

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

**Estados financieros consolidados y notas explicativas seleccionadas,
correspondientes al semestre terminado el 30 de junio de 2023 (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 Y NOTAS EXPLICATIVAS SELECCIONADAS

- A 1. Estado de situación financiera
- A 2. Estado del resultado del período
- A 3. Estado del resultado integral total
- A 4. Estado de cambios en el patrimonio total
- A 5. Estado de flujos de efectivo
- A 6. Notas explicativas seleccionadas
- A 7. Responsabilidad de los estados financieros y de las notas explicativas seleccionadas

B. INFORME DE GESTIÓN CONSOLIDADO DEL GRUPO ERCROS

- B 1. Resultado de los negocios y evolución previsible
- B 2. Liquidez y Recursos de capital
- B 3. Hechos significativos del primer semestre de 2023
- B 4. Riesgos e incertidumbres para el segundo semestre
- B 5. Retribución al accionista
- B 6. Acontecimientos posteriores al cierre de 30 de junio de 2023
- B 7. Responsabilidad del informe de gestión

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

ÍNDICE DE CONTENIDOS

A. ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS Y NOTAS EXPLICATIVAS SELECCIONADAS

- A 1. Estado de situación financiera
- A 2. Estado del resultado del período
- A 3. Estado del resultado integral total
- A 4. Estado de cambios en el patrimonio total
- A 5. Estado de flujos de efectivo
- A 6. Notas explicativas seleccionadas
- A 7. Responsabilidad de los estados financieros y de las notas explicativas seleccionadas

A 1. Estado de situación financiera

Activos	Nota	Miles de euros	
		30-06-23	31-12-22
Activos no corrientes		448.986	446.372
Propiedades, planta y equipo	6 a)	343.409	341.495
Propiedades de inversión		26.046	26.046
Activos intangibles		20.202	19.034
Derechos de uso de bienes arrendados		11.731	12.265
Inversiones contabilizadas por el método de la participación		7.432	6.691
Activos financieros	6 b)	6.284	6.465
Activos por impuestos diferidos	6 j)	33.882	34.376
Activos corrientes		256.706	300.179
Inventarios	6 c)	106.969	134.773
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar		111.239	98.507
Otros activos corrientes	6 h)	4.011	6.759
Activos por impuesto corriente	6 j)	1.857	1.857
Efectivo y equivalentes al efectivo	6 d)	32.630	58.283
Activos totales		705.692	746.551

Patrimonio total y pasivos	Nota	Miles de euros	
		30-06-23	31-12-22
Patrimonio total		352.065	360.710
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora		352.065	360.710
Pasivos totales		353.627	385.841
Pasivos no corrientes		170.431	163.283
Préstamos	6 b)	96.395	97.151
Acreedores por arrendamiento		6.841	7.331
Pasivos por impuestos diferidos	6 j)	22.877	22.919
Provisiones para remediación ambiental	6 e)	20.015	18.215
Otras provisiones	6 e)	2.014	2.464
Obligaciones con personal activo	6 f)	2.392	2.401
Ingresos diferidos y subvenciones	6 g)	19.897	12.802
Pasivos corrientes		183.196	222.558
Préstamos	6 b)	9.655	9.277
Parte corriente de préstamos no corrientes	6 b)	24.464	16.675
Acreedores por arrendamiento		4.940	4.993
Acreedores comerciales		104.515	139.027
Impuesto a las ganancias corriente	6 j)	702	-
Provisiones para remediación ambiental	6 e)	3.125	5.969
Otras provisiones	6 e)	13.845	21.874
Otros pasivos	6 i)	21.950	24.743
Patrimonio y pasivos totales		705.692	746.551

A 2. Estado del resultado del período

Miles de euros	Notas	1S 2023	1S 2022
Ingresos		440.511	558.654
Ventas de productos terminados	3 a)	419.524	531.861
Prestación de servicios	5 a)	9.085	13.299
Otros ingresos	5 c)	11.750	13.258
Reversión de provisiones y otros ingresos atípicos	5 e)	152	236
Gastos		-398.320	-479.811
Consumo de materias primas y materiales secundarios	5d)	-195.353	-239.339
Reducción de existencias productos terminados	5 d)	-13.679	-14.481
Suministros	5 i)	-74.699	-113.435
Transportes		-23.845	-25.896
Gastos de personal	5 f)	-46.292	-44.745
Otros gastos	5 g)	-41.267	-40.113
Dotación de provisiones y otros gastos atípicos	5 e)	-3.185	-1.802
Resultado bruto de explotación («ebitda»)		42.191	78.843
Gasto por depreciación y amortización	5 d)	-16.107	-14.855
Ganancias de explotación		26.084	63.988
Ingresos financieros		81	30
Costes financieros	5 b)	-4.372	-3.179
Pérdida por deterioro de valor de activos financieros		-253	-1.013
Diferencias de cambio netas		-469	2.015
Participación en las ganancias de asociadas		741	333
Ganancias antes de impuestos		21.812	62.174
Gasto por impuesto a las ganancias	6 j)	-4.060	-11.885
Ganancia de las actividades continuadas		17.752	50.289
Pérdida, neta de impuestos, del período de las actividades interrumpidas		-1.213	-3.996
Resultado del período atribuible a los propietarios de la controladora		16.539	46.293
Ganancia por acción básica y diluida (en euros)	5 h)	0,171	0,458

A 3. Estado del resultado integral total

Miles de euros	Notas	1S 2023	1S 2022
Resultado del período		16.539	46.293
Otro resultado integral (neto de impuestos)			
[Nota 6 k]		-	-6.590
Transferencia a resultado del periodo neto del efecto impositivo		-	-6.623
Cambio en la tasa efectiva del impuesto		-	913
Cambios en el valor razonable, neto de impuestos		-	-880
Resultado integral total atribuible a los propietarios de la controladora		16.539	39.703

A 4. Estado de cambios en el patrimonio total

Miles de euros	Capital social	Otras reservas	Acciones propias adquiridas	Ganancia del período	Otro Resultado Integral	Patrimonio total
Saldo a 31-12-21	30.292	253.589	-6.522	43.297	10.957	331.613
Transferencia de ganancias acumuladas de 2021	-	35.086	-	-35.086	-	-
Dividendos	-	-	-	-8.211	-	-8.211
Resultado integral total del período	-	-	-	46.293	-6.590	39.703
Operaciones con socios y propietarios:						
Prima de asistencia a la junta	-	-372	-	-	-	-372
Compra de acciones propias [notas 4 a) y 3 d)]	-	-	-6.974	-	-	-6.974
Saldo a 30-06-22	30.292	288.303	-13.496	46.293	4.367	355.759
Saldo a 31-12-22	28.980	276.377	-7.636	62.989	-	360.710
Transferencia de ganancias acumuladas de 2022	-	49.274	-	-49.274	-	-
Dividendos	-	-	-	-13.715	-	-13.715
Resultado integral total del período	-	-	-	16.539	-	16.539
Operaciones con socios y propietarios:						
Prima de asistencia a la junta	-	-335	-	-	-	-335
Compra de acciones propias [notas 4 a) y 3 d)]	-	-	-11.134	-	-	-11.134
Saldo a 30-06-23	28.980	325.316	-18.770	16.539	-	352.065

A 5. Estado de flujos de efectivo

Miles de euros	1S 2023	1S 2022
A) Flujos de efectivo de las actividades de operación	19.341	34.634
Cobros de clientes	475.668	538.871
Variación neta del <i>factoring</i> sin recurso [nota 6 b)]	-12.076	18.246
Pagos a proveedores	-389.646	-481.114
Cobros por cobertura de flujos de efectivo	-	7.087
Cobros/pagos por liquidaciones de IVA	4.390	4.140
Pagos a y por cuenta del personal ordinarios	-45.857	-42.533
Pagos a y por cuenta del personal pasivo y por despido colectivo [nota 6 e)]	-1.821	-91
Pagos con cargo a provisiones de remediación ambiental [nota 6 e)]	-4.186	-1.997
Pagos de otras provisiones [nota 6 e)]	-473	-397
Cobros de subvenciones [nota 6 g)]	1.580	-
Otros cobros/pagos de explotación	-446	-2.176
Pagos por intereses	-3.015	-1.863
Cobros por intereses	81	13
Pagos/cobros por diferencias de cambio netas	-856	1.610
Cobro por devolución del impuesto a las ganancias de ejercicios anteriores	-	867
Pago a cuenta del impuesto a las ganancias del período [nota 6 j)]	-3.344	-5.391
Pagos por tributos locales y otros tributos	-658	-638
B) Flujos de efectivo de las actividades de inversión	-18.270	-21.121
Adquisiciones de propiedades planta y equipo:		
Inversiones de ampliación de capacidad	-4.208	-6.812
Inversiones de eficiencia energética	-5.667	-5.813
Otras inversiones	-8.395	-8.496
C) Flujos de efectivo de las actividades interrumpidas	-3.438	-4.812
Flujos de caja libre (A+B+C)	-2.367	8.701
D) Retribución a accionistas	-24.849	-15.185
Compra de acciones propias para su amortización [nota 4 a)]	-11.134	-6.974
Pago de dividendos [nota 3 d)]	-13.715	-8.211
E) Flujos de financiación [nota 6 b)]	1.603	-9.133
Disposición de financiación a largo plazo	30.992	50.905
Devolución y amortización de financiación a largo plazo	-23.492	-60.270
Variación neta de líneas de <i>revolving</i> a corto plazo	-1.776	3.670
Pagos a acreedores por arrendamiento financiero	-4.121	-3.771
Cancelación de imposiciones y depósitos	-	554
Constitución de imposiciones y depósitos	-	-221
F) Aumento/disminución neta de efectivo y equivalentes (A+B+C+D+E)	-25.613	-15.617
Efectivo y equivalentes al efectivo al comienzo del período	58.283	51.573
Efecto del tipo de cambio	-40	433
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del período	32.630	36.389

A 6. 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 políticas contables materiales

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

Sección 3: Negocios del Grupo, operación y gestión

- Nota 3 a) Venta de productos a 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) Reducción de capital
- Nota 4 c) Actividades interrumpidas. Cierre de la fábrica de Flix
- Nota 4 d) Impactos derivados de la invasión de Ucrania por Rusia
- Nota 4 e) Desglose de transacciones con partes vinculadas
- Nota 4 f) Hechos posteriores al 30 de junio de 2023
- Nota 4 g) Plan de inversiones

Sección 5: Información detallada de determinados epígrafes del estado del resultado del período

- 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
- 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
- Nota 5 i) Suministros

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
Nota 6 k)	Otro resultado integral

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 («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 2023 y al 31 de diciembre de 2022 el Grupo Ercros («el Grupo»), fueron autorizados para su emisión por acuerdo del consejo de administración de 21 de julio de 2023.

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 2023.

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 e) (iv).

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

- 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 2023 y 2022 se detalla a continuación:

Miles de euros	1S 2023	1S 2022
Sociedades pertenecientes al grupo fiscal	15.835	45.584
Ercros, S.A.	15.835	45.584
Sociedades no incluidas en el grupo fiscal	704	709
Salinas de Navarra, S.A. (24%)	741	333
Ercros France, S.A. (100%)	-61	353
Impacto de aplicación de las NIIF 16	9	11
Otras sociedades	15	12
Beneficio consolidado del período	16.539	46.293

Sección 2: Bases de presentación y políticas contables materiales

Nota 2 a) Bases de presentación

Los EEFF del Grupo Ercros, correspondientes al período de seis meses terminado el 30 de junio de 2023, 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 2022, que fueron aprobadas sin modificaciones por la Junta general ordinaria de accionistas celebrada el 16 de junio de 2023.

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 los importes registrados de activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos.

En la elaboración de la información financiera correspondiente al primer semestre de 2023, los principales juicios, estimaciones y asunciones están relacionadas con:

1. 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, entre las que destaca la obligación a la que deberá hacer frente Ercros en relación con la remediación ambiental de los terrenos de El Hondón.
2. La estimación de las expectativas de recuperación de los activos por impuesto diferido.

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.

El grupo ha analizado los potenciales impactos derivados del cambio climático en la valoración de los activos y pasivos de los estados financieros, no habiendo tenido impacto significativo.

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

Las políticas contables utilizadas en la preparación de los estados financieros intermedios son las mismas que se aplicaron en la preparación de las cuentas consolidadas del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022.

Las nuevas normas de contabilidad, así como las modificaciones a las mismas aplicables por primera vez en este ejercicio, y aquellas para las que se permite una aplicación anticipada han sido evaluadas por la dirección de la sociedad y no han tenido impacto relevante alguno en los estados financieros adjuntos ni en los desgloses requeridos.

Nota 2 c) Comparación de la información.

