



**ACUERDOS QUE SE SOMETEN A LA APROBACIÓN DE
LA JUNTA DE ACCIONISTAS DE ERCROS, S.A.**

Barcelona, 24 de febrero de 2010

Propuesta de acuerdos que presenta el Consejo de Administración de Ercros, S.A. (la “Sociedad”) en relación con el Orden del Día de la Junta General Ordinaria convocada para el 8 de abril de 2010, en primera convocatoria, y para el 9 de abril de 2010, en segunda convocatoria

Primero.-

- a) Aprobar las Cuentas Anuales (memoria, balance y cuenta de pérdidas y ganancias) individuales de la Sociedad y las Cuentas Anuales consolidadas de la Sociedad y de sus sociedades dominadas, correspondientes al ejercicio cerrado el 31 de diciembre de 2009, que se someten a la consideración de la Junta General.
- b) Aprobar el Informe de Gestión de la Sociedad y el de su Grupo consolidado, así como la gestión social llevada a cabo por el Consejo de Administración durante el ejercicio cerrado el 31 de diciembre de 2009.

Las Cuentas Anuales e Informe de Gestión correspondientes a la Sociedad y las Cuentas Anuales e Informe de Gestión de su Grupo consolidado se corresponden con las formuladas por el Consejo de Administración en su reunión del día 24 de febrero de 2010.

- c) Aplicar el beneficio obtenido por la Sociedad, Ercros, S.A., de 11.913.969,75 euros, a incrementar la reserva legal, que queda fijada en 15.450.887,50 euros.

Segundo.-

Aprobar la fusión por absorción, en el que la sociedad Ercros, S.A. como sociedad absorbente recibe los activos y pasivos representativos del patrimonio de las sociedades dependientes: Ercros Industrial, S.A.U.; Aragonesas, Industrias y Energía, S.A.U.; y Agrocros, S.A.U., como sociedades absorbidas, a título de sucesión universal, con efectos contables desde el 1 de enero de 2010, de conformidad con el Apartado d) del Artículo 235 de la Ley de Sociedades Anónimas.

El objetivo de la fusión propuesta es la obtención de ventajas económicas derivadas de la simplificación de la estructura de sociedades y de procesos administrativos. En la nueva sociedad resultante de la fusión, quedarán integradas prácticamente todas las actividades industriales desarrolladas por el Grupo en España.

Dado que Ercros, S.A. es la propietaria única de Ercros Industrial, S.A.U., la cual a su vez es propietaria única de las otras dos sociedades absorbidas, la operación que nos ocupa es constitutiva de una fusión de las llamadas impropias, por lo que no se hace preciso ampliar el capital en la sociedad absorbente y, consecuentemente, tampoco resulta necesaria la determinación del valor de las acciones en orden a establecer una ecuación de canje para las acciones de las sociedades absorbidas.

Como consecuencia de la operación planteada no existirán titulares de acciones de clases especiales o titulares de derechos especiales distintos de los que concede la cualidad de accionista en Ercros, S.A. Asimismo, no se atribuirán ventajas en dicha Sociedad a favor de expertos independientes, ya que no es preceptiva su intervención, según señala el Artículo 250.2 de la Ley de Sociedades Anónimas. Tampoco comportará ventaja alguna para su Consejo de Administración.

La fusión por absorción que se propone en este acuerdo se acoge de forma expresa, por todas las sociedades y agrupación participantes y también en su conjunto, al régimen especial establecido en el Capítulo VIII, Artículos 83 a 96, del Real Decreto Ley 4/2004 de 5 de marzo, por el que se aprueba el Texto Refundido de la Ley del Impuesto sobre Sociedades, según redacción aprobada por la Ley 25/2006, de 17 de julio, por la que se modifica el régimen fiscal de las reorganizaciones empresariales.

Tercero.-

Incorporar al Artículo 2 de los Estatutos Sociales, sobre el objeto y la duración de la Sociedad, el objeto social de las empresas que se propone absorber en el punto segundo anterior.

Los nuevos epígrafes que se propone incluir en el Artículo 2 de los Estatutos Sociales son los siguientes:

“Artículo 2. Objeto y duración

(...)

