

Intervención del presidente de Ercros, Antonio Zabalza, ante la junta general ordinaria de accionistas de 16 de junio de 2023

Señoras y señores accionistas,

Hoy estamos aquí reunidos para aprobar las cuentas y la gestión de Ercros del ejercicio 2022. En términos relativos, el mejor ejercicio de la historia de Ercros. Y en términos absolutos, unos resultados que constituyen un verdadero récord: un ebitda ajustado de 143 millones de euros y un beneficio del ejercicio de 63 millones de euros que, si esta junta así lo decide, permitirá remunerar al accionista con más de 32 millones de euros.

Y sin embargo, a pesar de la excelencia del desempeño y los logros de Ercros en estos últimos años, hoy la atención de esta junta inevitablemente se orienta más al ajuste de precios y cantidades que estamos observando en los meses que llevamos de 2023, y al efecto que este ajuste está teniendo en la cotización del valor, que en las buenísimas cifras de 2022.

Los resultados del primer trimestre de 2023 objetivamente no fueron malos y sin embargo fueron mal recibidos por el mercado de valores. Un ebitda ajustado de 30 millones de euros es un buen resultado para un primer trimestre y compara muy bien con los 34 millones alcanzados en el primer trimestre del excepcional 2022. Pero la Bolsa no lo estimó así, y castigó a la cotización de Ercros con un descenso del 6,91%.

Una reacción que se volvió a repetir ayer a raíz del avance que emitimos para el primer semestre del año. El ebitda ajustado del primer semestre de 2023 que avanzamos anteayer, 47,5 millones de euros, es ciertamente inferior a los 80,4 millones del primer semestre de 2022, pero tampoco es un ebitda objetivamente malo si tenemos en cuenta la debilidad de la demanda del sector químico europeo y si reconocemos la excepcionalidad del primer semestre de 2022. A pesar de ello, ayer la cotización experimentó un fuerte retroceso (una caída del 6,94%) para situar el valor en los 3,15 euros, un 17% por debajo del valor contable de la acción.

Estamos pues ante una corrección significativa, que sin duda preocupa a los accionistas y que deberemos analizar en esta junta, tanto en mi discurso como, espero, en el turno de preguntas. Pero, sin minimizar la relevancia de la reacción del mercado de valores, lo importante aquí es la realidad de Ercros. Y la realidad que subyace es la de una empresa muy fuerte financiera y económicamente, y muy preparada tecnológicamente para el futuro, tanto en lo que respecta a la eficiencia energética como a la eficiencia operativa.

Todo esto es muy importante y por ello lo pongo de manifiesto ya de entrada en esta intervención, pero también nos debemos al mandato legal para el cual esta junta ha sido convocada, que no es otro que el de someter a su consideración la aprobación de las cuentas y la gestión del ejercicio 2022. Les pido, pues, un poco de paciencia para atender a los principales detalles de cómo se lograron los excelentes resultados de 2022 que ahora expondré, para luego, en el capítulo de previsiones para lo que resta de 2023, volver al meollo de esta cuestión, por lo menos para que sirva de introducción a las inquietudes, reflexiones y críticas que sin duda aportarán ustedes en el turno de preguntas.

Resultados del ejercicio 2022

En 2022, como consecuencia del severo shock energético causado por la guerra en Ucrania, se produjo un descenso del 10,0% de las toneladas vendidas por Ercros. Como pueden ver en el gráfico (ver la página 2 de la presentación anexa), el descenso de las toneladas vendidas, respecto a las del mismo período de 2021, fue muy leve en el primer semestre del año (un 4,4%), pero más significativo en el segundo (un 15,7%).

A pesar de este descenso del volumen, las ventas de Ercros en 2022 experimentaron una fuerte subida. Concretamente, como pueden ver en el gráfico (ver la página 3), las ventas de 2022 superaron en un 29,3% a las ventas de 2021. Una ventaja que se manifiesta de forma rotunda en la primera mitad del año (un aumento del 47,8%) y de forma más moderada en la segunda mitad (un aumento del 13,2%).

La discrepancia entre el aumento de las ventas y la disminución de las toneladas viene explicada por el papel fundamental que en 2022 jugó el aumento del precio de los productos químicos. Efectivamente, como puede verse en el gráfico (ver la página 4), de los 226 millones de euros adicionales que Ercros facturó en 2022 respecto a 2021, la subida del precio medio al que Ercros vendió sus productos explica 337 millones, un 149%, mientras que la caída del volumen explica -77 millones (un -34%) y el efecto mix los -33 millones restantes (un -15%).

Entrando ahora en la contribución, para ver la diferencia entre los ingresos y los correspondientes costes variables incurridos para generarlos, en el gráfico (ver la página 5) se ve claramente que la contribución de 2022 (la línea roja) estuvo siempre por encima de la contribución en 2021 (línea azul). Concretamente, en 2022 la contribución de Ercros, que incluye las ventas y la prestación de servicios, fue 332 millones de euros, un 26,1% superior a los 263,53 millones alcanzados en 2021. Como pueden observar en el gráfico, la diferencia es mayor en el primer semestre que en el segundo. Respecto al mismo período de 2021, en el primer semestre de 2022 el crecimiento de la contribución fue del 30,3% y en el segundo del 21,6%. Esta desaceleración la causaron, por una parte, el alza de los costes variables (particularmente el coste de los suministros energéticos del tercer trimestre) y, por la otra, el menor volumen de las ventas del segundo semestre.

Este gráfico (ver la página 6) identifica los factores que contribuyeron al aumento de la contribución; es decir, los elementos que estuvieron detrás del excelente resultado de Ercros en 2022. Hubo un efecto positivo importante procedente del aumento del precio medio (más de 349 millones de euros) que más que compensó el efecto, también significativo, provocado por el aumento del coste variable unitario (-244 millones de euros). En términos netos unos 105 millones de euros, que supusieron casi el 153,4% del aumento de la contribución. El efecto volumen es negativo (-38,1%), como también lo es el efecto mix (-15,3%).

El ebitda ajustado de 2022, 142,87 millones de euros, superó claramente al ebitda de 2021, que fue 93,80 millones de euros; un aumento del 52,3%. Como se ve en el gráfico (ver la página 7), el ebitda de 2022 superó al de 2021 en todos los trimestres excepto en el tercero, en el que se situó algo por debajo de la cifra de 2021. Esencialmente, lo que explica este perfil es la fuerte volatilidad tanto de precios como de costes que existió en la segunda mitad del año. Una volatilidad que fue adversa para Ercros en el tercer trimestre y favorable en el cuarto.

En el tercer trimestre se produjo un espectacular aumento del precio del gas, y por tanto de la electricidad, asociado, entre otras, a las restricciones de suministro de gas y a la demanda adicional provocada por los esfuerzos europeos para rellenar sus reservas de gas de cara al invierno, y a una caída en el precio y demanda de algunos de los productos vendidos por Ercros por el retraimiento de la demanda, entre otros, en los mercados de la construcción y el automóvil.

En el cuarto trimestre, en cambio, el precio medio obtenido por Ercros aumentó por la menor oferta de competidores europeos que, ante los elevados costes energéticos, limitaron su tasa de actividad de forma notable como forma de defender sus márgenes. Este es el trimestre en el que la sosa alcanzó su precio más alto. Por otra parte, hubo una relajación de los costes energéticos, fruto de una fuerte reducción del consumo industrial de gas y electricidad, de un invierno relativamente cálido, de la mayor producción de energía renovable y de la mejora paulatina de los suministros de gas natural licuado a Europa.

La siguiente diapositiva (ver la página 8) muestra una cuenta de resultados muy resumida, para ir rápidamente a sus elementos esenciales (en la documentación que les ha sido facilitada tienen ustedes una versión más detallada de esta cuenta).

Si bien en todas las diapositivas anteriores hablamos de 143 millones de ebitda ajustado, en esta diapositiva, que trata de la cuenta de resultados, el ebitda que aparece es de 122,66 millones de euros, por corresponder al ebitda no ajustado, que incluye partidas atípicas de gasto, principalmente la dotación de provisiones para indemnizaciones de personal y desmantelamientos relacionados con el cierre de la planta de fosfato dicálcico de Flix, y para la remediación de suelos de diferentes emplazamientos.

Quiero resaltar en primer lugar el enorme incremento de los aprovisionamientos y suministros en el que se encuentran los costes de las materias primas y de las energías, que en comparación con los de 2021 aumentó en 151 millones, un 27,6%. Este aumento más el de los gastos de personal y otros gastos, lleva a unos gastos que en 2022 fueron 189 millones superiores a los 2021.

Naturalmente, para generar un resultado positivo como aquí es el caso, es necesario que los ingresos también aumenten de forma significativa. Y realmente lo hacen en 219 millones (un incremento del 26%), gracias principalmente al fuerte aumento de las ventas y, en menor medida, al aumento de la prestación de servicios.

Tenemos pues que en 2022 los ingresos aumentaron más que los gastos: 219 millones de euros los ingresos, frente a 189 millones de euros los gastos. Una diferencia de unos 30 millones que es lo que explica la significativa mejora del ebitda entre 2022 y 2021.

El resto del cuadro depara menos sorpresas, aunque es destacable el aumento de los gastos financieros netos, que comienzan a acusar el incremento de los tipos de interés, y el mayor impuesto a las ganancias de 2022, debido al mayor beneficio antes de impuestos.

El resultado de todo ello, y de la pérdida neta de las actividades interrumpidas, es un beneficio del ejercicio 2022 que asciende a 63 millones, un 45,5% superior al alcanzado en 2021.

En el balance (ver la página 9), las partidas con mayor movimiento son los activos no corrientes; el capital circulante; el patrimonio neto; y la deuda financiera neta.

Los activos no corrientes aumentaron en 34 millones de euros, principalmente por el mayor importe de las inversiones en inmovilizado material respecto de las amortizaciones.

El capital circulante aumentó en 19 millones de euros, principalmente por la reducción de las cuentas a pagar e incremento de inventarios, y a pesar de la ligera reducción de las cuentas a cobrar.

El patrimonio neto aumentó en 29 millones por, con signo positivo, el efecto neto del beneficio del ejercicio de 63 millones y, con signo negativo, el otro resultado integral de 11 millones, la recompra de acciones propias por importe de 14 millones, el dividendo pagado de 8 millones y la prima de asistencia de 0,34 millones.

