

RESULTADOS ANUALES DE ERCROS EJERCICIO 2022

Barcelona, 22 de febrero de 2023



EBITDA AJUSTADO
143 MILLONES DE EUROS

BENEFICIO
63 MILLONES DE EUROS

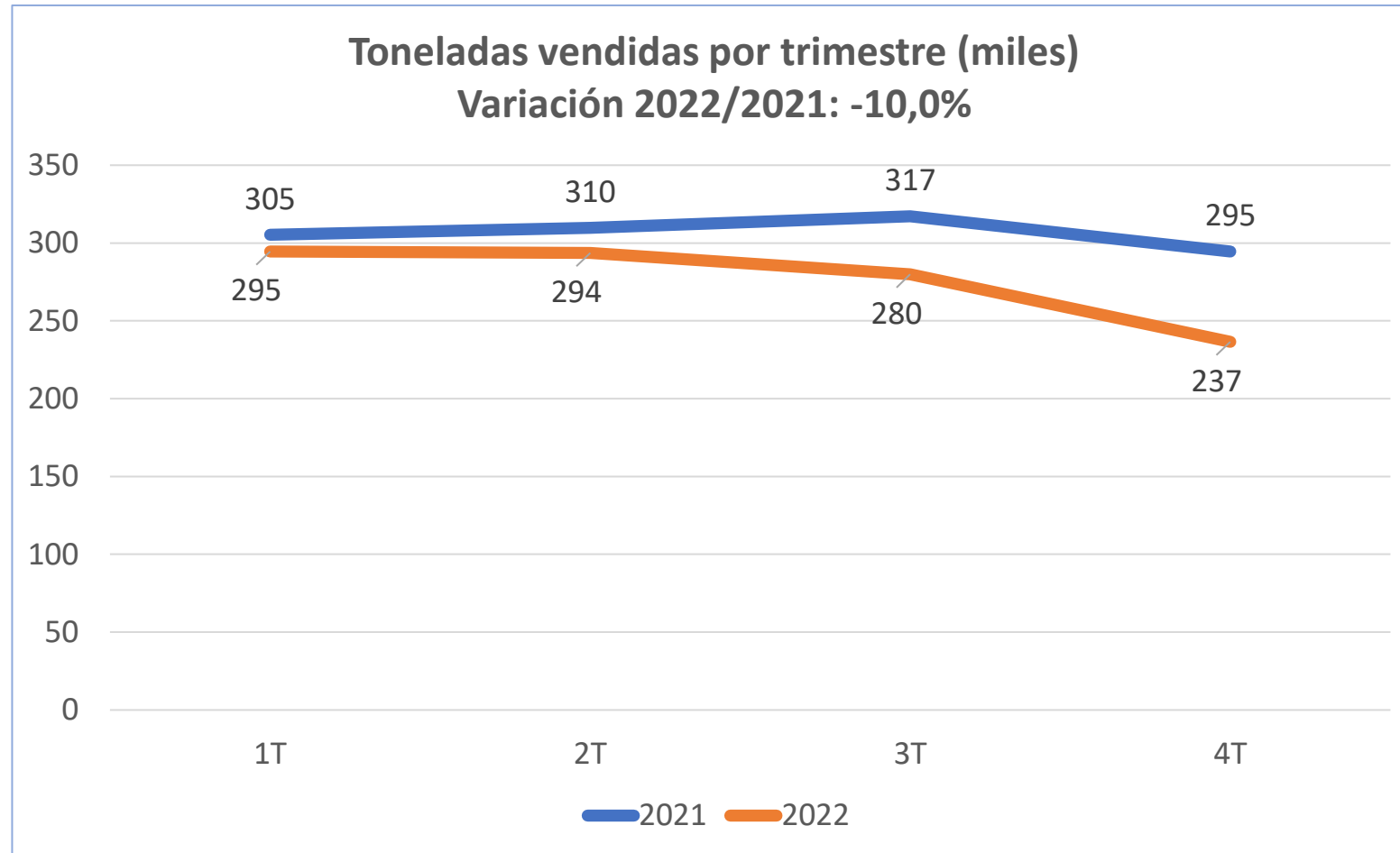
REMUNERACIÓN A LOS ACCIONISTAS
32 MILLONES DE EUROS

¿POR QUÉ ESTOS EXCELENTES RESULTADOS EN UN AÑO DE ALTOS COSTES ENERGÉTICOS Y DE MATERIAS PRIMAS?

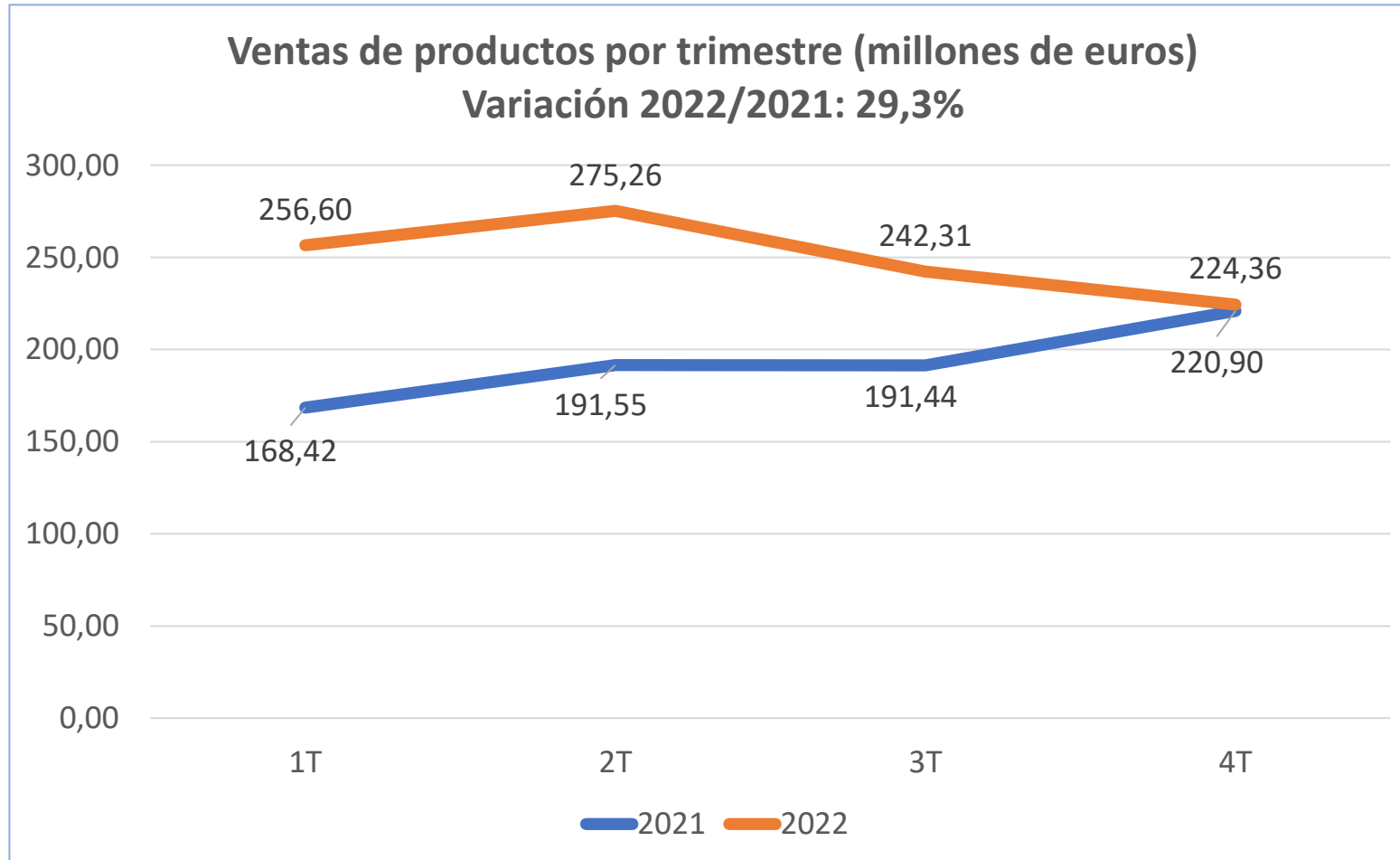
Las clave son:

- (i) La escasez en Europa de productos clave (por ejemplo, la sosa y algunos derivados clorados), que ha generado un precio medio de los productos vendidos por Ercros superior al coste variable unitario soportado;
- (ii) Las altas tasas de ocupación de las plantas de producción de Ercros; y
- (iii) La presencia activa y continua de Ercros en los mercados químicos europeos que, por falta de producto, han estado muy tensionados.

