

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

**Estados financieros consolidados y notas explicativas seleccionadas,
correspondientes al semestre terminado el 30 de junio de 2022 (no auditados) e
informe de gestión consolidado del Grupo Ercros**

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

ÍNDICE DE CONTENIDOS

A. ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS Y NOTAS EXPLICATIVAS SELECCIONADAS

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

B. INFORME DE GESTIÓN CONSOLIDADO DEL GRUPO ERCROS

- B 1. Resultado de los negocios y evolución previsible
- B 2. Liquidez y Recursos de capital
- B 3. Hechos significativos del primer semestre de 2022
- B 4. Riesgos e incertidumbres para el segundo semestre
- B 5. Retribución al accionista
- B 6. Acontecimientos posteriores al cierre de 30 de junio de 2022
- B 7. Responsabilidad del informe de gestión

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

ÍNDICE DE CONTENIDOS

A. ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS Y NOTAS EXPLICATIVAS SELECCIONADAS

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

A 1. Estado de situación financiera

Activos	Nota	Miles de euros	
		30-06-22	31-12-21
Activos no corrientes		437.074	408.176
Propiedades, planta y equipo	6 a)	337.359	324.517
Propiedades de inversión		18.420	19.400
Activos intangibles		18.604	11.598
Derechos de uso de bienes arrendados		13.925	6.117
Inversiones contabilizadas por el método de la participación		6.743	6.410
Activos financieros	6 b)	9.410	4.476
Activos por impuestos diferidos	6 j)	32.613	35.658
Activos corrientes		314.097	301.780
Inventarios	6 c)	117.194	122.696
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar		145.920	99.232
Derivado financiero de cobertura de flujos de efectivo a valor razonable con cambios en otro resultado integral	6 k)	5.376	14.610
Otros activos corrientes	6 h)	5.755	9.339
Activos por impuesto corriente	6 j)	3.463	4.330
Efectivo y equivalentes al efectivo	6 d)	36.389	51.573
Activos totales		751.171	709.956

Patrimonio total y pasivos	Nota	Miles de euros	
		30-06-22	31-12-21
Patrimonio total		355.759	331.613
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora		355.759	331.613
Pasivos totales		395.412	378.743
Pasivos no corrientes		147.688	146.057
Préstamos	6 b)	83.670	92.793
Acreedores por arrendamiento		8.398	2.608
Pasivos por impuestos diferidos	6 j)	24.021	26.766
Provisiones para remediación ambiental	6 e)	9.141	10.041
Otras provisiones	6 e)	1.406	662
Obligaciones con personal activo	6 f)	2.196	2.190
Ingresos diferidos y subvenciones	6 g)	18.856	10.997
Pasivos corrientes		247.724	232.286
Préstamos	6 b)	11.783	5.739
Parte corriente de préstamos no corrientes	6 b)	13.738	15.244
Acreedores por arrendamiento		5.625	3.618
Acreedores comerciales		165.342	169.905
Impuesto a las ganancias corriente	6 j)	6.426	-
Provisiones para remediación ambiental	6 e)	3.770	4.357
Otras provisiones	6 e)	12.634	12.556
Otros pasivos	6 i)	28.406	20.867
Patrimonio y pasivos totales		751.171	709.956

A 2. Estado del resultado del período

Miles de euros	Notas	1S 2022	1S 2021
Ingresos		564.213	379.538
Ventas de productos terminados	3 a)	531.861	359.965
Prestación de servicios	5 a)	18.780	11.956
Otros ingresos	5 c)	13.264	6.367
Reversión de provisiones y otros ingresos atípicos	5 e)	308	1.250
Gastos		-490.583	-335.706
Consumo de materias primas y materiales secundarios	5d)	-242.434	-181.481
Reducción de existencias productos terminados	5 d)	-14.481	-2.371
Suministros	5 i)	-115.344	-48.964
Transportes		-26.062	-21.220
Gastos de personal	5 f)	-46.404	-43.395
Otros gastos	5 g)	-43.984	-36.309
Dotación de provisiones y otros gastos atípicos	5 e)	-1.874	-1.966
Resultado bruto de explotación («ebitda»)		73.630	43.832
Gasto por depreciación y amortización	5 d)	-14.971	-14.132
Ganancias de explotación		58.659	29.700
Ingresos financieros		30	11
Costes financieros	5 b)	-3.179	-2.774
Pérdida por deterioro de valor de activos financieros		-1.013	-1.023
Diferencias de cambio netas		2.015	622
Participación en las ganancias de asociadas		333	332
Ganancias antes de impuestos		56.845	26.868
Gasto por impuesto a las ganancias	6 j)	-10.552	-6.603
Resultado del período atribuible a los propietarios de la controladora		46.293	20.265
Ganancia por acción básica y diluida (en euros)	5 h)	0,458	0,201

