

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

**Estados financieros consolidados condensados y notas  
explicativas seleccionadas, correspondientes al semestre  
terminado el 30 de junio de 2019 (no auditados) e informe de  
gestión consolidado.**

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



## ÍNDICE DE CONTENIDOS

- A. Estados financieros consolidados condensados y notas explicativas seleccionadas
- B. Informe de gestión consolidado



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

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



## A 1. Estado de situación financiera

Activos	Nota	Miles de euros	
		30-06-19	31-12-18
<b>Activos no corrientes</b>		<b>397.277</b>	<b>387.735</b>
Propiedades, planta y equipo	6 a)	287.536	281.689
Propiedades de inversión		37.588	37.588
Activos intangibles		7.070	4.226
Derechos de uso de bienes arrendados		15.914	18.821
Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación		7.056	6.840
Activos financieros	6 b)	11.717	6.871
Activos por impuestos diferidos	6 i)	30.396	31.700
<b>Activos corrientes</b>		<b>255.490</b>	<b>237.657</b>
Inventarios	6 c)	83.253	97.675
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar		116.391	98.656
Otros activos corrientes	6 g)	8.490	13.138
Activo por impuesto corriente	6 i)	7.724	12.343
Efectivo y equivalentes al efectivo	6 d)	39.632	15.845
<b>Activos totales</b>		<b>652.767</b>	<b>625.392</b>

<b>Patrimonio total y pasivos</b>	<b>Nota</b>	<b>Miles de euros</b>	
		<b>30-06-19</b>	<b>31-12-18</b>
<b>Patrimonio total</b>		<b>271.525</b>	<b>272.256</b>
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora		271.525	272.256
<b>Pasivos totales</b>		<b>381.242</b>	<b>353.136</b>
<b>Pasivos no corrientes</b>		<b>128.395</b>	<b>112.780</b>
Préstamos	6 b)	62.350	48.393
Acreedores por arrendamiento		9.672	12.778
Pasivos por impuestos diferidos	6 i)	25.636	25.678
Provisiones para remediación ambiental	6 e)	12.801	12.533
Otras provisiones		2.819	2.819
Beneficios del personal		1.819	1.798
Otros pasivos		137	137
Ingresos diferidos y subvenciones	6 f)	13.161	8.644
<b>Pasivos corrientes</b>		<b>252.847</b>	<b>240.356</b>
Préstamos	6 b)	95.881	73.979
Parte corriente de préstamos no corrientes	6 b)	10.084	9.858
Acreedores por arrendamiento		6.707	6.456
Acreedores comerciales		113.644	107.655
Impuesto a las ganancias corriente	6 i)	1.515	-
Provisiones para remediación ambiental	6 e)	3.461	16.580
Otras provisiones		5.397	8.304
Otros pasivos	6 h)	16.158	17.524
<b>Patrimonio y pasivos totales</b>		<b>652.767</b>	<b>625.392</b>



## A 2. Estado del resultado integral

Miles de euros	Nota	1S 2019	1S 2018
<b>Ingresos</b>		<b>353.590</b>	<b>344.265</b>
Ventas de productos terminados	3 a)	345.446	334.678
Prestación de servicios	5 a)	14.011	15.781
Otros ingresos	5 d)	4.671	2.726
Variación en los inventarios de productos terminados y en proceso	5 e)	-10.538	-8.920
<b>Gastos</b>		<b>-323.882</b>	<b>-298.092</b>
Consumo de materias primas y materiales secundarios	5 e)	-181.353	-165.379
Suministros		-49.637	-44.221
Gastos de personal	5 g)	-41.865	-39.000
Otros gastos	5 h)	-48.794	-44.389
Litigios y reclamaciones	5 f)	-305	-1.791
Gastos por remediaciones ambientales	5 f)	-1.928	-3.312
<b>Resultado bruto de explotación («ebitda»)</b>		<b>29.708</b>	<b>46.173</b>
Gasto por depreciación y amortización	5 e)	-13.047	-12.831
<b>Ganancia de explotación</b>		<b>16.661</b>	<b>33.342</b>
Ingresos financieros	5 c)	70	25
Costes financieros	5 b)	-3.734	-3.507
Pérdida por deterioro de valor de activos financieros		-254	-675
Diferencias de cambio netas		-87	-391
Participación en las ganancias de asociadas		216	465
<b>Ganancia antes de impuestos</b>		<b>12.872</b>	<b>29.259</b>
Gasto por impuestos a las ganancias	6 i)	-2.379	-1.153
<b>Resultado integral total del período atribuible a propietarios de la controladora</b>		<b>10.493</b>	<b>28.106</b>
<b>Ganancia por acción básica y diluida (en euros)</b>	5 i)	<b>0,097</b>	<b>0,253</b>

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

Miles de euros	Capital social	Otras reservas	Acciones propias adquiridas	Ganancias acumuladas	Patrimonio total
<b>Saldo al 31-12-17</b>	<b>33.294</b>	<b>172.707</b>	<b>-3.001</b>	<b>44.492</b>	<b>247.492</b>
Transferencia de ganancias acumuladas	-	39.120	-	-39.120	-
Dividendos aprobados	-	-	-	-5.372	-5.372
Resultado integral del 1S 2018	-	-	-	28.106	28.106
Operaciones con socios y propietarios:					
Prima de asistencia a la junta	-	-378	-	-	-378
Compra de acciones propias	-	-	-8.765	-	-8.765
<b>Saldo al 30-06-18</b>	<b>33.294</b>	<b>211.449</b>	<b>-11.766</b>	<b>28.106</b>	<b>261.083</b>
<b>Saldo al 31-12-18</b>	<b>32.363</b>	<b>201.949</b>	<b>-6.932</b>	<b>44.876</b>	<b>272.256</b>
Transferencia de ganancias acumuladas	-	38.581	-	-38.581	-
Dividendos aprobados [nota 3 d)]	-	-	-	-6.295	-6.295
Resultado integral del 1S 2019	-	-	-	10.493	10.493
Operaciones con socios y propietarios:					
Prima de asistencia a la junta	-	-384	-	-	-384
Compra de acciones propias [nota 4 a)]	-	-	-4.545	-	-4.545
<b>Saldo al 30-06-19</b>	<b>32.363</b>	<b>240.146</b>	<b>-11.477</b>	<b>10.493</b>	<b>271.525</b>

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

Miles de euros	1S 2019	1S 2018
<b>A) Flujos de efectivo de las actividades de operación</b>	<b>22.820</b>	<b>40.357</b>
Cobros de clientes	377.028	383.150
Cobros por disposición neta del tramo sin recurso del <i>factoring</i> [nota 6 b)]	8.745	9.072
Pagos a proveedores	-305.585	-305.293
Cobros/pagos por liquidaciones de IVA	797	5.306
Pagos a y por cuenta del personal activo	-40.466	-38.143
Pagos a y por cuenta del personal pasivo y por despido colectivo [nota 6 e)]	-599	-4.074
Pagos con cargo a provisiones de remediación ambiental [nota 6 e)]	-16.208	-3.480
Pagos con cargo a otras provisiones [nota 6 e)]	-3.065	-211
Cobros de subvenciones	1.640	-
Otros cobros/pagos de explotación	-82	-287
Pagos por intereses y otros gastos financieros	-2.649	-2.489
Cobros por intereses	56	101
Pagos/cobros netos por diferencias de cambio	87	-446
Cobro por devolución del impuesto a las ganancias de ejercicios anteriores	4.619	-
Pago a cuenta del impuesto a las ganancias del período [nota 6 i)]	-833	-2.156
Pagos por tributos locales y otros tributos	-665	-693
<b>B) Flujos de efectivo de las actividades de inversión</b>	<b>-20.941</b>	<b>-26.868</b>
Adquisición de activos intangibles	-	-523
Adquisiciones de propiedades planta y equipo:		
Inversiones de ampliación de capacidad	-14.318	-21.397
Otras inversiones	-6.623	-4.948
<b>C) Pagos por remuneraciones a los accionistas</b>	<b>-9.644</b>	<b>-8.632</b>
Compra de acciones propias [nota 4 a)]	-4.545	-8.632
Pago de dividendos [nota 3 d)]	-5.099	-
<b>D) Cobros y pagos por instrumentos de financiación [nota 6 b)]</b>	<b>31.231</b>	<b>-7.439</b>
Disposición de préstamos a largo plazo	17.710	7.272
Disposición neta de líneas de <i>revolving</i> a corto plazo	21.902	-10.715
Devolución y amortización de préstamos a largo plazo	-4.380	-4.918
Pagos a acreedores por arrendamiento	-3.463	-3.094
Cancelación de imposiciones y depósitos	543	4.016
Constitución de imposiciones y depósitos	-1.081	-
<b>E) Aumento/disminución neta de efectivo y equivalentes [nota 6 d)]</b>	<b>23.466</b>	<b>-2.582</b>
Efectivo y equivalentes al efectivo al comienzo del período	15.845	22.743
Efecto del tipo de cambio	321	42
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del período	39.632	20.203



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

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

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

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

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

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

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

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

- Nota 4 a) Ejecución del programa de recompra de acciones propias
- Nota 4 b) Reducción del capital social
- Nota 4 c) Plan de inversiones
- Nota 4 d) Desglose de transacciones con partes vinculadas
- Nota 4 e) Hechos posteriores al 30 de junio de 2019

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

- Nota 5 a) Ingresos por prestación de servicios
- Nota 5 b) Costes financieros
- Nota 5 c) Ingresos financieros
- Nota 5 d) Otros ingresos
- Nota 5 e) Depreciación, amortización y variación de los inventarios, y consumos de materias primas incluidos en el estado del resultado integral
- Nota 5 f) Gastos por litigios y remediación ambiental
- Nota 5 g) Gastos y estructura del personal
- Nota 5 h) Otros gastos
- Nota 5 i) Beneficio por acción

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

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

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

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

## Sección 1: Información corporativa y del Grupo

### Nota 1 a) Información corporativa

Los estados financieros consolidados condensados de Ercros, S.A. («Ercros» o «la Sociedad») y las sociedades dependientes de ella, directa o indirectamente, que componen el Grupo Ercros («el Grupo»), al 30 de junio de 2019 y al 31 de diciembre de 2018, fueron autorizados para su emisión por acuerdo del consejo de administración de 25 de julio de 2019.

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 2019.

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 d) (iv).

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

- La división de derivados del cloro (cloro, sosa cáustica, hipoclorito sódico, ácido clorhídrico, ATCC, PVC y otros productos).
- La división de química intermedia (formaldehído y derivados).
- La división de farmacia (principios activos farmacéuticos genéricos tales como 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 2019 y 2018 se detalla a continuación:

<b>Miles de euros</b>	<b>1S 2019</b>	<b>1S 2018</b>
<b>Sociedades pertenecientes al grupo fiscal</b>	<b>10.304</b>	<b>27.752</b>
Ercros, S.A.	10.304	27.752
<b>Sociedades no incluidas en el grupo fiscal</b>	<b>189</b>	<b>354</b>
Salinas de Navarra, S.A. (24%)	284	230
Ercros France, S.A.	108	81
Otras sociedades	-203	43
<b>Beneficio consolidado del período</b>	<b>10.493</b>	<b>28.106</b>

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

### Nota 2 a) Bases de presentación

Los estados financieros intermedios consolidados condensados adjuntos del Grupo Ercros, correspondientes al período de seis meses terminado el 30 de junio de 2019, 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 («UE»).

Los estados financieros intermedios consolidados condensados adjuntos no incluyen toda la información y detalles requeridos en las cuentas anuales y deben ser leídos conjuntamente con las cuentas anuales consolidadas del Grupo Ercros correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018, que fueron aprobadas sin modificaciones por la junta general ordinaria de accionistas celebrada el 14 de junio de 2019.

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

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



compromisos. Las estimaciones e hipótesis consideradas se han basado en la experiencia histórica y en otros factores que han sido considerados razonables de acuerdo con las circunstancias

La dirección ha reestimado las provisiones necesarias para hacer frente a las obligaciones de remediación que está llevando a cabo en diversos terrenos de su propiedad, habiendo dotado provisiones por remediación ambiental por importe de 1.928 miles de euros [ver la notas 6 e) y 5 f)].

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

Con efectos del 1 de enero de 2019 ha entrado en vigor la NIIF 16 «Arrendamientos» que ha sido adoptada por el Grupo en dicha fecha. Habiendo optado por su aplicación retroactiva, se han reexpresado, en consecuencia, las cifras correspondientes al ejercicio 2018. El impacto de la aplicación de la NIIF 16 se detalla en el cuadro adjunto.

Miles de euros	30-06-19	31-12-18
<b>Aumento total del activo</b>	<b>15.914</b>	<b>18.821</b>
Derecho de uso de bienes arrendados	15.914	18.821
<b>Aumento del total del pasivo y del patrimonio total</b>	<b>15.914</b>	<b>18.821</b>
<b>Aumento del pasivo:</b>		
Acreeedores por arrendamientos	16.379	19.234
<b>Reducción del patrimonio total:</b>		
Ganancias acumuladas	-413	-131
Resultado integral del período	-52	-282

Miles de euros	1S 2019	1S 2018
<b>Reducción del resultado integral del período</b>	<b>-52</b>	<b>-166</b>
Aumento del gasto por amortización	-3.515	-3.260
Aumento de los gastos financieros	-370	-474
Disminución de otros gastos	3.833	3.568
<b>Aumento del resultado bruto de explotación</b>	<b>3.833</b>	<b>3.568</b>

Adicionalmente, a efectos de una adecuada comparación, el Grupo ha efectuado determinadas reclasificaciones e incrementado el nivel de desglose de algunos de los elementos de sus estados financieros sin impacto relevante.