Por último, la deuda financiera neta aumentó en 9 millones de euros, un aumento que explicaré en un momento. Antes de entrar en el análisis de la posición financiera de Ercros, es conveniente ver el flujo de caja libre que Ercros generó en 2022. En el gráfico de la página 10, partiendo del ebitda total y restando, en términos de caja, las inversiones (53 millones), el aumento del capital circulante (33 millones), los impuestos (14 millones), las actividades interrumpidas por cierre de la planta de fosfato dicálcico de la fábrica de Flix (7 millones), el pago de provisiones (5 millones) y los resultados negativos financieros (3 millones) se llega, como resultado, a un flujo de caja libre positivo de 27,95 millones de euros.

Pasamos ahora, con la ayuda del gráfico de la página 11, a la explicación del aumento de 9,27 millones de la deuda financiera neta.

La deuda financiera neta bajó en 2022 por el flujo de caja libre positivo generado por la actividad de la compañía, los 27,95 millones de euros que acabamos de ver; y subió, en primer lugar, en 22,94 millones por la retribución al accionista (en términos de caja desembolsada en 2022) a través del dividendo, la recompra de acciones y la prima de asistencia a la junta general; en segundo lugar, en 13,72 millones por la renovación de alquileres; y, finalmente, en 0,56 millones por otros factores de orden menor. Fruto de estos cambios, la deuda financiera neta pasó de 65,84 millones a finales de 2021 a 75,11 millones a finales de 2022.

En el cuadro de la página 12 pueden ver ustedes la comparación entre la deuda financiera bruta y la deuda financiera neta. A 31 de diciembre de 2022 (primera columna del cuadro), la deuda bruta ascendía a 135 millones de euros y la neta a 75 millones. La deuda neta es, como se ve en el cuadro, el resultado de restar a la bruta, 58 millones de tesorería y 2 millones de depósitos.

Y cerrando ya estos aspectos financieros de la compañía, el siguiente cuadro (ver la página 13) muestra la liquidez de Ercros, que a finales de 2022 ascendía a 158 millones de euros: 58 millones de tesorería y casi 100 millones de líneas de financiación no dispuesta, entre las que se incluye el préstamo de 20 millones del Banco Europeo de Inversiones destinado a financiar inversiones del Plan 3D, parte de las cuales se han ejecutado ya a cierre de 2022.

El cuadro siguiente (ver la página 14) muestra la retribución al accionista que se propone a esta junta. Como se ve en la parte superior del cuadro, a 31 de diciembre de 2022 se cumplieron todos los requerimientos de la política de retribución al accionista. Un beneficio de la sociedad individual, Ercros, S.A., de 64,97 millones de euros, que es superior al mínimo establecido de 10 millones; una ratio de apalancamiento (DFN/PN) de 0,21, que es inferior a la máxima permitida de 0,5; y una ratio de solvencia (DFN/Ebitda) de 0,53, que es inferior a la máxima permitida de 2,0.

Por tanto, sujeto a la aprobación de esta junta, y como muestra la parte inferior del cuadro, el dividendo que se pagará es de 15 céntimos de euro por acción, que supondrá el pago de 13,72 millones de euros (un 21,1% del beneficio); y, por otra parte, un desembolso por recompra de acciones propias para amortizar de 18,77 millones (un 28,9% del beneficio), que completará la remuneración hasta el 50% del beneficio. En total, una retribución a los accionistas de 32,48 millones de euros, el mayor importe devengado en favor de estos a lo largo de la historia de Ercros.

La propuesta de aplicación del resultado individual obtenido por Ercros S.A. correspondiente a 2022 (ver la página 15) , que es un beneficio de 64,97 millones de euros, y que se somete a la aprobación de esta junta, es aplicar 13,72 millones al pago de dividendos, 2,01 a la reserva de capitalización y 49,24 a reservas voluntarias.

La primera retribución de Ercros a los accionistas se produjo en 2016. Como muestra esta tabla (ver la página 16), a lo largo del período 2016-2022 —es decir, incluyendo la propuesta de remuneración que se presenta a esta junta con cargo al beneficio de 2022— Ercros habrá remunerado a sus accionistas por un total de 114,35 millones de euros, suma de un pago de dividendo acumulado de 43,08 millones y un desembolso acumulado para recomprar acciones propias para su amortización de 71,27 millones de euros. Respecto al beneficio acumulado de 278,12 millones, la remuneración acumulada de 114,35 millones representa un payout medio para el periodo 2016-2022 del 41,12%.

Los gráficos de la página 17 muestran los resultados para los tres negocios de Ercros: Derivados del cloro; Química intermedia; y Farmacia.

Respecto a 2021, las ventas (que pueden ver en el gráfico de la izquierda) crecen un 39,3% en Derivados del cloro, un 9,2% en Química intermedia y un 28,0% en Farmacia. El menor crecimiento de Química intermedia se explica por la menor demanda de bienes duraderos causada por el agotamiento temporal de este tipo de consumo después de la pandemia y por el aumento de los tipos de interés. Adicionalmente, ha habido un aumento de la competencia de productores situados en áreas geográficas con menores costes de energías y materias primas (principalmente de Asia y Norte América).

La comparación del ebitda ajustado entre divisiones aparece en el gráfico de la derecha. El mayor movimiento, con mucho, es el de Derivados del cloro, cuyo ebitda aumenta un 103,8%. Le sigue Farmacia, un 56,9%, pero lastrado todavía por el pequeño importe del ebitda. Y finalmente tenemos a Química intermedia que, por las razones señaladas anteriormente, muestra un descenso del ebitda del 51,4% frente al excepcional ebitda de 2021.

En los nuevos gráficos (ver la página 18) que ahora aparecen en pantalla se muestra el margen de ebitda ajustado (ebitda ajustado/ventas) de 2022 para las tres divisiones. Derivados del cloro es la división con mayor margen, 18,5%, Química intermedia le

sigue con 5,7% y Farmacia con 5%. Con respecto a 2021, destaca el enorme aumento de Derivados del cloro con un aumento de 5,8 puntos de porcentaje, seguido por Farmacia, con un aumento de 0,9 puntos de porcentaje, y por Química intermedia que experimenta un descenso de su margen de ebitda de 7,1 puntos de porcentaje.

Es importante señalar que Ercros exporta una parte significativa de sus ventas (ver la página 19). Concretamente, en 2022, un 47%, y que esta tasa es consecuencia de diferencias importantes entre los tres negocios de la compañía. La tasa de exportación de Derivados del cloro fue 35%; la de Química intermedia, 64%; y la de Farmacia, 93%.

En 2022 (ver la página 20), del 47% de las ventas exteriores de Ercros, un 28% fue al resto de la UE, un 11% al resto de la OCDE y un 8% al resto del mundo. Y en lo que respecta a divisas, en 2022, el 85% de las ventas de Ercros se hizo en euros y el 15% restante en dólares.

Concluyo esta parte de mi intervención con una breve descripción de la ejecución del Plan 3D. La ejecución del Plan está siendo equilibrada entre negocios y fábricas, e interesa a sus tres dimensiones: la diversificación, la digitalización y la descarbonización.

En la dimensión de diversificación, durante el año 2021 entraron en funcionamiento los proyectos de ampliación de la capacidad de fabricación de dipenta en la fábrica de Tortosa y de polvos de moldeo en la fábrica de Cerdanyola. En el primer semestre de 2022 entró en funcionamiento la ampliación de la planta de polioles en Tortosa. En el cuarto trimestre de 2022 finalizaron los proyectos de ampliación de la planta de clorito sódico en la fábrica de Sabiñánigo y de construcción de una nueva planta de extracción para la fabricación de dos nuevos antibióticos (vancomicina y gentamicina) en la fábrica de Aranjuez. Actualmente, ya está totalmente operativa la nueva planta de clorito sódico y se han iniciado los procesos de fabricación de las diferentes sales de eritromicina y de la vancomicina y la gentamicina en la planta de extracción.

En lo referente a la dimensión de digitalización, además de los proyectos ya concluidos (entre otros, la actualización de sistemas de control de producción y *Business Intelligence* para las áreas de compras y logística, y el seguimiento de los contenedores expedidos por vía marítima), seguimos avanzando en los proyectos de movilidad y logística, *Big Data* e *IoT*, mejora de infraestructuras, ciberseguridad, optimización del entorno del trabajo y automatización, sensorización y actualización de los sistemas de control del área de producción.

En la dimensión de descarbonización han finalizado los proyectos de: (i) mejora de eficiencia energética en Tortosa; (ii) sustitución de luminarias por led en las fábricas de la división de química intermedia; (iii) optimización de consumos de productos químicos y materias primas en Aranjuez; y (iv) mejora de aprovechamiento del hidrógeno en Sabiñánigo y en Vila-seca I. Se ha avanzado en los proyectos de: (i) optimización de consumos energéticos en Cerdanyola; (ii) sustitución de luminarias por led en el complejo de Tarragona; y (iii) recristalización de sal en Sabiñánigo. Asimismo, ha finalizado la ingeniería de los proyectos de producción de vapor a partir de biomasa y de fabricación de EDC con tecnología más eficiente en Vila-seca II.

Paso ahora a considerar los demás puntos del orden del día.

Demás puntos del orden del día

El segundo punto del orden del día es la aprobación del estado de información no financiera (informe anual de responsabilidad social empresarial) de la Sociedad y de su Grupo consolidado, sobre cuyo contenido más relevante me referiré después.

El tercer punto es la reducción del capital social mediante la amortización de acciones propias con cargo a reservas de libre disposición y con exclusión del derecho de oposición de acreedores, y consiguiente modificación del artículo 3. 'Capital Social', de los estatutos sociales de Ercros, S.A. Si este punto se aprueba, se amortizarán 5,16 millones de acciones que posee la Sociedad en autocartera y que representan el 5,3% del capital social de Ercros.

Después de la reducción, el capital social será de 27,43 millones de euros y estará representado por 91,44 millones de acciones, de 0,30 euros de valor nominal.

El cuarto punto es la reelección de Ernst & Young, S.L. como auditor de cuentas de la Sociedad y de su Grupo consolidado para el ejercicio 2023.

Aprovecho la referencia a este punto para señalar que en lo referente al ejercicio 2022, un año más, Ercros presenta una auditoría totalmente limpia de cualquier salvedad.

El quinto punto se refiere a la votación consultiva del informe anual sobre remuneraciones de los consejeros correspondiente al ejercicio 2021.

Finalmente, el sexto punto es el de delegación de facultades en el consejero delegado y en el secretario del consejo, que se reitera en todas las juntas.

El consejo recomienda el voto a favor de todos los puntos del orden del día.

Con esto doy por terminada la explicación del orden del día y de la posición del consejo respecto a estos puntos. En cualquier caso, en la web corporativa disponen del contenido exacto de estas propuestas y de los informes preceptivos correspondientes.