A 3. Estado del resultado integral total

Miles de euros	Notas	1S 2022	1S 2021
Resultado del período		46.293	20.265
Otro resultado integral (neto de impuestos)			
[Nota 6 k)]		-6.590	-
Transferencia a resultado del periodo neto del efecto impositivo		-6.623	-
Cambio en la tasa efectiva del impuesto		913	
Cambios en el valor razonable, neto de impuestos		-880	
Resultado integral total atribuible a los propietarios de la controladora		39.703	20.265

A 4. Estado de cambios en el patrimonio total

Miles de euros	Capital social	Otras reservas	Acciones propias adquiridas	Ganancia del período	Otro Resultado Integral	Patrimonio total
Saldo a 31-12-20	30.292	247.666	-	6.257	-	284.215
Transferencia de ganancias acumuladas de 2020	-	6.257	-	-6.257	-	-
Resultado integral de 1S 2021	-	-	-	20.265	-	20.265
Operaciones con socios y propietarios:						
Prima de asistencia a la junta	-	-344	-	-	-	-344
Compra de acciones propias [notas 4 b), 3 d) y 6 i)]	-	-	-3.511	-	-	-3.511
Saldo a 30-06-21	30.292	253.579	-3.511	20.265	-	300.625
Saldo a 31-12-21	30.292	253.589	-6.522	43.297	10.957	331.613
Transferencia de ganancias acumuladas de 2021	-	35.086	-	-35.086	-	-
Dividendos	-	-	-	-8.211	-	-8.211
Resultado integral total período	-	-	-	46.293	-6.590	39.703
Operaciones con socios y propietarios:						
Prima de asistencia a la junta	-	-372	-	-	-	-372
Compra de acciones propias [notas 4 b), 3 d) y 6 i)]	-	-	-6.974	-	-	-6.974
Saldo a 30-06-22	30.292	288.303	-13.496	46.293	4.367	355.759

A 5. Estado de flujos de efectivo

Miles de euros	1S 2022	1S 2021
A) Flujos de efectivo de las actividades de operación	33.074	29.902
Cobros de clientes	544.995	368.204
Cobros por disposición neta del <i>factoring</i> sin recurso [nota 6 b)]	18.115	6.106
Pagos a proveedores	-490.567	-302.332
Cobros por cobertura de flujos de efectivo	7.087	-
Cobros/pagos por liquidaciones de IVA	4.140	4.944
Pagos a y por cuenta del personal ordinarios	-44.114	-42.541
Pagos a y por cuenta del personal pasivo y por despido colectivo [nota 6 e)]	-91	-337
Pagos con cargo a provisiones de remediación ambiental [nota 6 e)]	-1.997	-1.286
Pagos de otras provisiones [nota 6 e)]	-397	-75
Cobros de subvenciones [nota 6 g)]	-	845
Otros cobros/pagos de explotación	-28	-66
Pagos por intereses	-1.863	-1.293
Cobros por intereses	13	6
Pagos/cobros por diferencias de cambio netas	1.610	-56
Cobro de dividendos	-	300
Cobro por devolución del impuesto a las ganancias de ejercicios anteriores	867	-
Pago a cuenta del impuesto a las ganancias del período [nota 6 j)]	-4.058	-2.017
Pagos por tributos locales y otros tributos	-638	-500
B) Flujos de efectivo de las actividades de inversión	-24.829	-17.100
Adquisiciones de propiedades planta y equipo:		
Inversiones de ampliación de capacidad	-13.686	-6.079
Otras inversiones	-11.143	-11.021
C) Flujos de caja libre (A+B)	8.245	12.802
D) Retribución a los accionistas	-15.185	-3.511
Compra de acciones propias para su amortización [nota 4 a)]	-6.974	-3.511
Pago de dividendos [nota 3 d)]	-8.211	-
E) Flujos de financiación [nota 6 b)]	-8.677	831
Disposición de financiación a largo plazo	50.905	9.017
Devolución y amortización de financiación a largo plazo	-60.270	-871
Variación neta de líneas de <i>revolving</i> a corto plazo	4.126	-6.407
Pagos a acreedores por arrendamiento financiero	-3.771	-3.385
Cancelación de imposiciones y depósitos	554	2.499
Constitución de imposiciones y depósitos	-221	-22
F) Aumento/disminución neta de efectivo y equivalentes [nota 6 d)]	-15.617	10.122
Efectivo y equivalentes al efectivo al comienzo del período	51.573	39.931
Efecto del tipo de cambio	433	19
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del período	36.389	50.072