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

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

Miles de euros	1S 2019				Total
	Mercado interior	Resto de la UE	Resto de países de la OCDE	Resto del mundo	
<b>Ventas de productos</b>	<b>179.426</b>	<b>100.570</b>	<b>25.006</b>	<b>40.444</b>	<b>345.446</b>
Activos totales	649.736	3.031	-	-	652.767
Inversiones en inmovilizado	14.849	-	-	-	14.849

Miles de euros	1S 2018				Total
	Mercado interior	Resto de la UE	Resto de países de la OCDE	Resto del mundo	
<b>Ventas de productos</b>	<b>173.845</b>	<b>97.514</b>	<b>26.275</b>	<b>37.044</b>	<b>334.678</b>
Activos totales	617.766	3.559	-	-	621.325
Inversiones en inmovilizado	16.439	-	-	-	16.439

#### Nota 3 b) Estacionalidad

Los resultados del Grupo están 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 el segmento de los derivados del cloro las ventas de los productos utilizados para el tratamiento de 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 el negocio 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 se detalla a continuación:

#### Resultados consolidados por segmentos operativos

Miles de euros	1S 2019			Total
	División de derivados del cloro	División de química intermedia	División de farmacia	
<b>Ingresos totales</b>	<b>231.034</b>	<b>103.564</b>	<b>29.530</b>	<b>364.128</b>
Ventas de productos	214.014	102.135	29.297	345.446
Prestación de servicios	13.989	22	-	14.011
Otros ingresos	3.031	1.407	233	4.671
<b>Gastos ordinarios y variación de inventarios de productos terminados y en proceso</b>	<b>-212.242</b>	<b>-96.028</b>	<b>-23.917</b>	<b>-332.187</b>
Gastos por litigios y reclamaciones	-158	-88	-59	-305
Gastos por remediación ambiental	-1.709	-119	-100	-1.928
<b>Resultado bruto explotación «ebitda»</b>	<b>16.925</b>	<b>7.329</b>	<b>5.454</b>	<b>29.708</b>
Gasto por depreciación y amortización	-7.915	-3.609	-1.523	-13.047
<b>Ganancia de explotación «ebit»</b>	<b>9.010</b>	<b>3.720</b>	<b>3.931</b>	<b>16.661</b>
Participación en el beneficio de sociedades puestas en equivalencia	216	-	-	216
Otros resultados financieros	-2.913	-861	-231	-4.005
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>6.313</b>	<b>2.859</b>	<b>3.700</b>	<b>12.872</b>
<b>Activos netos asignados a segmentos</b>	<b>210.145</b>	<b>126.294</b>	<b>45.060</b>	<b>381.499</b>
Activos asignados	302.118	161.247	53.855	517.220
Pasivos asignados	-91.973	-34.953	-8.795	-135.721
<b>Inversiones en inmovilizado</b>	<b>10.683</b>	<b>1.590</b>	<b>2.576</b>	<b>14.849</b>

**1S 2018**

<b>Miles de euros</b>	<b>División de derivados del cloro</b>	<b>División de química intermedia</b>	<b>División de farmacia</b>	<b>Total</b>
<b>Ingresos totales</b>	<b>227.125</b>	<b>98.215</b>	<b>27.845</b>	<b>353.185</b>
Ventas de productos	209.359	97.540	27.779	334.678
Prestación de servicios	15.742	27	12	15.781
Otros ingresos y reversión de provisiones	2.024	648	54	2.726
<b>Gastos ordinarios y variación de inventarios de productos terminados y en proceso</b>	<b>-189.999</b>	<b>-88.848</b>	<b>-23.062</b>	<b>-301.909</b>
Gastos por litigios y reclamaciones	-116	-	-1.675	-1.791
Gastos por remediación ambiental	-3.312	-	-	-3.312
<b>Resultado bruto explotación «ebitda»</b>	<b>33.698</b>	<b>9.367</b>	<b>3.108</b>	<b>46.173</b>
Gasto por depreciación y amortización	-7.820	-3.484	-1.527	-12.831
<b>Ganancia de explotación «ebit»</b>	<b>25.878</b>	<b>5.883</b>	<b>1.581</b>	<b>33.342</b>
Participación en el beneficio de las sociedades puestas en equivalencia	465	-	-	465
Otros resultados financieros	-2.813	-1.304	-431	-4.548
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>23.530</b>	<b>4.579</b>	<b>1.150</b>	<b>29.259</b>
<b>Activos netos asignados a segmentos</b>	<b>208.739</b>	<b>122.412</b>	<b>40.452</b>	<b>371.603</b>
Activos asignados	303.993	159.267	51.364	514.624
Pasivos asignados	-95.254	-36.855	-10.912	-143.021
<b>Inversiones en inmovilizado</b>	<b>11.879</b>	<b>2.744</b>	<b>1.816</b>	<b>16.439</b>

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

La imputación de los gastos generales no asignables a segmentos operativos se realiza en función de 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 2019 y 2018:

<b>Miles de euros</b>	<b>30-06-19</b>	<b>30-06-18</b>
<b>Activos asignados</b>	<b>517.220</b>	<b>514.624</b>
Propiedades, planta y equipo	287.536	275.729
Activos intangibles	7.070	4.711
Derechos de uso de bienes arrendados	15.914	21.907
Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación	7.056	6.893
Inventarios	83.253	83.639
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	116.391	121.745
<b>Activos no asignados</b>	<b>135.547</b>	<b>106.701</b>
<b>Activos totales</b>	<b>652.767</b>	<b>621.325</b>
<b>Pasivos asignados</b>	<b>135.721</b>	<b>143.021</b>
Acreedores por arrendamiento no corrientes	9.672	16.319
Acreedores por arrendamiento corrientes	6.707	5.885
Acreedores comerciales	113.644	114.046
Proveedores de inmovilizado corrientes [nota 6 h)]	5.698	6.771
<b>Pasivos no asignados</b>	<b>245.521</b>	<b>217.352</b>
<b>Pasivos totales</b>	<b>381.242</b>	<b>360.373</b>

### **Nota 3 d) Pago de dividendos**

La junta general ordinaria de accionistas, celebrada el 14 de junio de 2019, aprobó la propuesta del consejo de administración de pagar un dividendo de 0,06 euros brutos por acción con cargo al beneficio del ejercicio 2018.

El importe íntegro del dividendo ha ascendido a 6.295 miles de euros, y su importe neto de retenciones, 5.099 miles de euros, ha sido abonado a los accionistas el pasado 25 de junio de 2019 [ver el capítulo B.4 b) del informe de gestión].

Las retenciones, por importe de 1.196 miles de euros, serán ingresadas a la Hacienda Pública en el mes de julio.

## Sección 4: Transacciones y hechos significativos

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

Durante el primer semestre de 2019 se ha completado la recompra de acciones propias correspondientes al *payout* de 2018 (26% del beneficio), que se resume en el cuadro siguiente y cuya amortización, aprobada por la junta general, está en fase de ejecución según se indica en la nota 4 b) siguiente:

Año	Payout	Programa	Limite (miles de euros)	Inicio	Fin	Acciones adquiridas	Importe invertido (miles de euros)
2018	26%	3º ejecutado	6.000	21-5-18	9-7-18	453.108	1.975
2018	26%	4º ejecutado	12.000	9-7-18	21-12-18	1.138.802	4.957
2018	26%	4º ejecutado		7-1-19	17-4-19	1.368.890	4.545
						<b>2.960.800</b>	<b>11.477</b>

La vigencia del cuarto programa de recompra de acciones propias finalizó el 30 de junio de 2019. Actualmente no hay ningún programa en vigor y Ercros no ha adquirido acciones propias con posterioridad a las compras indicadas en el cuadro anterior [ver los capítulos B.3 y B.4 del informe de gestión].

### Nota 4 b) Reducción del capital social

Al 30 de junio de 2019 el capital social ascendía a 32.632.986,30 euros y estaba representado por 107.876.621 acciones ordinarias, de 0,30 euros de valor nominal cada una.

La junta general ordinaria de accionistas celebrada el pasado 14 de junio de 2019 acordó, en el marco de la política de retribución al accionista con cargo a los beneficios de 2018, la amortización de las 2.960.800 acciones (el 2,75% del capital social) que integran la autocartera al 30 de junio de 2019 [ver la nota 4 a) anterior].

La Sociedad está actualmente ejecutando los trámites necesarios para la amortización de dichas acciones. Una vez amortizadas, el capital social ascenderá a 31.474.746,30 euros y estará integrado por 104.915.821 acciones ordinarias de 0,30 euros de valor nominal cada una de ellas [ver el capítulo B.4 del informe de gestión].

La Sociedad espera que los trámites necesarios para la amortización estén completados dentro del tercer trimestre de 2019.

La prima por asistencia a la citada junta de accionistas, que ascendió a 384 miles de euros, se hizo efectiva el 12 de julio de 2019.

#### Nota 4 c) Plan de inversiones

El Grupo ha continuado durante el primer semestre de 2019 con las inversiones iniciadas tras la puesta en marcha en 2016 del Plan Act, para adaptarse al cambio tecnológico motivado por la prohibición del uso de tecnología de mercurio en la producción de cloro y sosa [ver el capítulo B.1 b) (iii) del informe de gestión].

En el tercer trimestre de 2019 está previsto que entre en funcionamiento la última ampliación de capacidad de cloro con tecnología de membrana en 26.000 t/año, alcanzándose de este modo una capacidad total de producción de 217.000 t/año.

También está previsto que entre en funcionamiento en el cuarto trimestre de 2019 la ampliación de la capacidad de producción de ATCC en 7.000 t/año, hasta completar una capacidad total de 28.000 t/año.

En la nota 7 a) se detallan los compromisos por inversiones al 30 de junio de 2019 y en la nota 6 a) de detallan las altas por inversiones habidas en el primer semestre del ejercicio 2019.

#### Nota 4 d) Desglose de transacciones con partes vinculadas

##### 4 d) (i) Remuneraciones del consejo de administración

La remuneración total devengada por los miembros del consejo de administración de Ercros durante el primer semestre de 2019 y 2018 se detalla a continuación:

Miles de euros	1S 2019	1S 2018
Retribución fija	340	336
Pagos en especie	10	10
Primas de seguros de vida	18	13
<b>Total</b>	<b>368</b>	<b>359</b>

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

La junta general ordinaria de accionistas, celebrada el pasado 14 de junio de 2019, aprobó el aumento de las retribuciones fijas de todos los miembros del consejo de administración, incluido en consejero ejecutivo, para 2019 en un 1,2% respecto a las percibidas en 2018, incremento equivalente al experimentado por el IPC en 2018.

La remuneración de los miembros del consejo de administración en 2018 y 2019 cumple con la política de remuneración de los consejeros, aprobada el 10 de junio de 2016 por la

junta general ordinaria de accionistas para el período 2017-2019. Esta política incluye todos los conceptos retributivos por los cuales se puede remunerar a los consejeros de la Sociedad y el importe máximo anual de la remuneración conjunta de los consejeros en su condición de tales, que se fija en 900 miles de euros.

Esta política ha sido renovada para el período 2020 a 2022 en la anteriormente citada junta general ordinaria de accionistas sin cambios en el límite total [ver el capítulo B.1 a) (i) del informe de gestión].

#### **4 d) (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 2019 ha ascendido a 433 miles de euros (399 miles de euros en el primer semestre de 2018).

La Sociedad no dispone de ningún plan de opciones sobre acciones (*stock options*) para sus administradores, directivos u otro personal de su plantilla.

#### **4 d) (iii) Conflictos de interés**

Ningún administrador de la Sociedad ha comunicado que incurra 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 d) (iv) Principales accionistas**

Según las comunicaciones realizadas por los accionistas a la CNMV, al 30 de junio de 2019, los accionistas con participaciones significativas poseen, directa e indirectamente, 17.086 miles de acciones del capital social de Ercros que representan un 15,84% del mismo, según el siguiente detalle:

<b>Nombre o denominación social del accionista</b>	<b>Número de derechos de voto directos</b>	<b>Número de derechos de voto indirectos</b>	<b>% sobre el total de derechos de voto</b>
Dimensional Fund Advisors	-	5.557.057 <sup>1</sup>	5,15
Joan Casas Galofré	4.578.000	-	4,01
Víctor Manuel Rodríguez Martín	3.633.577	-	3,37
Montserrat García Pruns	3.317.000	-	3,08

<sup>1</sup> Incluye 3.329.569 derechos de votos directos de su filial, DFA International Small Cap Value Portfolio, por lo que a su vez también es accionista significativo de Ercros.

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



#### 4 d) (v) Consejeros accionistas

Durante el primer semestre del ejercicio 2019 no ha habido compras ni ventas de acciones de la Sociedad por parte de miembros del consejo de administración, cuya participación, íntegramente poseída de forma directa, se detalla a continuación:

Consejeros	Derechos de voto al 30-06-19	
	Número	%
Laureano Roldán Aguilar	100	0,000
Antonio Zabalza Martí <sup>2</sup>	100.000	0,090

#### Nota 4 e) Hechos posteriores al 30 de junio de 2019

No han ocurrido hechos posteriores al 30 de junio de 2019 que tengan impacto en los estados financieros consolidados condensados a dicha fecha.

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

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

Miles de euros	1S 2019	1S 2018
Prestación de servicios	14.011	15.781

El Grupo registra en este epígrafe los ingresos por suministros a terceros de energía, vapor, servicios de mantenimiento y maquilas de productos, así como la retribución percibida por el servicio de interrumpibilidad de la energía eléctrica. La reducción de la prestación de servicios en el primer semestre de 2019 comparada con el primer semestre de 2018 se corresponde principalmente con la reducción de la retribución del servicio de interrumpibilidad.

El pasado mes de junio de 2019 tuvo lugar la subasta por la que se adjudicó a Ercros la retribución por el servicio de interrumpibilidad que prestará durante el segundo semestre de 2019.

#### Nota 5 b) Costes financieros

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

<b>Miles de euros</b>	<b>1S 2019</b>	<b>1S 2018</b>
De <i>factoring</i> en euros y dólares	1.315	1.052
De intereses de otros préstamos (Ministerio de Industria, ICF, IDAE, ICO y otros)	1.277	1.274
De acreedores por arrendamientos	370	474
De gestión de activos y pasivos financieros	448	487
Otros	324	220
<b>Costes financieros</b>	<b>3.734</b>	<b>3.507</b>

#### Nota 5 c) Ingresos financieros

Los ingresos por intereses se reconocen en función del tiempo transcurrido, teniendo en cuenta el rendimiento efectivo del activo.