- n) La fabricación de penicilina y sus derivados, y de los demás antibióticos que en la actualidad produce la química farmacéutica o que en lo sucesivo puedan descubrirse, así como cualquiera otra clase de medicamentos o especialidades médico farmacéuticas.*
- o) La instalación de laboratorios de investigación para desarrollar la técnica de utilización de mohos, su perfeccionamiento y progreso, así como para todo estudio o trabajo relacionado con la penicilina, sus derivados y los demás antibióticos y medicamentos en general.*
- p) La producción y comercialización de sales potásicas, fosfato bicálcico, sulfato potásico, sulfato sódico, ácido clorhídrico y otras sales inorgánicas.*
- q) La creación, adquisición y explotación de fuerzas motrices de toda clase.”*

Cuarto.-

Nombrar, a propuesta del Consejo de Administración que, a su vez, ha recogido la propuesta de la Comisión de Nombramientos y Retribución, a D. Luis Fernández-Goula Pfaff, como consejero externo independiente, para un período de seis años, de acuerdo con lo estipulado en el Artículo 27.3 de los Estatutos Sociales; 16 del Reglamento de la Junta de Accionistas y 27 del Reglamento del Consejo de Administración.

El Sr. Fernández-Goula es Ingeniero Químico por el Instituto Químico de Sarriá (IQS) y Master en Dirección y Administración de Empresas por Esade. La mayor parte de su vida profesional la ha desempeñado en la empresa Carburos Metálicos, hoy integrada en el grupo Air Products, en donde ocupa el cargo de director general para el sur de Europa. Es miembro del Consejo de Administración de la sociedad Oxígeno de Sagunto, S.L. y de la empresa italiana Greengas, SRI. Es miembro del Consejo Directivo de la Federación Empresarial Catalana del Sector Químico (FedeQuim), representante de Air Products en la Federación Empresarial de la Industria Química Española (Feique) y ha sido presidente de la Asociación de Empresas de Gran Consumo de Energía (AEGE).

Quinto.-

Reelegir, a propuesta del Consejo de Administración, previo informe de la Comisión de Nombramientos y Retribución, a D. Antonio Zabalza Martí como consejero ejecutivo de la Sociedad, para un período de seis años, por haber finalizado el plazo por el que fue nombrado (18-06-2009), de acuerdo con lo estipulado en el Artículo 27.3 de los Estatutos Sociales; 16 del Reglamento de la Junta de Accionistas y 27 del Reglamento del Consejo de Administración.

Sexto.-

Reelegir, a propuesta del Consejo de Administración, previo informe de la Comisión de Nombramientos y Retribución, a D. Laureano Roldán Aguilar como consejero encuadrado en la tipología de “otros consejeros externos”, para un período de seis años, por haber finalizado el plazo por el que fue nombrado (18-06-2009), de acuerdo con lo estipulado en el Artículo 27.3 de los Estatutos Sociales; 16 del Reglamento de la Junta de Accionistas y 27 del Reglamento del Consejo de Administración.

La inclusión del Sr. Roldán en la categoría de “otros consejeros externos” tiene su origen en 2006 cuando, como consecuencia de una ampliación de capital, la Sociedad que representaba el consejero -Grupo Torras- dejó de ser accionista significativo de Ercros, motivo por el cual el consejero dejó de pertenecer a la tipología de consejero dominical. Como según la definición del Código Unificado de Buen Gobierno tampoco puede ser considerado en la tipología de independiente, se ha optado por incluirlo en la categoría de “otros consejeros externos”.

Séptimo.-

Reelegir, a propuesta del Consejo de Administración que, a su vez, ha recogido la propuesta de la Comisión de Nombramientos y Retribución, a D. Eduardo Sánchez Morrondo como consejero externo independiente, para un período de seis años, por haber finalizado el plazo por el que fue nombrado (18-06-2009), de acuerdo con lo estipulado en el Artículo 27.3 de los Estatutos Sociales; 16 del Reglamento de la Junta de Accionistas y 27 del Reglamento del Consejo de Administración.

Octavo.-

Reelegir, a propuesta del Consejo de Administración que, a su vez, ha recogido la propuesta de la Comisión de Nombramientos y Retribución, a D. Ramón Blanco Balín como consejero externo independiente, para un período de seis años, por estar muy próxima la finalización del plazo por el que fue nombrado (6-05-2010), de acuerdo con lo estipulado en el Artículo 27.3 de los Estatutos Sociales; 16 del Reglamento de la Junta de Accionistas y 27 del Reglamento del Consejo de Administración.