A 6. Notas explicativas seleccionadas

Sección 1: Información corporativa y del Grupo

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

Sección 2: Bases de presentación y políticas contables materiales

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

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 de capital
- Nota 4 c) Impactos derivados de la pandemia ocasionada por la COVID-19
- Nota 4 d) Impactos derivados de la invasión de Ucrania por Rusia
- Nota 4 e) Desglose de transacciones con partes vinculadas
- Nota 4 f) Hechos posteriores al 30 de junio de 2022
- Nota 4 g) Plan de inversiones

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

- Nota 5 a) Ingresos por prestación de servicios
- Nota 5 b) Costes financieros
- Nota 5 c) Otros ingresos
- Nota 5 d) Depreciación, amortización y variación de los inventarios y consumo de materias primas
- Nota 5 e) Dotación y reversión de provisiones por obligaciones varias
- Nota 5 f) Gastos y estructura del personal
- Nota 5 g) Otros gastos
- Nota 5 h) Beneficio por acción

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

Nota 6 a)	Inversiones en propiedades, planta y equipo
Nota 6 b)	Activos y pasivos financieros
Nota 6 c)	Inventarios
Nota 6 d)	Efectivo y equivalentes al efectivo
Nota 6 e)	Provisiones corrientes y no corrientes
Nota 6 f)	Obligaciones a largo plazo con el personal activo
Nota 6 g)	Ingresos diferidos. Subvenciones públicas
Nota 6 h)	Otros activos corrientes
Nota 6 i)	Otros pasivos corrientes
Nota 6 j)	Impuesto a las ganancias
Nota 6 k)	Otro resultado integral

Sección 7: Compromisos y otras contingencias

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

Sección 1: Información corporativa y del Grupo

Nota 1 a) Información corporativa

Los estados financieros consolidados («EEFF») de Ercros, S.A. («Ercros» o «la Sociedad») y las sociedades dependientes de ella, directa o indirectamente, que componen al 30 de junio de 2022 y al 31 de diciembre de 2021 el Grupo Ercros («el Grupo»), fueron autorizados para su emisión por acuerdo del consejo de administración de 22 de julio de 2022.

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 2022.

Ercros, S.A. es la sociedad matriz última de todas las sociedades dependientes y asociadas que integran su Grupo y, por tanto, no pertenece a ningún otro grupo.

No existe ninguna sociedad con influencia significativa en el Grupo. Las participaciones significativas en el capital social de Ercros comunicadas a la Comisión Nacional del Mercado de Valores («CNMV») se detallan en la nota 4 e) (iv).

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

- La división de derivados del cloro (cloro, sosa cáustica, hipoclorito sódico, ácido clorhídrico, ATCC, PVC, oxidantes y otros productos).
- La división de química intermedia (formaldehído y derivados).
- La división de farmacia que produce principios activos farmacéuticos genéricos (eritromicinas, ácido fusídico y fosfomicinas, principalmente).