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

<b>Miles de euros</b>	<b>1S 2019</b>	<b>1S 2018</b>
Intereses de imposiciones a plazo	28	-
Otros ingresos	42	25
<b>Ingresos financieros</b>	<b>70</b>	<b>25</b>

#### Nota 5 d) Otros ingresos

El detalle de «Otros ingresos» es el siguiente:

<b>Miles de euros</b>	<b>1S 2019</b>	<b>1S 2018</b>
Valor de las asignaciones gratuitas de derechos de CO <sub>2</sub> [nota 6 e)]	2.488	943
Imputación lineal a resultados de subvenciones no reintegrables [nota 6 f)]	398	398
Subvenciones de gastos de formación	85	105
Otros ingresos de gestión corriente	1.009	1.191
Trabajos para el inmovilizado	386	-
Reversión de provisiones [nota 6 e)]	305	89
<b>Otros ingresos</b>	<b>4.671</b>	<b>2.726</b>

Los ingresos por asignaciones gratuitas de derechos de CO<sub>2</sub> tienen contrapartida de gasto por un importe similar al registrado en «Otros gastos» por lo que su impacto en los resultados del Grupo es prácticamente nulo.

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

**5 e) (i) Gasto por depreciación y amortización**

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

Miles de euros	1S 2019	1S 2018
Amortización propiedades, planta y equipo	9.139	9.098
Amortización de activos intangibles	393	473
Amortización de derechos de uso de bienes arrendados	3.515	3.260
<b>Gasto por depreciación y amortización</b>	<b>13.047</b>	<b>12.831</b>

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

<b>Ejercicios 2019 y 2018</b>	
Edificios y construcciones	2,5-3%
Maquinaria e instalaciones	5-7%
Otro inmovilizado	8-12%

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

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

**5 e) (ii) Variación de inventarios de productos acabados y consumos de materias primas y materiales secundarios**

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

Miles de euros	1S 2019	1S 2018
<b>Ingresos:</b>		
Valor de los inventarios al inicio del semestre [nota 6 c)]	-49.036	-44.260
Valor de los inventarios al cierre del semestre [nota 6 c)]	36.773	34.323
Reversión de la provisión por deterioro	1.725	1.017
<b>Variación en los inventarios de productos terminados y en proceso</b>	<b>-10.538</b>	<b>-8.920</b>
<b>Gastos:</b>		
Compras	177.469	178.199
Valor de los inventarios al inicio del semestre [nota 6 c)]	58.548	42.570
Valor de los inventarios al cierre del semestre [nota 6 c)]	-55.474	-55.558
Dotación de la provisión por deterioro	849	314
Reversión de la provisión por deterioro	-39	-146
<b>Consumo de materias primas y materiales secundarios</b>	<b>181.353</b>	<b>165.379</b>

#### Nota 5 f) Gastos por litigios y remediación ambiental

El detalle de los gastos por litigios y remediación ambiental se corresponde en parte con las dotaciones y reversiones de provisiones por obligaciones varias realizadas por el Grupo en el primer semestre de 2019 y 2018, cuyo detalle es el siguiente:

Miles de euros	1S 2019	1S 2018
<b>Gastos por litigios y remediación ambiental</b>	<b>-2.233</b>	<b>-5.103</b>
Gastos por remediación ambiental	-1.928	-3.312
Dotación para el pantano de Flix (acuerdo con Acuamed) [nota 6 e)]	-	-3.312
Dotación para otras remediaciones [nota 6 e)]	-3.357	-
Menos ventas de chatarra procedente del desmantelamiento de las plantas de mercurio	1.429	-
<b>Gastos por litigios y reclamaciones [nota 6 e)]</b>	<b>-305</b>	<b>-1.791</b>
Dotación para litigios varios	-	-1.325
Dotación para demandas laborales	-305	-116
Dotación para otras reclamaciones	-	-350
<b>Reversiones de provisiones [nota 6 e)]</b>	<b>305</b>	<b>89</b>
Demandas laborales	305	89

#### Nota 5 g) Gastos y estructura del personal

El detalle del gasto de personal es el siguiente:

Miles de euros	1S 2019	1S 2018
<b>Gastos de personal</b>	<b>42.464</b>	<b>43.074</b>
Sueldos y salarios devengados	31.221	32.499
Seguridad Social a cargo del Grupo	8.958	8.488
Coste de retribuciones por planes de aportación definida del personal activo	1.046	1.039
Costes por premios de vinculación [nota 6 e)]	62	72
Otros gastos sociales	1.177	976
<b>Menos provisiones por reestructuración aplicadas [nota 6 e)]</b>	<b>-599</b>	<b>-4.074</b>
<b>Importe neto</b>	<b>41.865</b>	<b>39.000</b>

En 2019 se ha aplicado la subida salarial del convenio colectivo del sector (un 3% de promedio considerando el impacto en la antigüedad) y se ha cerrado un acuerdo de mejora salarial con los trabajadores [ver el capítulo B.10 c) (iv) del informe de gestión].

No obstante, el importe total de sueldos y salarios devengados en el primer semestre de 2019 se ha reducido respecto a los devengados en el primer semestre de 2018 por la reducción de la plantilla media a raíz del despido colectivo acordado en 2017, tal y como queda reflejado en el cuadro de evolución de la plantilla media del apartado siguiente.

Por otro lado, las cotizaciones a la Seguridad Social han aumentado en el primer semestre de 2019 como consecuencia del aumento de las bases máximas de cotización.

### Estructura del personal

El número medio de personas empleadas, calculado a jornada completa equivalente, distribuidas por categorías y género, en el primer semestre de 2019 y 2018, es el siguiente:

#### Plantilla media

Número de personas	1S 2019			1S 2018		
	Total	Hombres	Mujeres	Total	Hombres	Mujeres
Técnicos	542	438	104	560	462	98
Administrativos	194	96	98	202	103	99
Operarios y subalternos	552	547	5	568	562	6
<b>Total</b>	<b>1.288</b>	<b>1.081</b>	<b>207</b>	<b>1.330</b>	<b>1.127</b>	<b>203</b>

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

#### Plantilla al final del semestre

Número de personas	30-06-19			30-06-18		
	Total	Hombres	Mujeres	Total	Hombres	Mujeres
Técnicos	557	448	109	537	435	102
Administrativos	197	98	99	200	103	97
Operarios y subalternos	547	539	8	565	556	9
<b>Total</b>	<b>1.301</b>	<b>1.085</b>	<b>216</b>	<b>1.302</b>	<b>1.094</b>	<b>208</b>

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

#### Plantilla media

Número de personas	1S 2019	1S 2018
Técnicos	5	5
Administrativos	3	3
Operarios y subalternos	10	10
<b>Total</b>	<b>18</b>	<b>18</b>

#### Nota 5 h) Otros gastos

El detalle del epígrafe «Otros gastos» del estado del resultado integral correspondiente al primer semestre de 2019 y de 2018 es el siguiente:

Miles de euros	1S 2019	1S 2018
Gastos de investigación y desarrollo	236	173
Arrendamientos fuera de aplicación de la NIIF 16	1.791	1.305
Cánones	1.324	1.262
Reparación y conservación	10.921	11.037
Servicios de profesionales independientes	2.358	2.927
Transportes	17.771	16.099
Primas de seguro	874	845
Publicidad y propaganda	368	307
Otros servicios	8.719	7.560
Tributos	1.933	1.932
Gastos por derechos de emisión de CO <sub>2</sub>	2.499	942
<b>Otros gastos</b>	<b>48.794</b>	<b>44.389</b>

#### Nota 5 i) Beneficio por acción

El cálculo del beneficio por acción del semestre se detalla en el cuadro siguiente:

Miles de euros	1S 2019	1S 2018
1. Beneficio consolidado (miles de euros)	10.493	28.106
2. Número medio de acciones en circulación	107.876.621	110.979.611
<b>Beneficio por acción básico y diluido (euros)</b>	<b>0,097</b>	<b>0,253</b>

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

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

El importe de las inversiones realizadas en el primer semestre del ejercicio 2019 en propiedades, plantas y equipo asciende a 14.849 miles de euros (16.439 en el mismo período del ejercicio anterior).

Al 30 de junio de 2019, existen compromisos adquiridos de inversión por 11.526 miles de euros [ver la nota 7 a)] que está previsto que se ejecuten en los próximos 18 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 al 30-06-19	Saldo al 31-12-18
Depósitos en garantía de deudas [nota 6 g)]	5.341	4.310
Otros depósitos y fianzas	545	478
Subvenciones pendientes de cobro	4.272	1.833
Activo por impuesto a las ganancias del período [nota 6 i) ]	1.309	-
Otros créditos	250	250
<b>Activos financieros no corrientes a coste amortizado</b>	<b>11.717</b>	<b>6.871</b>

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

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

Miles de euros	Saldo al 30-06-19	Saldo al 31-12-18
No corrientes	62.350	48.393
Corrientes	95.881	73.979
Parte corriente de préstamos no corrientes	10.084	9.858
<b>Préstamos</b>	<b>168.315</b>	<b>132.230</b>



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

<b>Miles de euros</b>	<b>Límite</b>	<b>30-06-19</b>	<b>31-12-18</b>
<b>No corrientes</b>	<b>62.350</b>	<b>62.350</b>	<b>48.393</b>
Préstamo del IDAE	2.415	2.415	3.865
Préstamos del ICF	7.250	7.250	9.275
Préstamo del ICO	17.710	17.710	-
Préstamos del Ministerio de Economía	34.387	34.387	34.494
Otras deudas	588	588	759
<b>Corrientes</b>	<b>143.416</b>	<b>95.881</b>	<b>73.979</b>
Otros préstamos bancarios	11.270	11.270	6.544
<i>Factoring</i> sindicado	102.146	54.611	41.780
Titulización de cuentas a cobrar en dólares	-	-	5.655
Crédito <i>revolving</i>	30.000	30.000	20.000
<b>Parte corriente de préstamos no corrientes</b>	<b>10.084</b>	<b>10.084</b>	<b>9.858</b>
Deudas con el IDAE	3.140	3.140	3.140
Deudas con el ICF	3.801	3.801	3.301
Préstamo ICO	2.000	2.000	2.000
Otras deudas	1.143	1.143	1.417

El desglose por vencimientos de los préstamos no corrientes, al 30 de junio de 2019 y 2018, es como sigue:

<b>Miles de euros</b>	<b>30-06-19</b>	<b>31-12-18</b>
A un año	-	10.363
A dos años	8.060	6.574
A tres años	10.159	6.626
A cuatro años	9.790	6.270
A cinco años	9.664	5.934
A seis y más años	24.677	12.626
<b>Total</b>	<b>62.350</b>	<b>48.393</b>

El Grupo ha decidido no renovar a su vencimiento la titulización de cuentas a cobrar en dólares.

Por otro lado, el 21 de junio de 2019 se novó el préstamo con el Instituto de Crédito Oficial («ICO») ampliando la financiación a largo plazo por importe de 18.000 miles de euros, que se presenta a coste amortizado en el estado de situación financiera, habiendo sido descontado en el registro inicial los gastos incurridos en su formalización. Esta nueva financiación tiene una duración de siete años, con dos de carencia, y se amortizará en cuotas anuales iguales a partir del tercer aniversario de su formalización y disposición. La novación ha supuesto, asimismo, la cancelación de la prenda sobre determinadas existencias, manteniéndose la garantía hipotecaria sobre la fábrica de Tortosa.

Por otro lado, el Grupo ha solicitado y obtenido del Ministerio de Industria, Comercio y Turismo nuevos préstamos para la financiación de inversiones en el marco del programa Reindus 2018, por importe de 9.692 miles de euros. En garantía de dichos préstamos se ha constituido una garantía por importe de 1.081 miles de euros. Estos préstamos aún no han podido ser dispuestos por Ercros dado que su disposición depende de la culminación de una serie de trámites internos por parte del Ministerio de Industria, Comercio y Turismo si bien se prevé su disposición dentro del tercer trimestre de 2019. Estos préstamos tienen una duración de 10 años desde el momento de su disposición, con tres años de carencia, amortizándose en cuotas anuales iguales a partir del cuarto año de su disposición.