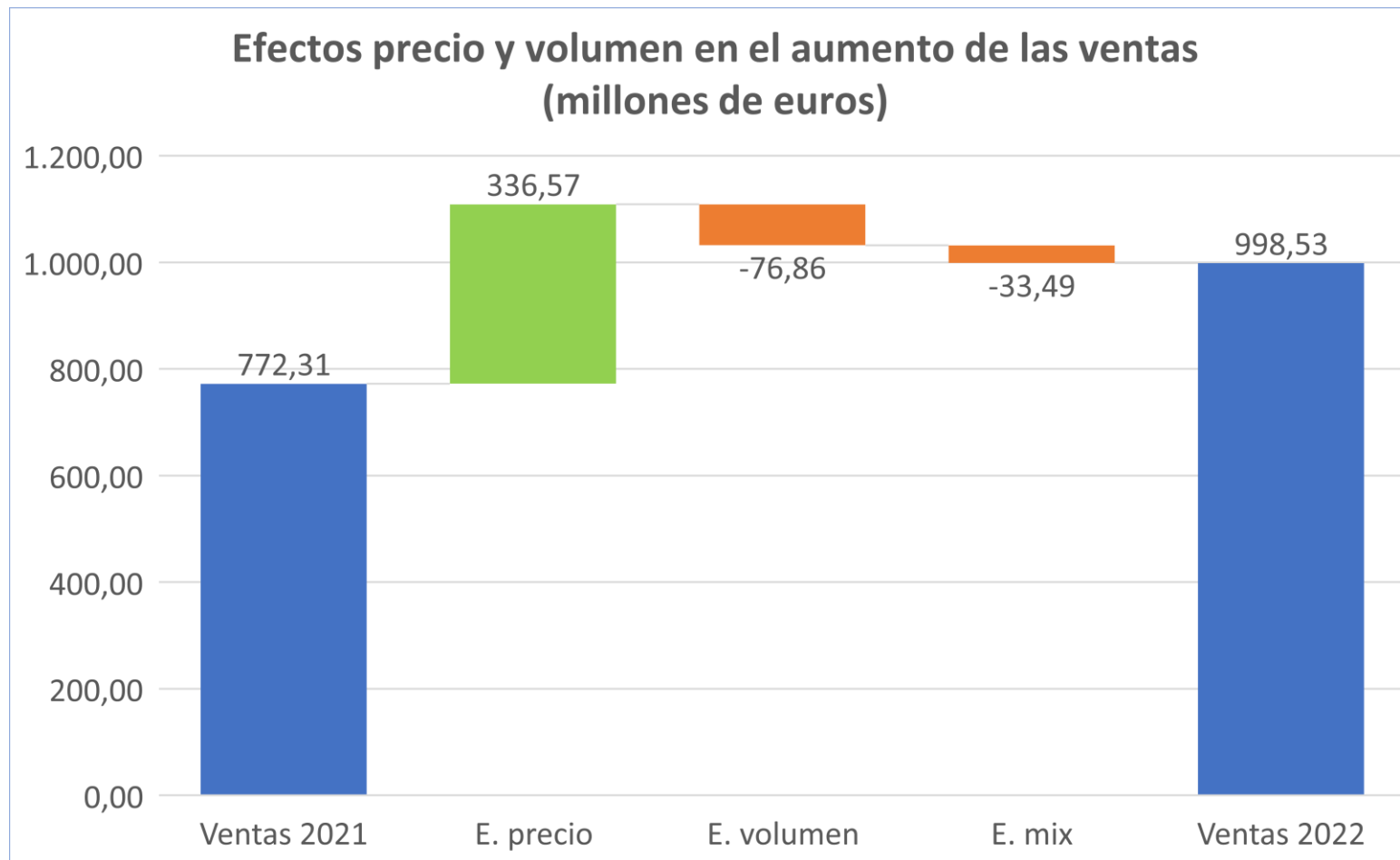
TONELADAS



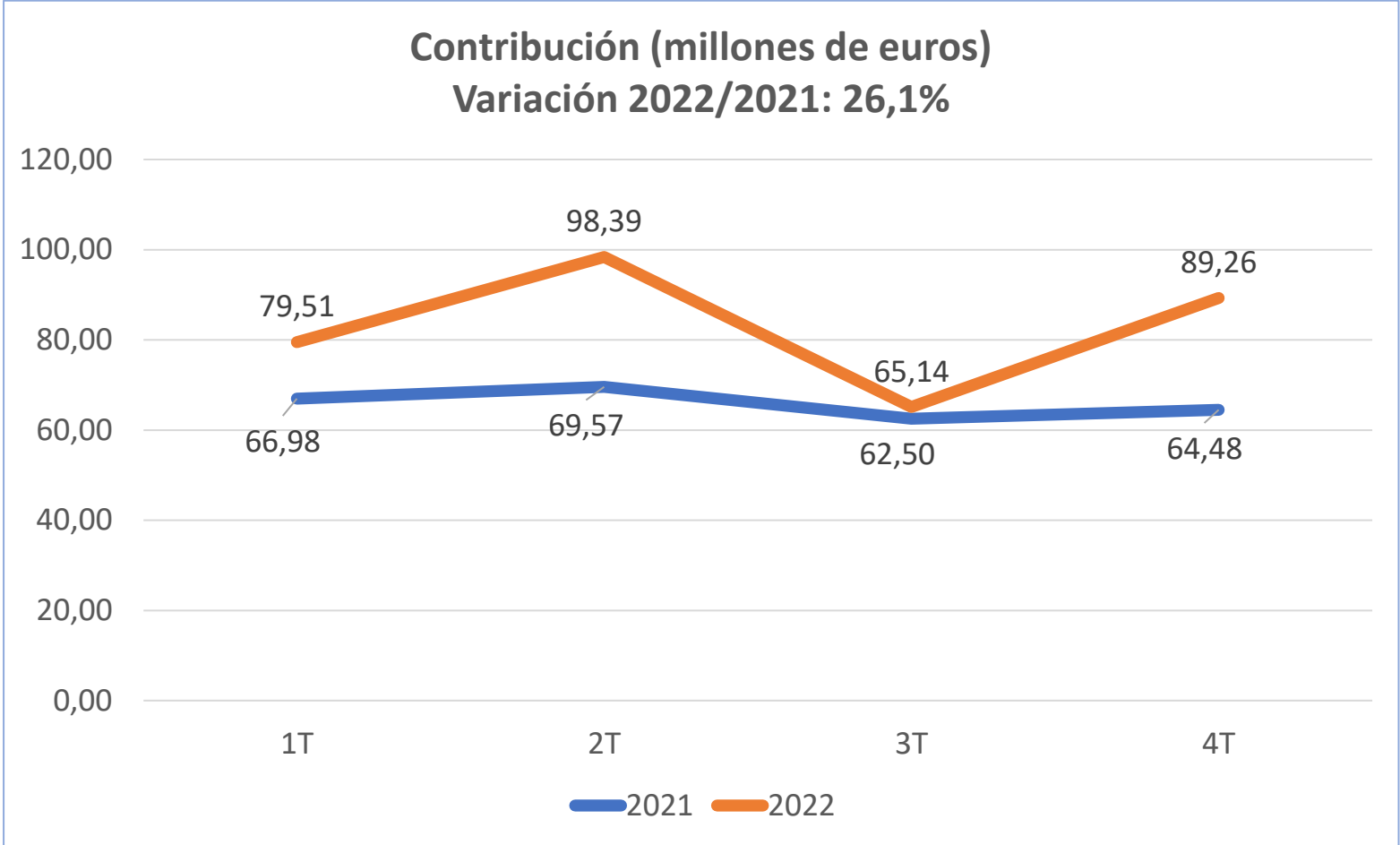
VENTAS



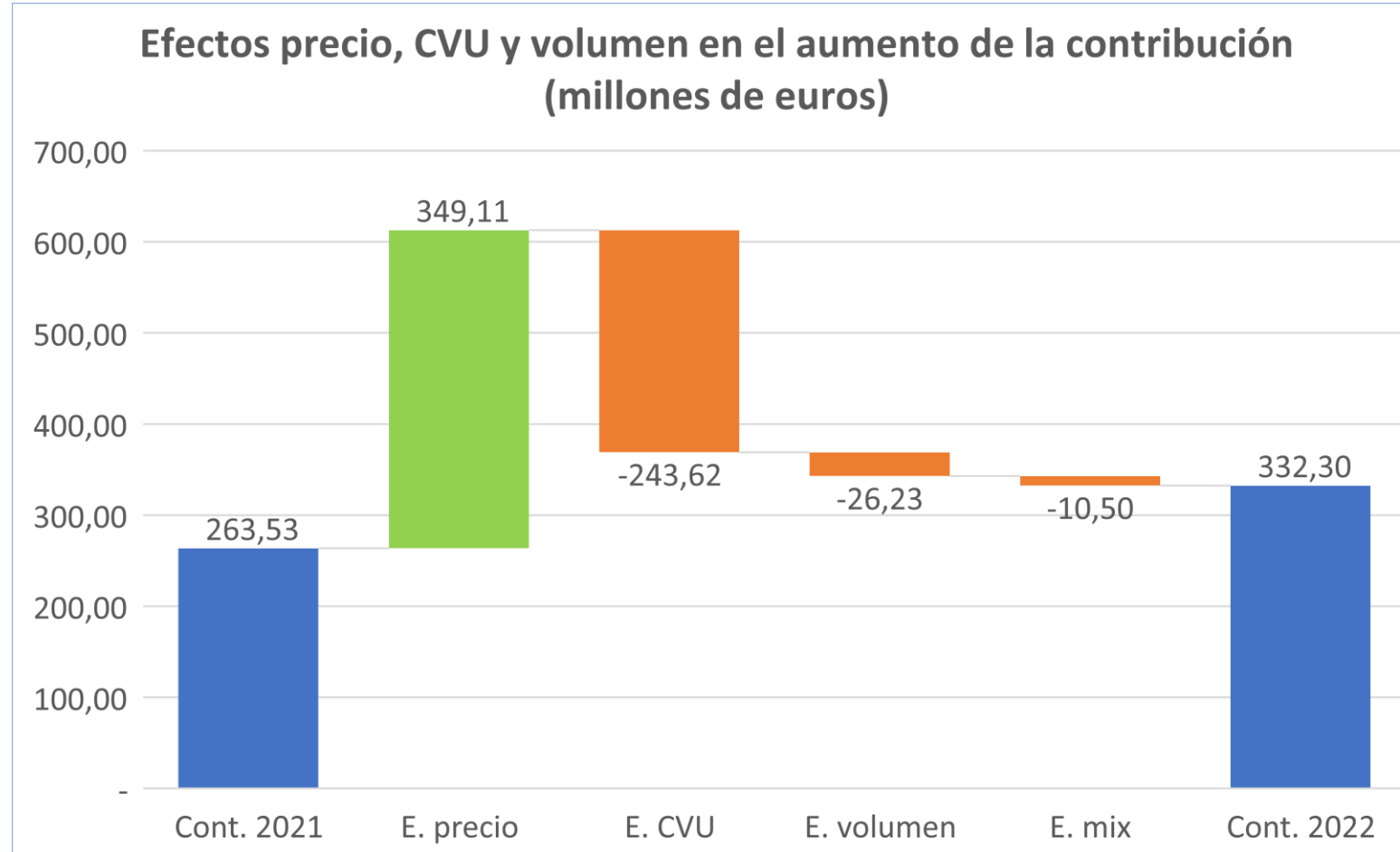
PROTAGONISMO DE LOS PRECIOS EN LA VARIACIÓN DE LAS VENTAS



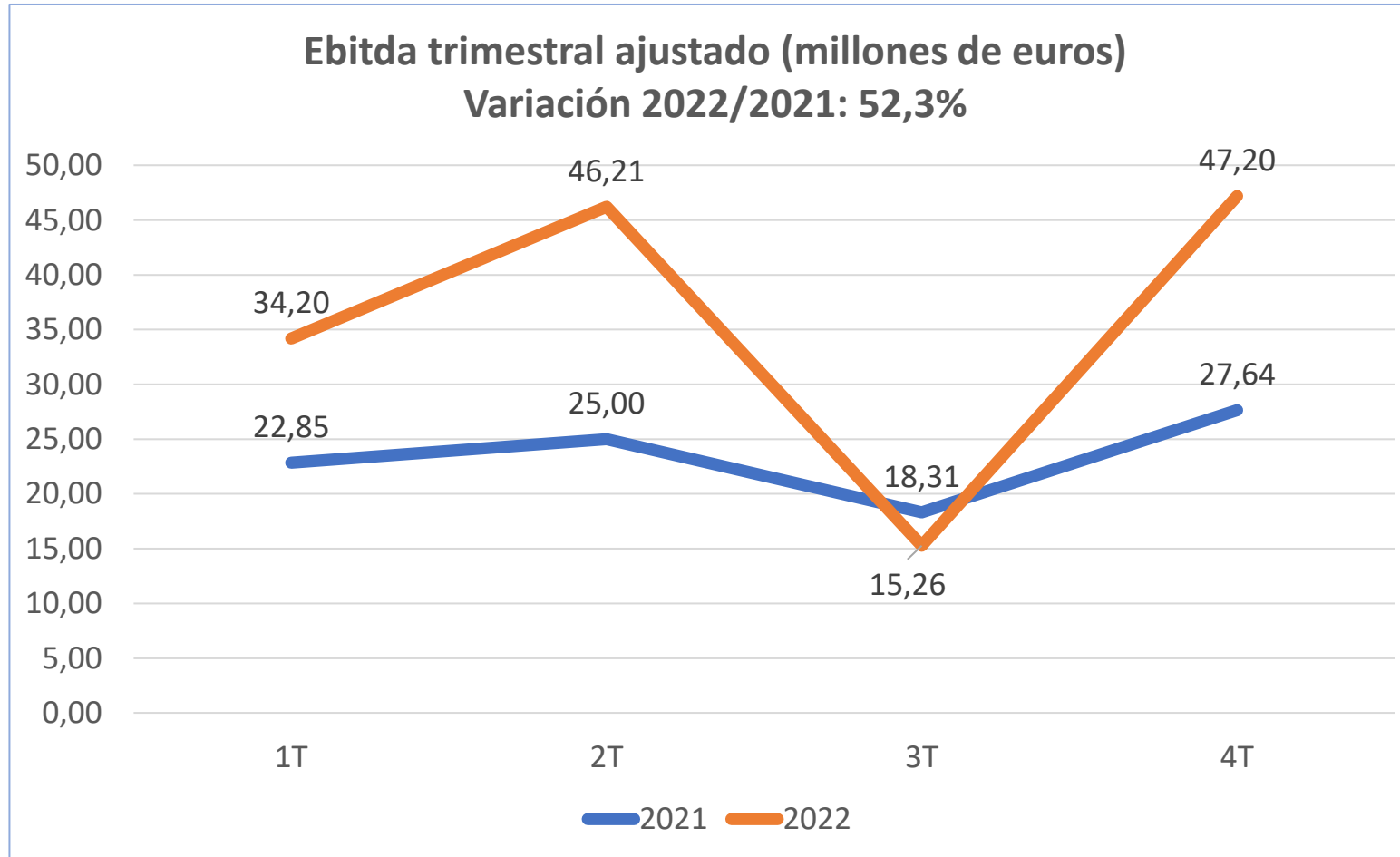
MEJOR CONTRIBUCIÓN EN EL PRIMER SEMESTRE QUE EN EL SEGUNDO



EL EFECTO PRECIO MEDIO SUPERA EL EFECTO DEL COSTE VARIABLE UNITARIO