La presentación de la cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al primer semestre de 2022 ha sido reclasificada para presentar como actividad interrumpida la desarrollada en el centro de Flix tras su cierre. Ver nota 4 c)

Asimismo, los flujos de caja por inversiones del primer semestre de 2022 se presentan netos del IVA pagado a los proveedores de inversión a efectos de su comparación con las cifras de 2023.

Sección 3: Negocios del Grupo, operación y gestión

Nota 3 a) Ventas de productos a clientes, activos totales e inversiones por áreas geográficas

Miles de euros	1S 2023				Total
	Mercado interior	Resto de la UE	Resto de países de la OCDE	Resto del mundo	
Ventas de productos	203.066	124.354	58.664	33.440	419.524
Activos totales	704.573	1.119	-	-	705.692
Inversiones en inmovilizado	14.039	-	-	-	14.039

Miles de euros	1S 2022				Total
	Mercado interior	Resto de la UE	Resto de países de la OCDE	Resto del mundo	
Ventas de productos	286.678	154.347	47.310	43.526	531.861
Activos totales	743.140	8.031	-	-	751.171
Inversiones en inmovilizado	25.527	-	-	-	25.527

El Grupo ha cumplido con todas las obligaciones derivadas de los contratos con clientes durante el primer semestre de 2023. Ninguno de los contratos del Grupo tiene el carácter de oneroso al 30 de junio de 2023.

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.

Nota 3 c) Información por segmentos

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

Miles de euros	1S 2023				Total
	Derivados del cloro	Química intermedia	Farmacia	No asignado	
Ingresos	289.952	113.904	36.503	152	440.511
Ventas de productos	274.260	109.157	36.107	-	419.524
Prestación de servicios	9.072	13	-	-	9.085
Otros ingresos	6.620	4.734	396	-	11.750
Reversión de provisiones y otros ingresos atípicos	-	-	-	152	152
Gastos	-251.930	-107.044	-36.161	-3.185	-398.320
Aprovisionamientos	-115.446	-63.127	-16.780	-	-195.353
Variación de existencias de productos terminados	-4.939	-8.539	-201	-	-13.679
Suministros	-62.923	-7.488	-4.288	-	-74.699
Transportes	-15.316	-7.829	-700	-	-23.845
Gastos de personal	-26.760	-11.666	-7.866	-	-46.292
Otros gastos	-26.546	-8.395	-6.326	-	-41.267
Dotación de provisiones y otros gastos atípicos	-	-	-	-3.185	-3.185
Resultado bruto explotación	38.022	6.860	342	-3.033	42.191
Gasto por depreciación y amortización	-10.909	-3.264	-1.934	-	-16.107
Ganancia de explotación	27.113	3.596	-1.592	-3.033	26.084
Activos	347.894	166.611	86.477	104.710	705.692
Pasivos	-82.439	-29.247	-12.853	-229.088	-353.627
Inversiones en inmovilizado	9.003	2.390	2.646	-	14.039

1S 2022

Miles de euros	Derivados del cloro	Química intermedia	Farmacia	No asignado	Total
Ingresos	374.037	151.528	32.853	236	558.654
Ventas de productos	353.085	146.145	32.631	-	531.861
Prestación de servicios	13.279	20	-	-	13.299
Otros ingresos	7.673	5.363	222	-	13.258
Reversión de provisiones y otros ingresos atípicos	-	-	-	236	236
Gastos	-307.034	-140.467	-30.508	-1.802	-479.811
Aprovisionamientos	-131.507	-95.783	-12.049	-	-239.339
Variación de existencias de producto terminado	-13.405	-301	-775	-	-14.481
Suministros	-93.345	-15.573	-4.517	-	-113.435
Transportes	-14.495	-10.669	-732	-	-25.896
Gastos de personal	-25.678	-11.704	-7.363	-	-44.745
Otros gastos	-28.604	-6.437	-5.072	-	-40.113
Dotación de provisiones y otros gastos atípicos	-	-	-	-1.802	-1.802
Resultado bruto explotación	67.003	11.061	2.345	-1.566	78.843
Gasto por depreciación y amortización	-9.583	-3.309	-1.963	-	-14.855
Ganancia de explotación	57.420	7.752	382	-1.566	63.988
Activos	367.588	194.872	77.285	111.426	751.171
Pasivos	-129.812	-47.850	-15.718	-202.032	-395.412
Inversiones en inmovilizado	14.487	2.535	8.505	-	25.527

No existen ingresos ordinarios procedentes de transacciones con un solo cliente 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 2023 y 2022:

Miles de euros	30-06-23	30-06-22
Activos asignados	600.982	639.745
Propiedades, planta y equipo	343.409	337.359
Activos intangibles	20.202	18.604
Derechos de uso de bienes arrendados	11.731	13.925
Inversiones contabilizadas por el método de la participación	7.432	6.743
Inventarios	106.969	117.194
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	111.239	145.920
Activos no asignados	104.710	111.426
Activos totales	705.692	751.171
Pasivos asignados	124.539	193.380
Acreeedores por arrendamiento no corrientes	6.841	8.398
Acreeedores por arrendamiento corrientes	4.940	5.625
Acreeedores comerciales	104.515	165.342
Proveedores de inmovilizado	8.243	14.015
Pasivos no asignados	229.088	202.032
Pasivos totales	353.627	395.412

Nota 3 d) Pago de dividendos

La Junta general ordinaria de accionistas celebrada el pasado 16 de junio aprobó la propuesta del consejo de administración de pagar un dividendo de 0,15 euros brutos por acción, equivalente a un *payout* del 21% del beneficio del ejercicio 2022.

El importe bruto de dicho dividendo asciende a 13.715 miles de euros, siendo el importe neto, una vez aplicadas las retenciones de 11.525 miles de euros.

El importe neto fue abonado a los accionistas el 28 de junio de 2023 [ver el apartado B.5) del IG].

La prima de asistencia a la junta de accionistas del pasado 16 de junio ascendió a 335 miles de euros y fue abonada el pasado 20 de julio.

Sección 4: Transacciones y hechos significativos

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

El 23 de junio finalizó el séptimo programa de recompra de acciones propias, con un importe invertido durante su vigencia de 18.770 miles de euros. En base al séptimo programa se recompraron las acciones correspondientes al pay-out de 2022. La amortización de las acciones propias adquiridas, mediante una reducción del capital social, fue aprobada por Junta general de accionistas, el 16 de junio de 2023, y firmada ante notario el día 5 de julio. Actualmente se encuentra pendiente de inscripción en el Registro Mercantil de Barcelona.

En el cuadro adjunto se presenta el resumen del séptimo programa:

Año	Payout	Programa	Limite (miles de euros)	Inicio	Fin	Acciones adquiridas	Importe invertido (miles de euros)
2022	30%	Séptimo	25.000	23-06-22	23-06-23	5.162.990	18.770
						5.162.990	18.770

Nota 4 b) Reducción de capital social

La Junta general ordinaria de accionistas, celebrada el pasado 16 de junio de 2023, acordó –en el marco de la política de retribución al accionista- la amortización de las 5.162.990 acciones (el 5.34% del capital social) que integran la autocartera del séptimo programa [ver el apartado anterior y epígrafe B 5) del IG].

La Sociedad está actualmente ejecutando los trámites necesarios para la amortización de dichas acciones. Una vez amortizadas, el capital social se reducirá a 27.430.859,70 euros y estará integrado por 91.436.199 acciones ordinarias, de 0,30 euros de valor nominal [ver el apartado anterior y epígrafe B 5) del IG].

Nota 4 c) Actividades interrumpidas. Cierre de la fábrica de Flix

El Grupo ha cesado la producción de fosfato bicálcico en Flix ante la imposibilidad de renovar los contratos de suministro y maquila. De este modo, la sociedad ha negociado con los representantes sindicales la extinción de la mayor parte de los trabajadores de este centro, manteniendo un pequeño colectivo destinado a las labores de desmantelamiento y remediación a fin de facilitar la instalación de nuevas industrias en el recinto industrial. De este modo, la sociedad dotó en 2022 provisiones para atender el despido del personal y para el desmantelamiento de instalaciones que se desglosan en la nota 6 j).

Debido al cese de la actividad de la producción de fosfato bicálcico en Flix, los resultados de dicha actividad correspondientes al primer semestre de 2022 y 2023, se presentan como actividad interrumpida en el estado de resultado global, a la vez que los terrenos y edificaciones se reclasificaron como propiedades de inversión en el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2022.

El detalle de los resultados de las actividades interrumpidas se desglosa a continuación:

Miles de euros	1S 2023	1S 2022
Ingresos	600	5.487
Gastos	-2.181	-10.700
Resultado bruto de explotación	-1.581	-5.213
Gasto por depreciación y amortización	-36	-116
Resultado de explotación	-1.617	-5.329
Ingreso por impuesto a las ganancias ¹	404	1.333
Pérdida neta de impuestos atribuible a la actividad interrumpida	-1.213	-3.996

¹ Dado que el Grupo presenta resultados positivos a nivel consolidado, se ha estimado que las pérdidas de las actividades interrumpidas generan un ingreso por impuesto que es compensado por las actividades continuadas a la tasa vigente del 25%.

Los flujos de efectivo procedentes de las actividades interrumpidas son los siguientes:

Flujos de las Operaciones	-3.438	-4.812
Flujos de tesorería netos	-3.438	-4.812

Nota 4 d) Impactos derivados de la invasión de Ucrania por Rusia

Las ventas del grupo a los países afectados por el conflicto y las sanciones, Ucrania, Rusia y Bielorrusia son inferiores al 0,5%, por lo que las sanciones impuestas por la Unión Europea no han tenido impacto relevante en el grupo. El grupo tampoco dispone de activos materiales en dichos países y ha recuperado prácticamente todos los saldos a cobrar relacionados con clientes en dichos países, cuyo importe tampoco es relevante.

Lo otros efectos relevantes del estallido del conflicto fueron la gran subida del precio del gas y la electricidad en Europa en 2022, que a su vez provocaron el aumento del coste de las materias primas y unas elevadas tasas de inflación que han llevado a los bancos centrales de las principales economías a realizar subidas de tipos de interés de manera agresiva. En 2023 tanto el precio del gas como de la electricidad se han moderado, si bien siguen en niveles superiores a los existentes antes del conflicto. La inflación comienza a remitir, pero aún se encuentra lejos del objetivo de los bancos centrales.

Consecuencia de lo anterior, la demanda de productos químicos se ha ido debilitando en los últimos trimestres afectando a los márgenes, volúmenes y rentabilidad del grupo. Se espera que la demanda comience a recuperarse a partir de 2024. El grupo ha adoptado las medidas oportunas para mitigar dichos impactos.

Las mayores tasas de interés supondrán mayor coste para la compañía, dado que la mayor parte de la deuda está a tipo de interés variable.

Nota 4 e) Desglose de transacciones con partes vinculadas

4 e) (i) Remuneraciones del consejo de administración

La remuneración total devengada por los miembros del consejo de administración de Ercros durante el primer semestre de 2023 y 2022 se detalla a continuación:

Miles de euros	1S 2023	1S 2022
Retribución fija	433	414
Pagos en especie	12	10
Primas de seguros de vida	7	6
Total	452	430

Las retribuciones fijas de los consejeros se han incrementado con efectos 1 de enero de 2023, en base al IPC del año 2022

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.

4 e) (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 2023 ha ascendido a 509 miles de euros (452 miles de euros en el primer semestre de 2022).

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 e) (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 e) (iv) Principales accionistas

Según las comunicaciones realizadas por los accionistas a la CNMV, al 30 de junio de 2023, los accionistas con participaciones significativas poseen, directa e indirectamente, 18.678 miles de acciones del capital social de Ercros, que representan un 19,34% del mismo.

Nombre o denominación social del accionista	Nº de acciones directas (miles)	Nº de acciones indirectas (miles)	Participación en el capital social ¹ (%)
Joan Casas Galofré ³	5.500	-	5,694
Víctor Manuel Rodríguez Martín	5.051	-	5,229
Dimensional Fund Advisors	-	4.827 ²	4,997
Montserrat García Pruns	3.300	-	3,416

¹ Los porcentajes están calculados sobre el número de acciones del capital social al 30-06-23.

² Incluye la participación directa de su filial, DFA International Small Cap Value Portfolio.

³ 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 2023, es del 75,32%, calculado excluyendo del total del capital social las participaciones significativas declaradas (19,34%) y la autocartera (5,34%).

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

4 e) (v) Consejeros accionistas

El detalle de la participación de los consejeros en el capital social de Ercros al 30 de junio de 2023 se muestra en el siguiente cuadro:

Consejeros	30-06-23	
	Nº de acciones	Participación en el capital social ¹ (%)
Joan Casas Galofré	5.500.000	5,694
Antonio Zabalza Martí	100.000	0,104
Laureano Roldán Aguilar	100	-

¹ Los porcentajes están calculados sobre el número de acciones del capital social al 30-06-23.