Paso ahora al repaso habitual de los principales hechos acontecidos en 2022 en el ámbito de la responsabilidad social y gobernanza que están recogidos en el estado de información no financiera y en el informe de gobierno corporativo.

Responsabilidad social

En lo que se refiere al área de responsabilidad social, 2022 fue el año en el que Ercros impulsó de forma general su Plan 3D, un proyecto que pone los cimientos para cumplir con el Pacto Verde europeo y conseguir el objetivo de ser neutros climáticamente en 2050. El objetivo de Ercros en esta materia es que, a lo largo del período 2021-2029, se reduzcan las emisiones de gases de efecto invernadero un 39% respecto a las existentes en 2020.

En línea con este objetivo, en 2022 los centros de Almussafes y Tortosa consiguieron la certificación ISO 50001 que les permite establecer los sistemas y procesos necesarios para mejorar continuamente su desempeño energético. Con ello, se unieron al complejo de Tarragona y al centro de Sabiñánigo que ya disponían de esta certificación. Con estas incorporaciones, más del 90% de la energía consumida por Ercros se encuentra dentro del alcance del sistema de certificación ISO 50001.

En 2022, Ercros siguió avanzando en materia ambiental, social y de gobernanza; cumpliendo los objetivos previstos y reportando buenos resultados en los más ambiciosos *ratings* de responsabilidad social empresarial. Obtuvo 84 puntos sobre los 100 posibles en el *rating* internacional EcoVadis, un resultado que la sitúa entre el 1% de las empresas con mejor clasificación entre las compañías analizadas; y una calificación AA y 78 puntos de 100 en el ESG Rating 2022 del Instituto español de analistas financieros. Asimismo, en 2022 Ercros obtuvo una calificación de «excelente» en la Guía de aplicación de la RSE del sector químico y ciencias de la vida, promovida por la Federación Empresarial de la Industria Química.

En 2022, Ercros cumplimentó, por primera vez desde 2016, el cuestionario Carbon Disclosure Project («CDP»), que evalúa la transparencia y el desempeño de las organizaciones en materia de cambio climático, obteniendo la calificación D (*Disclosure*) que confirma nuestro buen nivel de transparencia y nos anima a seguir trabajando para mejorar este resultado.

Para cumplir con lo establecido en la reglamentación europea, en 2022 se determinó el nivel de alineación de las actividades de Ercros con la taxonomía de la UE. El resultado de este estudio refleja que las actividades de fabricación de cloro y cloruro de vinilo están alineadas con el objetivo de adaptación al cambio climático.

También en 2022, Ercros presentó, por primera vez, el mapa de impactos derivados de los riesgos y oportunidades asociados al cambio climático. A su vez, ha actualizado su mapa de riesgos penales para incluir dos nuevos delitos: el acoso sexual y las infracciones contra la integridad moral. En línea con esta actuación, se ha presentado el plan de igualdad para los próximos cuatro años, y se ha actualizado la política de igualdad y no discriminación que ratifica el compromiso de la empresa con la igualdad efectiva; garantiza la no discriminación; y previene y sanciona las conductas de acoso sexual.

En 2022, en línea con el compromiso de Ercros con los objetivos de neutralidad climática del Pacto Verde europeo y su voluntad de alcanzar la descarbonización total de la actividad antes de 2050, la suma de emisiones directas e indirectas por consumo de energía de gases de efecto invernadero se redujo en un 19% respecto al año anterior. Se dejaron de emitir más de 1.600 toneladas de CO₂ gracias a las mejoras logísticas y operativas llevadas a cabo. Actualmente, se están probando nuevas opciones de transporte que reducirán el consumo de combustibles al incrementar la cantidad transportada por camión.

En el actual contexto de sequía, cabe mencionar los esfuerzos realizados para reducir el consumo de agua. En 2022, el consumo de agua se redujo en un 5,5% respecto al año anterior. Hay que destacar que más del 30% del agua consumida por el complejo de Tarragona es agua regenerada, procedente de las depuradoras municipales de Tarragona y Vila-seca y Salou.

En materia de economía circular, destacan las acciones encaminadas a la recuperación de envases y palés, a la reducción de su peso, y a la incorporación de material reciclado en los envases de plástico.

La plantilla media de Ercros en 2022 fue de 1.348 personas, 19 personas más que en 2021. Las mujeres representaron el 18% de la plantilla, cifra que confirma la tendencia al alza en el número de mujeres que trabajan en Ercros, pero aún lejos del objetivo de igualdad de género. Ercros sigue trabajando para aumentar la presencia de mujeres en su plantilla, particularmente en las categorías laborales vinculadas a las operaciones de fábrica.

En materia de accidentabilidad, el índice de incidencia en 2022, que mide el número de accidentes con baja de personal propio por cada mil trabajadores, fue de 5,14 en Ercros, frente a un índice de incidencia de 10,16 en las empresas del sector y de 46,91 en la industria española en general. El compromiso de Ercros en materia de seguridad y salud ha sido recientemente reconocido con el premio Seguridad 2022, otorgado por la Federación Empresarial de la Industria Química a los centros de Aranjuez y Tortosa por no tener ningún accidente laboral con baja en dicho año.

El absentismo por enfermedad común mostró una ligera tendencia a la baja en 2022, al pasar del 5,6% del año 2021 al 5,3%. Estos porcentajes, si bien se encuentran dentro del rango medio en las CC.AA. donde se ubican los centros (en Cataluña y Aragón el porcentaje de absentismo es del orden del 6%), son susceptibles de mejora por lo que continuamos trabajando para conseguir rebajarlos.

La formación de la plantilla ocupa un espacio destacado en la actividad de la empresa; en 2022, la plantilla de Ercros recibió una media de 25 horas de formación por persona. Estas cifras demuestran que Ercros sigue confiando en la formación de su plantilla como herramienta clave para su desarrollo futuro.

En materia de calidad, el porcentaje de suministros satisfactorios se ha mantenido en 2022 en el 99,8%.

Ercros permanece en contacto con sus partes interesadas y trata de explicar con transparencia el desarrollo de sus actividades a los accionistas e inversores, clientes y proveedores, los medios de comunicación y la sociedad en general. En 2022, Ercros volvió a estar presente en las principales ferias internacionales de su sector. A su vez, Ercros ejerció como anfitrión de la asamblea general de Formacare en Barcelona. Esta asociación agrupa al 98% de los productores de formaldehído de la UE y Noruega.

Tal como marca la legislación, la empresa externa de certificación Bureau Veritas ha verificado el estado de información no financiera correspondiente a 2022 y avala el compromiso de Ercros con la sostenibilidad.

Gobierno corporativo

Pasando ahora a cuestiones de gobierno corporativo, el 10 de junio de 2022, la Sociedad celebró por primera vez la junta ordinaria de accionistas de forma mixta, con asistencia presencial y telemática. Concurrieron a la junta de accionistas 6.056 accionistas que representaron el 73% del capital suscrito con derecho a voto, del que un 18% estuvo

presente y un 55% estuvo representado. La Sociedad abonó una prima de asistencia de medio céntimo de euro por acción a los accionistas presentes o representados.

Entre los miembros del consejo de administración de Ercros hay dos mujeres, ambas encuadradas en la categoría de independientes, que representan el 33% del consejo; el 67% de las comisiones de supervisión y control; y el 100% de los consejeros independientes. Asimismo, cuenta entre sus miembros con un consejero dominical que es el mayor accionista de la Sociedad.

Entre las decisiones más relevantes adoptadas por el consejo durante 2022, además de las aprobadas por la junta de accionistas, cabe destacar:

- (i) El pago de un dividendo por importe de 8,2 millones de euros, equivalente a 8,5 céntimos por acción, que representó un desembolso («payout») del 19% del beneficio de 2021.
- (ii) La amortización de 4,37 millones de acciones que poseía la Sociedad en autocartera, cuya compra supuso un desembolso de 13,3 millones euros equivalente al 31% del beneficio de 2021.
- (iii) La aprobación de la política de remuneración de los consejeros.
- (iv) La autorización para que la Sociedad pudiera adquirir acciones propias, al amparo de lo dispuesto en el artículo 146 de la Ley de Sociedades de Capital.

En la última reunión del ejercicio 2022, el consejo de administración: (i) realizó la evaluación sobre la calidad y eficiencia del funcionamiento y composición del consejo y las comisiones, así como sobre el desempeño del primer ejecutivo de la Sociedad y de cada consejero; (ii) realizó la presentación anual de los mapas de riesgos de cada negocio y del mapa de riesgos agregado para la totalidad de la empresa, en los que se identifican los riesgos relevantes previstos para 2023; y (iii) presentó, como se ha señalado antes, los mapas de impactos financieros derivados de riesgos y oportunidades asociados al cambio climático.

Todas estas adaptaciones han permitido a Ercros mantener en 2022 en el 96,2% el grado de cumplimiento de las 52 recomendaciones del Código de Buen Gobierno que le son de aplicación. De estas 52 recomendaciones, cumple con 50. De las dos restantes, cumple parcialmente la recomendación decimoquinta (15^a), que establece que, al finalizar 2022, las consejeras fueran, al menos, el 40% de los miembros del consejo de administración, siendo actualmente el porcentaje del 33%. No cumple pero explica la recomendación decimosexta (16^a), que requiere que el porcentaje de dominicales sobre el total de consejeros externos no sea mayor que la proporción existente entre el capital de la Sociedad representado por dichos consejeros y el resto del capital. Ercros considera que mantener el número de miembros del consejo en seis, con la presencia del mayor accionista de la Sociedad, en representación del accionariado, es la solución más adecuada.

Cabe destacar el cumplimiento total de la recomendación trigésimosexta, que aconseja que, para su evaluación, el consejo de administración sea auxiliado por un consultor externo independiente cada tres años. En esta materia, en 2022, la empresa certificadora Aenor realizó la verificación del Índice de Buen Gobierno Corporativo, obteniendo

Ercros la puntuación máxima (G++). Asimismo, les informo que a principios de este mes Aenor ha revisado esta certificación y ha otorgado nuevamente la puntuación máxima (G++) a las prácticas de buena gobernanza aplicadas por Ercros.

Previsión para el año 2023

Paso ahora a la previsión para el año 2023, y con ello vuelvo a la cuestión con la que he empezado este discurso. No quiero emplear demasiado tiempo en ello, porque estoy seguro de que muchos de ustedes tienen cosas importantes a señalar y prefiero esperar a sus preguntas para completar con mis respuestas el análisis, necesariamente de urgencia, que en estos momentos podemos hacer.