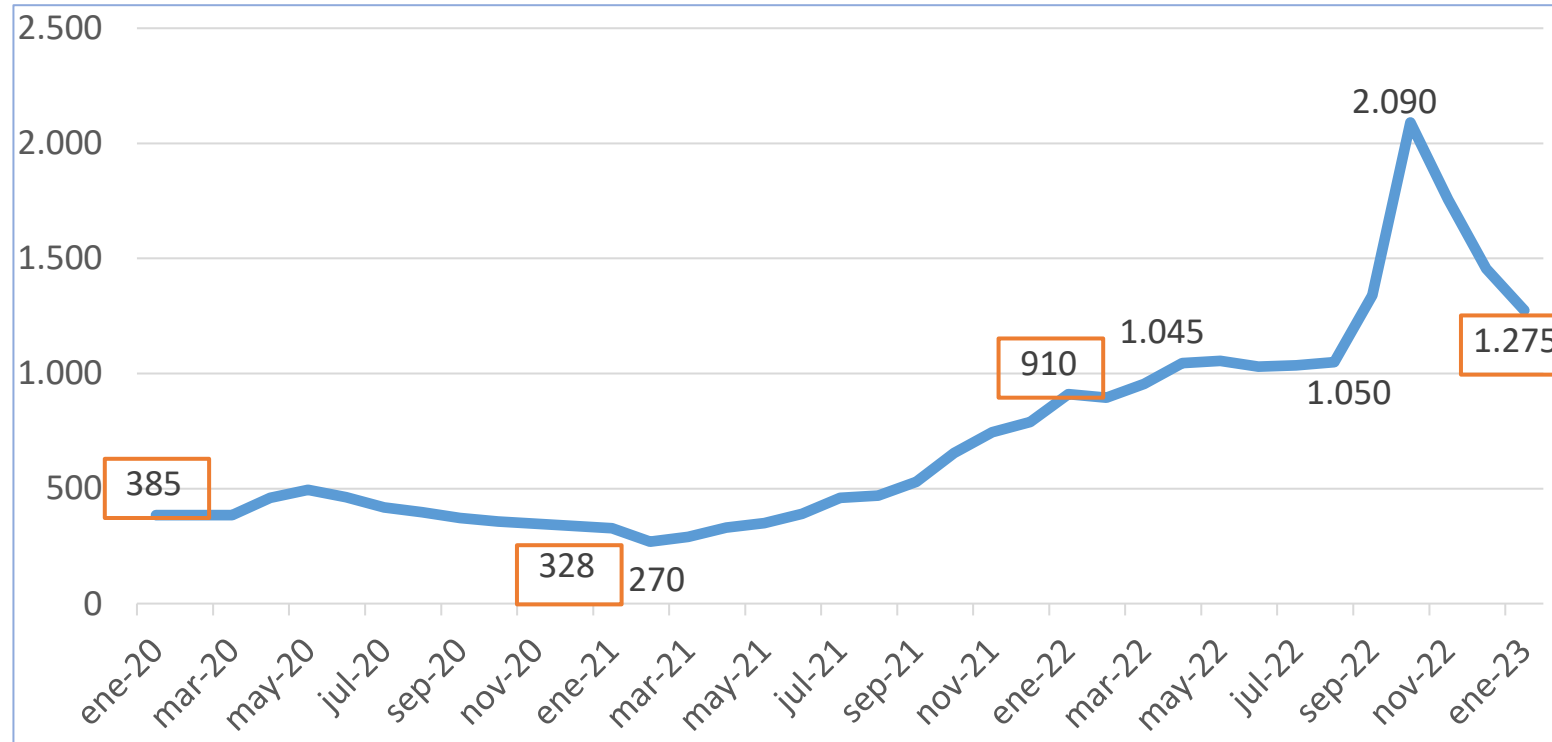
EL EBITDA AJUSTADO ALCANZA LOS 143 MILLONES



¿QUÉ EXPLICA EL PERFIL INTER TRIMESTRAL DEL EBITDA?

- Los altos precios de los productos vendidos;
- Los altos costes de los principales suministros;
- El mantenimiento de la ventaja de precios sobre costes; y
- La alta volatilidad inter trimestral.