Nota 1 b) Aportación al beneficio consolidado de las sociedades integrantes del Grupo

El beneficio aportado por cada sociedad integrante del Grupo al beneficio consolidado del primer semestre de 2022 y 2021 se detalla a continuación:

Miles de euros	1S 2022	1S 2021
Sociedades pertenecientes al grupo fiscal	45.584	20.047
Ercros, S.A.	45.584	20.047
Sociedades no incluidas en el grupo fiscal	709	218
Salinas de Navarra, S.A. (24%)	333	332
Ercros France, S.A. (100%)	353	135
Impacto de aplicación de las NIIF 16	11	39
Eliminación de dividendos de sociedades consolidadas por el método de la participación	-	-300
Otras sociedades	12	12
Beneficio consolidado del período	46.293	20.265

Sección 2: Bases de presentación y políticas contables materiales

Nota 2 a) Bases de presentación

Los EEFF del Grupo Ercros, correspondientes al período de seis meses terminado el 30 de junio de 2022, han sido preparados de acuerdo con la NIC 34, información financiera intermedia, usando políticas contables y/o normas de valoración consistentes con las normas internacionales de información financiera («NIIF»), según han sido adoptadas por la Unión Europea.

Los EEFF no incluyen toda la información y detalles requeridos en las cuentas anuales y deben ser leídos juntamente con las cuentas anuales consolidadas del Grupo Ercros correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021, que fueron aprobadas sin modificaciones por la Junta general ordinaria de accionistas celebrada el 10 de junio de 2022.

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

Los estados financieros intermedios consolidados condensados y las notas explicativas seleccionadas se presentan en miles de euros (salvo indicación expresa), siendo el euro la moneda funcional del entorno económico principal en el que opera el Grupo.

Juicios contables, estimaciones y asunciones relevantes

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

En la elaboración de la información financiera correspondiente al primer semestre de 2022, los principales juicios, estimaciones y asunciones están relacionadas con:

1. La valoración del grado de probabilidad de ocurrencia de los riesgos asociados a litigios, compromisos de remediación ambiental y otras contingencias, y cuantificación, en su caso, de las provisiones necesarias, así como de la fecha probable de salida de efectivo para atender al pago de dichas obligaciones, entre las que destaca la obligación a la que deberá hacer frente Ercros en relación con la remediación ambiental de los terrenos de El Hondón.
2. La estimación de las expectativas de recuperación de los activos por impuesto diferido.

Los juicios, estimaciones y las asunciones son revisadas periódicamente por la dirección en base a la mejor información disponible dotando o revirtiendo, en su caso, las correspondientes provisiones.

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

Las políticas contables utilizadas en la preparación de los estados financieros intermedios son las mismas que se aplicaron en la preparación de las cuentas consolidadas del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021.

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

En cuanto a la NIIF 16 sobre arrendamientos, el Grupo no ha solicitado ni obtenido al 30 de junio de 2022 ningún tipo de aplazamiento o modificación en las obligaciones contraídas por contratos de arrendamiento.

Sección 3: Negocios del Grupo, operación y gestión

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

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

Miles de euros	1S 2021				Total
	Mercado interior	Resto de la UE	Resto de países de la OCDE	Resto del mundo	
Ventas de productos	175.740	105.920	42.402	35.903	359.965
Activos totales	633.010	2.426	-	-	635.436
Inversiones en inmovilizado	15.488	-	-	-	15.488

El Grupo ha cumplido con todas las obligaciones derivadas de los contratos con clientes durante el primer semestre de 2022. Ninguno de los contratos del Grupo tiene el carácter de oneroso al 30 de junio de 2022.

Nota 3 b) Estacionalidad

Los resultados del Grupo en un año normal suelen estar afectados por estacionalidad. En este sentido, el segundo semestre del año suele presentar ventas y resultados inferiores al primer semestre, debido a la reducción de la demanda de los meses de agosto (por motivos vacacionales) y diciembre (por motivos de festividades).

Adicionalmente, en la división de derivados del cloro, las ventas de los productos utilizados para el tratamiento del agua de piscinas (ATCC, hipoclorito sódico y ácido clorhídrico) presentan una mayor concentración de ventas en el primer semestre del año.

Por su parte, en la división de farmacia el consumo de antibióticos suele reducirse en los meses de verano.