Noveno.-

Aprobar la reelección de Ernst & Young, S.L., como auditores de cuentas de las Cuentas Anuales individuales de la Sociedad y de los Estados Financieros Anuales consolidados del Grupo del que la Sociedad es la sociedad dominante, para el ejercicio social 2010, al amparo de lo previsto en el Artículo 204 de la Ley de Sociedades Anónimas.

Ernst & Young, S.L. tiene el domicilio social en la pza. Pablo Ruiz Picasso, nº 1, Torre Picasso, 28020 Madrid, con C.I.F. nº B-78970506, nº S-0530 del Registro Oficial de Auditores de Cuentas de España, y está inscrita en el Registro Mercantil de Madrid, tomo 12749, folio 215, sección 8ª, hoja nº M-23123.

Décimo.-

Reducir el capital social en 130.809.978 euros, desde los 160.996.896 euros actuales a 30.186.918 euros, mediante la reducción del valor nominal de cada una de las 100.623.060 acciones ordinarias con derechos a voto, que pasarán de los 1,60 euros actuales a 0,30 euros cada acción, con la finalidad de dotar una reserva voluntaria por importe de 130.809.978 euros.

Como consecuencia de la operación de reducción de capital propuesta no se generaría excedente de activo sobre el pasivo que deba atribuirse a la reserva legal.

La adopción de este acuerdo afecta por igual a todas las acciones en proporción a su valor nominal. Se hace constar que no existen privilegios para determinadas clases de acciones.

Autorizar al Consejo de Administración para que ejecute este acuerdo dentro del plazo de seis meses desde el día en que finalice el plazo de ejercicio del derecho de oposición o, en su caso, a contar desde que ésta pueda llevarse a cabo conforme al Artículo 166.3 de la Ley de Sociedades Anónimas, y delegar en el Consejo todas las facultades que fueran precisas para el buen fin de la operación, incluyendo la realización de cuantos trámites sean necesarios ante la Comisión Nacional del Mercado de Valores, la sociedad de gestión de Sistemas de Registro, Compensación y Liquidación de Valores (Iberclear), las sociedades rectoras de las Bolsas de Barcelona, Bilbao, Madrid y Valencia y/o cualesquiera otros entes u organismos.

En ejecución de la operación de reducción de capital, el Consejo de Administración queda facultado para adaptar el Artículo 3 de los Estatutos Sociales al resultado de la reducción acordada, que quedaría redactado como sigue:

“Artículo 3. Capital social

El capital social es de treinta millones ciento ochenta y seis mil novecientos dieciocho euros (30.186.918 euros) y está representado por cien millones seiscientos veintitrés mil sesenta (100.623.060) acciones ordinarias, de 30 céntimos de euro (0,30 euros) de valor nominal cada una de ellas, que constituyen una sola clase, están totalmente desembolsadas y representadas por medio de anotaciones en cuenta”.

Undécimo.-

Renovar la autorización al Consejo de Administración de la Sociedad para que, durante el plazo de 18 meses a contar desde la fecha del presente acuerdo y dentro de los límites y requisitos exigidos por la ley, pueda adquirir derivativamente, directamente o a través de las sociedades de su Grupo, por cualquier título oneroso admitido en derecho, acciones propias hasta el máximo permitido por la ley, por un precio o contravalor máximo equivalente al precio de las acciones de la Sociedad en el Mercado Continuo en el momento de la adquisición derivativa de las acciones y un mínimo equivalente al 75% del precio máximo descrito, pudiendo al efecto suscribir cuantos documentos públicos o privados sean necesarios para la plena eficacia jurídica de la presente autorización. El Consejo de Administración queda autorizado, asimismo, a utilizar las acciones propias de la Sociedad así adquiridas, y las que ya fueran de titularidad de la Sociedad, para realizar préstamos de valores en los términos y condiciones que estime oportunos y con sujeción a la normativa aplicable.

Esta autorización sustituye y deja sin efecto la autorización para la adquisición, durante un plazo de 18 meses, de acciones propias, bien directamente o a través de sociedades de su Grupo, acordada por la Junta General celebrada el 17 de abril de 2009.