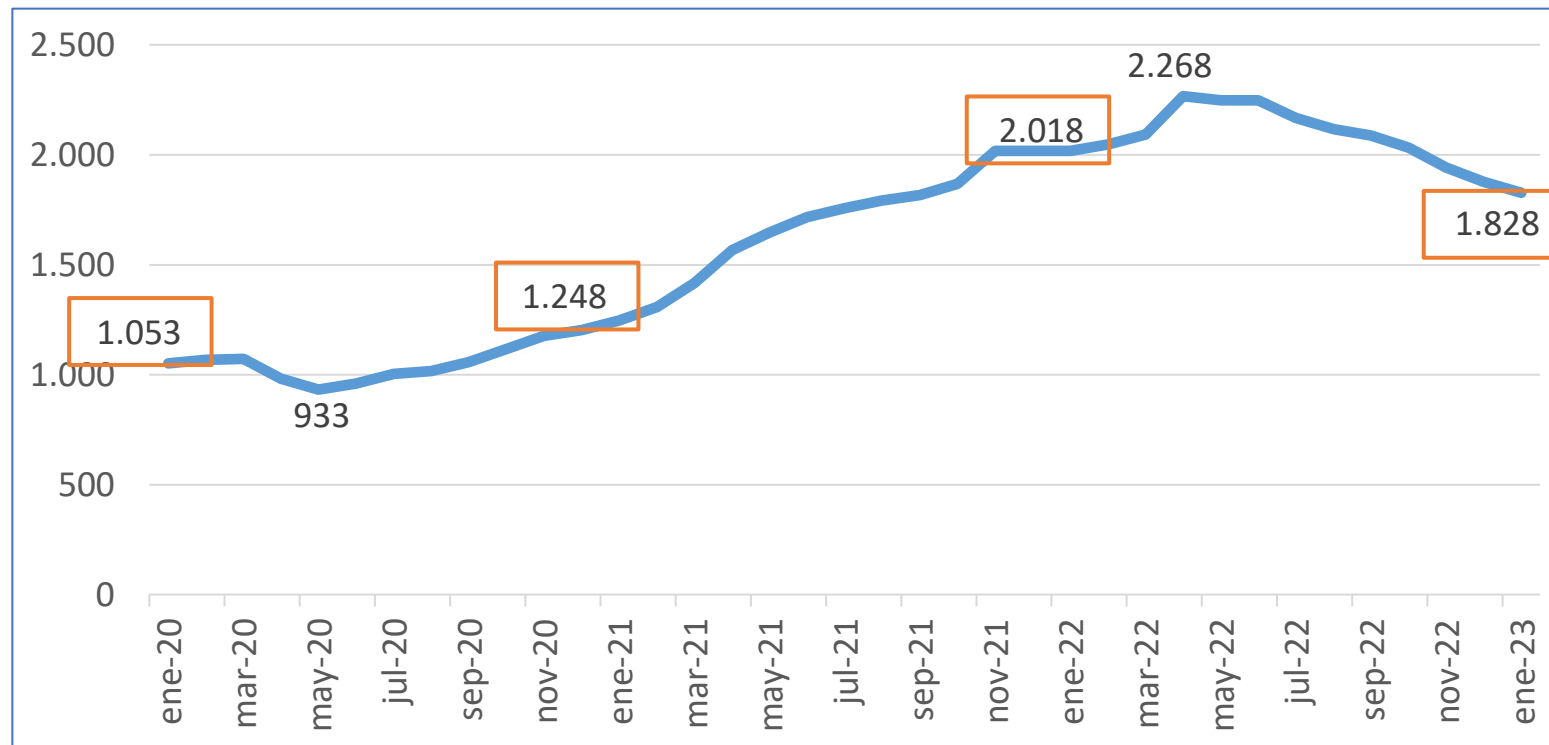
PRECIO DE LA SOSA (€/t) EN ESPAÑA, IHS



Precio de la sosa, IHS Variación inter anual		
	€/t	Variación (%)
ene-20	385	
ene-21	328	-14,9
ene-22	910	177,9
ene-23	1.275	40,1

Precio de la sosa, IHS Último pico		
	€/t	Variación (%)
ago-22	1.050	
oct-22	2.090	99,0
ene-23	1.275	-39,0

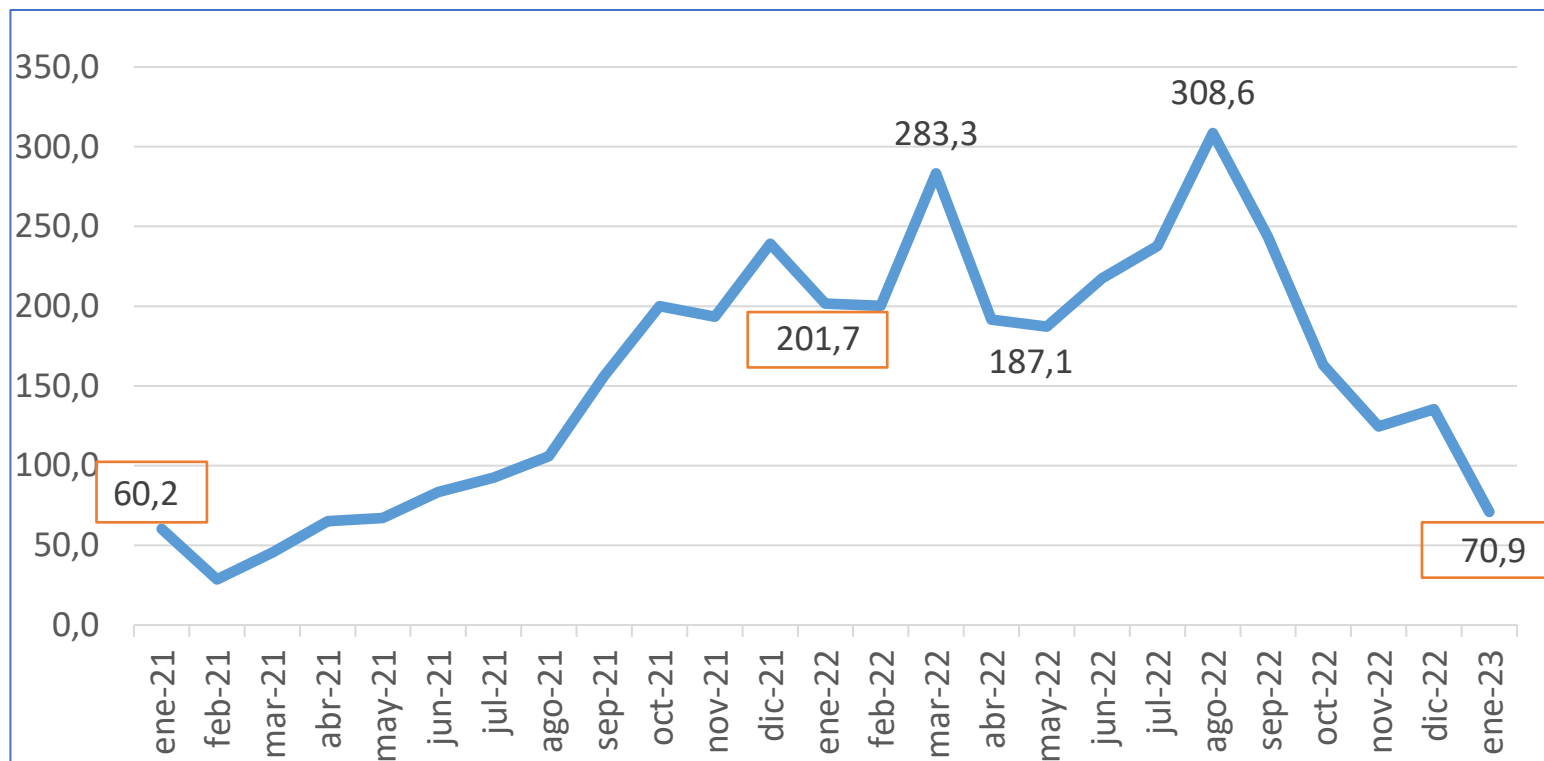
PRECIO DEL PVC (€/t) EN ESPAÑA, IHS



Precio del PVC, IHS Variación inter anual		
	€/t	Variación (%)
ene-20	1.053	
ene-21	1.248	18,5
ene-22	2.018	61,7
ene-23	1.828	-9,4

Precio del PVC, IHS Último pico		
	€/t	Variación (%)
may-20	933	
abr-22	2.268	143,2
ene-23	1.828	-19,4

PRECIO DE LA ENERGÍA ELÉCTRICA (€/MWh) OMIE + AJUSTE DE LA EXCEPCIÓN IBÉRICA



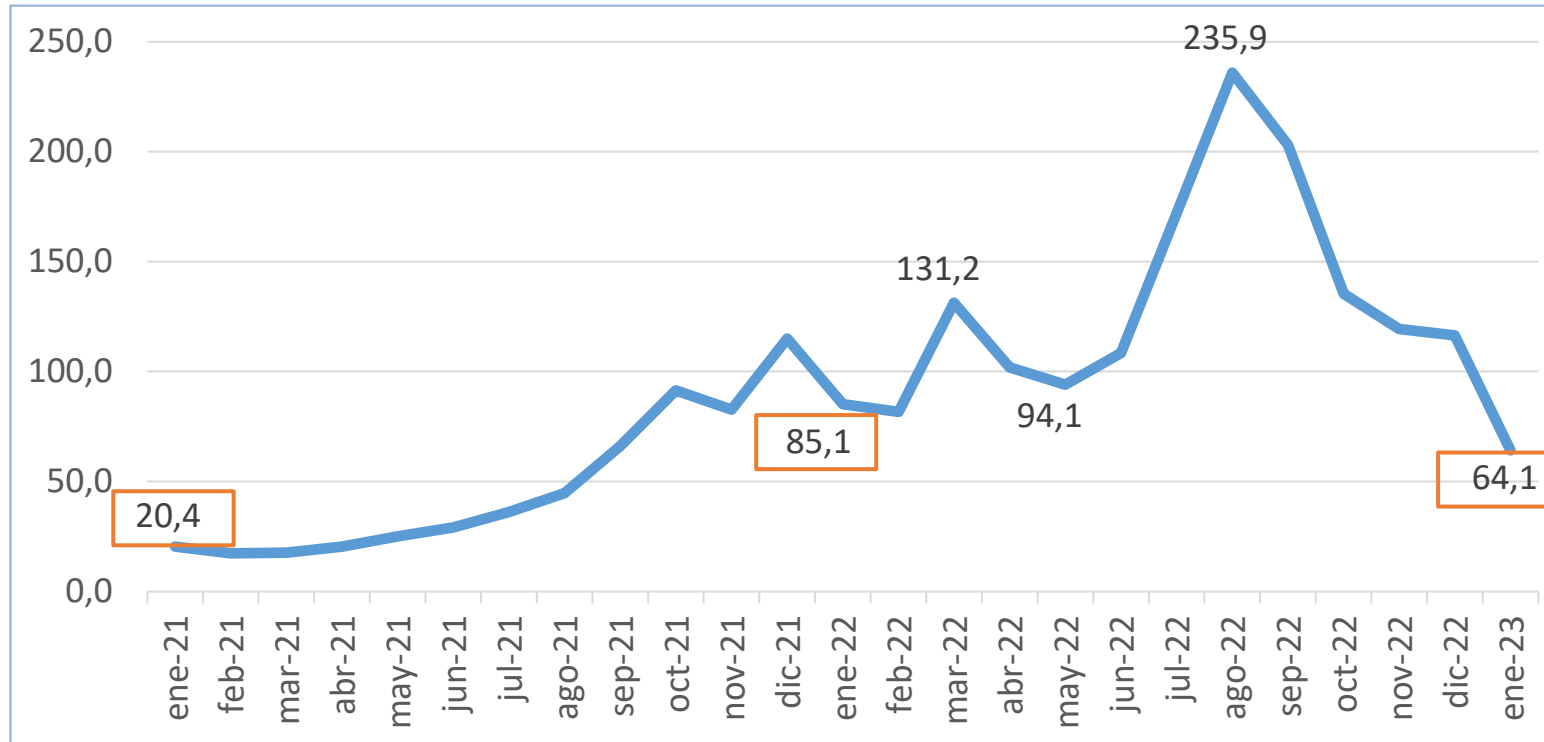
Coste OMIE de la energía eléctrica Variación inter anual