Nota 4 f) Hechos posteriores al 30 de junio de 2023

No han ocurrido hechos posteriores al 30 de junio de 2023 que tengan impacto en los estados financieros consolidados intermedios a dicha fecha.

Nota 4 g) Plan de inversiones

La sociedad continúa con la ejecución del plan 3D, al que se han ido incorporando nuevos proyectos e iniciativas en las diferentes dimensiones del plan: Diversificación, Digitalización y Descarbonización. Asimismo, la sociedad está llevando a cabo otras inversiones fuera del plan 3D.

En la Nota 7 a) se detallan los compromisos por inversiones adquiridos.

Sección 5: Información detallada de determinados epígrafes del estado del resultado del período**Nota 5 a) Ingresos por prestación de servicios**

Miles de euros	1S 2023	1S 2022
Prestación de servicios	9.085	13.299

El Grupo registra en este epígrafe los ingresos por suministros a terceros de energía, vapor y servicios de mantenimiento. La disminución en el primer semestre de 2023 respecto al primer semestre de 2022 se debe a la menor demanda de los clientes, y a la traslación a los precios de venta de los menores costes de las energías.

Nota 5 b) Costes financieros

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

Miles de euros	1S 2023	1S 2022
De <i>factoring</i> en euros y dólares	1.229	681
De intereses de otros préstamos (Ministerio de Industria, ICF, IDAE, ICO y otros)	1.372	1.062
De acreedores por arrendamientos	212	257
De gestión de activos y pasivos financieros	696	442
Otros	863	737
Costes financieros	4.372	3.179

La mayor parte de la deuda financiera está contratada a coste variable referenciada al Euribor a diferentes plazos, por lo que es previsible que el coste financiero aumente en los próximos meses.

Nota 5 c) Otros ingresos

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

Miles de euros	1S 2023	1S 2022
Valor de las asignaciones gratuitas de derechos de CO ₂ [nota 6 g)]	9.652	10.557
Trabajos para el inmovilizado	561	422
Otros ingresos de gestión corriente	968	1.701
Imputación lineal a resultados de subvenciones no reintegrables [nota 6 g)]	484	532
Subvenciones de gastos de formación	85	46
Otros ingresos	11.750	13.258

Con fecha 13 de julio de 2021, el consejo de ministros aprobó la asignación gratuita de derechos de emisión de gases de efecto invernadero para el periodo 2021-2025. El Grupo ha estimado que los derechos asignados serán suficientes para cubrir las emisiones del ejercicio 2023.

Los ingresos por asignaciones gratuitas de derechos de CO₂ tienen contrapartida de gasto en «Otros gastos» [Nota 5 g)] por los derechos de CO₂ consumidos en el período.

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 el siguiente:

Miles de euros	1S 2023	1S 2022
Amortización de propiedades, planta y equipo [nota 6 a)]	11.918	11.088
Amortización de activos intangibles	289	264
Amortización de derechos de uso de bienes arrendados	3.900	3.503
Gasto por depreciación y amortización	16.107	14.855

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:

	Ejercicios 2023 y 2022
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 del período 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:

Miles de euros	1S 2023	1S 2022
Gastos:		
Valor de los inventarios al inicio del semestre [nota 6 c)]	-69.681	-61.196
Valor de los inventarios al cierre del semestre [nota 6 c)]	56.014	45.902
Dotación de la provisión por deterioro	-2.246	-1.090
Reversión de la provisión por deterioro	1.065	900
Aplicación de la provisión por deterioro	1.169	1.003
Variación en los inventarios de productos terminados y en proceso	-13.679	-14.481
Gastos:		
Compras	181.228	248.318
Valor de los inventarios al inicio del semestre [nota 6 c)]	79.650	66.821
Valor de los inventarios al cierre del semestre [nota 6 c)]	-64.658	-76.675
Dotación de la provisión por deterioro	2.436	1.067
Reversión de la provisión por deterioro	-	-
Aplicación de la provisión por deterioro	-3.303	-192
Consumo de materias primas y materiales secundarios	195.353	239.339

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 atípicos en el primer semestre de 2023 y 2022 es el siguiente [ver la nota 6 e)]:

Miles de euros	1S 2023	1S 2022
Dotaciones y otros gastos atípicos	-3.185	-1.802
Provisiones por remediación ambiental [nota 6 e)]	-3.142	-510
Otros gastos de desmantelamiento	-	-100
Demandas laborales [nota 6 e)]	-23	-1.141
Otros	-20	-51
Reversiones y otros ingresos atípicos	152	236
Venta de chatarra	55	45
Indemnización de siniestros	47	128
Otros	50	63

Nota 5 f) Gastos y estructura de personal

El detalle del gasto de personal es el siguiente:

Miles de euros	1S 2023	1S 2022
Sueldos y salarios devengados	35.000	33.242
Provisiones por reestructuración aplicadas [nota 6 e)]	-1.821	-91
Seguridad Social a cargo del Grupo	10.333	9.410
Retribuciones por planes de aportación definida del personal activo	1.118	1.063
Premios a la vinculación [nota 6 f)]	148	89
Otros gastos sociales	1.514	1.032
Gastos de personal	46.292	44.745

El XX convenio del sector químico está vigente para el período 2021 a 2023. El convenio contempla una 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 2023 y 2022, es el siguiente:

Número de personas	Plantilla media					
	1S 2023			1S 2022		
	Total	Hombres	Mujeres	Total	Hombres	Mujeres
Directivos	28	23	5	28	22	6
Técnicos senior	68	49	19	63	46	17
Técnicos	250	167	83	235	155	80
Grupo 6 CGIQ	91	78	13	94	78	16
Grupo 5 CGIQ	169	156	13	172	158	14
Grupo 4 CGIQ	564	476	88	570	483	87
Grupo 3 CGIQ	144	135	9	155	147	8
Grupo 2 CGIQ	20	9	11	19	15	4
Grupo 1 CGIQ	0	0	0	1	1	0
Total	1.334	1.093	241	1.337	1.105	232

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					
	30-06-23			30-06-22		
	Total	Hombres	Mujeres	Total	Hombres	Mujeres
Directivos	28	23	5	29	23	6
Técnicos senior	68	49	19	65	48	17
Técnicos	251	167	84	239	157	82
Grupo 6 CGIQ	93	80	13	92	78	14
Grupo 5 CGIQ	168	155	13	174	161	13
Grupo 4 CGIQ	564	472	92	575	484	91
Grupo 3 CGIQ	139	133	6	162	150	12
Grupo 2 CGIQ	32	15	17	30	19	11
Total	1.343	1.094	249	1.366	1.120	246

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 2023	1S 2022
Técnico sénior	1	-
Técnicos	1	1
Grupo 6 CGIQ	-	1
Grupo 5 CGIQ	1	-
Grupo 4 CGIQ	8	12
Grupo 3 CGIQ	1	1
Total	12	15

Nota 5 g) Otros gastos

El detalle del epígrafe «Otros gastos» del estado del resultado del período correspondiente al primer semestre de 2023 y 2022 es el siguiente:

Miles de euros	1S 2023	1S 2022
Gastos de investigación y desarrollo	374	136
Arrendamientos fuera de aplicación de la NIIF 16	1.526	1.340
Cánones	982	1.172
Reparación y conservación	11.279	10.544
Servicios de profesionales independientes	2.941	3.697
Primas de seguro	2.176	2.088
Publicidad y propaganda	295	302
Otros servicios	9.654	8.061
Tributos	1.894	1.682
Gastos por derechos de emisión de CO ₂ [Nota 5 c)]	10.146	11.091
Otros gastos	41.267	40.113

Nota 5 h) Beneficio por acción

El cálculo del beneficio por acción del primer semestre de 2023 y 2022 se detalla en el cuadro siguiente:

Miles de euros	1S 2023	1S 2022
1. Beneficio consolidado (miles de euros)	16.539	46.293
2. Número medio de acciones en circulación	96.599.189	100.971.237
Beneficio por acción básico y diluido (euros)	0,171	0,458

Nota 5 i) Suministros

El Grupo firmó en el ejercicio 2021 varios contratos de suministro de energía eléctrica a largo plazo a precio fijo para ser utilizado en sus procesos productivo.

En una de sus plantas, no era posible la entrega física de la energía durante el ejercicio 2022 al estar en vigor el contrato de suministro con otro proveedor y ante la imposibilidad de la entrega física de la energía por varios suministradores en un único punto de suministro. Al efecto de disponer también un precio fijo de la energía en 2022 para dicha planta, Ercros firmó un derivado financiero que se liquidaba por diferencia de modo que Ercros pagaba un precio fijo por la energía y recibía un precio variable basado en el mercado OMIE para unas determinadas cantidades de energía fijadas para cada uno de los meses de 2022.

A continuación, se detalla el efecto de la liquidación del derivado financiero en la cuenta de Suministros:

Miles de euros	1S 2023	1S 2022
Suministros recibidos	74.699	121.586
Transferencia de Otro Resultado Integral por coberturas de efectivo liquidadas en el período	-	-8.151
Suministros	74.699	113.435

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 2023 en propiedades, plantas y equipo asciende a 14.039 miles de euros (25.527 en el mismo período del ejercicio anterior). Estas inversiones corresponden tanto a inversiones previstas en el plan 3D como otras inversiones no contempladas en dicho plan.

En la nota 7 a) se detallan los compromisos por inversión existentes al 30 de junio de 2023, 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 30-06-23	Saldo a 31-12-22
Depósitos en garantía de deudas	1.257	1.257
Otros depósitos y fianzas	400	446
Subvenciones pendientes de cobro	3.949	4.522
Activo por impuesto de sociedades a devolver del período [nota 6 j)]	438	-
Otros créditos	240	240
Activos financieros no corrientes a coste amortizado	6.284	6.465

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 30-06-23	Saldo a 31-12-22
No corrientes	96.395	97.151
Corrientes	9.655	9.277
Parte corriente de préstamos no corrientes	24.464	16.675
Préstamos	130.514	123.103

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

Miles de euros	Límite	30-06-23	31-12-22
No corrientes	96.395	96.395	97.151
Préstamos del ICF	3.513	3.513	4.013
Préstamo del ICO	7.178	7.178	10.752
Préstamos del Ministerio de Industria, Comercio y Turismo	7.953	7.953	7.916
Crédito <i>revolving</i> ¹	-	-	20.000
Crédito <i>revolving</i> tramo B para inversiones	3.750	3.750	5.625
Préstamos con entidades financieras	31.875	31.875	26.184
Préstamo del Banco Europeo de Inversiones	38.921	38.921	19.910
Otras deudas	3.205	3.205	2.751
Corrientes	102.361	9.655	9.277
Otros préstamos bancarios	361	361	279
<i>Factoring</i> sindicado ²	102.000	9.294	8.998
Parte corriente de préstamos no corrientes	49.464	24.464	16.675
Préstamo del ICO	3.600	3.600	3.600
Préstamo del ICF	990	990	972
Préstamos del Ministerio de Industria, Comercio y Turismo	1.612	1.612	1.545
Crédito <i>revolving</i> ³	30.000	5.000	-
Crédito <i>revolving</i> tramo B para inversiones	3.750	3.750	3.750
Préstamos con entidades financieras	7.377	7.377	5.544
Préstamo del Banco Europeo de Inversiones	1.247	1.247	61
Otras deudas	888	888	1.203

¹ La línea de crédito revolving tiene vencimiento en mayo de 2024 por lo que se ha reclasificado como corriente

² El límite de 102 millones de euros opera para el conjunto del factoring con y sin recurso. El factoring sin recurso no se refleja en el balance. El saldo dispuesto que aparece corresponde por tanto al factoring con recurso.

³ Corresponde al crédito revolving que ha sido reclasificado como corriente al 30 de junio de 2023.

El desglose por vencimientos de los préstamos no corrientes, al 30 de junio de 2023 y al 31 de diciembre de 2022, es como sigue:

Miles de euros	30-06-23	31-12-22
Entre 12 y 24 meses	24.360	39.735
Entre 24 y 36 meses	23.593	18.680
Entre 36 y 48 meses	18.745	16.738
Entre 48 y 60 meses	14.501	10.537
A más de 60 meses	15.196	11.461
Total	96.395	97.151

Al 30 de junio de 2023, el importe dispuesto del tramo sin recurso del *factoring* sindicado era de 52.526 miles de euros (66.241 miles de euros al 31 de diciembre de 2022).