Duodécimo.-

Delegar en el Consejo de Administración, sin perjuicio de las delegaciones en el Consejo de Administración ya acordadas en la reunión, tan ampliamente como fuere necesario en derecho y con facultades de sustitución en cualquiera de sus miembros, cuantas facultades sean precisas para interpretar, ejecutar, formalizar, inscribir y llevar a pleno efecto los acuerdos adoptados en la presente Junta, pudiendo realizar cuantas gestiones y trámites sean necesarios a tales efectos, en especial, los exigidos por la Ley 24/88 reguladora del Mercado de Valores y disposiciones complementarias, pudiendo a los anteriores efectos, suscribir y otorgar cuantos documentos públicos y privados sean necesarios para los fines anteriores y en particular las escrituras públicas necesarias para la plena eficacia jurídica de los acuerdos que anteceden, con facultad expresa de subsanar en los mismos, o en los documentos que se formalicen, cuantos defectos, errores u omisiones se hubieran cometido que pudieran impedir su inscripción total o parcial en el Registro Mercantil.

Igualmente se acuerda autorizar al presidente del Consejo de Administración, D. Antonio Zabalza Martí, para que sin perjuicio de las facultades que legalmente corresponden al secretario del Consejo de Administración otorgue, en su caso, cuantos documentos públicos o privados sean necesarios para la plena eficacia jurídica de los acuerdos que anteceden, pudiendo subsanar en los mismos, o en los documentos en que se formalicen, cuantos defectos, errores u omisiones se hubieran cometido que pudieran impedir su inscripción total o parcial en el Registro Mercantil.



**INFORME DEL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN
SOBRE EL PUNTO TERCERO DEL ORDEN DEL DÍA**

Informe de los administradores y propuesta:

Informe que presenta el Consejo de Administración de Ercros, S.A. (la “Sociedad”) en relación con la propuesta a que se refiere el punto tercero del Orden del Día de la Junta General Ordinaria convocada para el 8 de abril de 2010, en primera convocatoria, y para el 9 de abril de 2010 en segunda convocatoria.

El presente informe se formula en cumplimiento de lo previsto en el artículo 144.1 a) de la Ley de Sociedades Anónimas para justificar la propuesta de acuerdo de modificación del Artículo 2 de los Estatutos Sociales, sobre objeto y duración de la Sociedad, cuya aprobación se somete a la indicada Junta General de Accionistas en el punto tercero del Orden del Día.

1. Justificación

Como consecuencia de la fusión por absorción de Ercros, S.A. con las sociedades dependientes: Ercros Industrial, S.A.U.; Aragonesas, Industrias y Energía, S.A.U.; y Agrocros, S.A.U., como sociedades absorbidas, se hace necesario incorporar en los Estatutos Sociales de Ercros, S.A. el objeto social de estas empresas.

2. Propuesta

En virtud de lo anterior, el punto tercero del Orden del Día de la Junta de Accionistas objeto del presente informe propone la adopción del siguiente acuerdo:

“Incorporar al Artículo 2 de los Estatutos Sociales, sobre el objeto y la duración de la Sociedad, el objeto social de las empresas que se propone absorber en el punto segundo anterior.

Los nuevos epígrafes que se propone incluir en el Artículo 2 de los Estatutos Sociales son los siguientes:

Artículo 2. Objeto y duración

(...)

- n) La fabricación de penicilina y sus derivados, y de los demás antibióticos que en la actualidad produce la química farmacéutica o que en lo sucesivo puedan descubrirse, así como cualquiera otra clase de medicamentos o especialidades médico farmacéuticas.

- o) La instalación de laboratorios de investigación para desarrollar la técnica de utilización de mohos, su perfeccionamiento y progreso, así como para todo estudio o trabajo relacionado con la penicilina, sus derivados y los demás antibióticos y medicamentos en general.
- p) La producción y comercialización de sales potásicas, fosfato bicálcico, sulfato potásico, sulfato sódico, ácido clorhídrico y otras sales inorgánicas.
- q) La creación, adquisición y explotación de fuerzas motrices de toda clase.”



**INFORME DEL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN
SOBRE EL PUNTO DÉCIMO DEL ORDEN DEL DÍA**

Informe de los administradores y propuesta:

Informe que presenta el Consejo de Administración de Ercros, S.A. (la “Sociedad”) en relación con la propuesta a que se refiere el punto décimo del Orden del Día de la Junta General Ordinaria, convocada para el 8 de abril de 2010, en primera convocatoria, y para el 9 de abril de 2010, en segunda convocatoria

El presente informe se formula en cumplimiento de lo previsto en el Artículo 144.1 a) y 164.1 de la Ley de Sociedades Anónimas para justificar la propuesta de reducción del capital social mediante la reducción del valor nominal de la acción, cuya aprobación se somete a la indicada Junta General de Accionistas en el punto décimo del Orden del Día.