Información por segmentos

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

Miles de euros	1S 2022				Total
	Derivados del cloro	Química intermedia	Farmacia	No asignado	
Ingresos	379.524	151.528	32.853	308	564.213
Ventas de productos	353.085	146.145	32.631	-	531.861
Prestación de servicios	18.760	20	-	-	18.780
Otros ingresos	7.679	5.363	222	-	13.264
Reversión de provisiones y otros ingresos atípicos	-	-	-	308	308
Gastos	-317.734	-140.467	-30.508	-1.874	-490.583
Aprovisionamientos	-134.602	-95.783	-12.049	-	-242.434
Variación de existencias de productos terminados	-13.405	-301	-775	-	-14.481
Suministros	-95.254	-15.573	-4.517	-	-115.344
Transportes	-14.661	-10.669	-732	-	-26.062
Gastos de personal	-27.337	-11.704	-7.363	-	-46.404
Otros gastos	-32.475	-6.437	-5.072	-	-43.984
Dotación de provisiones y otros gastos atípicos	-	-	-	-1.874	-1.874
Resultado bruto explotación	61.790	11.061	2.345	-1.566	73.630
Gasto por depreciación y amortización	-9.699	-3.309	-1.963	-	-14.971
Ganancia de explotación	52.091	7.752	382	-1.566	58.659
Activos	358.095	200.791	80.859	111.426	751.171
Pasivos	-133.882	-44.756	-14.742	-202.032	-395.412
Inversiones en inmovilizado	14.487	2.535	8.505	-	25.527

1S 2021

Miles de euros	Derivados del cloro	Química intermedia	Farmacia	No asignado	Total
Ingresos	235.651	116.185	26.452	1.250	379.538
Ventas de productos	220.239	113.398	26.328	-	359.965
Prestación de servicios	11.937	19	-	-	11.956
Otros ingresos	3.475	2.768	124	-	6.367
Reversión de provisiones y otros ingresos atípicos	-	-	-	1.250	1.250
Gastos	-208.915	-99.732	-25.093	-1.966	-335.706
Aprovisionamientos	-106.195	-65.764	-9.522	-	-181.481
Variación de existencias de producto terminado	-1.247	85	-1.209	-	-2.371
Suministros	-40.158	-6.790	-2.016	-	-48.964
Transportes	-12.470	-8.237	-513	-	-21.220
Gastos de personal	-25.336	-11.183	-6.876	-	-43.395
Otros gastos	-23.509	-7.843	-4.957	-	-36.309
Dotación de provisiones y otros gastos atípicos	-	-	-	-1.966	-1.966
Resultado bruto explotación	26.736	16.453	1.359	-716	43.832
Gasto por depreciación y amortización	-9.070	-3.305	-1.757	-	-14.132
Ganancia de explotación	17.666	13.148	-398	-716	29.700
Activos	296.016	153.782	60.731	124.907	635.436
Pasivos	-87.475	-41.912	-11.214	-194.210	-334.811
Inversiones en inmovilizado	10.148	1.063	4.277	-	15.488

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

La imputación de los gastos generales no asignables a segmentos operativos se realiza en proporción a los ingresos por actividades ordinarias.

Los activos, pasivos, ingresos y gastos por segmentos incluyen aquellos directamente asignables, así como todos los que pueden ser razonablemente asignados.

A continuación se detallan los activos y pasivos asignados a los segmentos de negocio y su conciliación con el total de activos y pasivos del estado de situación financiera al 30 de junio de 2022 y 2021:

Miles de euros	30-06-22	30-06-21
Activos asignados	639.745	510.544
Propiedades, planta y equipo	337.359	315.713
Activos intangibles	18.604	1.603
Derechos de uso de bienes arrendados	13.925	7.657
Inversiones contabilizadas por el método de la participación	6.743	6.435
Inventarios	117.194	84.610
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	145.920	94.526
Activos no asignados	111.426	124.892
Activos totales	751.171	635.436
Pasivos asignados	193.380	140.616
Acreeedores por arrendamiento no corrientes	8.398	2.960
Acreeedores por arrendamiento corrientes	5.625	4.900
Acreeedores comerciales	165.342	124.701
Proveedores de inmovilizado	14.015	8.055
Pasivos no asignados	202.032	194.195
Pasivos totales	395.412	334.811

Nota 3 c) Pago de dividendos

La Junta general ordinaria de accionistas celebrada el pasado 10 de junio aprobó la propuesta del consejo de administración de pagar un dividendo de 0,085 euros brutos por acción, equivalente a un *payout* del 19% del beneficio del ejercicio 2021.