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 2023 y 2022:

Miles de euros	Saldo a 31-12-22	Flujos de efectivo	Efecto del tipo de cambio	Traspasos	Variaciones no monetarias	Saldo a 30-06-23
Pasivos financieros	135.427	1.603	-	-	5.265	142.295
Préstamos no corrientes	97.151	30.992	-	-33.435	1.687	96.395
Préstamos corrientes	9.277	-1.776	-	2.154	-	9.655
Parte corriente de préstamos no corrientes	16.675	-23.492	-	31.281	-	24.464
Acreeedores por arrendamiento	12.324	-4.121	-	-	3.578	11.781
Activos financieros	-2.034	-	-	-	-	-2.034
Imposiciones pignoradas:						
No corrientes	-1.257	-	-	-	-	-1.257
Corrientes	-777	-	-	-	-	-777
Efectivo y equivalentes al efectivo	-58.283	25.613	40	-	-	-32.630
Deuda financiera neta	75.110	27.216	40	-	5.265	107.631

	Saldo al 31-12-21	Flujos de efectivo	Efecto del tipo de cambio	Trasposos	Variaciones no mone- tarias	Saldo al 30-06-22
Pasivos financieros	120.002	-9.466	-	-	12.678	123.214
Préstamos no corrientes	92.793	50.905	-	-61.138	1.110	83.670
Préstamos corrientes	5.739	3.670	-	2.374	-	11.783
Parte corriente de préstamos no corrientes	15.244	-60.270	-	58.764	-	13.738
Acreeedores por arrendamiento	6.226	-3.771	-	-	11.568	14.023
Activos financieros	-2.588	333	-	-	-	-2.255
Imposiciones pignoras:						
No corrientes	-1.257	-221	-	-	-	-1.478
Corrientes	-1.331	554	-	-	-	-777
Efectivo y equivalentes al efectivo	-51.573	15.617	-433	-	-	-36.389
Deuda financiera neta	65.841	6.484	-433	-	12.678	84.570

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 2023 y 2022 es la siguiente:

Miles de euros	30-06-23	30-06-22
Saldo inicial de la deuda financiera neta	75.110	65.841
Flujos de financiación	1.603	-9.133
Nuevos contratos de arrendamiento financiero	3.578	11.568
Devengos no monetarios	1.687	1.110
Incremento/decremento de efectivo y equivalentes al efectivo	25.613	15.617
Efecto de las variaciones en el tipo de cambio:		
En efectivo y equivalentes al efectivo	40	-433
Saldo final de la deuda financiera neta	107.631	84.570

6 b) (v) Financiación disponible

A continuación se detalla la financiación disponible por el Grupo al 30 de junio de 2023:

Miles de euros	30-06-23
<i>Factoring</i> sindicado con y sin recurso	39.750
Revolving tramo A	25.000
Líneas de financiación bancaria	27.000
Líneas de confirming	5.180
Efectivo y equivalentes al efectivo	32.630
Financiación total disponible	129.560

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	30-06-23	31-12-22
Almacenes de aprovisionamientos y otros	38.131	53.995
Repuestos	18.112	16.373
Productos terminados y en curso	50.726	64.405
Inventarios	106.969	134.773

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 2023	1S 2022
Saldo inicial	-14.558	-5.321
Dotación	-4.682	-2.157
Reversión	1.065	900
Aplicación	4.472	1.195
Saldo final	-13.703	-5.383

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
Saldo al 31-12-21	1.204	1.336	2.781	5.321
Dotación	418	649	1.090	2.157
Reversión	-	-	-900	-900
Aplicación	-192	-	-1.003	-1.195
Saldo al 30-06-22	1.430	1.985	1.968	5.383
Saldo al 31-12-22	7.081	2.201	5.276	14.558
Dotación	1.726	710	2.246	4.682
Reversión	-	-	-1.065	-1.065
Aplicación	-3.303	-	-1.169	-4.472
Saldo al 30-06-23	5.504	2.911	5.288	13.703

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
Saldo al 31-12-22	53.995	16.373	64.405	134.773
Coste de producción/adquisición	61.076	18.574	69.681	149.331
Provisión por deterioro	-7.081	-2.201	-5.276	-14.558
Saldo al 30-06-23	38.131	18.112	50.726	106.969
Coste de producción/adquisición	43.635	21.023	56.014	120.672
Provisión por deterioro	-5.504	-2.911	-5.288	-13.703

Nota 6 d) Efectivo y equivalentes al efectivo

El desglose de este epígrafe es el siguiente:

Miles de euros	30-06-23	31-12-22
Saldos en cuentas bancarias disponibles	31.200	55.480
Saldo en la cuenta del <i>factoring</i> sindicado (pignorada)	1.430	2.803
Efectivo y equivalentes al efectivo	32.630	58.283

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 2023 y 2022 es el siguiente:

6 e) (i) Provisiones para remediación ambiental

Miles de euros	Saldo a 31-12-22	Dotación	Aplicación	Trasposos	Saldo a 30-06-23
No corrientes	18.215	1.800	-	-	20.015
Remediación de terrenos	12.283	1.800	-	-	14.083
Desmantelamiento	5.932	-	-	-	5.932
Corrientes	5.969	1.342	-4.186	-	3.125
Remediación de terrenos	3.219	300	-842	-	2.677
Desmantelamiento	2.750	1.042	-3.344	-	448
Provisiones para remediación ambiental	24.184	3.142	-4.186	-	23.140

Miles de euros	Saldo a 31-12-21	Dotación	Aplicación	Trasposos	Saldo a 30-06-22
No corrientes	10.041	-	-	-900	9.141
Remediación de terrenos	8.948	-	-	-300	8.648
Desmantelamiento	1.093	-	-	-600	493
Corrientes	4.357	510	-1.997	900	3.770
Remediación de terrenos	2.767	465	-742	300	2.790
Desmantelamiento	1.590	45	-1.255	600	980
Provisiones para remediación ambiental	14.398	510	-1.997	-	12.911

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

Miles de euros	Saldo a 31-12-22	Dotación	Aplicación	Reversión	Saldo a 30-06-23
No corrientes	2.464	23	-473	-	2.014
Despido colectivo	1.046	-	-	-	1.046
Demandas laborales	1.151	23	-473	-	701
Otras provisiones	267	-	-	-	267
Corrientes	21.874	11.447	-19.476	-	13.845
Despido colectivo	5.520	-	-1.821	-	3.699
Derechos gratuitos de emisión de CO ₂	16.354	11.447	-17.655	-	10.146
Otras provisiones	24.338	11.470	-19.949	-	15.859

Miles de euros	Saldo a 31-12-21	Dotación	Aplicación	Reversión	Saldo a 30-06-22
No corrientes	662	1.141	-397	-	1.406
Demandas laborales	598	1.141	-397	-	1.342
Otras provisiones	64	-	-	-	64
Corrientes	12.556	10.979	-10.901	-	12.634
Despido colectivo de 2017	2.113	-	-91	-	2.022
Derechos gratuitos de emisión de CO ₂	10.443	10.979	-10.810	-	10.612
Otras provisiones	13.218	12.120	-11.298	-	14.040

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 31-12-22	Dotación	Aplicación	Saldo a 30-06-23
No corrientes	2.401	148	-157	2.392
Premios a la vinculación	2.401	148	-157	2.392

Miles de euros	Saldo a 31-12-21	Dotación	Aplicación	Saldo a 30-06-22
No corrientes:	2.190	100	-94	2.196
Premios a la vinculación	2.190	100	-94	2.196

Nota 6 g) Ingresos diferidos. Subvenciones públicas

El movimiento de este epígrafe en el primer semestre de 2023 y 2022 es el siguiente:

Miles de euros	1S 2023	1S 2022
Subvenciones por asignación gratuita de derechos de emisión:		
Saldo inicial	289	18
Derechos asignados en el período	17.402	17.104
Transferencias al resultado del período por derechos consumidos [nota 5 c)]	-9.652	-10.557
Ajuste imputación ejercicio anterior	192	-
Saldo final	8.231	6.565

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

Saldo inicial	12.513	10.979
Subvenciones obtenidas en el período	370	1.844
Subvenciones imputadas a resultados del período [ver la nota 5 c)]	-484	-532
Ajustes de subvenciones de años anteriores	-733	-
Saldo final	11.666	12.291
Saldo final del total de subvenciones	19.897	18.856

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

Miles de euros	30-06-23	31-12-22
Activos financieros no corrientes [nota 6 b) (i)]	3.949	4.522
Otros activos corrientes [nota 6 h)]	-	1.572
Subvenciones	3.949	6.094

El movimiento de las subvenciones pendientes de cobro es el siguiente

Miles de euros	1S 2023	1S 2022
Saldo inicial	6.094	5.339
Concesión de subvenciones no reintegrables	151	1.844
Cobro de otras subvenciones	-1.580	-
Otros movimientos	-716	-
Saldo final	3.949	7.183

Nota 6 h) Otros activos corrientes

El detalle de este epígrafe al 30 de junio de 2023 y al 31 de diciembre de 2022 es el siguiente:

Miles de euros	30-06-23	31-12-22
Imposiciones en garantía de avales recibidos [nota 6 b) (iii)]	777	777
Saldos deudores con administraciones públicas:		
Por IVA	1.173	3.236
Por retenciones a cuenta	366	339
Por subvenciones concedidas	-	1.572
Otros	1.695	835
Otros activos corrientes a coste amortizado	4.011	6.579

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 1.257 miles de euros (1.257 miles de euros al 31 de diciembre de 2022). El total de depósitos pignorados en garantía de avales y otras deudas asciende, por tanto, a 2.034 miles de euros (2.034 miles de euros al 31 de diciembre de 2022). 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 d)].

Nota 6 i) Otros pasivos corrientes

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

Miles de euros	30-06-23	31-12-22
Proveedores de inmovilizado	8.243	13.553
Anticipo de clientes	1.328	1.456
Administraciones públicas	6.839	4.346
Remuneraciones pendientes de pago	5.540	5.388
Subvenciones	21.950	24.743

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 2022. 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 2022. La Ley de Presupuestos Generales del Estado para 2022 fijó con carácter indefinido una tributación mínima del 15% de la base liquidable para aquellos contribuyentes cuyo importe neto de la cifra de negocios sea al menos de 20 millones de euros o que tributen en el régimen de consolidación fiscal.

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

Miles de euros	1S 2023	1S 2022
Gasto por impuesto devengado en el período	-4.225	-11.885
Gasto por impuesto del grupo fiscal	-4.225	-11.885
Corriente (ver cálculo más adelante)	-3.608	-8.940
Diferido (ver desglose más adelante)	-617	-2.945
Registro de activos por impuestos diferidos		
Por bases imponibles negativas pendientes de compensar de ejercicios anteriores	165	
Gasto por impuesto a las ganancias registrado en el resultado integral	-4.060	-11.885

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

Miles de euros	1S 2023	1S 2022
Ganancia del grupo fiscal	21.108	61.465
Resultado de sociedades consolidadas por el método de la participación	741	333
Resultado de sociedades consolidadas por integración global excluidas del grupo fiscal	-46	365
Impacto de la aplicación de la NIIF 16	9	11
Ganancia del período antes de impuestos	21.812	62.174

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

Miles de euros	1S 2023	1S 2022
a) Resultado consolidado antes de impuestos	21.108	61.465
b) Diferencias permanentes por gastos no deducibles	206	507
Reversión de diferencias temporarias de años anteriores:		
c) Con activo por impuesto diferido registrado	-7.363	-2.958
d) Con pasivo por impuesto diferido registrado	169	399
Diferencias temporarias generadas en el período:		
e) Para las que se ha registrado activo por impuesto diferido	4.728	3.117
f) Base imponible previa («BIP») (a+b+c+d+e)	18.848	62.530
g) Compensación de bases imponibles negativas de ejercicios anteriores (límite del 25% de la BIP):		
Sin activo por impuesto diferido registrado	-4.308	-14.300
h) Base liquidable (f+g)	14.540	48.230
i) Tipo de gravamen	25%	25%
j) Cuota líquida previa (hxi)	3.634	12.058
k) Tipo de gravamen mínimo	15%	15%
l) Cuota mínima (kxh)	2.181	7.235
m) Deducciones y reducciones aplicadas		
Con activo por impuesto diferido registrado		3.085
Sin activo por impuesto diferido registrado	26	33
n) Cuota líquida (j-m) = gasto corriente	3.608	8.940
o) Pago a cuenta realizado en el período (enero-marzo)	2.940	4.058
p) Pago a cuenta devengado (abril-junio)		
Mínimo (23% resultado contable)	702	6.426
q) Pago imputado a las actividades interrumpidas	404	1.333
r) Saldo por cobrar de la Hacienda Pública por el impuesto a las ganancias del período (n-o-p-q)	-438	-2.877

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 30-06-23	Saldo a 31-12-22
Activos financieros no corrientes [nota 6 b) (i)]	438	-
Resultado de estimación de la liquidación del impuesto del 1S 2023	438	-
Activo por impuesto corriente	1.857	1.857
Saldo a cobrar estimación liquidación del impuesto ejercicio 2022	1.857	1.857
Total activos con Hacienda por impuestos a las ganancias	2.295	1.857

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 2023, por importe de 438 miles de euros, toda vez que dicho importe no será devuelto hasta finales de 2024 o principios de 2025.