Como ustedes conocen, Ercros emitió el pasado miércoles un avance de los resultados esperables para el primer semestre de este año, referido a los principales conceptos de la cuenta de resultados. En particular, utilizando el punto medio de los rangos avanzados, un ebitda ajustado de 47,5 millones y un beneficio del ejercicio de 17,5 millones. Es evidente que la bajada respecto a 2022 que ya se puso de manifiesto en primer trimestre de 2023, se hace mayor cuando consideramos también el segundo trimestre de 2023, como no podría ser de otra forma si tenemos en cuenta el ajuste a la baja de precios y cantidades que se está produciendo en el sector químico europeo a lo largo de 2022. Pero objetivamente, las cifras previstas, en este contexto coyuntural bajista, no pueden tampoco ser caracterizadas de malas.

El mercado mira al futuro. De ahí el particular interés que en estos momentos tiene el ejercicio de la predicción. En nuestro caso, lo más prudente es atenernos a las previsiones emitidas por las instituciones profesionales del sector químico europeo y mundial que se ocupan del ello -Chemical Markets Analytics (la antigua IHS); ICIS (Independent Commodity Intelligence Service) y Argus Media Group- que en términos generales siguen la siguiente línea argumental.

En un primer momento, el significativo aumento del coste de las energías que Europa soportó en 2022 como consecuencia de la guerra en Ucrania pudo en gran medida ser trasladado al precio de los productos vendidos, dada la fuerte inercia al alza de la demanda post pandemia que en ese momento existía.

Sin embargo, hacia el tercer trimestre del año pasado, la demanda de productos químicos comenzó a debilitarse ante la imposibilidad de absorber los mismos volúmenes a los elevados precios entonces vigentes. Estos altos precios, además, propiciaron en Europa un endurecimiento de la competencia ejercida por productores de otras regiones, que no se habían visto afectados por el alto coste de las energías y que hoy disfrutaban de unos costes de transporte internacional mucho más asequibles que los de 2022.

Fruto de todo ello, en 2023 el mercado europeo de productos químicos está experimentando una clara corrección a la baja de precios y volúmenes, que se espera que continúe en el tercer trimestre y que, con una intensidad decreciente, se alargue hasta finales del año.

Sigue existiendo un alto nivel de incertidumbre, que persistirá mientras dure la guerra en Ucrania y que dificulta la emisión de previsiones más concretas.

Y reiterando lo que he dicho en la introducción a este discurso, es importante señalar que la realidad industrial, la realidad de Ercros, subyacente a las correcciones del mercado de valores es la de una empresa muy fuerte financiera y económicamente, y muy preparada para el futuro, tanto en lo que respecta a la eficiencia energética como a la eficiencia operativa.

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

Conclusión

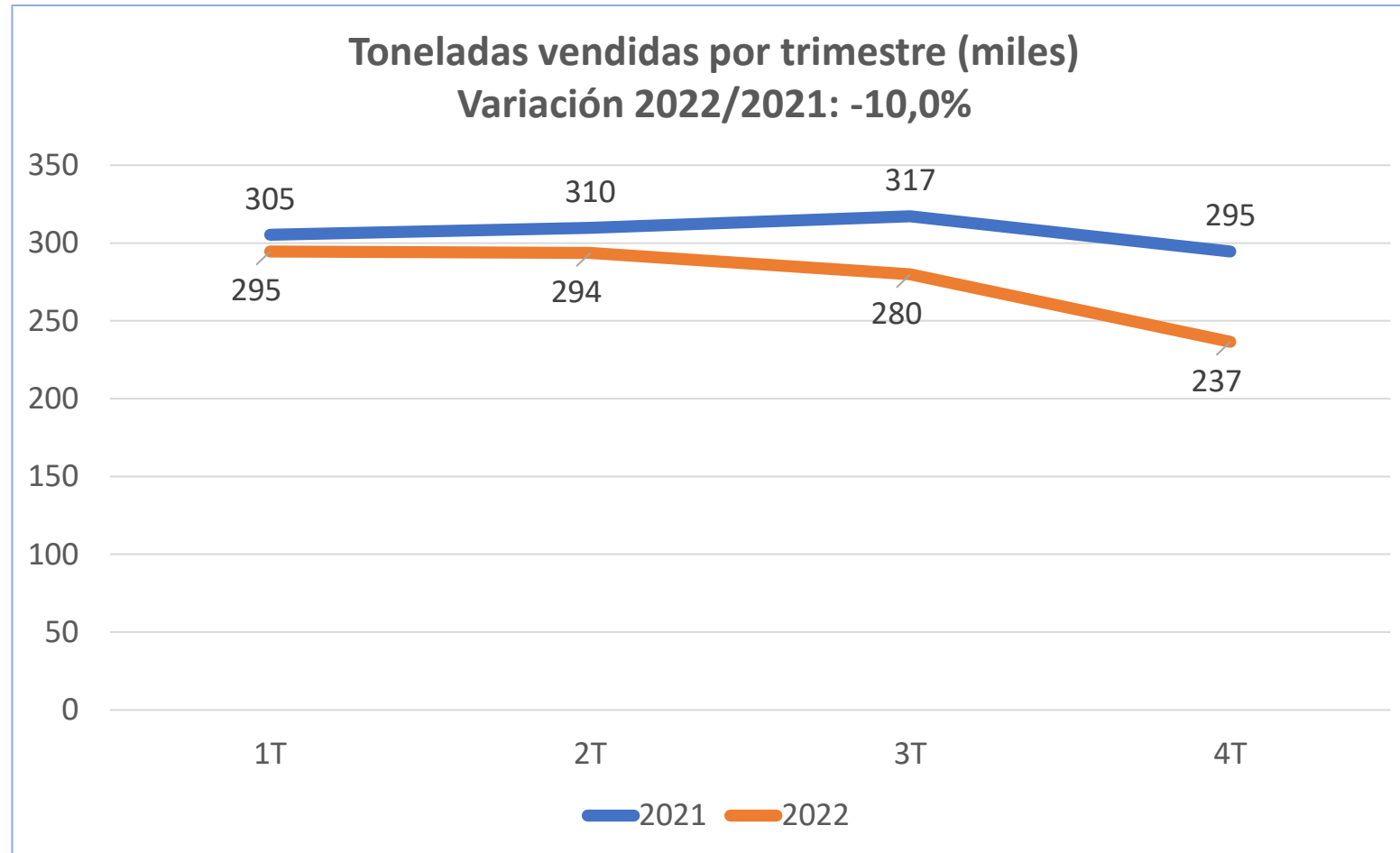
Señoras y señores accionistas, nos sentimos orgullosos de haberles podido presentar los resultados récord del ejercicio 2022. Agradezco desde esta junta el esfuerzo llevado a cabo por las personas que trabajan en Ercros, que ha hecho que estos excelentes resultados fueran posibles. Afrontamos el inevitable ajuste que está teniendo lugar en el sector químico europeo durante 2023 con la convicción de que sabremos gestionar este período de debilidad de la demanda, como en el pasado lo hemos hecho en situaciones parecidas y sin perder de vista los objetivos de medio y largo plazo que nos hemos fijado en el Plan 3D. Esperamos que 2024 sea un año de recuperación en el que Ercros se beneficie del esfuerzo inversor acometido dentro de las previsiones de este plan, con un equipo productivo moderno y energéticamente muy eficiente. Queremos hacer de Ercros una empresa sostenible y preparada para afrontar el futuro en las mejores condiciones posibles. Muchas gracias.