### **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 2019 y 2018:

Miles de euros	Saldo al 31-12-18	Flujos de efectivo	Nuevos contratos arrendamiento	Efectos del tipo de cambio	Trasposos a corto plazo	Gastos no monetarios	Saldo al 30-06-19
<b>Pasivos financieros</b>	<b>151.464</b>	<b>31.769</b>	<b>608</b>	-	-	<b>853</b>	<b>184.694</b>
Préstamos no corrientes	48.393	17.710	-	-	-4.606	853	62.350
Préstamos corrientes	73.979	21.902	-	-	-	-	95.881
Parte corriente de préstamos no corrientes	9.858	-4.380	-	-	4.606	-	10.084
Acreedores por arrendamiento	19.234	-3.463	608	-	-	-	16.379
<b>Activos financieros</b>	<b>-9.078</b>	<b>-538</b>	-	-	-	-	<b>-9.616</b>
Imposiciones pignoradas:							
No corrientes [epígrafe (i) anterior]	-4.310	-1.031	-	-	-	-	-5.341
Corrientes [nota 6 g)]	-4.768	493	-	-	-	-	-4.275
<b>Efectivo y equivalentes al efectivo [nota 6 d)]</b>	<b>-15.845</b>	<b>-23.466</b>	-	<b>-321</b>	-	-	<b>-39.632</b>
<b>Deuda financiera neta</b>	<b>126.541</b>	<b>7.765</b>	<b>608</b>	<b>-321</b>	-	<b>853</b>	<b>135.446</b>

Miles de euros	Saldo al 01-01-18	Flujos de efectivo	Nuevos contratos arrenda- miento	Efectos del tipo de cambio	Trasposos a corto plazo	Gastos no mone- tarios	Saldo al 30-06-18
<b>Pasivos financieros</b>	<b>130.504</b>	<b>-11.455</b>	<b>20.672</b>	<b>191</b>	-	<b>341</b>	<b>140.253</b>
Préstamos no corrientes	46.258	7.272	-	-	-3.024	341	50.847
Préstamos corrientes	67.797	-10.715	-	-	-	-	57.082
Parte corriente de préstamos no corrientes	11.823	-4.918	-	191	3.024	-	10.120
Acreedores por arrendamiento	4.626	-3.094	20.672	-	-	-	22.204
<b>Activos financieros</b>	<b>-13.878</b>	<b>4.016</b>	-	-	-	-	<b>-9.862</b>
Imposiciones pignoradas:							
No corrientes [epígrafe (i) anterior]	-6.176	1.082	-	-	-	-	-5.094
Corrientes [nota 6 g)]	-7.702	2.934	-	-	-	-	-4.768
<b>Efectivo y equivalentes al efectivo [nota 6 d)]</b>	<b>-22.743</b>	<b>2.582</b>	-	<b>-42</b>	-	-	<b>-20.203</b>
<b>Deuda financiera neta</b>	<b>93.883</b>	<b>-4.857</b>	<b>20.672</b>	<b>149</b>	-	<b>341</b>	<b>110.188</b>

#### 6 b) (iv) Financiación disponible

A continuación se detalla la financiación total disponible por el Grupo, al 30 de junio de 2019:

Miles de euros	Disponible
<i>Factoring</i> sindicado	12.436
Líneas de <i>confirming</i>	6.879
Otra financiación de circulante	4.500
<b>Financiación total disponible</b>	<b>23.815</b>

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

Adicionalmente a la financiación disponible indicada anteriormente, el Grupo dispone de tesorería de libre disposición por importe de 38.288 miles de euros [ver la nota 6 d)] y espera poder disponer de los préstamos concedidos por el Ministerio de Industria, Comercio y Turismo mencionados en epígrafe (ii) anterior, por importe de 9.692 miles de euros.

### Nota 6 c) Inventarios

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

<b>Miles de euros</b>	<b>30-06-19</b>	<b>31-12-18</b>
Almacenes de aprovisionamiento y otros	37.308	42.310
Repuestos	12.469	11.351
Productos terminados y en curso	33.476	44.014
<b>Inventarios</b>	<b>83.253</b>	<b>97.675</b>

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

<b>Miles de euros</b>	<b>1S 2019</b>	<b>1S 2018</b>
<b>Saldo al 1-01</b>	<b>-9.909</b>	<b>-7.091</b>
Dotación	-849	-314
Reversión	1.764	1.163
<b>Saldo al 30-06</b>	<b>-8.994</b>	<b>-6.242</b>

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

<b>Miles de euros</b>	<b>Aprovisionamientos</b>	<b>Repuestos</b>	<b>Productos terminados y en curso</b>	<b>Total</b>
<b>Saldo al 31-12-18</b>	<b>974</b>	<b>3.913</b>	<b>5.022</b>	<b>9.909</b>
Dotación	849	-	-	849
Reversión	-	-39	-1.725	-1.764
<b>Saldo al 30-06-19</b>	<b>1.823</b>	<b>3.874</b>	<b>3.297</b>	<b>8.994</b>

Miles de euros	Aprovisionamientos	Repuestos	Productos terminados y en curso	Total
<b>Saldo al 31-12-17</b>	<b>630</b>	<b>3.538</b>	<b>2.923</b>	<b>7.091</b>
Dotación	76	238	-	314
Reversión	-146	-	-1.017	-1.163
<b>Saldo al 30-06-18</b>	<b>560</b>	<b>3.776</b>	<b>1.906</b>	<b>6.242</b>

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

Miles de euros	Aprovisionamientos	Repuestos	Productos terminados y en curso	Total
<b>Saldo al 30-06-19</b>	<b>37.308</b>	<b>12.469</b>	<b>33.476</b>	<b>83.253</b>
Coste de producción/adquisición	39.131	16.343	36.773	92.247
Provisión por deterioro	-1.823	-3.874	-3.297	-8.994

Miles de euros	Aprovisionamientos	Repuestos	Productos terminados y en curso	Total
<b>Saldo al 31-12-18</b>	<b>42.310</b>	<b>11.351</b>	<b>44.014</b>	<b>97.675</b>
Coste de producción/adquisición	43.284	15.264	49.036	107.584
Provisión por deterioro	-974	-3.913	-5.022	-9.909

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

El desglose de este epígrafe es el siguiente:

Miles de euros	30-06-19	31-12-18
Saldos en cuentas bancarias disponibles	38.288	10.547
Saldo en cuenta del <i>factoring</i> sindicado (pignorada)	1.344	5.298
<b>Efectivo y equivalentes al efectivo</b>	<b>39.632</b>	<b>15.845</b>

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

Las cuentas bancarias están remuneradas a interés de mercado.

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

El movimiento de este epígrafe en el primer semestre de 2019 y 2018 es el siguiente:

Miles de euros	Saldo al 31-12-18	Dotación	Aplicación	Reversión	Trasposos	Saldo al 30-06-19
<b>No corrientes</b>	<b>17.150</b>	<b>1.617</b>	<b>-41</b>	<b>-305</b>	<b>-982</b>	<b>17.439</b>
Provisiones a largo plazo con el personal	1.798	62	-41	-	-	1.819
Para remediación ambiental	12.533	1.250	-	-	-982	12.801
El Hondón	5.236	-	-	-	-200	5.036
Flix	1.051	1.000	-	-	-700	1.351
Cardona	2.438	-	-	-	-	2.438
Vila-seca	32	250	-	-	-32	250
Silla	804	-	-	-	-	804
Palos de la Frontera	417	-	-	-	-	417
Huelva	108	-	-	-	-50	58
Desmantelamiento de las plantas de mercurio	2.447	-	-	-	-	2.447
Otras provisiones	2.819	305	-	-305	-	2.819
<b>Corrientes</b>	<b>24.884</b>	<b>4.595</b>	<b>-21.508</b>	<b>-95</b>	<b>982</b>	<b>8.858</b>
Para remediación ambiental	16.580	2.107	-16.208	-	982	3.461
Pantano de Flix	11.332	-	-11.332	-	-	-
El Hondón	150	28	-301	-	200	77
Flix	290	-	-980	-	700	10
Cardona	606	-	-113	-	-	493
Vila-seca	100	250	-132	-	32	250
Silla	4	-	-4	-	-	-
Palos de la Frontera	108	-	-38	-	-	70
Huelva	5	-	-31	-	50	24
Aranjuez	185	100	-86	-	-	199
Otros terrenos	200	300	-451	-	-	49
Desmantelamiento de las plantas de mercurio	3.000	1.429	-2.703	-	-	1.726
Desmantelamiento del pantalán de Málaga	600	-	-37	-	-	563
Otras provisiones	8.304	2.488	-5.300	-95	-	5.397
Despido colectivo por el fin de la tecnología de mercurio [nota 5 g)]	3.507	-	-599	-	-	2.908
Aportación al Tesoro Público del ERE de 2013	3.065	-	-3.065	-	-	-
Derechos de emisión de CO <sub>2</sub>	1.732	2.488	-1.636	-95	-	2.489

Miles de euros	Saldo al 31-12-17	Dotación	Aplicación	Reversión	Trasposos	Saldo al 30-06-18
<b>No corrientes</b>	<b>28.002</b>	<b>72</b>	<b>-284</b>	<b>-89</b>	<b>-1.850</b>	<b>25.851</b>
Provisiones a largo plazo con el personal	1.202	72	-172	-	-	1.102
Para remediación ambiental	19.527	-	-17	-	-950	18.560
El Hondón	5.403	-	-17	-	-	5.386
Flix	2.627	-	-	-	-350	2.277
Cardona	2.559	-	-	-	-	2.559
Vila-seca	200	-	-	-	-	200
Silla	810	-	-	-	-	810
Palos de la Frontera	108	-	-	-	-	108
Huelva	88	-	-	-	-	88
Desmantelamiento de las plantas de mercurio	7.732	-	-	-	-600	7.132
Otras provisiones	7.273	-	-95	-89	-900	6.189
<b>Corrientes</b>	<b>22.760</b>	<b>5.681</b>	<b>-8.883</b>	<b>-8</b>	<b>1.850</b>	<b>21.400</b>
Para remediación ambiental	12.993	3.312	-3.463	-	950	13.792
Pantano de Flix	8.020	3.312	-	-	-	11.332
Flix	293	-	-485	-	350	158
Cardona	839	-	-52	-	-	787
Vila-seca	200	-	-170	-	-	30
Palos de la Frontera	526	-	-109	-	-	417
Huelva	25	-	-	-	-	25
Desmantelamiento de las plantas de mercurio	3.000	-	-2.647	-	600	953
Desmantelamiento del pantalán de Málaga	90	-	-	-	-	90
Otras provisiones	9.767	2.369	-5.420	-8	900	7.608
Despido colectivo por el fin de la tecnología de mercurio [nota 5 g)]	4.164	-	-4.074	-	900	990
Otras provisiones	4.365	1.441	-116	-	-	5.690
Derechos de emisión de CO <sub>2</sub>	1.238	928	-1.230	-8	-	928

### Remediación del pantano de Flix

El 23 de enero de 2019, Ercros hizo efectivo el pago de 11.332 miles de euros a Acuamed, que puso fin a la responsabilidad civil del Grupo en relación con la limpieza del pantano de Flix.

### Remediación del terreno de El Hondón

La provisión para la remediación del terreno de El Hondón recoge la obligación de Ercros de asumir los costes de la limpieza de los terrenos adjudicados a Royal Urbis en base al proyecto de reparcelación aprobado en su día por el Ayuntamiento de Cartagena y que viene a representar un 25% del total coste de remediación del terreno.

El proyecto de reparcelación asignó los costes de descontaminación a los propietarios del terreno, siendo el Ayuntamiento de Cartagena el principal propietario del ámbito y por tanto el principal obligado a la descontaminación de los terrenos.

No obstante, ante la inacción de los propietarios de los terrenos para proceder a la descontaminación de los mismos, el 21 de enero de 2019, el Gobierno de la Región de Murcia, al margen de los compromisos asumidos por los propietarios de los terrenos en el proyecto de reparcelación, inició un procedimiento de declaración de suelos contaminados que conllevaría, de prosperar, declarar a Ercros como primer obligado a su remediación como causante de la contaminación, si bien solo hasta ser aptos para uso industrial de acuerdo con la vigente legislación sobre suelos contaminados.

Ercros presentó alegaciones a dicho expediente que fueron estimadas por la Administración, que acordó la suspensión de la tramitación del expediente administrativo, con apertura de un período de prueba de seis meses, a efectos de proceder a ampliar la caracterización o investigación de la calidad del subsuelo del emplazamiento, tanto desde el punto de vista de metales pesados como de radionucleídos.

Ercros trata de determinar que el estado actual de los suelos permite su uso industrial por lo que las obligaciones asociadas a la transformación urbanística del suelo corresponden a los propietarios de los mismos, según el proyecto de reparcelación aprobado por el Ayuntamiento de Cartagena.

Por otro lado, atendiendo el requerimiento de la administración ambiental, Ercros ha procedido al vallado perimetral del emplazamiento en el marco de los acuerdos conciliados con el Ayuntamiento de Cartagena.

Las obligaciones que finalmente se deriven para Ercros de este procedimiento dependerán de los resultados de esta caracterización del terreno y de que por parte de la administración (o en su caso, en sede judicial) se estime, como limitación de las prestaciones exigibles a Ercros, el uso industrial de los terrenos.

En base a la información disponible en este momento, Ercros considera que las provisiones constituidas son adecuadas para hacer frente a las obligaciones asumidas.

Los pagos realizados en el primer semestre con cargo a la provisión, por importe de 301 mil euros, corresponden a los citados gastos de vallado, así como a otros gastos por informes y estudios de expertos.

### **Aportación al Tesoro Público del ERE de 2013**

Ercros ha realizado pagos por importe de 3.065 miles de euros durante el primer semestre de 2019 cancelando su obligación frente al Tesoro Público con motivo del ERE de 2013 según la liquidación efectuada por la Seguridad Social.



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

El movimiento de este epígrafe en el primer semestre de 2019 es el siguiente:

<b>Miles de euros</b>	<b>1S 2019</b>	<b>1S 2018</b>
<b>Subvenciones por asignación gratuita de derechos de emisión:</b>		
<b>Saldo inicial</b>	<b>209</b>	<b>139</b>
Derechos asignados en el período	4.869	1.816
Transferencias al resultado integral del período por derechos consumidos [nota 5 d)]	-2.488	-1.746
Ajuste imputación ejercicio anterior	95	-
<b>Saldo final</b>	<b>2.685</b>	<b>209</b>
<b>Subvenciones no reintegrables por inversiones en activos de propiedades, planta y equipo:</b>		
<b>Saldo inicial</b>	<b>8.435</b>	<b>7.086</b>
Subvenciones obtenidas en el período	2.439	2.291
Subvenciones imputadas a resultados del período [ver la nota 5 d)]	-398	-796
Otros movimientos	-	-146
<b>Saldo final</b>	<b>10.476</b>	<b>8.435</b>
<b>Saldo final del total de subvenciones</b>	<b>13.161</b>	<b>8.644</b>

#### Nota 6 g) Otros activos corrientes

El detalle de este epígrafe al 30 de junio de 2019 y al 31 de diciembre de 2018 es el siguiente:

<b>Miles de euros</b>	<b>30-06-19</b>	<b>31-12-18</b>
Imposiciones en garantía de avales recibidos [nota 6 b) (iii)]	4.275	4.768
Saldos deudores con administraciones públicas:		
Por IVA	-	2.853
Por retenciones a cuenta	336	299
Por subvenciones concedidas	3.080	4.716
Otros	799	502
<b>Otros activos corrientes a coste amortizado</b>	<b>8.490</b>	<b>13.138</b>

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

El Grupo tiene otros depósitos en garantía de obligaciones con terceros –registrados en el epígrafe «Activos financieros no corrientes»– por importe de 5.341 miles de euros (4.310 miles de euros al 31 de diciembre de 2018). El total de depósitos pignorados en garantía de avales y otras deudas asciende, por tanto, a 9.616 miles de euros (9.078 miles de euros al 31 de diciembre de 2018). El Grupo presenta estos saldos pignorados restándolos de la deuda financiera bruta a efectos de calcular la deuda financiera neta del Grupo [ver la nota 6 b)].