	Euros/MWh	Variación (%)
ene-21	60,2	
ene-22	201,7	235,0
ene-23	70,9	-64,8

Coste OMIE de la energía eléctrica Último pico

	Euros/MWh	Variación (%)
may-22	187,1	
ago-22	308,6	65,0
ene-23	70,9	-77,0

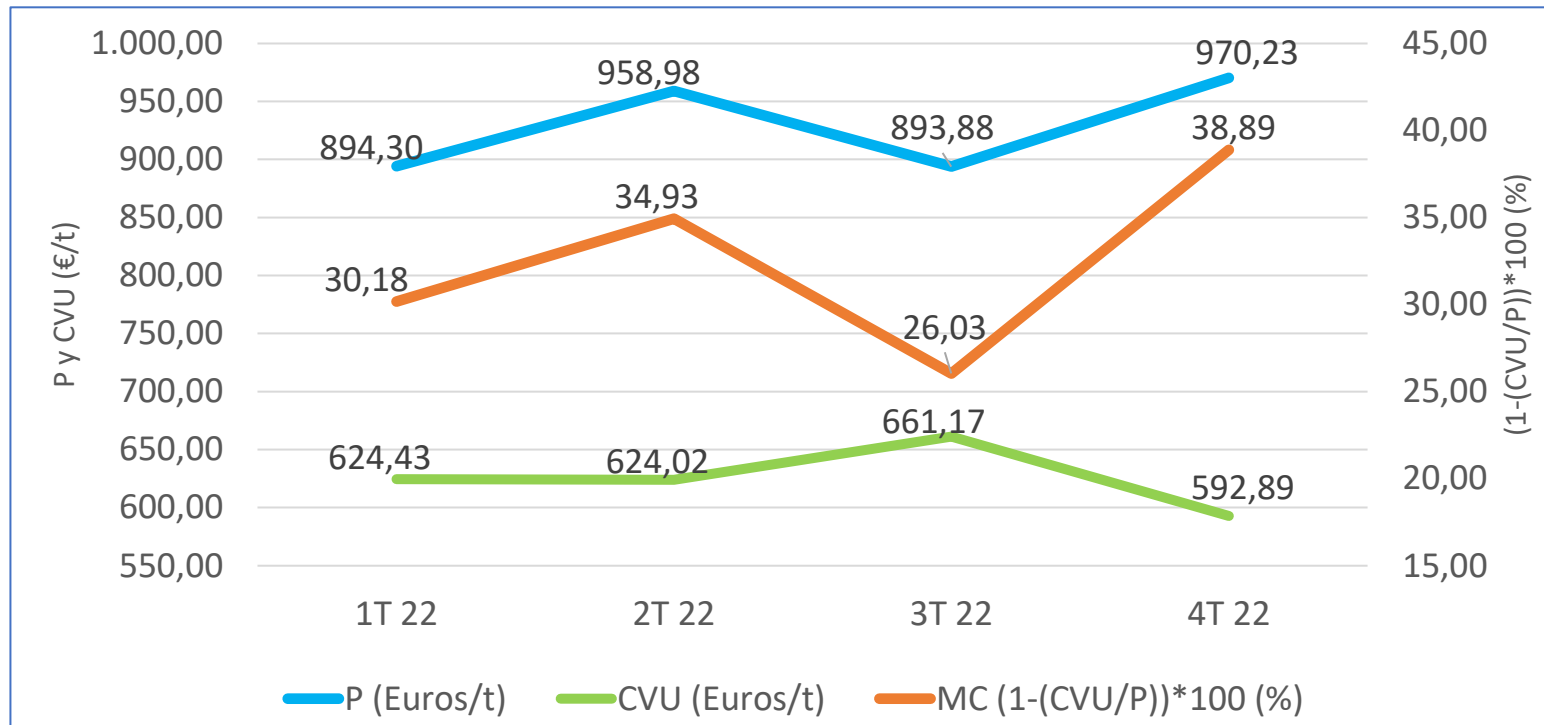
PRECIO DEL GAS TTF (€/MWh)



Coste del gas TTF Variación inter anual		
	Euros/MWh	Variación (%)
ene-21	20,4	
ene-22	85,1	318,2
ene-23	64,1	-24,6

Coste del gas TTF Último pico		
	Euros/MWh	Variación (%)
may-22	94,1	
ago-22	235,9	150,8
ene-23	64,1	-72,8

P, CVU Y MARGEN DE CONTRIBUCIÓN (MC)

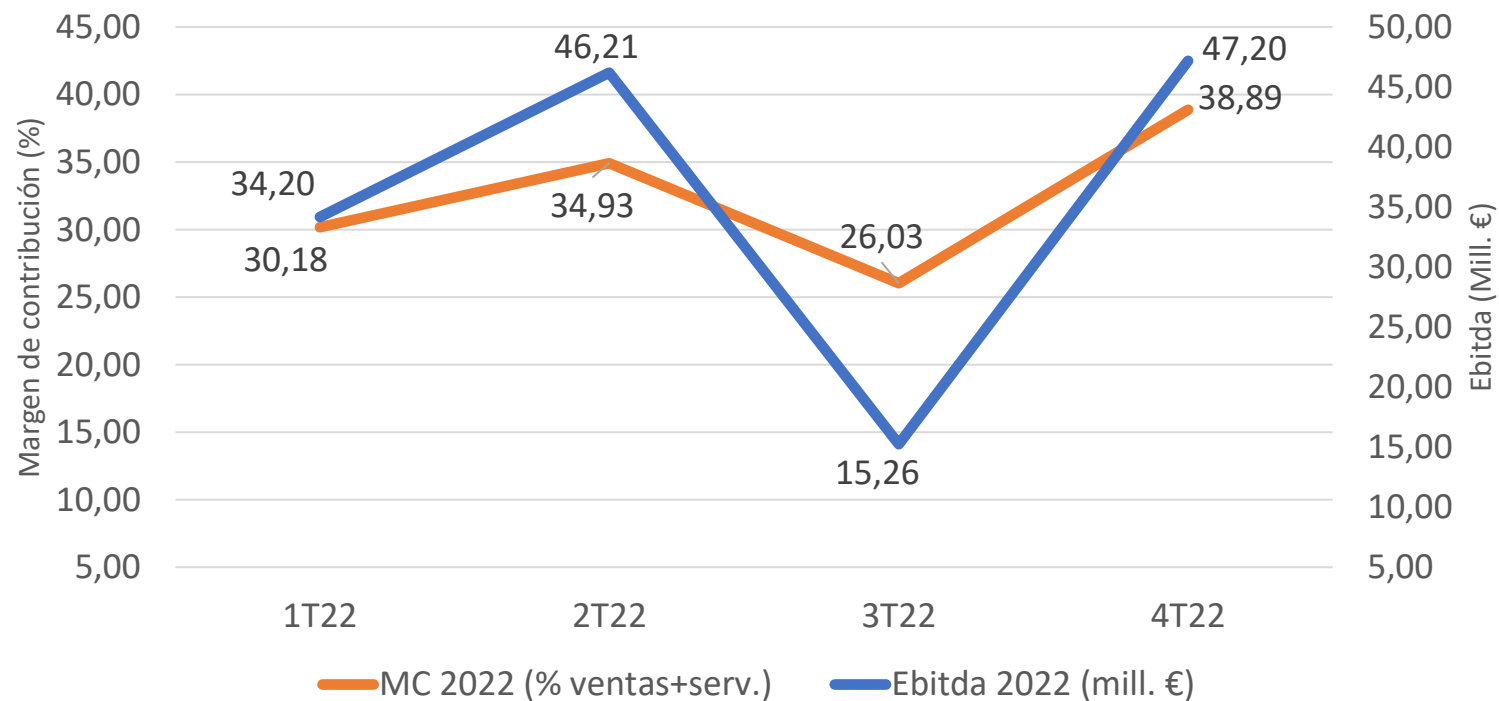
$$MC = (1 - (CVU/P)) * 100$$


	P, CVU y MC (1-(CVU/P))*100			
	Trimestral			
	1T 22	2T 22	3T 22	4T 22
P (€/t)	894,30	958,98	893,88	970,23
CVU (€/t)	624,43	624,02	661,17	592,89
MC (1-(CVU/P))*100 (%)	30,18	34,93	26,03	38,89

	P, CVU y MC (1-(CVU/P))*100		
	Variación inter trimestral		
	2T22/1T22	3T22/2T22	4T22/3T22
P (€/t)	7,23	-6,79	8,54
CVU (€/t)	-0,06	5,95	-10,33
MC (1-(CVU/P))*100	15,75	-25,47	49,39