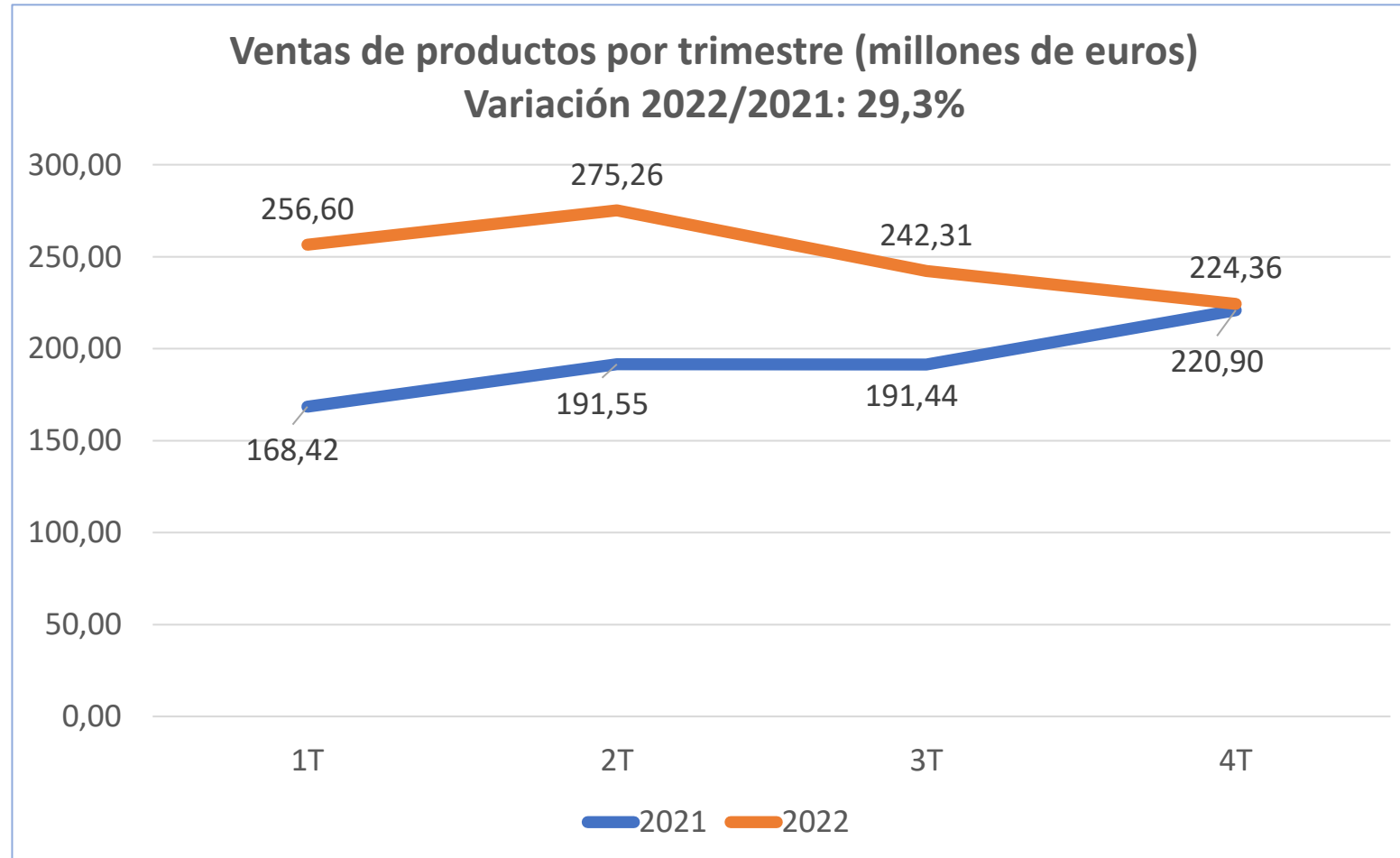
Junta general de accionistas de Ercros

16 de junio de 2023

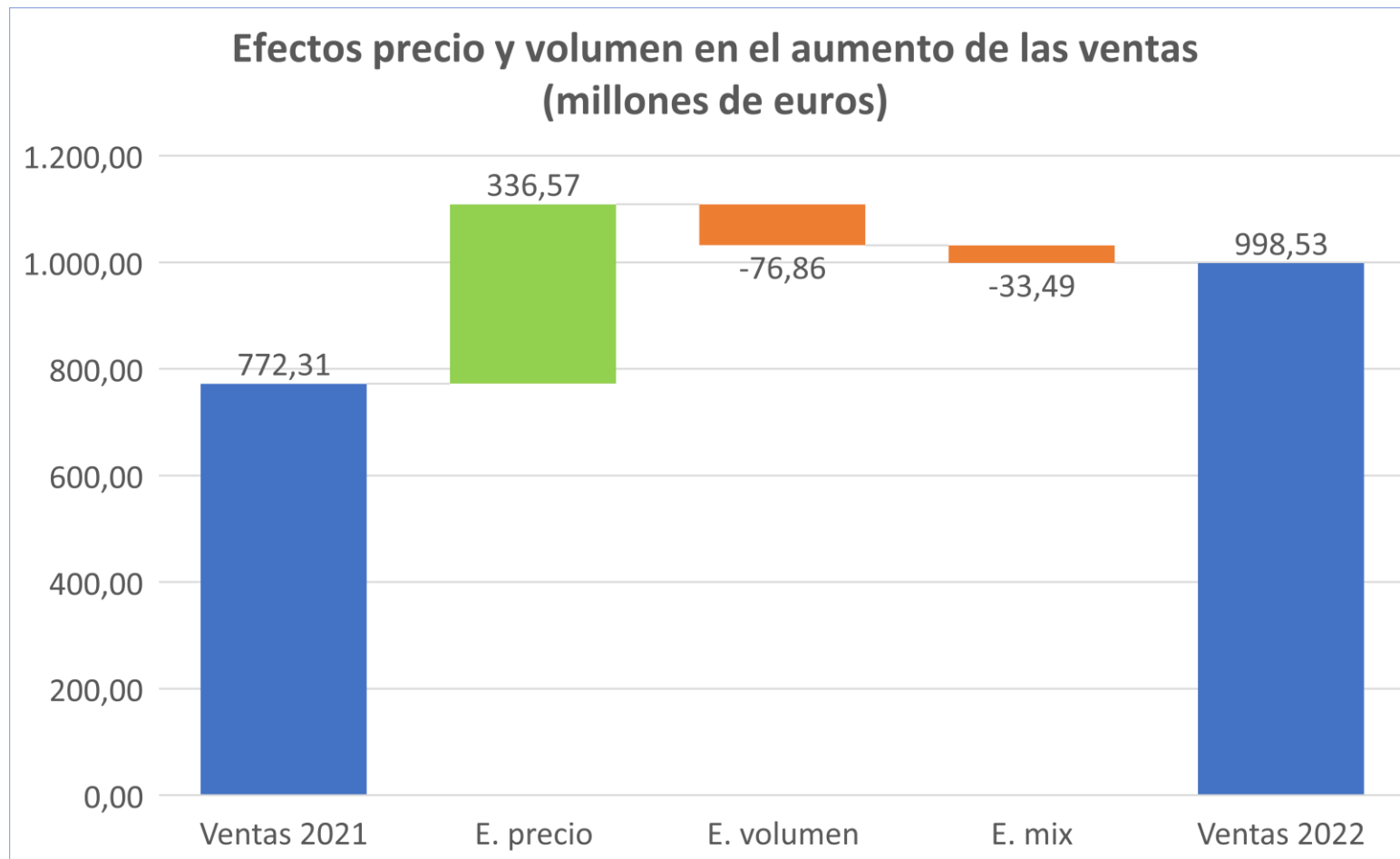
TONELADAS



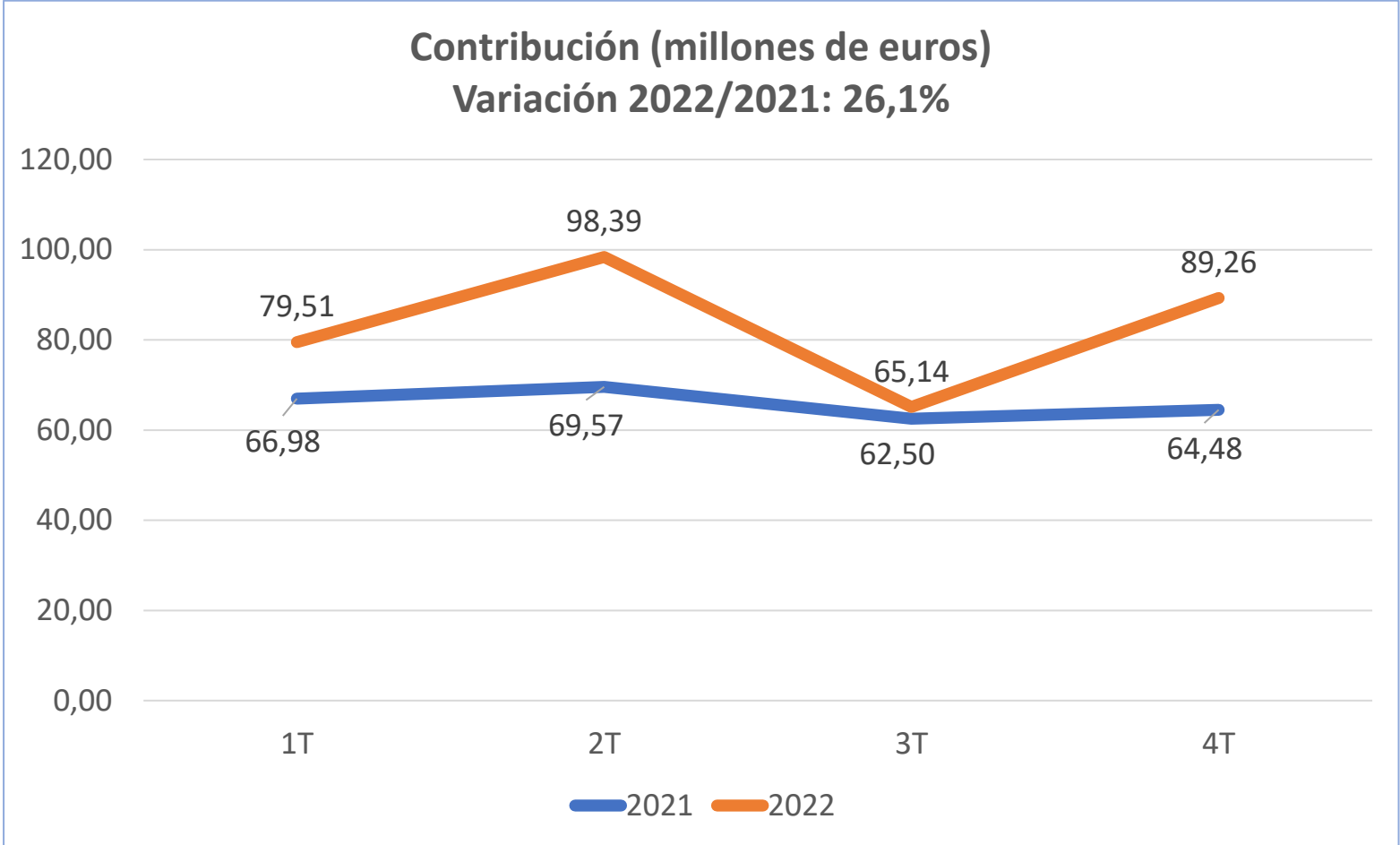
VENTAS



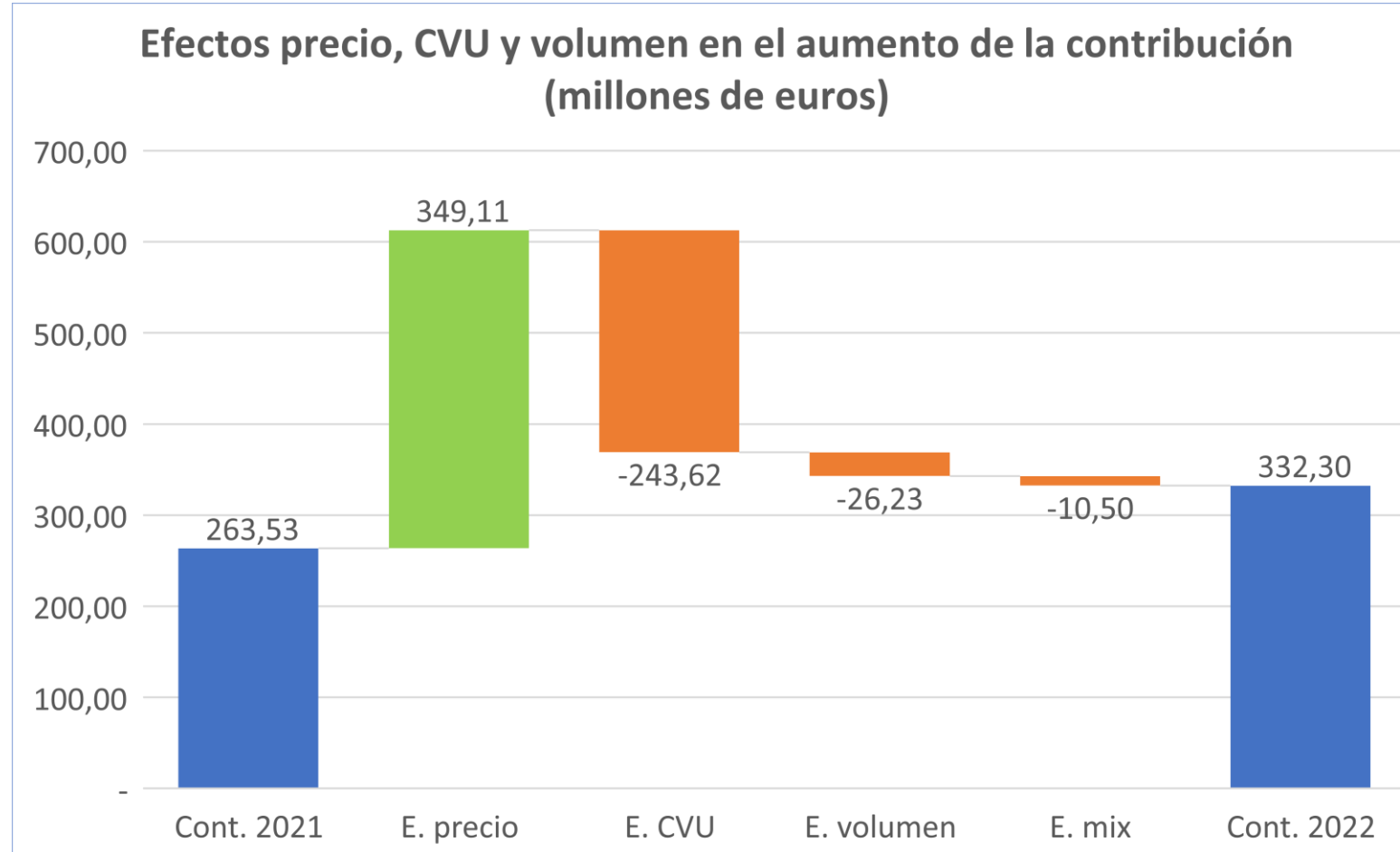
PROTAGONISMO DE LOS PRECIOS EN LA VARIACIÓN DE LAS VENTAS



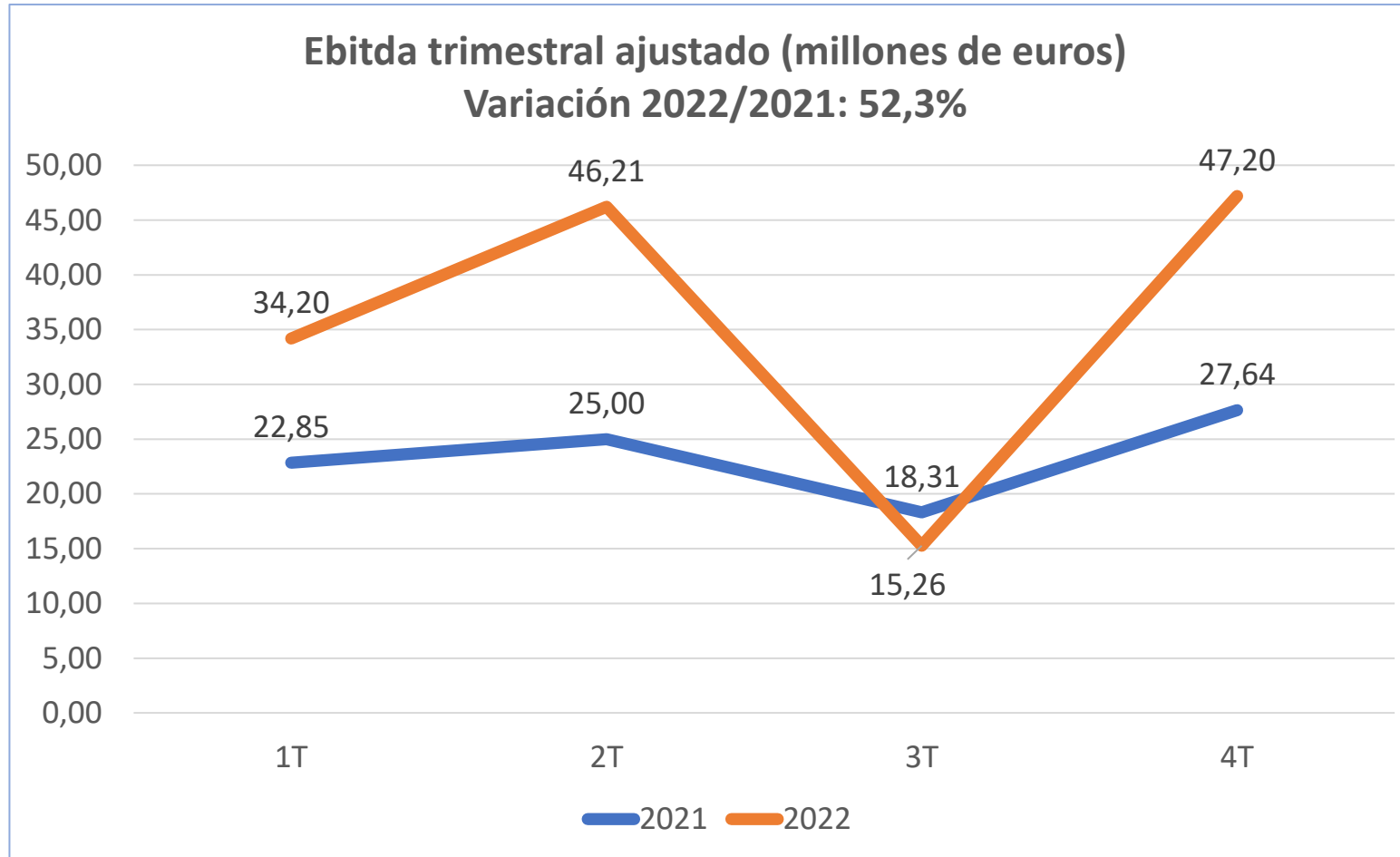
MEJOR CONTRIBUCIÓN EN EL PRIMER SEMESTRE QUE EN EL SEGUNDO



EL EFECTO PRECIO MEDIO SUPERA EL EFECTO DEL COSTE VARIABLE UNITARIO



EL EBITDA AJUSTADO ALCANZA LOS 143 MILLONES



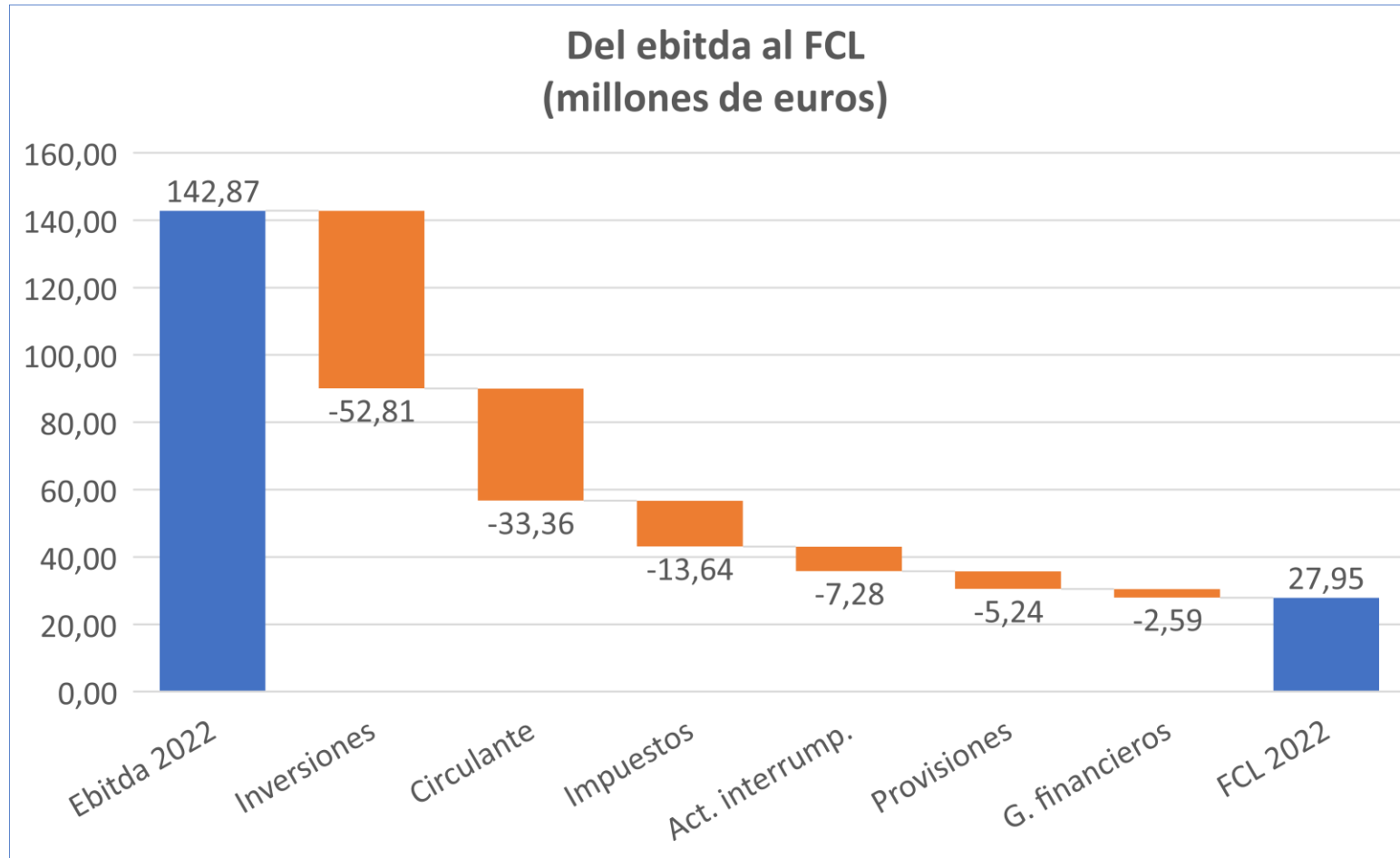
CUENTA DE RESULTADOS

Miles de euros	2022	2021	Variación (%)
Actividades que continúan			
Ventas	998.532	772.317	29,3
Prestación de servicios	26.370	16.728	57,6
Otros ingresos	34.783	52.010	-33,1
Ingresos	1.059.685	841.055	26,0
Aprovisionamientos y suministros	-698.587	-547.679	27,6
Gastos de personal	-89.582	-83.603	7,2
Otros gastos	-148.855	-116.360	27,9
Gastos	-937.024	-747.642	25,3
Ebitda (ingresos-gastos)	122.661	93.413	31,3
Amortizaciones y deterioros	-30.505	-31.580	-3,4
Resultados financieros	-4.198	-2.525	66,3
Resultado antes de impuestos	87.958	59.308	48,3
Impuestos a las ganancias	-17.314	-9.897	74,9
Resultado neto de las actividades que continúan	70.644	49.411	43,0
Resultado neto de las actividades interrumpidas	-7.655	-6.114	25,2
Beneficio del ejercicio	62.989	43.297	45,5