El importe bruto de dicho dividendo asciende a 8.211 miles de euros, siendo el importe neto, una vez aplicadas las retenciones de 6.651 miles de euros.

El importe neto fue abonado a los accionistas el 22 de junio de 2022 [ver el apartado B.5) del IG].

La prima de asistencia a la junta de accionistas del pasado 10 de junio ascendió a 372 miles de euros y fue abonada el pasado 14 de julio.

Sección 4: Transacciones y hechos significativos

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

El 22 de junio finalizó el sexto programa de recompra de acciones propias, con un importe invertido durante su vigencia de 9.756 miles de euros. En base al quinto y sexto programa se recompraron las acciones correspondientes al pay-out de 2021. La amortización de las acciones propias adquiridas mediante una reducción del capital social, fue aprobada por Junta general de accionistas, el 10 de junio de 2022 y que fue inscrita en el Registro Mercantil de Barcelona el 11 de julio de 2022.

El 23 de junio se inició el séptimo programa de recompra de acciones a cuenta del pay-out de 2022.

En el cuadro adjunto se presenta el resumen de los tres programas:

Año	Payout	Programa	Limite (miles de euros)	Inicio	Fin	Acciones adquiridas	Importe invertido (miles de euros)
2021	32%	Quinto	18.000	10-02-20	30-06-21	1.284.000	3.510
2021	32%	Sexto	15.000	01-07-21	22-06-22	3.088.048	9.756
2022	30%	Séptimo	25.000	23-06-22	23-06-23	62.000	229
						4.434.048	13.495

Nota 4 b) Reducción de capital social

La Junta general ordinaria de accionistas, celebrada el pasado 10 de junio de 2022, acordó –en el marco de la política de retribución al accionista- la amortización de las 4.372.048 acciones (el 4,33% del capital social) que integran la autocartera del quinto y sexto programa [ver el apartado anterior y epígrafe B 5) del IG].

La reducción de capital ha sido inscrita en el Registro Mercantil de Barcelona el 11 de julio de 2022. Tras la operación, el capital social asciende a 28.979.756,70 euros y está integrado por 96.599.189 acciones ordinarias, de 0,30 euros de valor nominal programa [ver el apartado anterior y epígrafe B 5) del IG].

Nota 4 c) Impactos derivados de la pandemia ocasionada por la Covid-19

La favorable evolución de la pandemia y la desaparición de casi todas las restricciones están permitiendo que la actividad económica vuelva a desarrollarse en condiciones muy parecidas a las existentes con anterioridad a la pandemia. Ercros, a lo largo de toda la pandemia, ha mantenido activas todas sus instalaciones y ha sido capaz de satisfacer las necesidades de todos sus clientes.

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

Las ventas del grupo a los países afectados por el conflicto y las sanciones, Ucrania, Rusia y Bielorrusia solo representaron el 0,44% de las ventas de 2021, por lo que las sanciones impuestas por la Unión Europea no han tenido impacto relevante en el grupo. El grupo tampoco dispone de activos materiales en dichos países y ha recuperado prácticamente todos los saldos a cobrar relacionados con clientes en dichos países, cuyo importe tampoco es relevante.

Lo otros efectos relevantes del conflicto han sido la gran subida del precio del gas y la electricidad en Europa, que a su vez ha provocado unas elevadas tasas de inflación que han llevado a los bancos centrales de las principales economías a iniciar las subidas de tipos de interés.

En el primer semestre, Ercros ha podido trasladar al precio de sus productos los incrementos de costes de las energías.

Por su parte, las subidas de tipos de interés llevadas a cabo por el Banco Central Europeo no han tenido impacto relevante en Ercros, toda vez que ha refinanciado parte de su deuda a largo plazo a tipos fijos inferiores. Asimismo, la apreciación del dólar frente al euro le ha permitido generar diferencias de cambio positivas que han mejorado sus resultados financieros.