Por otro lado, el Grupo tiene registrado otro activo por impuesto corriente al 30 de junio de 2023, por importe de 1.857 miles de euros, correspondiente al saldo de la liquidación del impuesto de sociedades del ejercicio 2022 y que espera cobrar en los seis meses siguientes a la presentación de la liquidación.

Al 30 de junio de 2023, el pago a cuenta devengado en el período asciende a 3.642 miles de euros, de los que 2.940 miles de euros ya han sido liquidados en abril, por lo que la diferencia, 702 miles de euros, será liquidada en el pago a cuenta que debe realizarse en octubre de 2023.

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 2023 y 2022:

Miles de euros	1S 2023	1S 2022
Ganancia antes de impuestos (1)	21.812	62.174
Tasa de impuestos aplicable (2)	25%	25%
Impuestos según la tasa aplicable (1×2)	5.453	15.544
Ajustes:		
Impuestos en filiales no consolidadas fiscalmente	11	-91
Impuesto por beneficios de sociedades por el método de la participación (ya incorporan los impuestos)	-185	-83
Efecto fiscal de la aplicación de la NIIF 16	-2	-3
Efecto fiscal de los gastos no deducibles	51	126
Importe de los beneficios de carácter fiscal no reconocidos en ejercicios anteriores usados para reducir el gasto por impuestos del período:		
De pérdidas fiscales	-1.077	-3.575
De deducciones fiscales	-26	-33
Gasto fiscal devengado en el período	4.225	11.885

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
Saldo al 31-12-21	9.176	22.475	4.007	35.658
Adiciones del período	779	-	-	779
Aplicaciones en la liquidación del impuesto	-739	0	-3.085	-3.824
Saldo al 30-06-22	9.216	22.475	922	32.613
Saldo al 31-12-22	12.809	21.567	-	34.376
Adiciones del período	1.182	-	-	1.182
Aplicaciones en la liquidación del impuesto	-1.841			-1.841
Adiciones por registro de activos de ejercicios anteriores		165		165
Saldo al 30-06-23	12.150	21.732	-	33.882

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

Miles de euros	Pasivo por impuesto diferido
Saldo al 31-12-21	26.766
Aplicaciones en la liquidación del impuesto	-100
Efecto impositivo de la liquidación y cambios de valor de instrumentos de cobertura de flujos de efectivo [Nota 6 k)]	-2.645
Saldo al 30-06-22	24.021
Saldo al 31-12-22	22.919
Aplicaciones en la liquidación del impuesto	-42
Saldo al 30-06-23	22.877

El pasivo por impuesto diferido registrado en el estado de situación financiera al 30 de junio de 2023 se corresponde con:

Miles de euros	30-06-23
Efecto fiscal a una tasa del 25% de la plusvalía asignada a:	
Propiedades planta y equipo en:	
Combinaciones de negocios	12.241
Otros aumentos de valor anteriores	6.887
Propiedades de inversión, en combinaciones de negocios	2.629
Efecto impositivo (5% no exento) de la participación en el patrimonio de empresas asociadas	84
Otros conceptos	1.036
Total	22.877

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 detallan en el siguiente cuadro:

Miles de euros	1S 2023	1S 2022
Ingreso por:		
Altas de activos por impuesto diferido en la estimación del impuesto del período	1.182	779
Bajas de pasivos por impuesto diferido aplicadas en la liquidación del impuesto del período	42	100
Gasto por:		
Bajas de activos por impuestos diferidos aplicadas en la liquidación del impuesto por:		
Diferencias temporarias	-1.841	-739
Deducciones		-3.085
Gasto por impuesto diferido del período	-617	-2.945

Al 30 de junio de 2022 y 2021, 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
Saldo al 31-12-21	61.660	-	61.660
Aplicación en la estimación del impuesto del 1S 2022	-3.575	-33	-3.608
Otros ajustes	-	33	33
Saldo al 30-06-22	58.085	-	58.085
Saldo al 31-12-22	56.830	-	56.830
Aplicación en la estimación del impuesto del 1S 2023	-1.077	-26	-1.103
Otros ajustes	-	26	26
Registro de activo por impuesto diferido	-165		-165
Saldo al 30-06-23	55.588	-	55.588

Nota 6 k) Derivado financiero de cobertura de flujos de efectivo

El movimiento de la Reserva de cobertura de flujo de efectivo de otro resultado integral no ha tenido movimiento en el primer semestre de 2023, el movimiento del primer semestre de 2022 fue el siguiente:

Miles de euros	Saldo a 31-12-21	Cambio tasa fiscal efectiva	Transfe- rencia a resultado del periodo	Cambios de valor razonable	Saldo a 30-06-22
Reserva por cobertura de flujos de efectivo	14.610	-	-8.151	-1.083	5.376
Impuesto diferido [Nota 6 j)(iii)]	-3.653	913	1.528	203	-1.009
Otro resultado integral neto de efecto impositivo	10.957	913	-6.623	-880	4.367

Sección 7. Compromisos y otras contingencias

Nota 7 a) Compromisos por inversiones

A continuación se detalla, al 30 de junio de 2023, el importe de las inversiones que han sido aprobadas para su ejecución 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:

Miles de euros	30-06-23
No comprometidas con terceros	14.687
De ampliación de capacidad	12.915
De eficiencia energética	1.772
Comprometidas con terceros	12.317
De ampliación de capacidad	7.943
De eficiencia energética	4.142
Otras inversiones	232
Inversiones aprobadas pendientes de ejecución	27.004

La evolución de las inversiones pendientes de ejecución al 30 de junio de 2023 es la siguiente

Miles de euros	1S 2023
Importe inicial	21.415
Nuevas inversiones autorizadas en el período	19.628
De ampliación de capacidad	950
De eficiencia energética	7.796
Otras inversiones	10.882
Inversiones ejecutadas en el período	-14.039
De ampliación de capacidad	-10.083
De eficiencia energética	-2.722
Otras inversiones	-1.234
Importe final	27.004

Adicionalmente a las inversiones antes comentadas, existe un saldo de acreedores por inversión de 8.243 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 25.000 miles de euros en los próximos años.

Nota 7 b) Contingencias por reclamaciones legales

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

[Ver epígrafe B 4 del IG].

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

No ha habido cambios en las obligaciones contingentes en el primer semestre de 2023 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 7. 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 21 de julio de 2023, ha elaborado los estados financieros consolidados de Ercros, S.A. y sus sociedades dependientes (situación financiera, resultado del período, resultado integral total, cambios en el patrimonio total y flujos de efectivo) y las notas explicativas seleccionadas, todo ello correspondiente al primer semestre terminado el 30 de junio de 2023.

En cumplimiento de lo dispuesto en el artículo 8 b) del Real Decreto 1362/2007, los consejeros de la Sociedad, cuyos nombres figuran en las antefirmas, declaran 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 elaborados con arreglo a los principios de contabilidad aplicables ofrecen la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de Ercros, S.A. y sociedades dependientes.

Todos los nombramientos de consejeros se encuentran vigentes al tiempo de la presente diligencia.

Barcelona, 21 de julio de 2023

Antonio Zabalza Martí
Presidente y consejero delegado

Carme Moragues Josa
Vocal

Lourdes Vega Fernández
Vocal

Laureano Roldán Aguilar
Vocal

Eduardo Sánchez Morrondo
Vocal

Joan Casas Galofré
Vocal

Daniel Ripley Soria
Secretario no consejero

-

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

ÍNDICE DE CONTENIDOS

B. Informe de gestión consolidado del Grupo Ercros

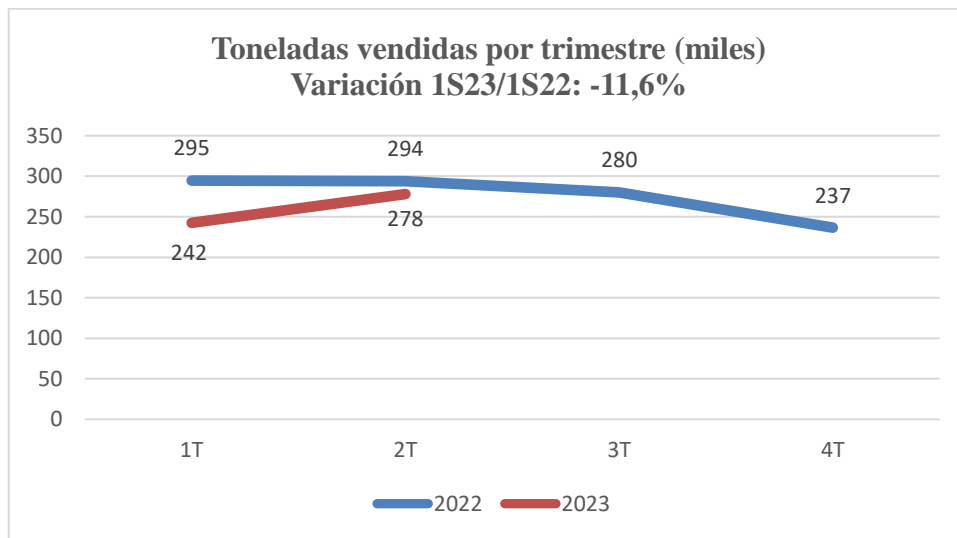
- B 1. Resultado de los negocios y evolución previsible
- B 2. Liquidez y Recursos de capital
- B 3. Hechos significativos del primer semestre de 2023
- B 4. Riesgos e incertidumbres para el segundo semestre
- B 5. Retribución al accionista
- B 6. Acontecimientos posteriores al cierre de 30 de junio de 2023
- B 7. Responsabilidad del informe de gestión

B. INFORME DE GESTIÓN CONSOLIDADO

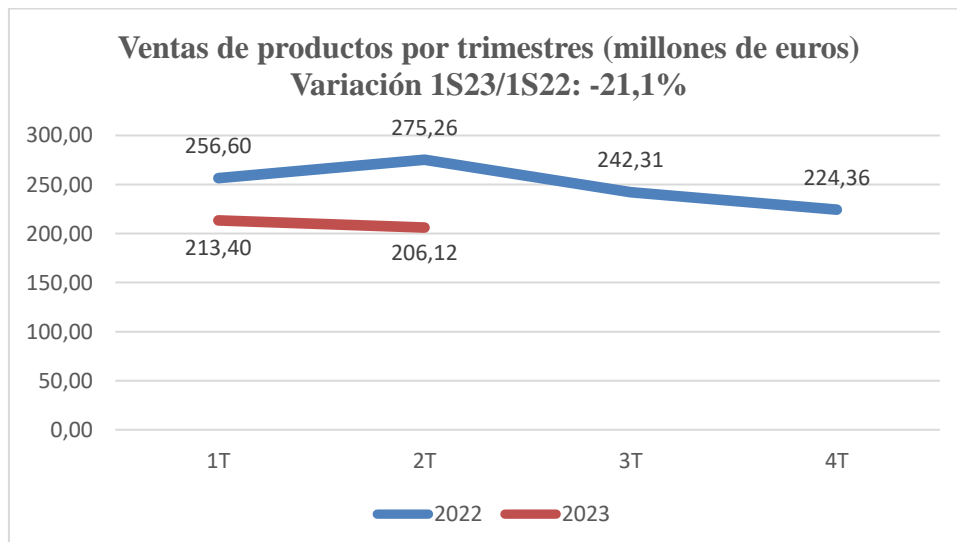
B 1. Resultado de los negocios y evolución previsible

B 1. a) Análisis de la evolución y resultado de los negocios

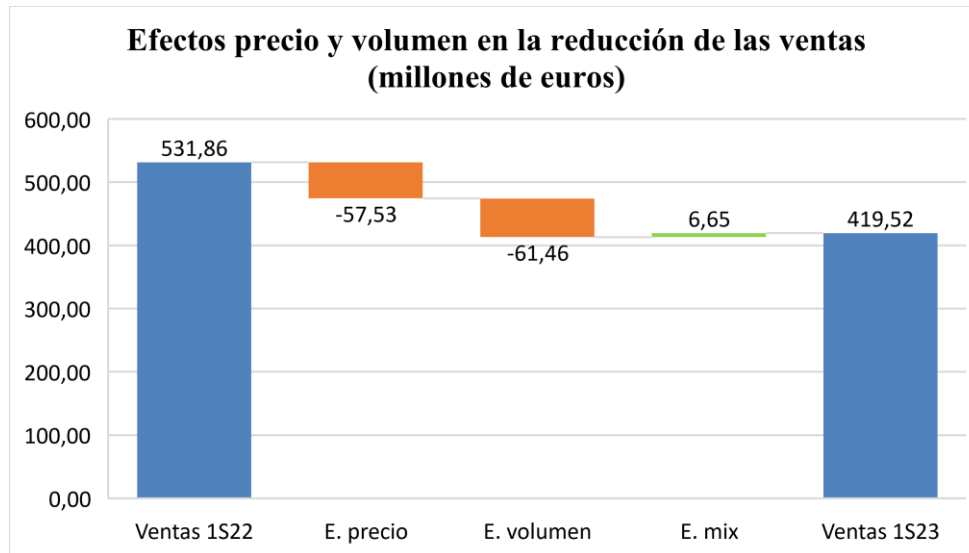
1. Aunque las toneladas vendidas en el segundo trimestre de 2023 aumentaron respecto a las del trimestre anterior, el compute acumulado semestral confirma el ajuste a la baja de cantidades que ya veníamos observando desde mediados de 2022. En el primer semestre de 2023 (1S23) Ercros vendió 520 mil toneladas de productos frente a las 588 mil toneladas en el mismo período de 2022 (1S22): una caída del 11,6%.