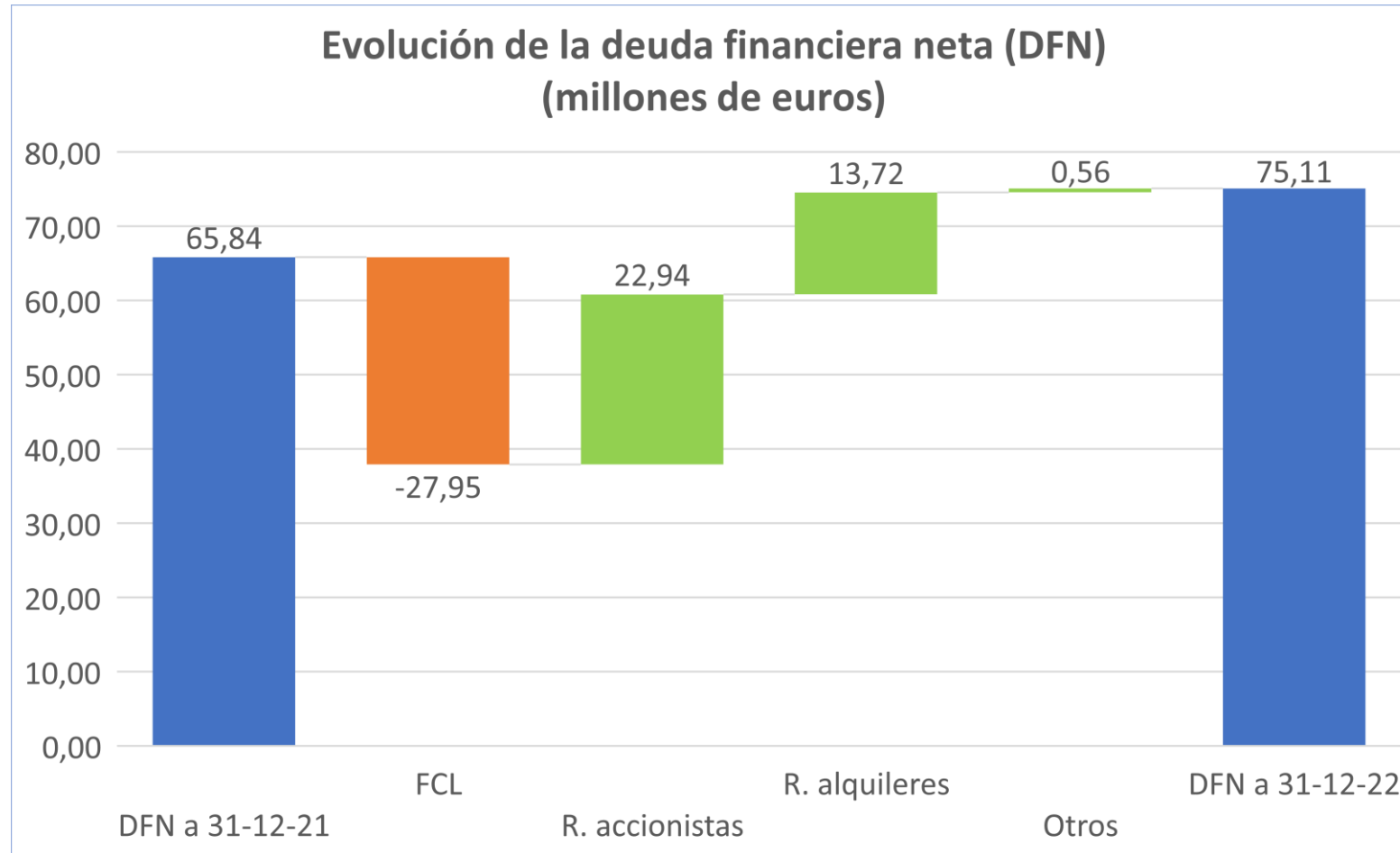
BALANCE

Miles de euros	31-12-2022	31-12-2021	Variación	%
Activos no corrientes	393.040	358.713	34.327	9,6
Capital circulante	77.349	58.104	19.245	33,1
Activos corrientes	241.119	248.876	-7.757	-3,1
Pasivos corrientes	-163.770	-190.772	27.002	-14,2
Recursos empleados	470.389	416.817	53.572	12,9
Patrimonio neto	360.710	331.613	29.097	8,8
Deuda financiera neta	75.110	65.841	9.269	14,1
Provisiones y otras deudas	34.569	19.363	15.206	78,5
Origen de fondos	470.389	416.817	53.572	12,9

DEL EBITDA AL FLUJO DE CAJA LIBRE (FCL)



¿POR QUÉ LA DEUDA FINANCIERA NETA SUBE?



DETALLE DE LA DEUDA FINANCIERA

Miles de euros	31-12-2022	31-12-2021	Variación	%
Préstamos	85.007	65.250	19.757	30,3
Acreedores por arrendamiento financiero	12.324	6.226	6.098	97,9
Financiación de circulante	38.096	48.526	-10.430	-21,5
Deuda financiera bruta	135.427	120.002	15.425	12,9
Tesorería	-58.283	-51.573	-6.710	13,0
Depósitos	-2.034	-2.588	554	-21,4
Deuda financiera neta	75.110	65.841	9.269	14,1

LIQUIDEZ

Millones de euros	31-12-2022	31-12-2021	%
Tesorería	58,28	51,57	13,01
Financiación no dispuesta	99,87	87,32	14,37
Liquidez total	158,15	138,89	13,87

RETRIBUCIÓN AL ACCIONISTA CON CARGO AL BENEFICIO DEL EJERCICIO 2022

REQUERIMIENTOS DE LA POLÍTICA DE RETRIBUCIÓN AL ACCIONISTA

	Requerimientos	2022
Beneficio mínimo (millones de euros)	≥ 10	64,97
Ratio de apalancamiento (DFN/PN)	$\leq 0,5$	0,21
Ratio de solvencia (DFN/ebitda ajustado)	$\leq 2,0$	0,53

RETRIBUCIÓN AL ACCIONISTA CON CARGO AL BENEFICIO DE 2022

	Importe (millones de euros)	Payout (%)
Pago por dividendo (de 0,15 euros/acción)	13,72	21,1
Desembolso por recompra de acciones propias	18,77	28,9
Retribución total	32,48	50,0

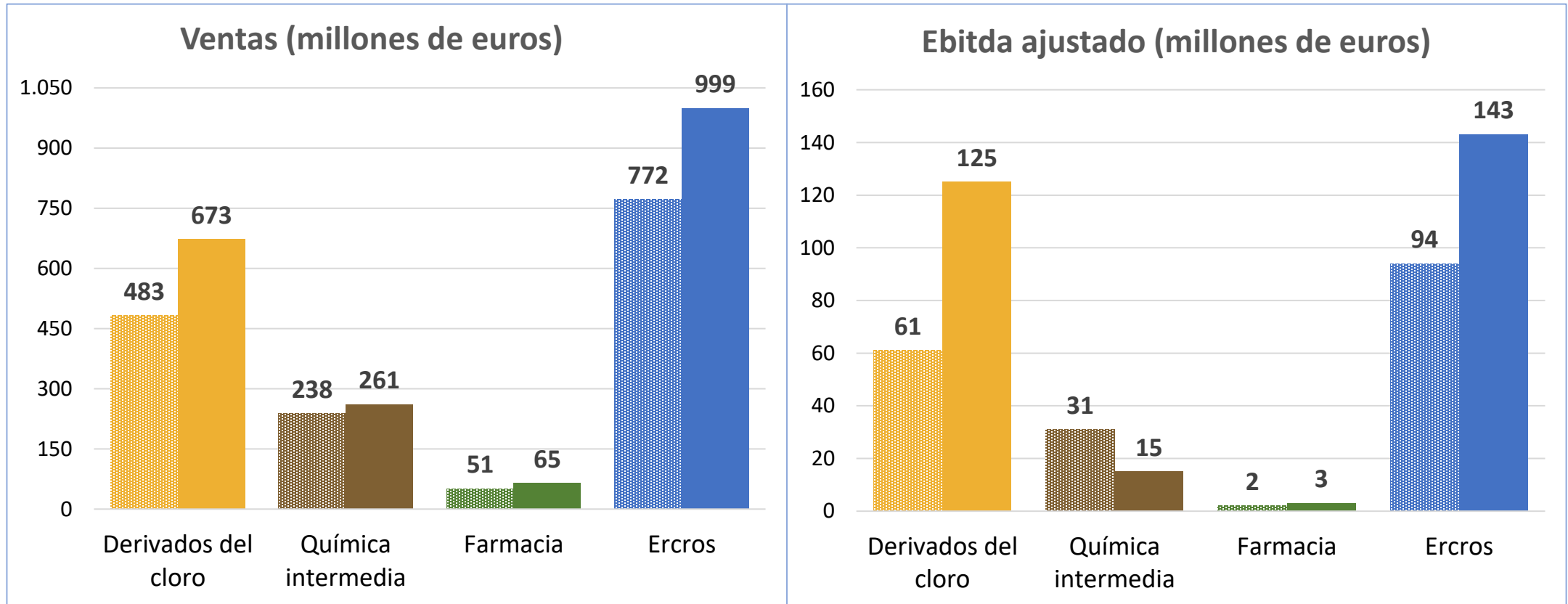
APLICACIÓN DEL RESULTADO INDIVIDUAL OBTENIDO POR ERCROS S.A. A 31-12-2022

	Millones de euros
Base de reparto:	
Ganancias del ejercicio	64,97
Aplicación:	
Al pago de dividendos	13,72
A reserva de capitalización	2,01
A reservas voluntarias	49,24

RETRIBUCIÓN AL ACCIONISTA ACUMULADA EN EL PERÍODO 2016-2022

	2016-2022	
	Millones de euros	%
Pago por dividendo	43,08	37,7
Desembolso por recompra de acciones propias	71,27	62,3
Retribución total	114,35	100,0