EBITDA Y MARGEN DE CONTRIBUCIÓN TRIMESTRALES

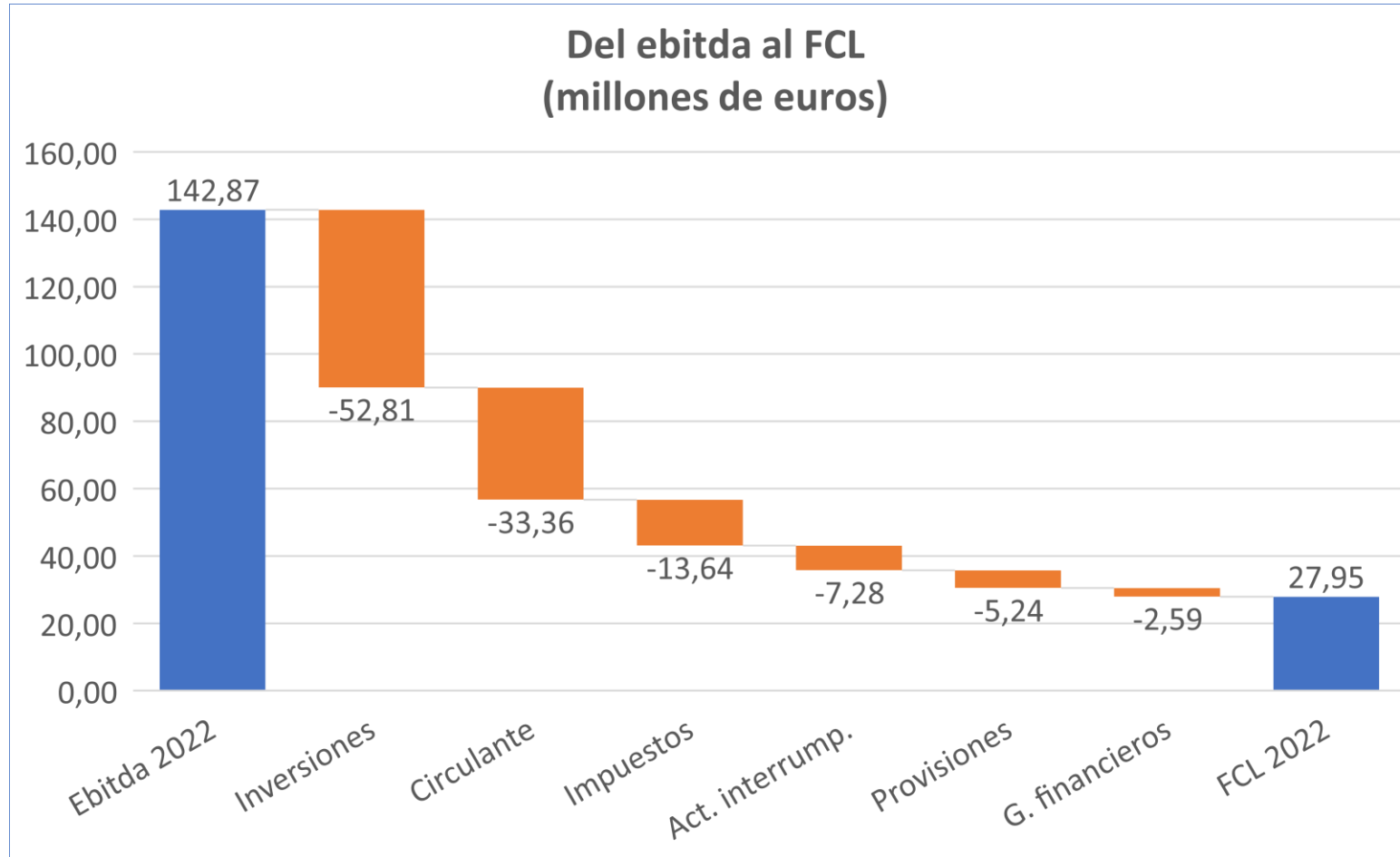
Coeficiente de correlación: 0,94



Ebitda y MC trimestral. 2022				
	1T22	2T22	3T22	4T22
Ebitda 2022 (mill. €)	34,20	46,21	15,26	47,20
MC 2022 (% ventas+serv.)	30,18	34,93	26,03	38,89

Ebitda y MC variación inter trimestral. 2022 (porcentaje)				
	1T22	2T22	3T22	4T22
Ebitda		35,12	-66,98	209,31
MC		15,75	-25,47	49,39

DEL EBITDA AL FLUJO DE CAJA LIBRE (FCL)



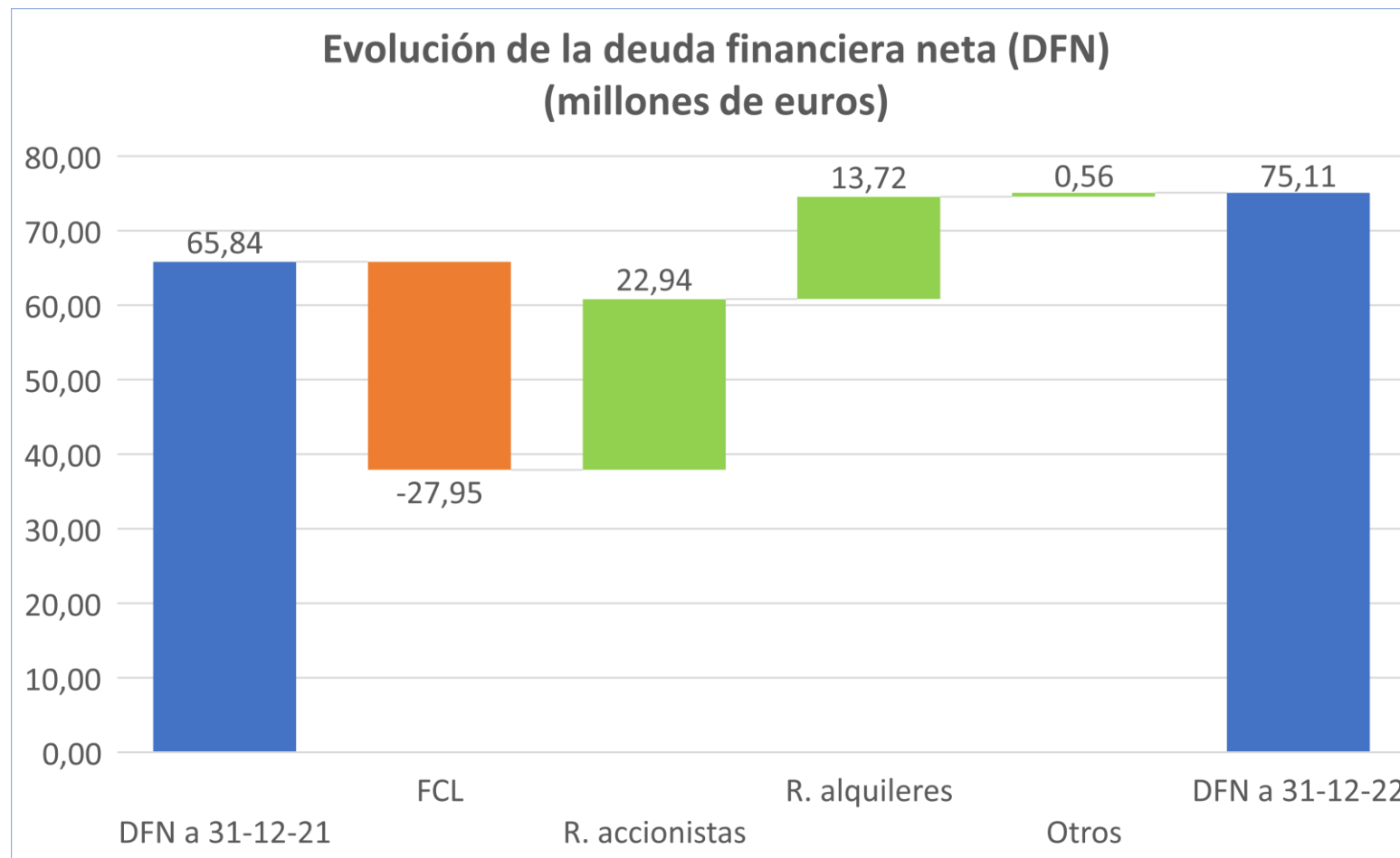
CUENTA DE RESULTADOS

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

¿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	62,99
Ratio de apalancamiento (DFN/PN)	≤ 0,5	0,21
Ratio de solvencia (DFN/ebitda ajustado)	≤ 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)	13,75	21,2
Desembolso por recompra de acciones propias	18,73	28,8
Retribución total	32,48	50,0

Nota: cifras aproximadas, pendientes de la aprobación de la retribución por la junta general de junio de 2023.

RETRIBUCIÓN AL ACCIONISTA ACUMULADA EN EL PERÍODO 2016-2022

	2016-2022	
	Millones de euros	%
Pago por dividendo	43,15	37,7
Desembolso por recompra de acciones propias	71,23	62,3
Retribución total	114,38	100,0

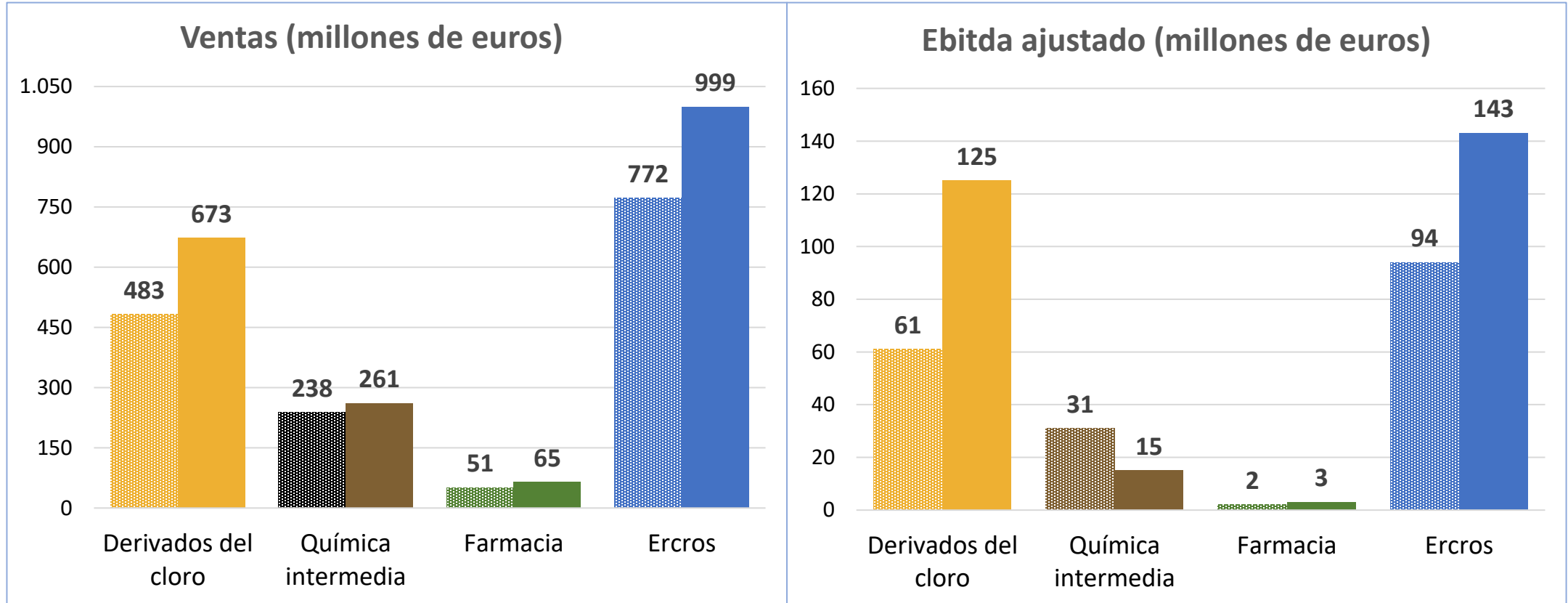
Notas:

1. Cifras aproximadas, pendientes de la aprobación de la retribución por la junta general de junio de 2023.
2. Estas cifras incluyen la retribución al accionista, mostrada en la diapositiva anterior, con cargo al beneficio del ejercicio 2022.

RESULTADOS POR NEGOCIOS

	2022	2021	%
División de derivados del cloro			
Ventas de productos	673.099	483.046	39,3
Ebitda ajustado	124.816	61.250	103,8
Ebitda ajustado/ventas de productos (%)	18,5	12,7	46,2
División de química intermedia			
Ventas de productos	260.518	238.567	9,2
Ebitda ajustado	14.819	30.485	-51,4
Ebitda ajustado/ventas de productos (%)	5,7	12,8	-55,5
División de farmacia			
Ventas de productos	64.915	50.704	28,0
Ebitda ajustado	3.239	2.064	56,9
Ebitda ajustado/ventas de productos (%)	5,0	4,1	22,6

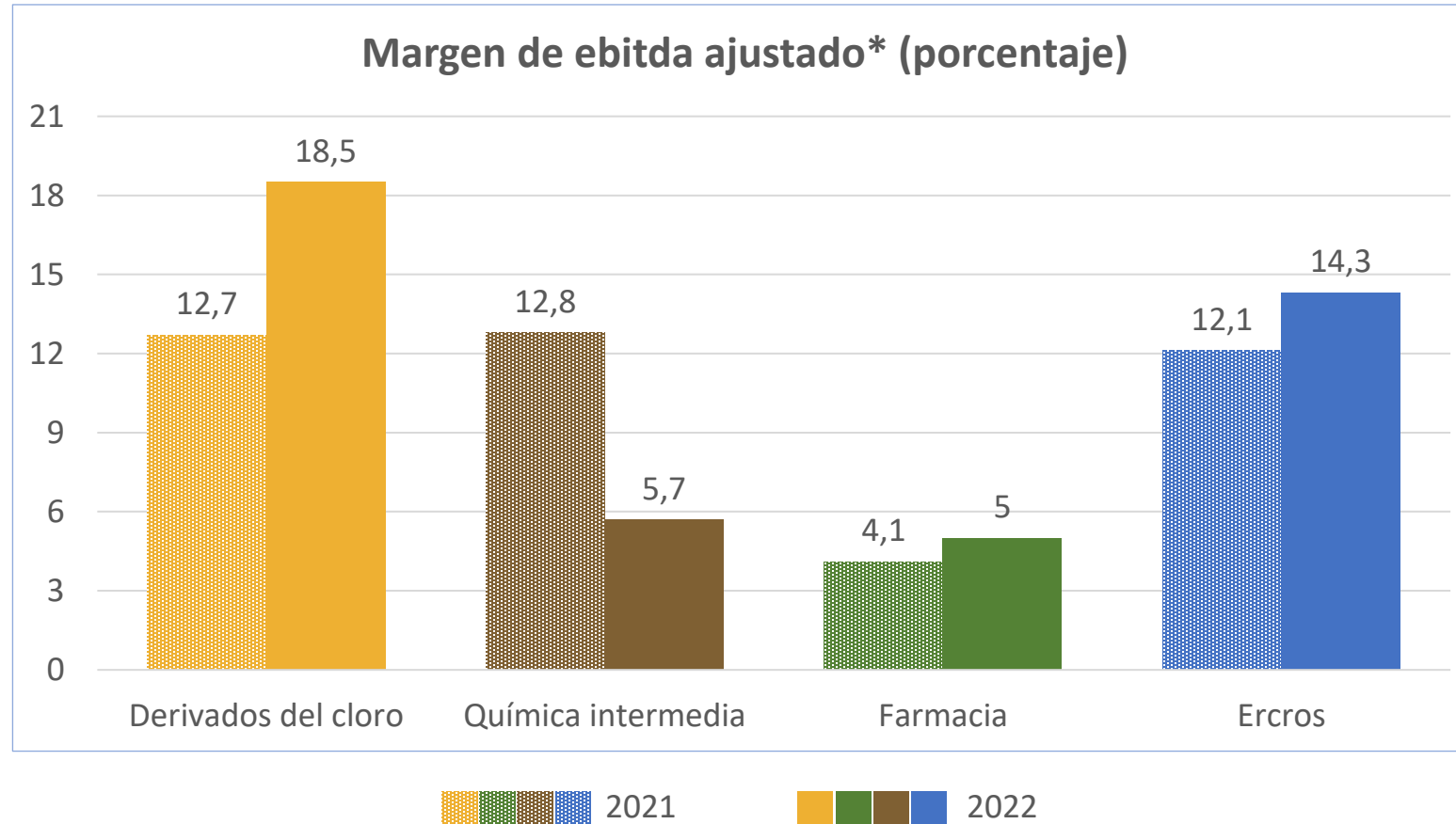
DIFERENCIAS ENTRE NEGOCIOS



2021

2022

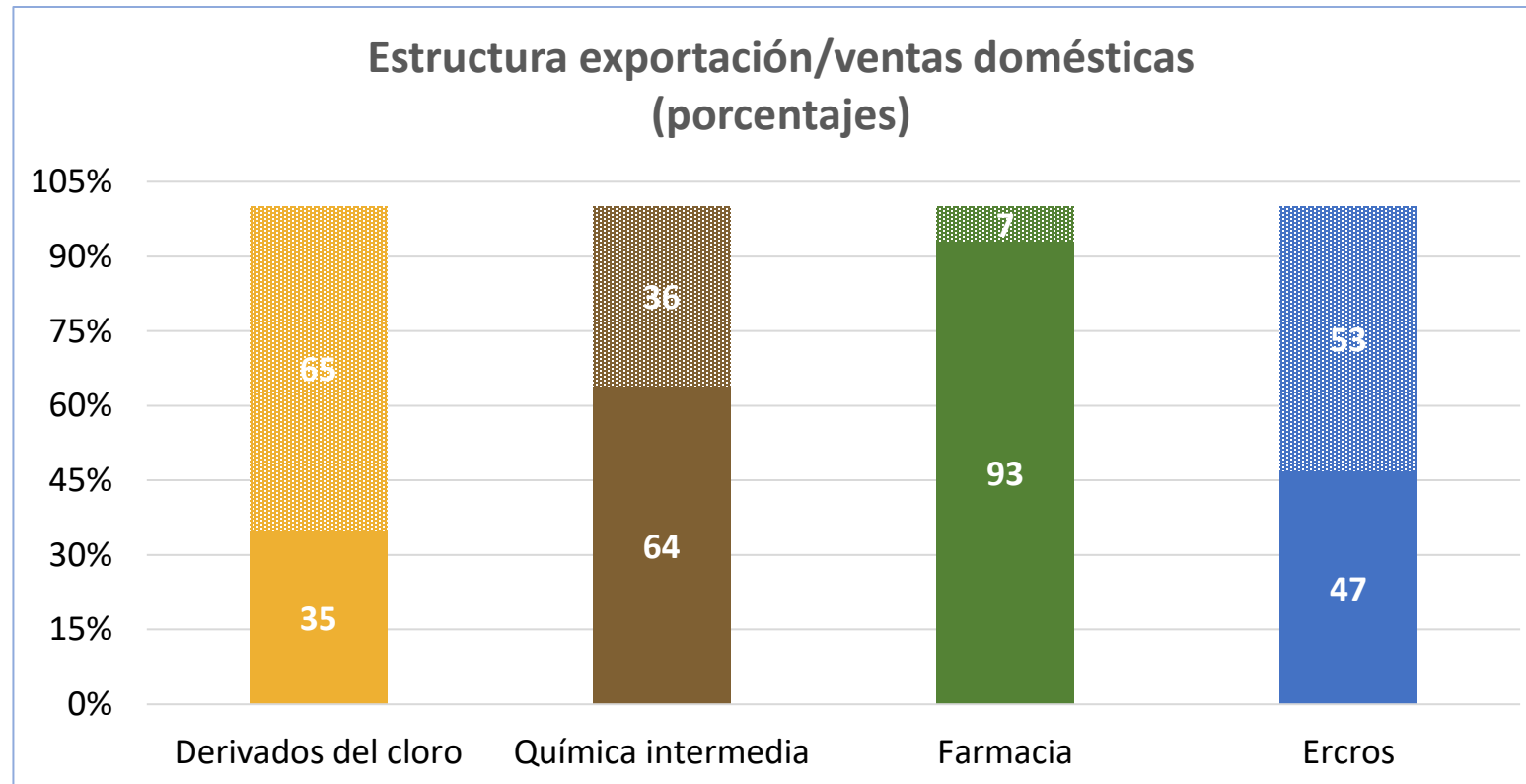
DIFERENCIAS ENTRE NEGOCIOS



* Ebitda ajustado/ventas.