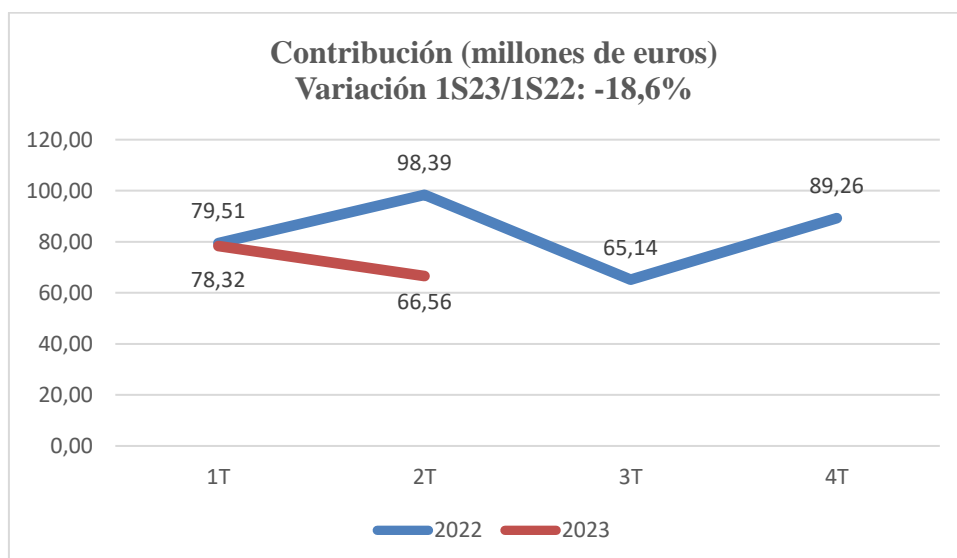
2. El importe total de las ventas de productos del 1S23 ascendió a 419,52 millones de euros frente a los 531,86 millones alcanzados en el 1S22: una disminución de 112,34 millones de euros, equivalente a una caída del 21,1%. Porcentualmente, las ventas caen más que las toneladas, lo que anticipa un significativo efecto precio de signo negativo.



3. Efectivamente, de los 112,34 millones de euros en que disminuyeron las ventas, la caída del precio medio por tonelada vendida explica 57,53 millones (un 51,2%) y el menor volumen de toneladas vendidas explica 61,46 millones (un 54,7%). La debilidad de la demanda observada en el 1S23 ha reducido los ingresos por ventas tanto a través de un menor precio medio de los productos como a través de las toneladas vendidas, y además lo ha hecho de forma parecida en ambas vías.

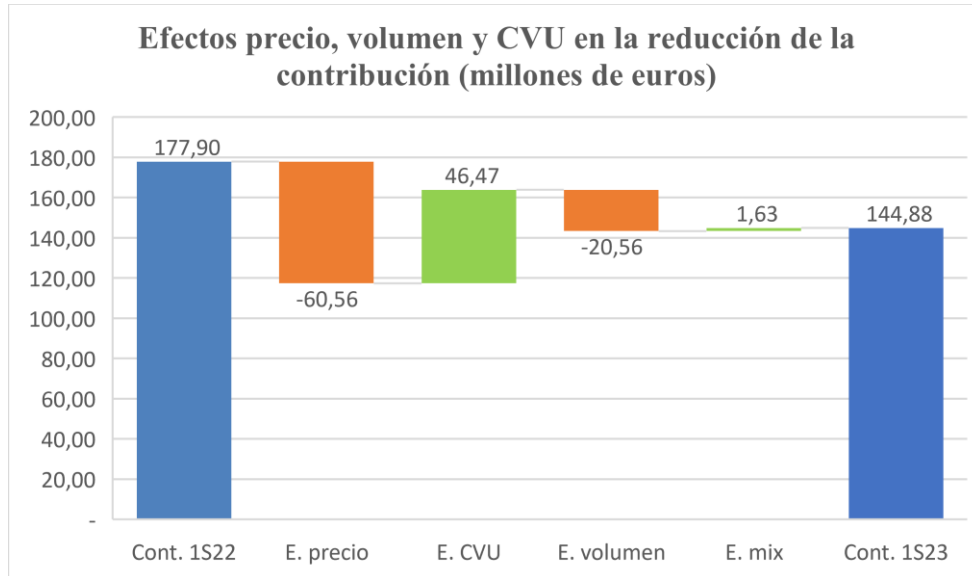


4. La contribución generada por las ventas de productos y la prestación de servicios ascendió en el 1S23 a 144,88 millones de euros, frente a los 177,90 millones alcanzados en el 1S22; una disminución 33,02 millones de euros, equivalente al -18.6%. Esta reducción se produce porque el efecto negativo de la caída de las ventas (y prestación de servicios) supera el efecto positivo propiciado por la caída de los costes variables.

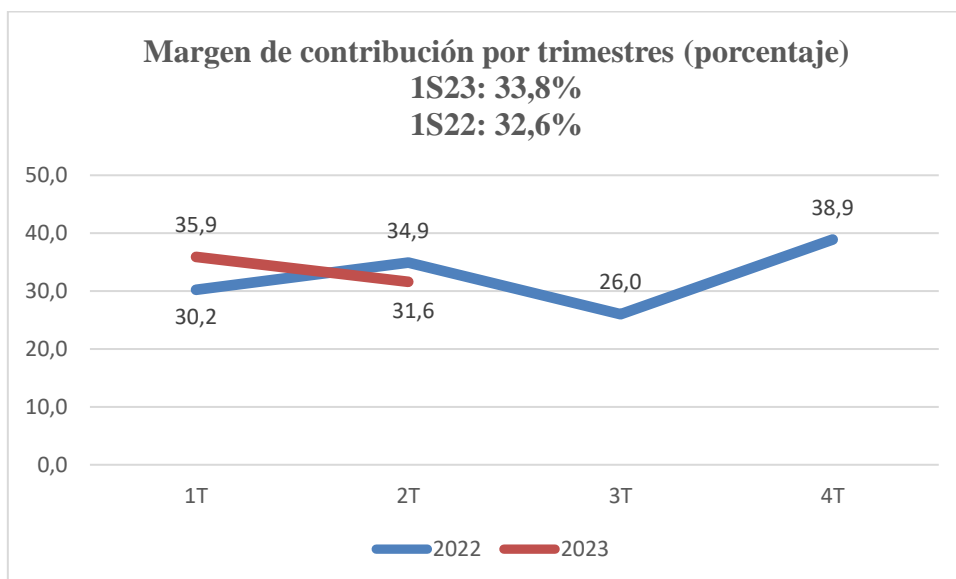


Contribución: (ventas de productos + prestación de servicios – aprovisionamientos – suministros + variación de existencias).

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 coste variable unitario (CVU) incurrido en la fabricación de estos productos. En el 1S23 el efecto precio negativo de -60,56 millones superó, en términos absolutos, al efecto CVU positivo de 46,47 millones. El efecto neto de precio y CVU asciende a -14,09 millones y explica el 42,7% de los -33,02 millones en los que varía la contribución. El 57,3% restante lo explican el efecto volumen de -20,56 millones (62,3%) y el efecto mix de 1,63 millones (-4,93%).

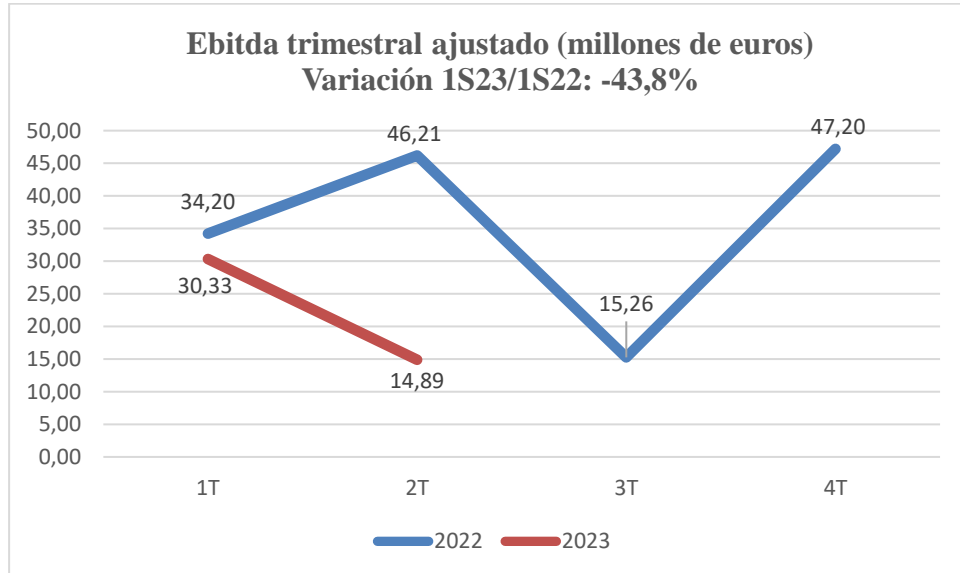


6. El margen de contribución (contribución dividida por la suma de las ventas de productos más la prestación de servicios) aumentó del 32,6% alcanzado en el 1S22 al 33,8% del 1S23. Una variación de 1,2 puntos de porcentaje, por la reducción de los costes variables, que en el 1S22 representaban el 67,4% de las ventas (más la prestación de servicios) y en el 1S23 representan el 66,2%, debido fundamentalmente a la reducción de los costes energéticos.



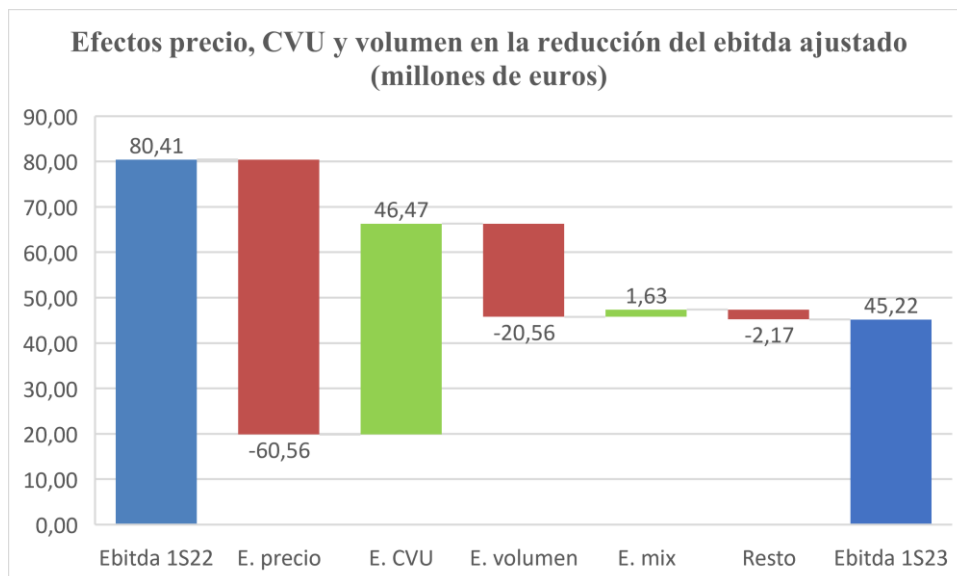
Margen de contribución: contribución / (ventas de productos + prestación de servicios).

7. El ebitda ajustado del 1S23 fue 45,22 millones de euros frente a los 80,41 millones del 1S22; una reducción de 35,19 millones, equivalente al -43,8%. La caída de 35,19 millones del ebitda ajustado refleja en gran medida la caída de 33,02 millones de la contribución. Los 2,17 millones de caída adicional del ebitda reflejan, entre otros, los mayores costes de personal y otros gastos de explotación.



