	224,62
Ebitda ajustado	30 – 35	28,63
Resultado	(-10) – (-8)	-11,66

#### F. PREVISIÓN PARA 2025

El consenso de las publicaciones especializadas retrasa el inicio de la recuperación de la demanda del sector químico europeo a la segunda mitad de 2025.

En este entorno de alta incertidumbre, debilidad de la demanda, altos costes energéticos y fuerte competencia internacional, no se puede descartar que el margen y el volumen de ventas de Ercros continúen viéndose negativamente afectados a lo largo del año.

El nivel de incertidumbre podría aumentar significativamente a causa de la previsible política arancelaria de EE.UU., pero podría disminuir de forma importante, por lo menos en el área de los precios de la energía, si la guerra en Ucrania llegara a su fin.

En todo caso, Ercros seguirá ejecutando el Plan 3D, mantendrá su presencia en los mercados en que opera y aprovechará las oportunidades que se le presenten para defender sus márgenes.

Barcelona, 25 de febrero de 2025