COMERCIO EXTERIOR

Exportaciones por negocio 2022

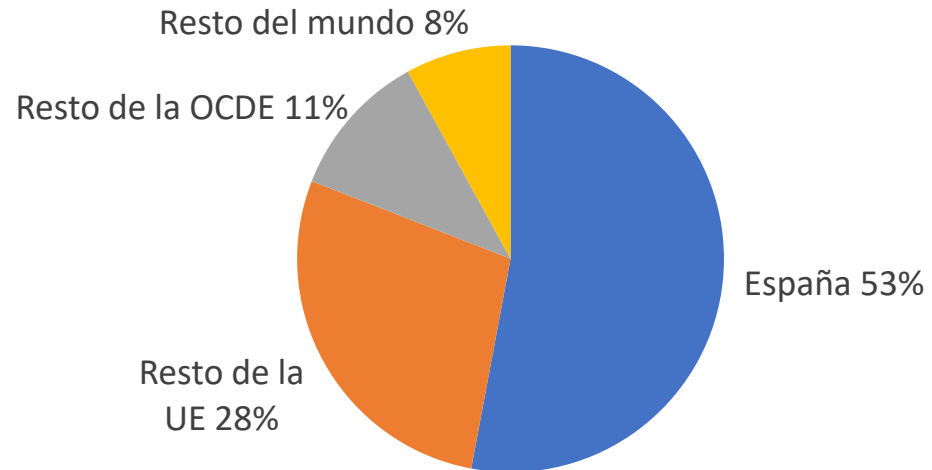


Exportación

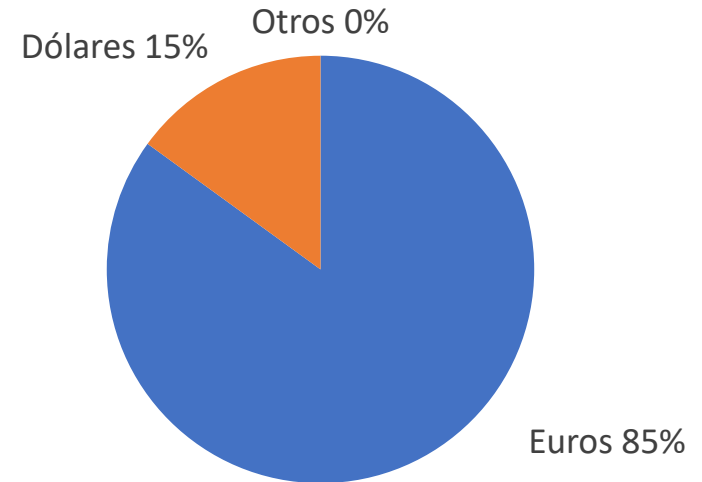
Mercado doméstico

COMERCIO EXTERIOR

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



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



INVERSIONES DEL PLAN 3D

El **Plan 3D** (2021-2029) contiene 20 proyectos de una inversión acumulada de 92 millones de euros y un ebitda adicional acumulado de 194 millones de euros. Las inversiones del Plan se están llevando a cabo según el calendario previsto. Concretamente, en el año 2022 se han completado las siguientes inversiones:

- **Diversificación:**
 - Ampliación de la planta de polioles en Tortosa.
 - Ampliación de la planta de clorito sódico en Sabiñánigo.
 - Nueva planta de extracción para la fabricación de dos nuevos antibióticos (vancomicina y gentamicina) en Aranjuez.
- **Digitalización:**
 - Actualización de sistemas de control de producción y Business Intelligence para las áreas de compras y logística.
 - *Tracking* y seguimiento de los contenedores expedidos por vía marítima
- **Descarbonización:**
 - Mejora de eficiencia energética en Tortosa.
 - Sustitución de luminarias por led en las fábricas de la división de química intermedia.
 - Optimización de consumos de productos químicos y materias primas en Aranjuez.
 - Mejora de aprovechamiento del hidrógeno en Sabiñánigo y Vila-seca I.

¿QUÉ ESPERAMOS DE 2023?

- 2023 se ha iniciado con prácticamente los mismos riesgos identificados a lo largo de 2022. Seguimos soportando un alto coste por las energías y materias primas. Mientras dure la guerra en Ucrania esta situación se mantendrá.
- El aumento de la oferta, que previsiblemente tendrá lugar en 2023, irá asociado a una bajada generalizada de los precios de venta que, a menos que el coste de las materias primas y energías se moderen, podría afectar a los márgenes.
- Nuevo riesgo de competitividad derivado de los planes de ayuda a la industria de EE.UU. y Alemania. Si estos planes no se contrarrestan con medidas similares en los demás países de la UE, la pérdida de competitividad para estos últimos puede ser significativa.
- Será muy relevante el resultado de la prevista reforma de mercado mayorista de la electricidad en la UE y el desarrollo normativo español del programa de ayudas a los consumidores gas intensivos.

Aunque todavía es muy pronto para poder ofrecer previsiones más precisas, anticipamos una marcha del sector químico en la primera mitad de 2023 más débil que la experimentada en la primera mitad de 2022 y una mejora en el segundo semestre de 2023, que trataremos de aprovechar estando presentes de forma activa y continua en los mercados químicos.



INFORMACIÓN ADICIONAL

INDICADORES FINANCIEROS Y BURSÁTILES

	31-12-2022	31-12-2021	%
DFN/ebitda ⁶	0,53	0,70	-24,3
DFN/PT ⁶	0,21	0,20	5,0
Capitalización bursátil (M€)	312,98	299,90	4,4
Cotización (€)	3,24	2,97	9,1
Acciones en el mercado (M)	96,60	100,97	-4,3
BPA ^{3,6} (€)	0,64	0,43	48,8
P/BV ⁴	0,87	0,90	-3,3
PER ⁵	4,97	6,93	-28,3
Período medio de pago (días)	48,78	54,45	-10,4
Período medio de cobro (días)	60,09	57,92	3,7
Margen ebitda ajustado/ventas (%)	14,31	12,15	17,8

1. Deuda financiera neta/ebitda ordinario.

3. Beneficio/número de acciones.

5. Capitalización/beneficio.

2. Deuda financiera neta/patrimonio total.

4. Capitalización/patrimonio total.

6. Condiciones para la retribución al accionista.

INDICADORES AMBIENTALES, SOCIALES Y DE GOBERNANZA (ASG)

	2022	2021	%
Plantilla (personas)	1.348	1.329	1,4
Mujeres (% sobre plantilla)	17,7	17,2	2,9
Productividad (€/persona)	157.450	133.195	18,2
Índice de frecuencia de accidentes	3,1	1,8	72,2
Índice de absentismo (%)	5,3	5,6	-5,4
Formación (horas anuales/persona)	24,7	21,3	16,0
Gastos en prevención y seguridad (M€)	6,66	6,41	3,9
Gastos en protección ambiental (M€)	21,36	18,29	16,8
Gastos e inversión en I+D (M€)	6,65	6,64	0,2
Índice de emisiones de CO ₂ (t de CO ₂ eq./t producida)	0,36	0,38	-5,3
Consumo de energía (Gj/t producida)	5,07	4,95	2,4
Consumo de agua (m ³ /t producida)	9,33	8,92	4,6
Generación de residuos (t/t producida)	0,044	0,043	2,3
Residuos salinos eliminados (t)	319.972	313.737	2,0
Subvenciones recibidas (M€)	25,49	21,52	18,4
Impuestos, cánones y cuotas a la SS satisfechos (M€)	42,74	33,16	28,9

CENTROS DE PRODUCCIÓN



Derivados del cloro

Química intermedia

Farmacia

PRODUCTOS Y APLICACIONES

Negocios	Centros	Productos	Aplicaciones
Derivados del cloro	Flix, Monzón, Tarragona, Sabiñánigo, Vila-seca I y Vila-seca II	<p>Ácido clorhídrico ATCC Clorato sódico Clorito sódico Cloro Hipoclorito sódico Potasa cáustica Sosa cáustica EDC VCM PVC</p>	<p>Industria en general Tabletas para piscinas Blanqueo de pasta de papel Tratamiento de aguas Fabricación derivados Tratamiento de aguas Industria química Industria en general Fabricación de VCM Fabricación de PVC Construcción</p>
Química intermedia	Almussafes, Cerdanyola y Tortosa	<p>Colas y resinas Formaldehído Formiato sódico Paraformaldehído Pentaeritritol Polvos de moldeo</p>	<p>Industria de la madera Fabricación derivados Industria de curtidos Automóvil y electrónica Recubrimientos Material sanitario y eléctrico</p>
Farmacia	Aranjuez	<p>Ácido fusídico Eritromicinas Fosfomicinas</p>	<p>Infecciones cutáneas Antibióticos Antibióticos</p>

POSICIÓN COMPETITIVA

	España	Europa	Mundo
Derivados del cloro			
ATCC	1ª	1ª	-
Clorato sódico	1ª	4ª	-
Hipoclorito sódico	1ª	11ª	-
Potasa cáustica	1ª	7ª	-
PVC	1ª	9ª	-
Sosa cáustica	1ª	9ª	-
Química intermedia			
Colas y resinas	2ª	7ª	-
Formaldehído	1ª	5ª	-
Paraformaldehído	1ª	1ª	1ª
Poliolés	1ª	2ª	3ª
Polvos de moldeo	1ª	2ª	3ª
Farmacia			
Ácido fusídico	-	2ª	2ª
Fosfomicinas	1ª	2ª	3ª
Eritromicinas	1ª	1ª	-

Los datos que se suministran en este cuadro proceden de los cálculos realizados por Ercros sobre la base de publicaciones del sector.



Para más información:

Ercros

Av. Diagonal, 593-595

08014 Barcelona

Tel.: (+34) 934 393 009

(+34) 609 880 630

E-mail: ercros@ercros.es

www.ercros.es