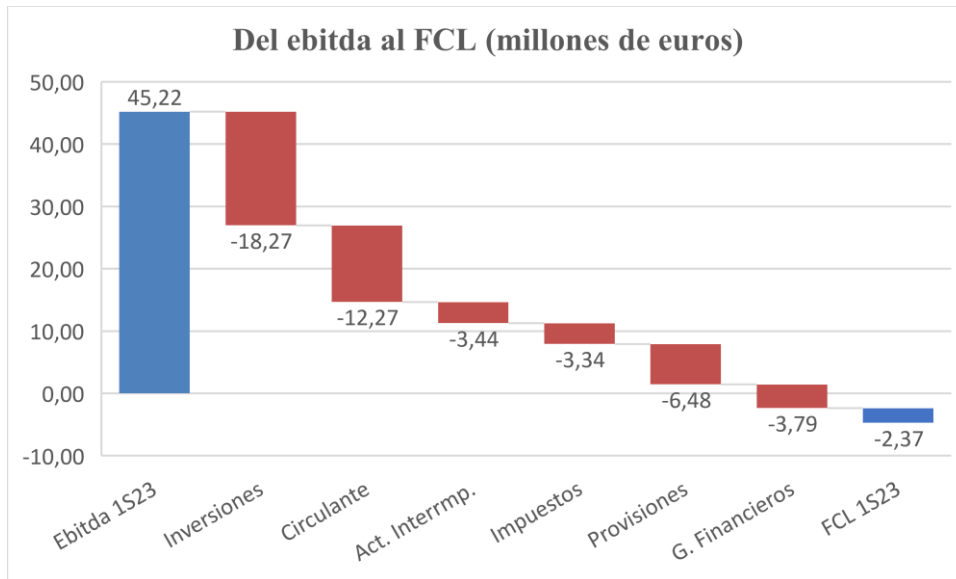
Ebitda ajustado: ebitda excluyendo partidas atípicas. Ver el cuadro “Conciliación del ebitda” del apartado Cuenta de pérdidas y ganancias del primer semestre de 2023.

8. Respecto al 1S22, la variación del ebitda ajustado del 1S23 de -35,19 millones de euros obedece fundamentalmente a la reducción de la contribución, que en el gráfico siguiente viene representado por los efectos precio, CVU, volumen y mix, con un efecto neto sobre el ebitda de -33,02 millones, que explica el 93,8% de la caída del ebitda. El precio medio ha caído más que el CVU y, además, las toneladas vendidas han disminuido. El resto de -2,17 millones, que explica el 6,2% de la caída del ebitda, recoge el efecto neto de la variación de otros gastos e ingresos.

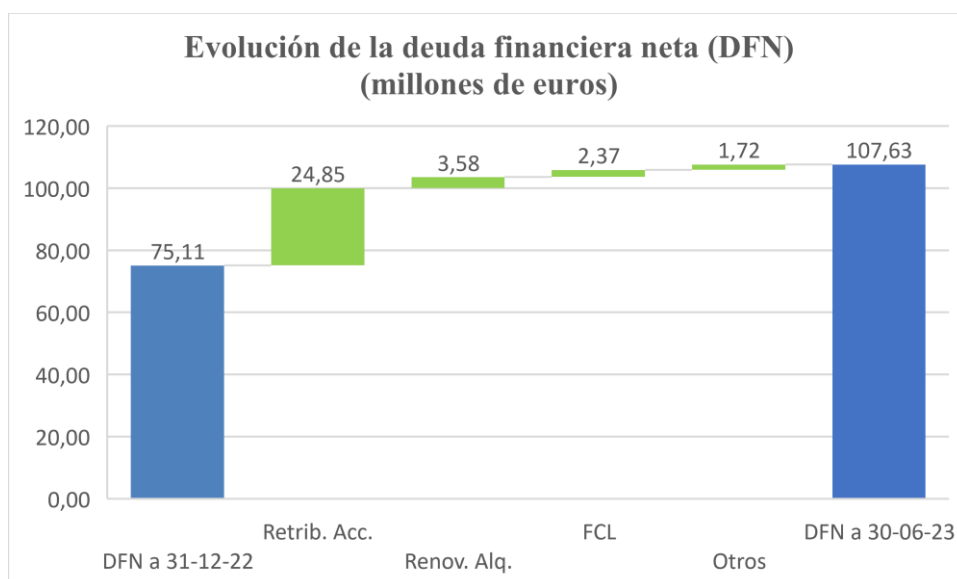


Resto: variación de prestación de servicios, otros ingresos, costes fijos y atípicos.

9. El flujo de caja libre (FCL) generado en el 1S23 fue negativo: -2,37 millones de euros. El FCL de 1S23 es el resultado de restar de los 45,22 millones de euros del ebitda del 1S23: 18,27 millones de inversiones; 12,27 millones de circulante; 3,44 millones de actividades interrumpidas (cierre de la planta de fosfato dicálcico de Flix); 3,34 millones de impuestos; 6,48 millones de provisiones; y 3,79 millones de resultados financieros netos.



10. Ercros comenzó el año 2023 con 75,11 millones de euros de deuda financiera neta (DFN). A lo largo del 1S23, la deuda aumentó: 24,85 millones por la retribución a los accionistas; 3,58 millones por la renovación de alquileres; 2,37 millones por el FCL negativo generado en el semestre; y 1,72 millones por otras causas de orden menor. En total, Ercros aumentó su deuda financiera neta en 32,52 millones de euros, situándola a 31 de marzo de 2023 en 107,63 millones de euros.



11. A 30 de junio de 2023, Ercros disponía de liquidez por importe de 129,56 millones de euros, de los cuales 32,63 millones correspondían a tesorería y 96,93 millones a líneas de financiación no dispuestas.

Cuenta de pérdidas y ganancias del primer semestre de 2023

Con relación al beneficio del 1S23 cabe destacar, además de lo ya indicado, lo siguiente:

El epígrafe prestación de servicios disminuyó un 31,7% debido a la menor demanda por parte de los clientes de estos servicios, así como a la reducción de su precio derivada de los menores costes energéticos trasladados. Los otros ingresos disminuyeron un 11,4% debido, principalmente, a la reducción del valor de los derechos de emisión gratuitos de CO₂.

El importe conjunto de los aprovisionamientos más la variación de existencias de productos terminados y en curso disminuyó un 17,6%. La causa principal de esta disminución fue el abaratamiento de las materias primas que, aunque importante, fue inferior a la caída experimentada por las ventas de productos terminados (-21,1%).

Los suministros, por su parte, se redujeron un 34,1% respecto al 1S22, fundamentalmente, por la bajada del coste de la electricidad.

La contribución del 1S23, calculada como la suma de la venta de productos terminados y prestación de servicios menos los aprovisionamientos, la reducción de existencias de productos terminados y los suministros, ascendió a 144,88 millones de euros, frente a una contribución de 177,91 millones en el 1S22, una reducción de 33,03 millones, equivalente a un 18,6%.

Los gastos de transporte disminuyeron un 7,9% por la reducción del precio de los fletes y los menores volúmenes transportados.

Los gastos de personal aumentaron un 3,5% respecto del 1S22 por: el incremento salarial del convenio en un 2%; las mejoras del convenio acordadas en junio de 2022 para el período 2021-2023; y el aumento de las cotizaciones a la seguridad social.

El epígrafe otros gastos de explotación aumentó un 2,9% respecto al primer semestre de 2022.

La dotación de provisiones y otros gastos extraordinarios aumentó un 76,7% respecto al 1S22 como consecuencia, principalmente, de los desmantelamientos de instalaciones y las dotaciones realizadas para la remediación de suelos sobre la base de la última información disponible sobre compromisos y obligaciones de remediación ambiental.

Las amortizaciones aumentaron un 8,4% respecto al 1S22 por la mayor amortización de derechos de uso de bienes arrendados y del inmovilizado material derivado de las inversiones realizadas.

El resultado financiero negativo aumentó en 2,46 millones de euros, un 135,5%, principalmente por las diferencias de cambio, que fueron negativas en 0,47 millones de euros en el 1S23, frente a unas diferencias de cambio positivas de 2,02 millones de euros en el 1S22. El aumento del coste financiero por la subida de tipos de interés y las mayores comisiones bancarias se han compensado con la mayor participación en las ganancias de empresas asociadas y la reversión de pérdidas por deterioro de cuentas a cobrar.

El menor gasto por Impuesto a las ganancias obedece al menor resultado obtenido.

Miles de euros	1S 23	1S 22	%
Actividades que continúan			
Ingresos	440.511	558.654	-21,1
Venta de productos terminados	419.524	531.861	-21,1
Prestación de servicios	9.085	13.299	-31,7
Otros ingresos	11.750	13.258	-11,4
Reversión de provisiones y otros ingresos extraordinarios	152	236	-35,6
Gastos	-398.320	-479.811	-17,0
Aprovisionamientos	-195.353	-239.339	-18,4
Reducción de existencias de productos terminados y en curso	-13.679	-14.481	-5,5
Suministros	-74.699	-113.435	-34,1
Transportes	-23.845	-25.896	-7,9
Gastos de personal	-46.292	-44.745	3,5
Otros gastos de explotación	-41.267	-40.113	2,9
Dotación de provisiones y otros gastos extraordinarios	-3.185	-1.802	76,7
Ebitda	42.191	78.843	-46,5
Amortizaciones	-16.107	-14.855	8,4
Ebit	26.084	63.988	-59,2
Resultado financiero	-4.272	-1.814	135,5
Beneficio antes de impuestos	21.812	62.174	-64,9
Impuestos a las ganancias	-4.060	-11.885	-65,8
Beneficio del período actividades que continúan	17.752	50.289	-64,7
Pérdida neta del período de las actividades interrumpidas	-1.213	-3.996	-69,6
Beneficio del período	16.539	46.293	-64,3

Conciliación del ebitda ajustado

Miles de euros	1S 23	1S22	%
Ebitda	42.191	78.843	-46,5
Partidas atípicas de ingreso	-152	-236	-35,6
Partidas atípicas de gasto	3.185	1.802	76,7
Ebitda ajustado	45.224	80.409	-43,8

Otro resultado integral

Este epígrafe no ha tenido movimiento alguno en el 1S23. En el 1S22 se registró el importe, neto de impuestos, de la transferencia a la cuenta de resultados de la liquidación de las coberturas de flujo de efectivo en la compra de energía eléctrica contratadas para el ejercicio 2022, así como los cambios de valor experimentados por la cobertura en el período.

Resultados de los negocios

A lo largo del 1S23 ha continuado la debilidad de la demanda del sector químico iniciada a mediados de 2022. Esta situación se ha traducido en menores volúmenes y precios de venta, que no han podido ser compensados por el abaratamiento de las energías y las materias primas.

En este contexto, los esfuerzos de los negocios de Ercros se han seguido orientando a adaptar los ritmos de producción a la demanda, a la vez que a defender en lo posible los márgenes en una situación de mercados muy volátiles y sometidos a una competencia creciente.

En el 1S23, los volúmenes comercializados por la división de **derivados del cloro** experimentaron una reducción del 10,1% respecto al 1S22. Cabe recordar que el contrato de suministro de cloro a un cliente externo finalizó en 2022, lo que ha contribuido a reducir los volúmenes de venta del 1S23 dado que dicho cloro se destina ahora a la producción de EDC propio.

Respecto al 1S22, las ventas de la división se redujeron un 22,3%, dado que a la caída del volumen se añadió una caída del precio medio de venta del 13,3%, si bien con comportamientos diferentes entre los principales productos: mientras que el precio de la sosa cáustica aumentó, el del PVC disminuyó.

Fruto de todo ello, el ebitda de la división disminuyó un 43,3% y situó la ratio ebitda/ventas en el 13,9%, 5,1 puntos por debajo del 19,0% obtenido en el 1S22.

Después de un excepcional año 2021 y primera parte de 2022, la división de **química intermedia** se ha visto afectada por un menor consumo de bienes duraderos, que ya se puso de manifiesto a partir de mayo de 2022, y por un endurecimiento de la competencia.

En comparación con el 1S22, las ventas cayeron un 25,3%, y el precio medio de los productos de la división un 11,7%. Como consecuencia de todo ello, la ratio ebitda/ventas se situó en el 6,3%, frente al 7,6% alcanzado en el 1S22, lejos de los valores promedios de esta división en los últimos años.

La división de **farmacia** es la única que incrementa sus ventas respecto al 1S22, un 10,7%, gracias tanto al aumento del volumen de productos vendidos, un 5,6%, como de los precios de venta, un 4,8%. No obstante, la presión que siguen ejerciendo los costes de las materias primas ha dado lugar a que la división presente un ebitda de solo 0,34 millones de euros en el 1S23, significativamente inferior al obtenido en el 1S22. Se espera que los márgenes de la división se recuperen en los próximos trimestres ayudados por la reducción del precio de las materias primas y la progresiva subida de los precios de venta.

En el 3T22 la división inició la venta de tres nuevos productos: eritromicina dihidrato, famotidina micronizada y fosfomicina estéril con cítrico. En el 4T22 se abrieron nuevos canales comerciales en países donde aún no estábamos presentes. Por otro lado, tal como ya se avanzó en notas anteriores, a lo largo del presente ejercicio se prevé disponer de la aprobación requerida para la fabricación y comercialización de otros nuevos productos; entre ellos, la vancomicina, la gentamicina y el ácido fusídico estéril, que deberían contribuir a la recuperación de los resultados.