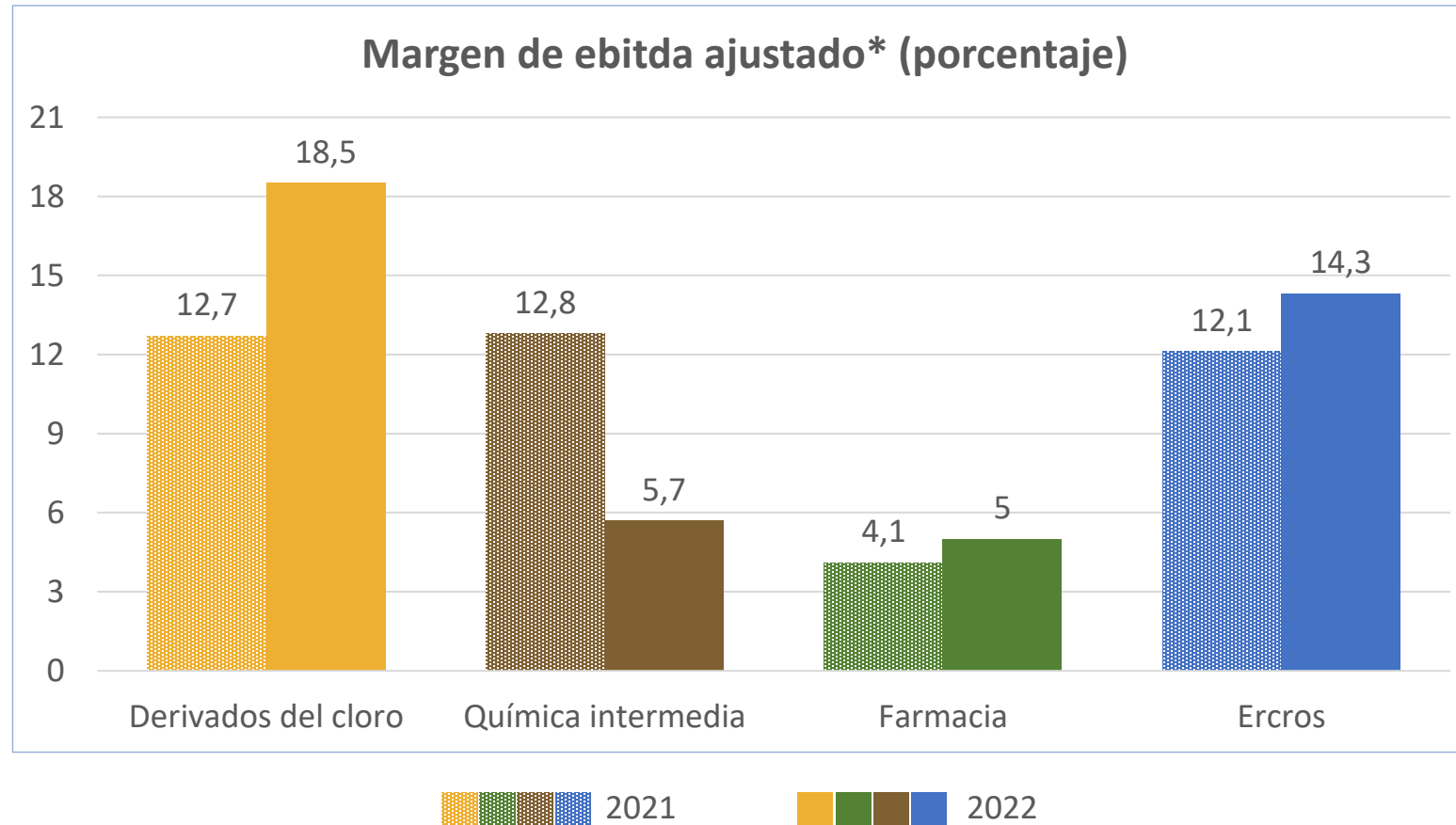
DIFERENCIAS ENTRE NEGOCIOS



2021

2022

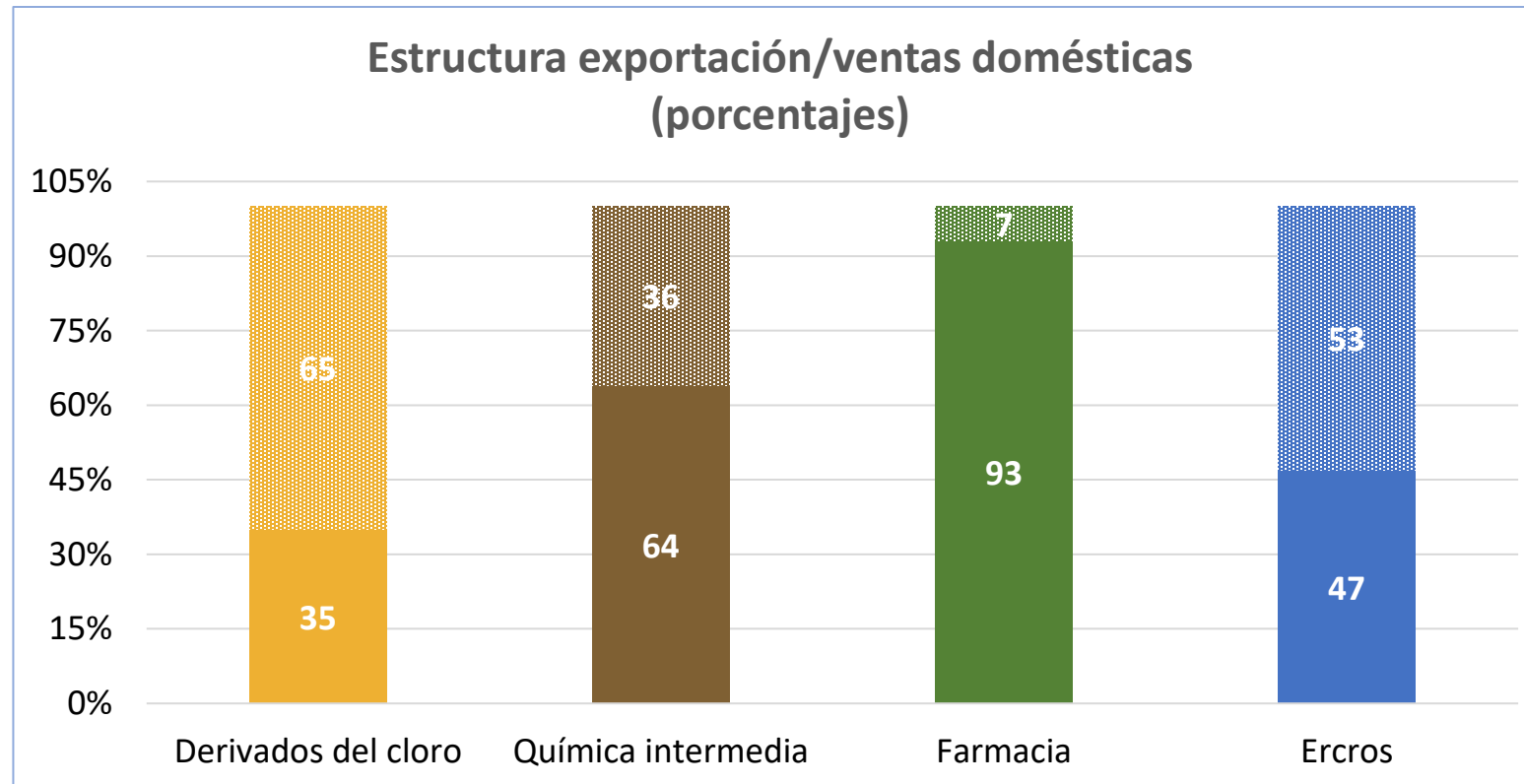
DIFERENCIAS ENTRE NEGOCIOS



* Ebitda ajustado/ventas.

COMERCIO EXTERIOR

Exportaciones por negocio 2022

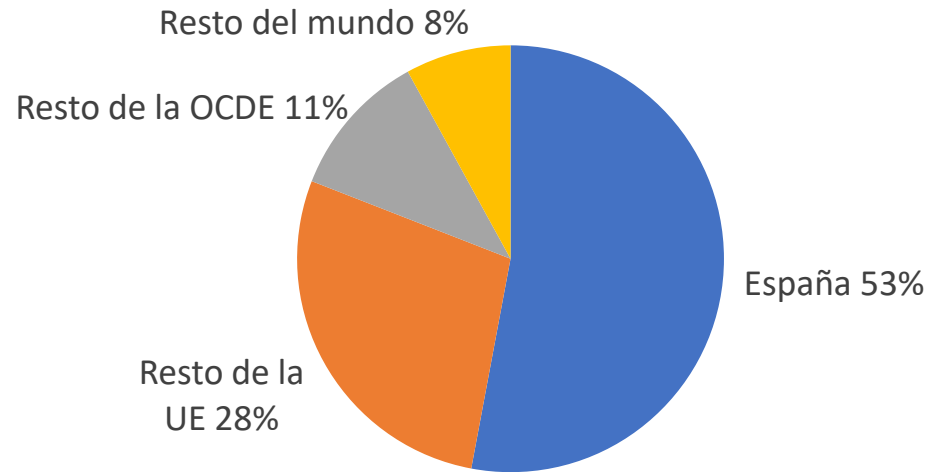


Exportación

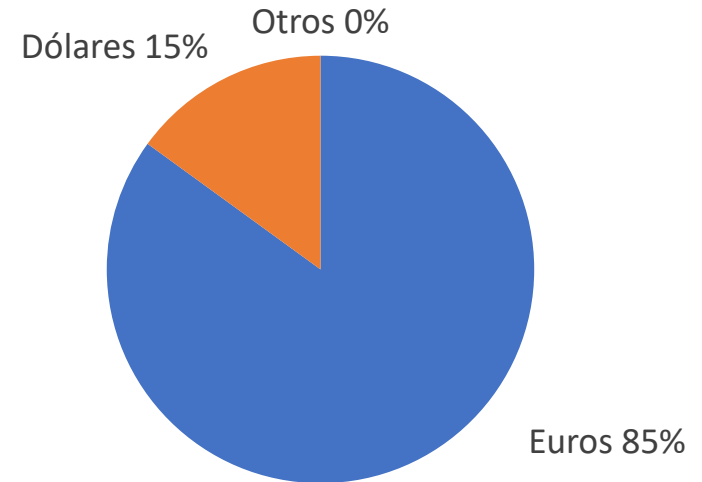
Mercado doméstico

COMERCIO EXTERIOR

**Destino de las ventas
2022
(porcentaje de las ventas)**



**Divisas
2022
(porcentaje de las ventas)**





Junta general de accionistas de Ercros

16 de junio de 2023