#### **Nota 6 h) Otros pasivos corrientes y no corrientes**

El desglose de los epígrafes de «Otros pasivos corrientes y no corrientes» se detalla a continuación:

<b>Miles de euros</b>	<b>30-06-19</b>			<b>31-12-18</b>		
	<b>No corriente</b>	<b>Corriente</b>	<b>Total</b>	<b>No corriente</b>	<b>Corriente</b>	<b>Total</b>
Proveedores de inmovilizado	137	5.698	5.835	137	9.773	9.910
Anticipos de clientes	-	775	775	-	793	793
Administraciones públicas	-	5.586	5.586	-	3.718	3.718
Remuneraciones pendientes de pago	-	3.882	3.882	-	2.854	2.854
Otros pasivos	-	217	217	-	386	386
<b>Total</b>	<b>137</b>	<b>16.158</b>	<b>16.295</b>	<b>137</b>	<b>17.524</b>	<b>17.661</b>

#### **Nota 6 i) Impuestos 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 2018. 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 2018.

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

<b>Miles de euros</b>	<b>1S 2019</b>	<b>1S 2018</b>
<b>Gasto por impuesto devengado en el período</b>	<b>-2.481</b>	<b>-6.532</b>
Gasto por impuesto del grupo fiscal	-2.481	-6.532
Corriente (ver cálculo más adelante)	-1.039	-2.221
Diferido (ver desglose más adelante)	-1.442	-4.311
<b>Diferencias en la liquidación del impuesto de ejercicios anteriores</b>	<b>102</b>	<b>-</b>
<b>Registro de activos por impuestos diferidos</b>	<b>-</b>	<b>5.379</b>
Por bases imponibles negativas pendientes de compensar de ejercicios anteriores	-	4.000
Por deducciones acreditadas pendientes de aplicar	-	1.379
<b>Gasto/ingreso por impuesto a las ganancias registrado en el resultado integral</b>	<b>-2.379</b>	<b>-1.153</b>

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

<b>Miles de euros</b>	<b>1S 2019</b>	<b>1S 2018</b>
Ganancia del grupo fiscal	12.689	28.739
Resultado de sociedades consolidadas por el método de la participación	216	220
Resultado de sociedades consolidadas por integración global excluidas del grupo fiscal	-33	300
<b>Ganancia del período antes de impuestos</b>	<b>12.872</b>	<b>29.259</b>

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

Miles de euros	1S 2019	1S 2018
a) Resultado consolidado antes de impuestos	12.689	28.739
b) Diferencias permanentes por gastos no deducibles	188	232
<b>Reversión de diferencias temporarias de años anteriores:</b>		
c) Con activo por impuesto diferido registrado	-7.108	-8.485
d) Sin activo por impuesto diferido registrado	-	-920
e) Con pasivo por impuesto diferido registrado	169	169
<b>Diferencias temporarias generadas en el período:</b>		
f) Para las que se ha registrado activo por impuesto diferido	5.434	6.665
<b>g) Base imponible previa («BIP») (a+b+c+d+e+f)</b>	<b>11.372</b>	<b>26.400</b>
h) Reserva de capitalización	-	-1.815
i) Compensación de bases imponibles negativas de ejercicios anteriores (límite del 25% de la BIP)		
Con activo por impuesto diferido registrado	-	-6.600
Sin activo por impuesto diferido registrado	-2.843	-
<b>j) Base liquidable (g+h+i)</b>	<b>8.529</b>	<b>17.985</b>
k) Tipo de gravamen	25%	25%
<b>l) Cuota líquida previa (j+k)</b>	<b>2.132</b>	<b>4.496</b>
m) Deducciones y reducciones aplicadas		
Con activo por impuesto diferido registrado	1.066	2.248
Sin activo por impuesto diferido registrado	27	27
<b>n) Cuota líquida (l-m) = gasto corriente</b>	<b>1.039</b>	<b>2.221</b>
o) Pago a cuenta realizado en el período	-833	-2.156
p) Pago a cuenta mínimo devengado	-1.515	-4.162
<b>q) Saldo a cobrar de la Hacienda Pública por el impuesto a las ganancias del período (n-o-p)</b>	<b>-1.309</b>	<b>-4.097</b>

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

### Activos con Hacienda por impuestos a las ganancias

Los saldos 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 30-06-19	Saldo a 31-12-18
<b>Activos financieros no corrientes [nota 6 b) (i)]</b>	<b>1.309</b>	-
Resultado de la liquidación del impuesto del 1S 2019	1.309	-
<b>Activo por impuesto corriente</b>	<b>7.724</b>	<b>12.343</b>
Liquidación impuesto ejercicio 2018	7.724	7.724
Liquidación impuesto ejercicio 2017	-	4.619
<b>Total activos con Hacienda por impuestos a las ganancias</b>	<b>9.033</b>	<b>12.343</b>

El Grupo considera como «Activo financiero no corriente» el saldo deudor a su favor correspondiente a la liquidación del impuesto de sociedades del primer semestre de 2019, por importe de 1.309 miles de euros, toda vez que dicho importe no será devuelto hasta finales de 2020 o principios de 2021.

Por otro lado, el Grupo tiene registrado otro activo por impuesto corriente al 30 de junio de 2019, por importe de 7.724 miles de euros, correspondiente, al saldo de la liquidación del impuesto de sociedades del ejercicio 2018, que espera cobrar en los próximos seis meses.

El importe correspondiente a la liquidación a favor de Ercros por el impuesto de sociedades de 2017, por importe de 4.619 miles de euros, fue cobrado en el mes de enero de 2019.

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

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 2019 y 2018:

Miles de euros	1S 2019	1S 2018
<b>Ganancia antes de impuestos (1)</b>	<b>12.872</b>	<b>29.259</b>
<b>Tasa de impuestos aplicable (2)</b>	<b>25%</b>	<b>25%</b>
<b>Impuestos según la tasa aplicable (1×2)</b>	<b>3.218</b>	<b>7.315</b>
<b>Ajustes:</b>		
1. Impuestos en filiales no consolidadas fiscalmente	8	-74
2. Menor impuesto por beneficios de sociedades por el método de la participación (ya incorporan los impuestos)	-54	-55
3. Efecto fiscal de los gastos no deducibles	47	57
4. Reducción de la base imponible por dotación de la reserva de capitalización	-	-454
5. Importe de los beneficios de carácter fiscal no reconocidos en ejercicios anteriores usados para reducir el gasto por impuestos del período:		
De diferencias temporarias		-230
De pérdidas fiscales	-711	-
De deducciones fiscales	-27	-27
<b>Gasto fiscal devengado en el período</b>	<b>2.481</b>	<b>6.532</b>

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

El movimiento del epígrafe «Activos por impuestos diferidos» ha sido el siguiente:

Miles de euros	Por diferencias temporarias	Por bases imponibles negativas pendientes de compensar	Por deducciones fiscales pendientes de aplicar	Total activo por impuesto diferido
<b>Saldo al 31-12-17</b>	<b>8.935</b>	<b>9.192</b>	<b>7.804</b>	<b>25.931</b>
Adiciones del período	1.666	4.000	1.379	7.045
Mayor aplicación en liquidación del ejercicio 2017	-	-	-1.688	-1.688
Aplicaciones en la estimación del 1S	-2.121	-1.650	-2.248	-6.019
<b>Saldo al 30-06-18</b>	<b>8.480</b>	<b>11.542</b>	<b>5.247</b>	<b>25.269</b>
<b>Saldo al 31-12-18</b>	<b>12.267</b>	<b>12.702</b>	<b>6.731</b>	<b>31.700</b>
Adiciones del período	1.359	-	-	1.359
Aplicaciones en la liquidación del impuesto	-1.777	-	-1.066	-2.843
Otros ajustes	257	-	-77	180
<b>Saldo al 30-06-19</b>	<b>12.106</b>	<b>12.702</b>	<b>5.588</b>	<b>30.396</b>

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

<b>Miles de euros</b>	<b>Pasivo por impuesto diferido</b>
<b>Saldo al 31-12-17</b>	<b>25.763</b>
Aplicaciones en la liquidación del impuesto	-42
<b>Saldo al 30-06-18</b>	<b>25.721</b>
<b>Saldo al 31-12-18</b>	<b>25.678</b>
Aplicaciones en la liquidación del impuesto	-42
<b>Saldo al 30-06-19</b>	<b>25.636</b>

El pasivo por impuesto diferido registrado en el estado de situación financiera, al 30 de junio de 2019, se corresponde con:

<b>Miles de euros</b>	<b>Pasivo por impuesto diferido</b>
<b>Efecto fiscal a una tasa del 25% de la plusvalía asignada a:</b>	
Propiedades planta y equipo en:	
Combinaciones de negocios	12.620
Otros aumentos de valor anteriores	6.887
Propiedades de inversión, en combinaciones de negocios	5.135
Otros conceptos	994
<b>Total</b>	<b>25.636</b>

### Gasto por impuesto a las ganancias diferido

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

Miles de euros	1S 2019	1S 2018
<b>Ingreso por:</b>		
Altas de activos por impuesto diferido en la estimación del impuesto del período	1.359	1.666
Bajas de pasivos por impuesto diferido aplicadas en la liquidación del impuesto del período	42	42
<b>Gasto por:</b>		
Bajas de activos por impuestos diferidos aplicadas en la liquidación del impuesto por:		
Diferencias temporarias	-1.777	-2.121
Deducciones	-1.066	-2.248
Bases impositivas negativas	-	-1.650
<b>Gasto por impuesto diferido del período</b>	<b>-1.442</b>	<b>-4.311</b>



Al 30 de junio de 2019 y de 2018, el Grupo dispone de activos por impuestos diferidos no registrados según el siguiente detalle, calculados a una tasa fiscal del 25% (para las diferencias temporarias y las bases imponibles negativas):

<b>Activos por impuestos diferidos no reconocidos por el Grupo en las cuentas consolidadas</b>				
<b>Miles de euros</b>	<b>Por diferencias temporarias pendientes de revertir</b>	<b>Por bases imponibles negativas pendientes de compensar</b>	<b>Por deducciones pendientes de aplicar</b>	<b>Total activos por impuestos diferidos no reconocidos</b>
<b>Saldo al 31-12-17</b>	<b>10.810</b>	<b>80.397</b>	-	<b>91.207</b>
Aplicación en la estimación del impuesto del 1S 2018	-230	-	-	-230
Otros ajustes	30	-	-	30
Registro de activo por impuesto diferido	-	-4.000	-	-4.000
<b>Saldo al 30-06-18</b>	<b>10.610</b>	<b>76.397</b>	-	<b>87.007</b>
<b>Saldo al 31-12-18</b>	-	<b>76.397</b>	-	<b>76.397</b>
Aplicación en la estimación del impuesto del 1S 2019	-	-711	-27	-738
Otros ajustes	-	-112	28	-84
<b>Saldo al 30-06-19</b>	-	<b>75.574</b>	<b>1</b>	<b>75.575</b>

## Sección 7. Compromisos y otras contingencias

### Nota 7 a) Compromisos por inversiones

A continuación se detalla, al 30 de junio de 2019, 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 habían sido comprometidas con terceros de las que aún no lo habían sido:

## Inversiones aprobadas pendientes de ejecución

<b>Miles de euros</b>	<b>30-06-19</b>
<b>No comprometidas con terceros</b>	<b>14.929</b>
De ampliación de capacidad	5.670
Otras inversiones	9.259
<b>Comprometidas con terceros</b>	<b>11.526</b>
De ampliación de capacidad	4.225
Otras inversiones	7.301
<b>Total inversiones aprobadas pendientes de ejecución</b>	<b>26.455</b>

La evolución de las inversiones pendientes de ejecución al 30 de junio de 2019 es la siguiente:

<b>Miles de euros</b>	
<b>Saldo al 31-12-18</b>	<b>28.319</b>
<b>Nuevas inversiones autorizadas en el período</b>	<b>12.985</b>
De ampliación de capacidad	2.400
Otras inversiones	10.585
<b>Inversiones ejecutadas en el período [nota 6 a)]</b>	<b>-14.849</b>
De ampliación de capacidad	-9.101
Otras inversiones	-5.748
<b>Saldo al 30-06-19</b>	<b>26.455</b>

Por otro lado, y adicionalmente a las inversiones antes comentadas, la Sociedad prevé abordar otras inversiones por adaptación a nuevos requerimientos derivados de la renovación de las autorizaciones ambientales integradas («AAI») de sus fábricas.

### Nota 7 b) Contingencias por reclamaciones legales

#### 7 b) (i) Recuperación ambiental de los terrenos de El Hondón

Ver la nota 6 e).

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

El 30 de mayo de 2016, la oficina técnica de la Inspección de Hacienda comunicó a la Sociedad el acta de liquidación definitiva resultante tras la inspección practicada por la exención aplicada en el consumo de alcohol etílico anhidro destinado a la fabricación de

medicamentos, durante 2011 y 2012, por importe de 5.300 miles de euros.

La Sociedad ha presentado una reclamación contenciosa ante el Tribunal Económico Administrativo Central («TEAC») dada su disconformidad con la citada acta y espera obtener una resolución favorable, por lo que no ha provisionado importe alguno para atender al pago derivado de la misma. No ha habido cambios en el primer semestre de 2019.