1. Justificación

El valor nominal de las acciones de Ercros, S.A. es de 1,60 euros, mientras que la media del valor de cotización tomando como referencia los últimos tres meses se sitúa en 1,4401 euros, es decir, por debajo del valor nominal.

De acuerdo con el Artículo 47 de la Ley de Sociedades Anónimas, no podrán ser emitidas acciones por una cifra inferior a su valor nominal. Teniendo en cuenta el valor de cotización de las acciones de la Sociedad y la situación actual y previsible del mercado, esta norma impediría llevar a cabo ampliaciones de capital con emisión de nuevas acciones, lo que limita en gran medida las posibilidades de Ercros de acudir a fuentes de financiación disponibles para la mayoría de las sociedades.

Siendo ello así, el Consejo de Administración ha decidido proponer a la Junta de Accionistas la aprobación de una reducción del capital, mediante una disminución del valor nominal de la acción de Ercros, que permita efectuar en el futuro aumentos de capital con emisión de nuevas acciones, haciendo posible así la obtención de financiación adicional por parte de la compañía. La finalidad de la reducción de capital es la constitución o incremento de reservas voluntarias. En tal supuesto, según los términos previstos en el Artículo 166 de la Ley de Sociedades Anónimas, los acreedores de la Sociedad gozarán del derecho de oposición

Con la reducción propuesta, el valor nominal de la acción quedaría fijado en 0,30 euros, lo que, a juicio del Consejo, proporcionaría un margen adecuado para permitir diversas ampliaciones de capital en un plazo de tiempo razonable.

La operación propuesta es una mera operación de ajuste contable, que no afecta a las magnitudes operativas de la compañía ni tampoco a su situación financiera y a su capacidad real para generar caja. Sin embargo, como se ha dicho, la operación abre posibilidades de acceso a financiación, ya utilizadas por otras sociedades cotizadas, que hoy están cerradas para Ercros.

2. Propuesta

En virtud de lo anterior, el punto décimo del Orden del Día de la Junta de Accionistas objeto del presente informe propone la adopción del siguiente acuerdo:

“Reducir el capital social en 130.809.978 euros, desde los 160.996.896 euros actuales a 30.186.918 euros, mediante la reducción del valor nominal de cada una de las 100.623.060 acciones ordinarias con derechos a voto, que pasarán de los 1,60 euros actuales a 0,30 euros cada acción, con la finalidad de dotar una reserva voluntaria por importe de 130.809.978 euros.

Como consecuencia de la operación de reducción de capital propuesta no se generaría excedente de activo sobre el pasivo que deba atribuirse a la reserva legal.

La adopción de este acuerdo afecta por igual a todas las acciones en proporción a su valor nominal. Se hace constar que no existen privilegios para determinadas clases de acciones.

Autorizar al Consejo de Administración para que ejecute este acuerdo dentro del plazo de seis meses desde el día en que finalice el plazo de ejercicio del derecho de oposición o, en su caso, a contar desde que ésta pueda llevarse a cabo conforme al Artículo 166.3 de la Ley de Sociedades Anónimas, y delegar en el Consejo todas las facultades que fueran precisas para el buen fin de la operación, incluyendo la realización de cuantos trámites sean necesarios ante la Comisión Nacional del Mercado de Valores, la sociedad de gestión de Sistemas de Registro, Compensación y Liquidación de Valores (Iberclear), las Sociedades Rectoras de las Bolsas de Barcelona, Bilbao, Madrid y Valencia y/o cualesquiera otros entes u organismos.

En ejecución de la operación de reducción de capital, el Consejo de Administración queda facultado para adaptar el Artículo 3 de los Estatutos Sociales al resultado de la reducción acordada, que quedaría redactado como sigue:

Artículo 3. Capital social

El capital social es de treinta millones ciento ochenta y seis mil novecientos dieciocho euros (30.186.918 euros) y está representado por cien millones seiscientos veintitrés mil sesenta (100.623.060) acciones ordinarias, de 30 céntimos de euro (0,30 euros) de valor nominal cada una de ellas, que constituyen una sola clase, están totalmente desembolsadas y representadas por medio de anotaciones en cuenta”.