Resultados por negocios

Miles de euros	1S23	1S22	%
División de derivados del cloro			
Ventas de productos	274.260	353.085	-22,3
Ebitda ajustado	38.021	67.003	-43,3
Ebitda ajustado/ventas de productos (%)	13,9	19,0	-26,9
División de química intermedia			
Ventas de productos	109.157	146.145	-25,3
Ebitda ajustado	6.861	11.061	-38,0
Ebitda ajustado/ventas de productos (%)	6,3	7,6	-17,0
División de farmacia			
Ventas de productos	36.107	32.631	10,7
Ebitda ajustado	342	2.345	-85,4
Ebitda ajustado/ventas de productos (%)	0,9	7,2	-86,8

B 1. b) Evolución previsible

Desde la última previsión (nota de resultados del 1T23, de 3 de mayo), el consenso de las publicaciones especializadas mantiene la cautela respecto a la recuperación del sector químico europeo. Se prevé el mantenimiento de la debilidad actual hasta finales de 2023 para luego mejorar gradualmente a lo largo de 2024.

En este entorno de alta incertidumbre, debilidad de la demanda y caída de precios y volúmenes, los márgenes de la compañía se verán negativamente afectados, por lo que los resultados del 2S23 serán previsiblemente inferiores a los del 1S23.

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

B 1. c) Indicadores fundamentales

Indicadores ²	1S 2023	1S 2022
Financieros		
Liquidez	1,40	1,27
Cobertura de financiación del inmovilizado	1,16	1,15
ROCE (%) ¹	11,05	20,27
Para el pago de dividendos:		
Apalancamiento (<0,5)	0,31	0,24
Solvencia (<2) ¹	1,00	0,67
Operativos		
Valor añadido (miles de euros)	88.483	123.588
Productividad (€/persona)	66.329	92.437
Margen de contribución unitario (%)	33,80	32,63
Ebitda ajustado/ventas (%)	10,55	14,75
Bursátiles		
Cotización al cierre del semestre (€/acción)	3,19	3,76
Capitalización (miles de euros)	308.151	379.652
BPA (€)	0,17	0,46
CFA (€)	0,20	0,34
PER ¹	9,27	5,48
P/BV	0,88	1,07
No financieros		
IF general	5,35	5,33
Absentismo	4,63	5,85
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

¹ 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 2. Liquidez y Recursos de capital

B 2. a) Análisis económico del Balance

A lo largo del 1S23, los activos no corrientes aumentaron en 1,77 millones de euros respecto al cierre de 2022, al haberse registrado en el semestre inversiones por importe superior a las amortizaciones. El capital circulante aumentó en 18,78 millones de euros, principalmente, por la disminución de las cuentas a pagar en 36,60 millones de euros debido tanto a los menores suministros como a la reducción del período medio de pago. Los activos corrientes disminuyeron en 17,82 millones de euros gracias a la reducción de los inventarios.

El patrimonio neto disminuyó en 8,65 millones de euros, resultado neto de, por un lado, el beneficio del período por importe de 16,54 millones de euros y, por el otro, con signo negativo, la recompra de acciones propias, por importe de 11,13 millones de euros, la prima de asistencia a la junta, celebrada el pasado 16 de junio, por importe de 0,34 millones de euros; y el dividendo por importe de 13,72 millones de euros pagado el pasado 28 de junio.

La deuda financiera neta aumentó en 32,52 millones de euros. Los factores que la elevaron fueron: (i) la retribución al accionista, por 24,85 millones (recompra de acciones y dividendo, dado que la prima de asistencia se pagará en julio); (ii) la renovación de contratos de alquiler a largo plazo, por 3,58 millones; (iii) el flujo de caja libre negativo por importe de 2,37 millones; y (iv) otras variaciones no monetarias, por importe de 1,72 millones.

Las provisiones y otras deudas disminuyen en 3,32 millones de euros principalmente por los pagos asociados al cierre de la planta de Flix, así como por el desmantelamiento de instalaciones y a remediaciones ambientales varias.

Análisis económico del Balance

Miles de euros	30-06-23	31-12-22	Variación	%
Activos no corrientes	394.809	393.040	1.769	0,5
Capital circulante	96.132	77.349	18.783	24,3
Activos corrientes	223.299	241.119	-17.820	-7,4
Pasivos corrientes	-127.167	-163.770	36.603	-22,4
Recursos empleados	490.941	470.389	20.552	4,4
Patrimonio neto	352.065	360.710	-8.645	-2,4
Deuda financiera neta	107.631	75.110	32.521	43,3
Provisiones y otras deudas	31.245	34.569	-3.324	-9,6
Origen de fondos	490.941	470.389	20.552	4,4

Detalle de la deuda financiera neta

Miles de euros	30-06-23	31-12-22	Variación	%
Préstamos	108.815	85.007	23.808	28,0
Acreedores por arrendamiento financiero	11.781	12.324	-543	-4,4
Financiación de circulante	21.699	38.096	-16.397	-43,0
Deuda financiera bruta	142.295	135.427	6.868	5,1
Tesorería	-32.630	-58.283	25.653	-44,0
Depósitos	-2.034	-2.034	-	-
Deuda financiera neta	107.631	75.110	32.521	43,3

B 2. b) Liquidez y flujo de caja

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 2023, 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 2023, el saldo dispuesto total era de 61.820 miles de euros (75.293 miles de euros al 31 de diciembre de 2022). Esta línea se compone de dos tramos: el *factoring* con recurso, del que se ha dispuesto 9.294 miles de euros; y el *factoring* sin recurso, del que se ha dispuesto 52.526 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 dispuesto a 30 de junio de 2023 por importe de 5.000 miles de euros; y un tramo amortizable específico para financiar inversiones, por importe de 15.000 miles de euros, cuyo importe pendiente de amortización a 30 de junio es de 7.500 miles de euros. Ambos tramos incluyen un componente ESG (por sus siglas en inglés de *environment, social and governance*). El tramo revolving puede ser dispuesto por el Grupo en cualquier momento.

- Un préstamo con el Banco Europeo de Inversiones con un límite de 40.000 miles de euros, firmado el 23 de diciembre de 2021 con un período de disposición de 24 meses y una duración para cada una de las disposiciones de 7 años de amortización con 2 años de carencia. El mes de febrero de 2022 se realizó la primera disposición de este préstamo por importe de 20.000 miles de euros a tipo de interés variable y el pasado mes de enero de 2023 se realizó la segunda disposición por importe de 20.000 miles de euros a tipo de interés variable.
- Varios préstamos bancarios por importe global de 39.946 miles de euros con tipo de interés fijo a un plazo de entre 5 y 7 años, que se han utilizado principalmente para amortizar préstamos del Ministerio de Industria a un coste financiero superior. Algunos de estos préstamos incluyen un componente ESG.
- Líneas de financiación de circulante bancarias cuyo límite es de 49.000 miles de euros que no están dispuestas a 30 de junio de 2023.

La financiación externa del Grupo está sujeta al cumplimiento de obligaciones y ratios financieros, que a 30 de junio de 2023 han sido cumplidos.

Al 30 de junio de 2023 el Grupo disponía de liquidez por importe de 129.560 miles de euros (32.630 miles de euros de tesorería y 96.930 miles de euros de préstamos y líneas de financiación no dispuestas [ver las notas 6 b) (v) y 6 d) de los EEEFF].

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 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 2. c) Recursos de capital

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

Al 30 de junio de 2023, la ratio de apalancamiento -deuda financiera neta sobre fondos propios- se ha situado en 0,31 (0,24 al 30 de junio de 2022) y la ratio de solvencia -deuda financiera neta sobre ebitda ajustado de los últimos 12 meses- se ha situado en 1.00 (0,84 al 30 de junio de 2022). Ambas ratios están por debajo del límite fijado en la política de retribución al accionista [ver el apartado B 5)].

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 2. d) Subvenciones y ayudas públicas

En el primer semestre de 2023, el Grupo ha cobrado las siguientes subvenciones concedidas en su día por organismos públicos:

Organismo	Concepto	Fábrica/División	Importe (miles de euros)
IDAE ¹	Ampliación ATCC	Sabiñánigo	633
IDAE ¹	Mejora tecnología Cloro Potasa (gap 0)	Sabiñánigo	547
AEAT	Medidas de apoyo a la industria gas intensiva 2022	Vila-seca 2	400
Total			1.580

¹ 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.

El Grupo tiene asimismo concedidas ayudas del IDAE, por importe de 3.949 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) de los EEFF].
- La Fundación Estatal para la Formación en el Empleo («Fundae») ha bonificado parte del gasto incurrido en formación, por importe de 85 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. Hechos significativos del primer semestre de 2023

B 3. a) Celebración de la Junta ordinaria de accionistas

La Junta general ordinaria de accionistas de la Sociedad tuvo lugar el 16 de junio de 2023 y se celebró de forma mixta: presencial y telemática. En dicha junta se aprobaron por amplias mayorías todas las propuestas de acuerdos presentadas por el consejo de administración, entre las que destacan el pago de un dividendo con cargo a resultados del ejercicio 2022 y la amortización de acciones propias adquiridas en el marco de la política de remuneración al accionista

Concurrieron a la junta 5.435 accionistas titulares de 72.300 miles de acciones, que representaron el 74,8% del capital suscrito.

B 3. b) Aprobación del octavo programa de compra de acciones propias

Ver el apartado B 5 del presente IG.

B 3. c) Compra de acciones propias

Ver el apartado B 5 del presente IG.

.

B 3. d) Impactos derivados de la invasión de Ucrania por Rusia

Ver nota 4 d) de los EEEF.

B 4. Riesgos e incertidumbres para el segundo semestre de 2023

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.

En lo relativo a la remediación de los terrenos de El Hondón no ha habido avances relevantes durante el semestre. Los diferentes recursos continúan su camino procesal.

Por otro lado, a nivel operativo se prevé que continúe la debilidad de la demanda, al tiempo que seguirá siendo abundante oferta de producto de otros países y por tanto continuará la presión sobre los volúmenes y márgenes. Asimismo, se prevén nuevas subidas de tipos de interés que impactarán negativamente en los costes financieros del grupo y se observa un debilitamiento del dólar frente al euro que reduce la competitividad de las economías del área euro.

B 5. Retribución al accionista

La Junta General de Accionistas celebrada el pasado 16 de junio acordó, en el marco de la política de retribución al accionista, (i) la amortización de las 5.162.990 acciones propias adquiridas y (ii) el pago de un dividendo de 15 céntimos por acción a las 91.436.199 acciones con derecho al cobro del dividendo. El dividendo se pagó el pasado 28 de junio y el registro de la escritura pública de amortización de las acciones se espera que se complete en el mes de julio de 2023.

Respecto al beneficio de Ercros S.A. del ejercicio 2022, de 64,97 millones de euros, la recompra de acciones supuso 18,76 millones de euros, un 28,9%, y el dividendo 13,72 millones de euros, un 21,1%. Un *payout* total del 50%.

Por otro lado, el consejo de administración celebrado el pasado 16 de junio de 2023 aprobó el octavo programa de recompra de acciones propias con vigencia desde el 25 de junio de 2023 hasta el 31 de diciembre de 2024 por un importe máximo de 25 millones de euros. No obstante, la recompra no podrá exceder los 7,7 millones de acciones propias. A la fecha de la aprobación de este informe, la compañía no ha adquirido acciones con cargo a este nuevo programa de recompra.

B 6. Acontecimientos posteriores al 30 de junio de 2023

Ver la nota 4 f) de los EEFF.

B 7. 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 21 de julio de 2023, aprueba el informe de gestión consolidado de Ercros, S.A. y sus sociedades dependientes, correspondiente al primer semestre terminado el 30 de junio de 2023.

En cumplimiento de lo dispuesto en el artículo 8 b) del Real Decreto 1362/2007, todos los consejeros de la Sociedad, cuyos nombres figuran en las antefirmas, declaran que el presente informe de gestión intermedio incluye un análisis fiel de la evolución de los resultados empresariales y de la posición del emisor y las empresas comprendidas en la consolidación tomadas en su conjunto, junto con la descripción de los principales riesgos e incertidumbres a que se enfrentan.

Todos los nombramientos de consejeros se encuentran vigentes al tiempo de la presente diligencia.

Barcelona, 21 de julio de 2023

Antonio Zabalza Martí
Presidente y consejero delegado

Carme Moragues Josa
Vocal

Lourdes Vega Fernández
Vocal

Laureano Roldán Aguilar
Vocal

Eduardo Sánchez Morrondo
Vocal

Joan Casas Galofré
Vocal

Daniel Ripley Soria
Secretario no consejero