#### **7 b) (iii) Inspección del impuesto sobre actividades económicas**

El 25 de junio de 2018, Ercros recibió un requerimiento de citación para inicio de actuaciones inspectoras con relación al impuesto sobre actividades económicas correspondientes a los ejercicios 2015 a 2018 del Ayuntamiento de Almussafes.

A la fecha de preparación de los estados financieros consolidados condensados del primer semestre de 2019, el 25 de julio de 2019, no han finalizado las actuaciones inspectoras.

No obstante lo anterior, no se espera que de dicha actuación inspectora se deriven pasivos de relevancia para la Sociedad.

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

No ha habido cambios en las obligaciones contingentes en el primer semestre de 2019 adicionales a las ya detalladas 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 i) (iii)].

## **A 6. Responsabilidad de los estados financieros consolidados condensados**

La presente diligencia tiene por objeto hacer constar que el consejo de administración de Ercros, S.A., en su reunión del 25 de julio de 2019, ha elaborado los estados financieros consolidados condensados de Ercros, S.A. y sus sociedades dependientes (estado de situación financiera, estado del resultado integral, estado de cambios en el patrimonio total, estado de flujos de efectivo y notas explicativas seleccionadas), correspondientes al primer semestre terminado el 30 de junio de 2019.

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, 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 y de la situación financiera 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, 25 de julio de 2019

**Antonio Zabalza Martí**  
Presidente y consejero delegado

**Daniel Ripley Soria**  
Secretario no consejero

**Lourdes Vega Fernández**  
Vocal

**Carme Moragues Josa**  
Vocal

**Laureano Roldán Aguilar**  
Vocal

**Eduardo Sánchez Morrondo**  
Vocal

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

- B.1. Situación del Grupo
- B.2. Evolución y resultado de los negocios
- B.3. Liquidez y recursos del capital
- B.4. Retribución al accionista
- B.5. Riesgos e incertidumbres
- B.6. Hechos significativos del semestre
- B.7. Acontecimientos posteriores al 30 de junio de 2019
- B.8. Evolución previsible
- B.9. Actividades de I+D+i
- B.10. Otra información relevante
- B.11. Responsabilidad del informe de gestión consolidado



## **B. Informe de gestión consolidado**

### **B.1 Situación del Grupo**

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

Los órganos de gobierno de Ercros, S.A. («Ercros» o «la Sociedad») son la junta general de accionistas y el consejo de administración, y dentro de este la comisión de auditoría y la comisión de nombramientos y remuneración. El órgano de gestión operativa es el ecofin y el órgano de seguimiento y control de la evolución de los negocios es el comité de dirección. Durante el primer semestre de 2019, la composición del consejo de administración, de las comisiones de supervisión y control –auditoría y nombramientos y remuneración–, del ecofin y del comité de dirección no han variado respecto del cierre de 2018.

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

La junta general ordinaria de accionistas de la Sociedad tuvo lugar el 14 de junio de 2019 y en la misma se aprobaron todas las propuestas de acuerdos presentadas por el consejo de administración.

Entre las propuestas aprobadas destacan las referidas a la retribución al accionista: el pago de un dividendo de 0,06 euros por acción con cargo al beneficio de 2018 y una reducción del capital social de 888.240 euros para amortizar las 2.960.800 acciones propias, adquiridas con esta finalidad, representativas del 2,75% del capital social [ver el capítulo B.4] y la política de remuneración del consejo para el período 2020-2022 [ver el epígrafe (ii) siguiente].

Concurrieron a la junta 7.315 accionistas titulares de 78.974 miles de acciones, que representan el 73,2% del capital suscrito.

La Sociedad abonó una prima bruta de 0,005 euros brutos/acción a los accionistas (presentes o representados) que asistieron a dicha junta [ver la nota 4 b) de los estados financieros].

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

Entre el 1 de enero de 2019 y la fecha de la aprobación del presente informe de gestión intermedio consolidado –el 25 de julio de 2019– el consejo de administración no ha cambiado de configuración, que es la siguiente:

- Presidente y consejero ejecutivo: Antonio Zabalza Martí.
- Consejeras independientes: Lourdes Vega Fernández y Carme Moragues Josa.

- Consejeros encuadrados en la tipología de «otros consejeros externos»: Laureano Roldán Aguilar y Eduardo Sánchez Morrondo.

El cargo de secretario no consejero lo continúa desempeñando Daniel Ripley Soria.

En el citado período, el consejo ha mantenido cuatro reuniones, todas ellas presenciales y a las que asistieron todos los consejeros.

En la sesión del 22 de febrero de 2019, el consejo aprobó el reglamento de la comisión de auditoría y en la del 25 de abril, el reglamento de la comisión de nombramientos y remuneración, ambos de acuerdo con lo establecido en las guías publicadas por la Comisión Nacional del Mercado de Valores («CNMV»). La junta general de accionistas, del 14 de junio de 2019, aprobó la nueva política de remuneración de los consejeros para el período 2020-2022.

Por su parte, el 25 de abril de 2019, la comisión de auditoría aprobó la política de cumplimiento para la prevención de los riesgos penales.

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

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

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

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

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

Ercros es la sociedad matriz del grupo industrial Ercros («el Grupo» o «el Grupo Ercros»), que a su vez está diversificado en tres segmentos de negocio: la división de derivados del cloro, unidad estratégica de negocio cuyo nexo común es el cloro; la división de química intermedia, centrada en la química del formaldehído, y la división de farmacia, que se dedica a la fabricación de principios activos farmacéuticos («API» por las siglas en inglés de *active pharmaceutical ingredients*).

El Grupo tiene 8 centros productivos ubicados en España.

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

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



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

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

### **Plan de modernización industrial y ampliación de la capacidad productiva**

El Grupo está llevando a cabo un plan de modernización industrial y ampliación de la capacidad productiva («el Plan Act»), que se diseñó inicialmente para hacer frente al cambio tecnológico derivado de la prohibición europea de producir cloro con tecnología de mercurio y, posteriormente, ha sido ampliado para llevar a cabo una modernización y aumento de la capacidad de fabricación de los productos con mayor demanda y éxito comercial, y mejorar la eficiencia energética de las instalaciones productivas. Tras la incorporación de estas nuevas actuaciones, el plan supondrá inversiones por un importe en torno a los 100.000 miles de euros en el período 2016-2020 [ver la nota 4 c) de los estados financieros].

En la actualidad, la ejecución de este plan está muy avanzada y sigue el calendario previsto:

- El 3 de enero de 2019, Ercros informó de la puesta en marcha de una segunda ampliación de la capacidad de la planta de producción de cloro y sosa cáustica de la fábrica de Vila-seca I de 26.000 t/año. En el tercer trimestre de 2019, se prevé la entrada en funcionamiento de la tercera ampliación de dicha planta, también de 26.000 t/año. Tras esta actuación, la capacidad de producción de Ercros de cloro será de 217.000 t/año.
- En el cuarto trimestre de 2019, está prevista la entrada en servicio de la nueva capacidad de la planta de tabletas para el tratamiento del agua de piscinas de 7.000 t/año de la fábrica de Sabiñánigo. Tras esta actuación, la capacidad de producción de Ercros de este producto será de 28.000 t/a.
- El 12 de marzo de 2019, Ercros informó de la puesta en marcha de la ampliación de la capacidad de producción de polioles en Tortosa en 5.000 t/año, para llegar a una capacidad de 35.000 t/año.
- El 3 de abril de 2019, Ercros informó de la entrada en funcionamiento de la nueva capacidad de producción de 3.000 t/año, en la planta de polvos de moldeo de la fábrica de Cerdanyola, que le permitirá llegar hasta las 25.000 t/año.

## **B.2 Evolución y resultado de los negocios**

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

En el primer semestre de 2019 se ha consolidado la fase bajista del ciclo químico en general y del sector del cloro-sosa en particular, que se había iniciado inesperada en la segunda mitad de 2018, tras cuatro años de escalada ininterrumpida.

En línea con lo anticipado en junio, en este semestre, Ercros ha obtenido un resultado bruto de explotación («ebitda») de 29.708 miles de euros y un beneficio de 10.493 miles de euros. Estas cifras son más bajas que las obtenidas en el mismo período de 2018 pero hay que tener en cuenta que los resultados del primer semestre de 2018 se encontraban a niveles muy superiores a los actuales.

En el Grupo Ercros, el cambio de ciclo ha acaecido después de haber alcanzado en 2017 y 2018 unos resultados muy positivos, como consecuencia de la transición ordenada de la tecnología de mercurio a la tecnología de membrana en las plantas de electrólisis y de la aparición de un cierto desabastecimiento en el mercado internacional de la sosa, que provocó un significativo aumento del precio de venta de este producto, que es el que más impacto tiene en los resultados del Grupo. Solventadas las tensiones en la producción de sosa en Europa, el precio de este producto comenzó a bajar, hecho que coincidió en el tiempo con un aumento del coste de las principales materias primas, provocando un estrechamiento de márgenes.

La reducción de beneficios del primer semestre de 2019 se ha producido a pesar del incremento de la cifra de ventas, que ha alcanzado los 345.446 miles de euros, un 3,2% más que en el primer semestre de 2018. Este aumento ha estado motivado por el aumento de la producción, tras la entrada en funcionamiento de las ampliaciones de capacidad llevadas a cabo en las plantas de cloro y sosa, PVC, polioles y productos farmacéuticos de síntesis y fermentación. El aumento de la facturación se ha producido en un contexto de caída de los precios de venta de la mayoría de los productos finales, con la sosa a la cabeza. Las ventas, por otra parte, se han beneficiado de la apreciación del dólar respecto del euro, de 2.870 miles de euros en comparación con el mismo período del año anterior.

El 52% de las ventas se han efectuado en el mercado español; el 29%, en países del resto de la UE; el 7%, en países del resto de la OCDE; y el 12% restante, en países del resto del mundo. Esta última área geográfica es en donde más se han incrementado las ventas en comparación con el mismo período del año anterior.

Por la parte de los gastos, en este período, los aprovisionamientos han aumentado un 9,7% y los suministros un 12,2%. La materia prima que más ha aumentado de precio ha sido el EDC (un 43%), que, combinado con el descenso del precio del PVC, ha supuesto una pérdida de rentabilidad de este producto muy importante. Por su parte, el precio de la electricidad también ha sufrido un significativo aumento (del 12%) al tiempo que se ha reducido la retribución del servicio de interrumpibilidad del suministro eléctrico que presta Ercros. A ello se ha sumado la importante bajada del precio de la sosa, con la consiguiente reducción del margen de este producto.

En el capítulo de gastos llama la atención el incremento de los gastos de personal en un 7,3%. La razón de este incremento no es la variación de los salarios, que de hecho han disminuido un 4% debido a la reducción de la plantilla en 42 personas, sino la subida de las cotizaciones de la Seguridad Social, por el aumento de las bases, y una menor aplicación de provisiones de reestructuración [ver el capítulo B.9 c) (iv) del presente informe de gestión y la nota 5 g) de los estados financieros].

Consecuencia de todo ello, es el estrechamiento de márgenes comentado, que ha hecho que el ebitda haya pasado de 46.173 miles de euros en el primer semestre de 2018 a 29.708 miles de euros en el mismo semestre de 2019, una disminución del 35,7%.

Por negocios, la división de farmacia ha sido la que ha tenido una evolución más favorable gracias a que tanto los precios de venta de los productos finales como los volúmenes han aumentado y el encarecimiento de costes ha sido moderado. De tal forma que la cifra de negocios ha aumentado un 5,5% y el ebitda, un 75,4%. Hay que tener en cuenta, no obstante, que en el primer semestre de 2018 se registró un gasto por litigios, por importe de 1.675 miles de euros, que rebajó el ebitda de ese período.

En el primer semestre de 2019, la división de química intermedia ha facturado un 4,7% más, gracias a la mayor disponibilidad de polioles como consecuencia de la ampliación de la capacidad de producción y a la apreciación del dólar respecto del euro en comparación con el mismo período del año anterior. A pesar de ello, el ebitda se ha contraído un 21,8% por el aumento de la presión competitiva de los precios y de los costes de explotación, y por la devaluación de las existencias de metanol y otros productos acabados.

Pero el negocio que más ha acusado la pérdida de rentabilidad ha sido la división de derivados del cloro. Al igual que en el resto de los negocios, las ventas han aumentado, en este caso un 2,2%, a pesar de la fuerte bajada del precio de la sosa y en menor medida del PVC, pero el importante aumento del precio del EDC, de la electricidad y del gas han presionado a la baja el ebitda, que ha caído un 49,8%.

Las amortizaciones del Grupo han tenido una evolución muy moderada, con un aumento del 1,7%, y el resultado financiero ha disminuido un 7,2%. El gasto por impuesto a las ganancias ha sido de 2.379 miles de euros (1.226 miles de euros más que en el mismo período de 2018), de tal forma que el resultado del período ha quedado en 10.493 miles de euros frente a los 28.106 miles de euros obtenidos en los seis primeros meses de 2018, una disminución del 62,7%.

## Cuenta de pérdidas y ganancias consolidada

Miles de euros	1S 2019	1S 2018	Variación (%)
<b>Ingresos</b>	<b>353.590</b>	<b>344.265</b>	<b>2,7</b>
Ventas	345.446	334.678	3,2
Prestación de servicios	14.011	15.781	-11,2
Otros ingresos	4.671	2.726	71,3
Variación de existencias	-10.538	-8.920	18,1
<b>Gastos</b>	<b>-323.882</b>	<b>-298.092</b>	<b>8,7</b>
Aprovisionamientos	-181.353	-165.379	9,7
Suministros	-49.637	-44.221	12,2
Gastos de personal	-41.865	-39.000	7,3
Otros gastos de explotación	-51.027	-49.492	3,1
<b>Ebitda</b>	<b>29.708</b>	<b>46.173</b>	<b>-35,7</b>
Amortizaciones	-13.047	-12.831	1,7
<b>Ebit</b>	<b>16.661</b>	<b>33.342</b>	<b>-50,0</b>
Resultado financiero	-3.789	-4.083	-7,2
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>12.872</b>	<b>29.259</b>	<b>-56,0</b>
Impuestos a las ganancias	-2.379	-1.153	106,3
<b>Resultado del semestre</b>	<b>10.493</b>	<b>28.106</b>	<b>-62,7</b>

## Resultados de los negocios

Miles de euros	1S 2019	1S 2018	Variación (%)
<b>División de derivados del cloro</b>			
Ventas	214.014	209.359	2,2
Ebitda	16.925	33.698	-49,8
<b>División de química intermedia</b>			
Ventas	102.135	97.540	4,7
Ebitda	7.329	9.367	-21,8
<b>División de farmacia</b>			
Ventas	29.297	27.779	5,5
Ebitda	5.454	3.108	75,4

## B.2 b) Indicadores fundamentales

Indicadores <sup>2</sup>	1S 2019	1S 2018
<b>Financieros</b>		
Liquidez	1,01	1,03
Cobertura de financiación del inmovilizado	1,01	1,02
ROCE (%) <sup>1</sup>	6,26	9,04
<b>Para el pago de dividendos:</b>		
Apalancamiento (<0,5)	0,50	0,42
Solvencia (<2) <sup>1</sup>	2,46	1,34
<b>Operativos</b>		
Valor añadido (miles de euros)	71.573	85.173
Productividad (€/persona)	55.569	64.040
Margen bruto/ingresos (%)	48,71	51,96
Margen de ebitda/ventas (%)	8,26	13,18
<b>Bursátiles</b>		
Cotización al cierre del semestre (€/acción)	2,02	4,47
Capitalización (miles de euros)	217.911	496.079
BPA (€)	0,10	0,25
CFA (€)	0,21	0,36
PER <sup>1</sup>	7,99	10,20
P/BV	0,80	1,90
<b>No financieros</b>		
IF general	1,83	2,97
Absentismo	4,29	3,87
Actividad con certificación de calidad (%)	100,00	100,00
Actividad con certificación ambiental (%)	100,00	100,00
Actividad con certificación de prevención (%)	100,00	100,00

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

### <sup>2</sup> 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 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 bruto ÷ ingresos:**

- Cálculo: (ingresos – aprovisionamientos) ÷ ingresos
- Propósito: evaluar la rentabilidad de la cartera de productos del Grupo.

**Margen de ebitda ÷ ventas:**

- Cálculo: ebitda ÷ 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.

- = restado.

× = multiplicado.

÷ = dividido.

## B.3 Liquidez y recursos de capital

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

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

Entre el 31 de diciembre de 2018 y el 30 de junio de 2019, los activos no corrientes han aumentado en 8.553 miles de euros por las inversiones realizadas; en tanto que el capital circulante ha disminuido en 11.599 miles de euros, principalmente, por la reducción de las existencias.

Los pagos por inversiones, provisiones y la retribución al accionista (dividendo y adquisición de autocartera) explican el incremento del 7% de la deuda financiera neta, que se ha situado en 135.446 miles de euros.

Las provisiones y otras deudas, por su parte, se han reducido en 11.220 miles de euros por los pagos efectuados en el semestre. Estos pagos han sido excepcionalmente altos al haberse liquidado el pasivo histórico correspondiente a la limpieza del pantano de Flix, por importe de 11.332 miles de euros, y la aportación al Tesoro Público por el ERE de 2013, por importe de 3.065 miles de euros [ver la nota 6 e) de los estados financieros].

Finalmente, el patrimonio neto ha disminuido ligeramente hasta 271.525 miles de euros.

## Análisis económico del balance

Miles de euros	30-06-19	31-12-18	Variación (%)
Activos no corrientes	366.300	357.747	2,4
Capital circulante	80.266	91.865	-12,6
Activos corrientes	211.583	217.044	-2,5
Pasivos corrientes	-131.317	-125.179	4,9
<b>Recursos empleados</b>	<b>446.566</b>	<b>449.612</b>	<b>-0,7</b>
Patrimonio neto	271.525	272.256	-0,3
Deuda financiera neta <sup>1</sup>	135.446	126.541	7,0
Provisiones y otras deudas	39.595	50.815	-22,1
<b>Origen de fondos</b>	<b>446.566</b>	<b>449.612</b>	<b>-0,7</b>

- <sup>1</sup> Todas las deudas de carácter financiero con entidades no bancarias están incluidas en la deuda financiera neta. Asimismo, además del efectivo y otros medios líquidos equivalentes, aquellos depósitos que garantizan compromisos de deuda se han considerado como menor deuda financiera (al 30-06-19: 9.616 miles de euros y al 31-12-18: 9.078 miles de euros). No se incluye el tramo B sin recurso del *factoring* sindicado, cuyo importe ascendía a 24.410 miles de euros, al 30-06-19, y a 17.482 miles de euros, al 31-12-18.

### B.3 b) Liquidez

Al 30 de junio de 2019, el Grupo ha dispuesto, principalmente, de las siguientes fuentes de financiación externas [ver la nota 6 b) (ii) de los estados financieros]:

- La línea de *factoring* en euros, que le permite financiar el circulante hasta un límite de 102.146 miles de euros, por importe de 79.021 miles de euros que incluye 24.410 miles de euros correspondientes al tramo B sin recurso que no se consideran como deuda financiera.
- El contrato de crédito *revolving*, por importe de 30.000 miles de euros, dispuesto en su totalidad.
- Varias líneas de *confirming* y de financiación de circulante, por importe de 8.533 miles de euros.
- El préstamo del Instituto de Crédito Oficial («ICO»), por importe de 17.710 miles de euros, tras su ampliación el 21 de junio de 2019.

Al 30 de junio de 2019 el Grupo disponía asimismo de tesorería, por importe de 38.288 miles de euros, y de financiación adicional, por importe de 23.815 miles de euros, tal y como se detalla en [ver las notas 6 b) (iv) y 6 d) de los estados financieros].



Asimismo el Grupo tiene pendiente de cobro las siguientes operaciones:

- Préstamos por importe de 9.692 miles de euros, correspondientes al programa Reindus 2018, cuya resolución definitiva ya ha sido remitida por el Ministerio de Industria, Comercio y Turismo y cuya disposición está previsto que se realice a lo largo del tercer trimestre del ejercicio [ver la nota 6 b) de los estados financieros].
- Líneas de financiación del Centro para el Desarrollo Tecnológico Industrial («CDTI»), por importe de 1.355 miles de euros, cuya disposición se realizará al término de las inversiones para las que se ha solicitado la financiación.
- Subvenciones concedidas por el Instituto para la Diversificación y Ahorro de la Energía («IDAE») por importe de 7.352 miles de euros, de los cuales 3.080 miles de euros se esperan cobrar a corto plazo [ver la nota 6 g) de los estados financieros] y 4.272 miles de euros se esperan cobrar en un plazo máximo de dos años [ver la nota 6 b) (i) de los estados financieros].
- Devolución del resultado a favor de la liquidación del impuesto de sociedades del ejercicio 2018, por importe de 7.724 miles de euros, cuyo cobro está previsto en los próximos seis meses [ver la nota 6 i) (i) de los estados financieros].

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

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

Al 30 de junio de 2019, la ratio de deuda financiera neta sobre fondos propios se ha situado en 0,50 y la ratio de deuda financiera neta sobre ebitda ordinario de los últimos doce meses se ha situado en 2,46, excediendo esta última ratio del límite de 2 fijado en la política de retribución al accionista pero situada por debajo de las exigencias de los acuerdos de financiación que tiene adquiridos el Grupo, que la sitúan en un máximo de 3,5 [ver el capítulo B.4 a)].

El Grupo considera adecuada su estructura actual de financiación, si bien la presente fase del ciclo económico aconseja prudencia a la hora de abordar nuevas inversiones y desembolsos para retribuir al accionista.

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

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

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

## **B.4 Retribución al accionista**

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

La Sociedad aplica una política de retribución al accionista basada en la recompra de acciones propias para amortizar y el reparto de dividendo.

Según dicha política, la retribución al accionista evoluciona de forma creciente hasta el 45% del beneficio consolidado de 2019 y el 50% del beneficio consolidado de 2020.

La recompra de acciones es la vía preferente para retribuir al accionista, aunque este pago queda supeditado al reparto de un dividendo de al menos el 16% del beneficio de 2019 y el 18% del beneficio de 2020.

En cualquier caso, la retribución al accionista está condicionada: (i) a la obtención de un beneficio consolidado por acción («BPA») mínimo equivalente a 0,10 euros; (ii) a que la deuda financiera neta sobre el ebitda (ratio de solvencia) sea inferior o igual a 2; y (iii) a que la deuda financiera neta sobre el patrimonio total (ratio de apalancamiento) sea inferior o igual a 0,5.

Como se indica en el capítulo B.3 c) anterior, al 30 de junio de 2019, la ratio de solvencia se ha situado en 2,46, por encima del límite fijado.

### **B.4 b) Pago de dividendo, amortización de acciones y prima de asistencia a la junta**

El 25 de junio de 2019, la Sociedad pagó un dividendo de 0,06 euros brutos por acción con cargo al resultado del ejercicio 2018, cuyo importe total fue de 6.295 miles de euros, una vez excluidas del pago las 2.961 miles de acciones que posee en autocartera. El dividendo aprobado supone un *payout* del 14,4% [ver la nota 3 d) de los estados financieros].

También con cargo al resultado de 2018, entre el 21 de mayo de 2018 y el 27 de abril de 2019, la Sociedad adquirió las citadas 2.961 miles de acciones propias para su amortización, por importe de 11.477 miles de euros, que supone el 25,6% del beneficio de 2018 [ver la nota 4 a) de los estados financieros].

La junta ordinaria de accionistas, del pasado 14 de junio de 2019, acordó la amortización de las citadas acciones, estando previsto que se completen los trámites necesarios en los próximos meses. Tras la citada operación, el capital social quedará fijado en 31.475 miles euros y estará integrado por 104.916 miles de acciones, de 0,30 euros de valor nominal [ver la nota 4 b) de los estados financieros].

La Sociedad ha pagado, el 12 de julio de 2019, la prima de asistencia a la junta de accionistas, por un importe total de 384 miles de euros, equivalente a 0,005 euros/acción.

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

Los principales riesgos a los que el Grupo ha estado sometido en el primer semestre de 2019 son los mismos que se describen en el informe de gestión consolidado correspondiente al ejercicio 2018. En la nota 7 b) se describen las principales contingencias con trascendencia financiera.

El Grupo tiene provisionadas las cantidades que prevé que podrían ser exigibles, en todos aquellos casos en donde existen reclamaciones y considera que existe una probabilidad razonable de que estas se reconozcan judicialmente y por tanto deba hacer frente a ellas. En la nota 6 e) de los estados financieros se explican los cambios operados en las cuantías de las principales provisiones durante el primer semestre de 2019.

## **B.6 Hechos significativos del semestre**

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

Ver el capítulo B.1 a) (i).

### **B.6 b) Nueva la política de remuneración de los consejeros para el período 2020-2022**

Ver el capítulo B.1 a) (ii).

### **B.6 c) Nueva política de cumplimiento de prevención de riesgos penales**

Ver el capítulo B.10 c) (ii).

### **B.6 d) Nuevos reglamentos de la comisión de auditoría y de la comisión de nombramientos y remuneración**

Ver el capítulo B.1 a) (ii).

### **B.6 e) Compra de acciones propias**

Ver el capítulo B.4.

### **B.6 f) Pago de dividendo**

Ver el capítulo B.4.

### **B.6 g) Novación del crédito con el ICO**

Ver el capítulo B.3 b).

### **B.6 h) Puesta en marcha de la nueva capacidad productiva**

Ver el capítulo B.1 b) (i).

### **B.6 i) Primer acuerdo marco de Ercros**

Ver el capítulo B.10 c) (iv).

## **B.7 Acontecimientos posteriores al 30 de junio de 2019**

Ver la nota 4 e) de los estados financieros.

## **B.8 Evolución previsible**

La previsión para el cierre del año se ve dificultada por la permanencia de las incertidumbres que están en el origen del cambio de ciclo que ha sufrido el sector industrial en todo el mundo, y por ende el químico, entre las que se encuentran: el conflicto comercial entre EE.UU. y China; el Brexit y su efecto sobre la economía europea; las tensiones entre EE.UU. e Irán y su presión al alza sobre el precio del petróleo; y la decisión de EE.UU. de revisar los aranceles con la UE, particularmente los referentes al sector del automóvil, que afecta de forma especial a Alemania y, por contagio, al resto de Europa.

Se constata, sin embargo, como factores positivos, los primeros indicios de que el precio de la sosa cáustica está frenando su caída –con ligeras subidas en EE.UU.– en tanto que el coste de las materias primas está claramente bajando y el mercado de futuros anticipa un precio de la electricidad por debajo del precio del segundo semestre de 2018; el precio del EDC, siguiendo al resto de materias primas, también se está reduciendo sustancialmente, aunque probablemente a consecuencia de la desaceleración de la economía.

Por lo que se refiere al Grupo, a lo largo del tercer trimestre entrará en funcionamiento el último aumento de capacidad de la planta de electrólisis, que permitirá disponer de más sosa y EDC propio para sustituir parcialmente el que actualmente se compra a terceros, y, en el cuarto trimestre se espera poner en marcha la ampliación de la planta de tabletas para el tratamiento de aguas de piscinas, factores ambos que contribuirán a una mejora de márgenes. Por otro lado, ya están operando a pleno rendimiento las nuevas capacidades de las plantas de polioles de la división de química intermedia, y de fermentación y síntesis de la división de farmacia, lo cual está permitiendo disponer de un mayor volumen

de productos para satisfacer una demanda que, al contrario de lo que sucede en otros sectores, no da síntomas de agotamiento.

Hechas estas salvedades, es previsible que, por razones estacionales, los resultados del segundo semestre de 2019 –que incluye los meses de agosto y diciembre en los que la demanda es menor, al tiempo que los productos destinados al tratamiento de agua de piscinas concentran su ventas en el primer semestre del año – serán más bajos que los del primer semestre de 2019, pero creemos que ya en cuarto trimestre del presente ejercicio los resultados serán mejores que los del mismo trimestre del año pasado.

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

En el ámbito de la I+D+i, el Grupo continua su actividad principalmente en cuatro proyectos, que lleva a cabo en colaboración con el Centro para el Desarrollo Tecnológico Industrial («CDTI»): (i) el primero, consistente en el desarrollo de la nueva gama de resinas ErcrosGreen+; (ii) el segundo, el nuevo proceso para la obtención conjunta de hidróxido de magnesio y nitrato potásico; (iii) el tercero, el desarrollo de un nuevo catalizador para la mejora sostenible del proceso de obtención de formaldehído; y (iv) el cuarto, el desarrollo de un proceso de extracción multiproducto para principios activos farmacéuticos obtenidos por fermentación biológica. En el proyecto de ErcrosBio, el Grupo ha continuado la actividad en la mejora de las propiedades mecánicas y térmicas del PLA y de los PHA y la ampliación de sus campos de aplicación.

El Grupo ha realizado proyectos para abrir nuevas líneas de investigación en colaboración con distintos centros de investigación de referencia, como son: el Instituto Catalán de Investigación Química («ICIQ»); el Consejo Superior de Investigaciones Científicas («CSIC»); el programa Citius de la Universidad Autónoma de Barcelona («UAB»); la Universidad Politécnica de Valencia («UPV»); y el Centro Catalán del Plástico de la Universidad Politécnica de Cataluña («UPC») y el Eurecat Centre Tecnològic de Catalunya.

Ercros tiene registradas 16 patentes y dos nuevas en proceso de solicitud, tanto sobre productos como sobre procesos de fabricación.

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

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

### **B.10 a) Capital social**

Ver la nota 4 b) de los estados financieros.

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

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

Al 30 de junio de 2019, la cotización cerró a 2,02 euros, que supone una capitalización de 218.127 miles de euros y es 35,1% inferior a la cotización del cierre del ejercicio anterior, que fue de 3,11 euros. El precio medio de la acción en el semestre ha sido de 2,86 euros.

Durante los seis primeros meses del año, se han negociado 44.107 miles acciones, con una media diaria de 0,353 miles de acciones. El importe negociado ha ascendido a 126.086 miles de euros.

La cotización máxima del semestre se alcanzó el 19 de febrero y fue 3,95 euros/acción. El máximo volumen negociado en un día se alcanzó el 9 de abril, con 1.559 miles de acciones.

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

Como consecuencia del entorno económico adverso y de su impacto negativo tanto en la rentabilidad del Grupo como en la cotización de la acción, los principales ratios bursátiles han experimentado un empeoramiento [ver el capítulo B.2 b)].

El beneficio por acción del semestre ha pasado de 0,26 a 0,10; en tanto que el CFA –calculado por el *cash flow* de explotación entre el número de acciones– ha pasado de 0,35 a 0,21.

El PER –calculado por el número de veces que representa el resultado de los últimos 12 meses respecto de la capitalización al cierre del período– se ha reducido a 7,99 veces al 30 de junio de 2019 frente a las 10,16 veces que alcanzó al 30 de junio de 2018.

Por último, el P/BV –calculado por lo que representa la capitalización respecto del patrimonio total y que relaciona el valor de la Sociedad en la Bolsa con su valor teórico contable– ha pasado de 1,90 al 30 de junio de 2018 a 0,80 al 30 de junio de 2019.

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

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

Las herramientas de que dispone el Grupo para velar por el respeto por los derechos humanos son las mismas que se describen en el informe de responsabilidad social empresarial correspondiente a 2018.

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

La comisión de auditoría, en su reunión del 25 de abril de 2019, aprobó la política de cumplimiento de prevención de riesgos penales.

Asimismo, durante el primer semestre de 2019, la Sociedad se ha adherido al código de buenas prácticas tributarias, promovido por el Foro de Grandes Empresas, órgano colaborador de la Agencia Estatal de Administración Tributaria («AEAT»).

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

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

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

- La norma UNE-EN ISO 14064-1:2012, sobre especificaciones para la cuantificación y declaración de la emisión de gases de efecto invernadero.
- La norma UNE-EN ISO 50001:2011, sobre sistemas de gestión energética, que está implantada en las fábricas de Vila-seca I, Vila-seca II, Sabiñánigo y Tarragona.

Las principales novedades producidas en el presente ejercicio con relación a actuaciones de protección ambiental han sido las siguientes:

- El inicio del desmantelamiento de las plantas de electrólisis con tecnología de mercurio en las fábricas de Flix y de Vila-seca I.
- El vallado del recinto de la antigua fábrica de El Hondón y el inicio de los estudios de caracterización de los suelos [ver las notas 6 e) y 7 b) (i) de los estados financieros].
- La solicitud de asignación de derechos de emisión de CO<sub>2</sub> para el período 2021-2025 y las ayudas para la compensación de los costes

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. En el primer semestre de 2019, se han producido los siguientes cambios en los principales litigios de naturaleza ambiental:

- En relación con la limpieza de los terrenos de El Hondón (Cartagena), ver las notas 6 e) 7 b) (i) de los estados financieros.
- En relación con la limpieza del pantano de Flix, el 23 de enero de 2019, Ercros hizo efectivo el pago de 11.332 miles de euros a Acuamed, que puso fin a la responsabilidad civil de Ercros por este concepto [ver la nota 6 e) de los estados financieros].
- En relación con el procedimiento judicial iniciado el 11 de diciembre de 2018 por el juzgado de Moguer (Huelva), como consecuencia de la denuncia presentada por la Fiscalía Coordinadora de Medio Ambiente y Urbanismo frente a Ercros en relación con determinadas actuaciones relativas a la fábrica de Palos de la Frontera, enajenada en 2015, que supuestamente habrían supuesto un peligro grave para la salud de las personas y el medioambiente, Ercros ha solicitado que se practique una serie de pruebas periciales con el fin de acreditar que actuó en todo momento con pleno respeto de la legalidad ambiental sin que en ningún caso se derivara de su actuación un peligro grave para las personas o el medioambiente. Ercros está llevando a cabo desde hace años actuaciones de investigación de la calidad del subsuelo y mejora de las aguas subterráneas de dicho emplazamiento, tuteladas por la administración ambiental del Gobierno andaluz, de modo que no se prevén contingencias patrimoniales para la Sociedad en forma de responsabilidad civil asociadas a este procedimiento.

Los gastos por litigios, reclamaciones y provisiones ambientales correspondientes al primer semestre de 2019 ascendieron a 1.928 miles de euros (3.312 miles de euros en el primer semestre de 2018) [ver la nota 5 f) de los estados financieros].

En el primer semestre de 2019 Ercros ha alcanzado nuevos acuerdos voluntarios con trascendencia ambiental, tales como:

- El acuerdo para limitar la exposición a este producto de los trabajadores, junto con los fabricantes europeos de formaldehído. Cabe destacar que Ercros ya cumple en la actualidad con estos límites de exposición al formaldehído.
- La adhesión como miembro «Gold» a la Fundación Empresa y Clima, una institución privada, fundada en 2008, que es un referente para la mitigación y adaptación al cambio climático entre las empresas. En septiembre de 2010, esta fundación fue nombrada Miembro Observador de Naciones Unidas.

#### **B.10 c) (iv) Cuestiones relativas al personal**

La plantilla media del Grupo en el primer semestre de 2019 era de 1.288 personas, 42 personas menos que en el primer semestre de 2018. Al 30 de junio de 2019, la plantilla ascendía a 1.301 personas.

La estructura de personal sigue permaneciendo muy estable: el colectivo de operarios y subalternos representa un 43% de la plantilla media total; el personal técnico representa



el 42% y el personal administrativo, el 15% restante [ver la nota 5 g) de los estados financieros].

El 13 de marzo de 2019, la dirección de Ercros y los sindicatos representativos alcanzaron el primer acuerdo marco del Grupo, que abarca el período 2018-2020 y contempla, entre otras mejoras, el pago de un complemento no consolidable durante tres años sujeto a condiciones.

El índice de frecuencia general de accidentes del Grupo, que mide el número de accidentes –con y sin baja– entre el personal propio y externo por cada millón de horas trabajadas, disminuyó un 38% entre el primer semestre de 2018 y el correspondiente de 2019, al pasar del 2,97 al 1,83. Sin embargo, el índice de absentismo por enfermedad común ha aumentado un 11%, al pasar de 3,87 en el primer semestre de 2018 a 4,29 en el correspondiente de 2019.

El 28 de mayo de 2019, las fábricas de Aranjuez, Cerdanyola y Flix recibieron el Premio Seguridad Feique 2018, que otorga la Federación Empresarial de la Industria Química Española («Feique») y que reconoce a aquellos centros de producción del sector químico de más de 50 trabajadores que durante 2018 obtuvieron un índice de frecuencia general de accidente igual a cero: es decir, que no sufrieron ningún accidente laboral con baja o sin baja entre el personal propio.

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

El Grupo no realiza ninguna discriminación por razón de género en los procesos de selección, en la política salarial ni en la política funcional. Las mujeres han aumentado un punto su participación en el Grupo hasta representar el 16% de la plantilla. Las mujeres están encuadradas mayoritariamente en el colectivo de técnicos y de administrativos.

El consejo de administración de Ercros, máximo órgano societario, tiene una composición paritaria y supera el objetivo de diversidad de género fijado en la recomendación 14ª del código de buen gobierno, que propone conseguir un equilibrio adecuado entre hombres y mujeres en el consejo y procurar que, en 2020, el número de consejeras represente, al menos, el 30% del total de miembros del consejo. Respecto del personal de la plantilla, existe también paridad de género entre el colectivo de administrativos.

El 20 de mayo de 2019, la agrupación socialista de Aranjuez premió a la directora de la división de farmacia, M<sup>a</sup> Carmen Cruzado, con el XIX Premio Carmen Zamorano a la Igualdad.

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

El 9 de abril de 2019, se produjo un incidente de transporte de un camión cisterna cargado de formaldehído procedente de la fábrica de Tortosa, que no produjo daños personales ni ambientales.

El 7 de mayo de 2019, Ercros recibió el Premio Pilot 2019 en la categoría de grandes empresas, que concede el Gobierno de Aragón, a través del Instituto Aragonés de Fomento («IAF»), por la excelencia logística aplicada en la fábrica de Sabiñánigo.

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

El Grupo cumple con el objetivo del 2% de contratación de personal que tiene alguna discapacidad mayor o igual al 33%. Este porcentaje se cubre a través de la contratación directa e indirecta, a través de la contratación de servicios a centros especiales de empleo. El 30 de junio de 2019, trabajaban en el Grupo 18 personas con una discapacidad reconocida [ver la nota 5 g) de los estados financieros].

Ercros ha firmado un acuerdo de colaboración con la Fundación para la Conservación y Recuperación de Animales Marinos («Cram»), por el cual suministra a esta fundación derivados de cloro para el mantenimiento de los acuarios donde se recuperan las tortugas marinas. De esta forma, Ercros contribuye a la protección de la fauna y los ecosistemas marinos.

Las fábricas del Grupo han alcanzado también diversos acuerdos de patrocinio o colaboración con entidades de sus respectivos territorios, con en el caso de Flix por el cual Ercros realiza una aportación económica al Ayuntamiento de esta localidad, destinada a contribuir al buen funcionamiento de la Reserva Natural de Sebes, a la escuela municipal de música y a la guardería municipal.

El Grupo mantiene una participación directa y activa en las organizaciones de carácter sectorial o territorial a las que pertenece. En este sentido, durante el primer semestre de 2019, se han producido las siguientes novedades:

- Joan Miquel Capdevila, director del complejo industrial de Tarragona, ha sido nombrado presidente y consejero delegado de Dixquimics, la entidad que gestiona la red de tuberías que comunica las empresas del Polígono Sur entre ellas y con el puerto de Tarragona.
- Ercros ha sido designada representante del sector de la industria química, caucho y plástico en el pleno de la Cámara de Comercio de Tarragona.
- Ercros, junto con el resto de integrantes de la Asociación de Empresarios de Parques y Polígonos Industriales de la Ribera Baixa («APPI»), han creado una nueva entidad cuyo fin es la gestión y modernización para esta área industrial, en el marco de la nueva Ley de Áreas Industriales de la Comunitat Valenciana. El representante de Ercros es Ramón Collado, director de la fábrica de Almussafes.

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

Entre las principales actuaciones llevadas a cabo en 2019 en el campo de la comunicación con la sociedad en general y con las partes interesadas en particular, cabe destacar las siguientes:

- El acuerdo firmado con el Ayuntamiento de Flix, el 10 de enero de 2019, con relación al proyecto de intervención integral en el barrio de la Colonia de la fábrica.
- El convenio firmado con la comarca del Alto Gállego, el 17 de mayo de 2019, para digitalizar el archivo histórico de la fábrica de Sabiñánigo a lo largo de un período de dos años.

- El acuerdo con la Universidad de Barcelona, de 21 de junio de 2019, para una intervención arqueológica en un terreno ubicado en la fábrica de Flix.

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

La presente diligencia tiene por objeto hacer constar que el consejo de administración de Ercros, S.A., en su reunión del 25 de julio de 2019, aprueba el informe de gestión consolidado del Grupo Ercros correspondiente al semestre terminado el 30 de junio de 2019.

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, 25 de julio de 2019

**Antonio Zabalza Martí**  
Presidente y consejero delegado

**Daniel Ripley Soria**  
Secretario no consejero

**Laureano Roldán Aguilar**  
Vocal

**Eduardo Sánchez Morrondo**  
Vocal

**Lourdes Vega Fernández**  
Vocal

**Carme Moragues Josa**  
Vocal