Nota 4 e) Desglose de transacciones con partes vinculadas

4 e) (i) Remuneraciones del consejo de administración

La remuneración total devengada por los miembros del consejo de administración de Ercros durante el primer semestre de 2022 y 2021 se detalla a continuación:

Miles de euros	1S 2022	1S 2021
Retribución fija	414	381
Pagos en especie	10	9
Primas de seguros de vida	6	13
Total	430	403

Las retribuciones fijas de los consejeros se han incrementado un 6,5% con efectos 1 de enero de 2022, en función del IPC del año 2021. Adicionalmente, la Junta general de accionistas del pasado 10 de junio aprobó una nueva política de remuneración de los consejeros con efecto desde ese mismo día y para los tres ejercicios siguientes, que contempla un importe fijo para cada consejero no ejecutivo de 50.000 euros anuales y una retribución adicional de 15.000 euros anuales para las presidencias de las dos comisiones del consejo, no contemplando conceptos retributivos adicionales. El importe máximo anual de la remuneración conjunta de los consejeros en su condición de tales, que no incluye la remuneración del consejero ejecutivo, se mantiene en 900 miles de euros.

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

4 e) (ii) Remuneraciones de los miembros de la alta dirección

La remuneración devengada por los miembros de la alta dirección del Grupo correspondiente al primer semestre del ejercicio 2022 ha ascendido a 452 miles de euros (429 miles de euros en el primer semestre de 2021).

La Sociedad no dispone de ningún plan de opciones sobre acciones (*stock options*) para sus directivos ni para el resto del personal de plantilla.

4 e) (iii) Conflictos de interés

Ningún administrador de la Sociedad ha comunicado estar incurriendo en una situación de conflicto de interés con el Grupo, de acuerdo con lo previsto en el artículo 229 de la Ley de Sociedades de Capital («LSC»).

4 e) (iv) Principales accionistas

Según las comunicaciones realizadas por los accionistas a la CNMV, al 30 de junio de 2022, los accionistas con participaciones significativas poseen, directa e indirectamente, 18.903 miles de acciones del capital social de Ercros, que representan un 18,73% del mismo.

Nombre o denominación social del accionista	Nº de acciones directas (miles)	Nº de acciones indirectas (miles)	Participación en el capital social¹ (%)
Dimensional Fund Advisors	-	5.035 ²	4,99
Joan Casas Galofré ³	5.500	-	5,45
Víctor Manuel Rodríguez Martín	5.051	-	5,01
Montserrat García Pruns	3.317	-	3,29

¹ Los porcentajes están calculados sobre el número de acciones del capital social al 30-06-22.

2. Incluye la participación directa de su filial, DFA International Small Cap Value Portfolio, por 3.330 miles de acciones, por lo que a su vez también es accionista significativo de Ercros.
3. El Sr. Casas Galofré es consejero dominical de la Sociedad desde el 5 de junio de 2020.

El capital flotante de la Sociedad, al 30 de junio de 2022, es del 77%, tras excluir las participaciones significativas (18,73%) y la autocartera (4,39%).

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

4 e) (v) Consejeros accionistas

El detalle de la participación de los consejeros en el capital social de Ercros al 30 de junio de 2022 se muestra en el siguiente cuadro:

Consejeros	30-06-22	
	Nº de acciones	Participación en el capital social¹ (%)
Joan Casas Galofré	5.500.000	5,45
Antonio Zabalza Martí	100.000	0,10
Laureano Roldán Aguilar	100	-

¹. Los porcentajes están calculados sobre el número de acciones del capital social al 30-06-21.

Nota 4 f) Hechos posteriores al 30 de junio de 2022

4 f) (i) Reducción de capital

Con fecha 11 de julio de 2022 ha quedado inscrita la escritura de reducción de capital acordada por la Junta general de accionistas celebrada el pasado 10 de junio.

4 f) (ii) Compra de acciones propias

En el marco del séptimo programa de recompra de acciones, las compras realizadas por el Grupo hasta el 21 de julio de 2022, ascienden a 216.937 acciones por un importe de 782 miles de euros ver la nota 4 a).

Nota 4 g) Plan de inversiones

El Plan 3D contiene 20 proyectos que a lo largo del período 2021-2029 supondrán una inversión acumulada de 92 millones de euros y un ebitda adicional, también acumulado, de 194 millones de euros. Las inversiones del Plan se están llevando a cabo según el calendario previsto.

En la dimensión de diversificación, durante el año 2021 entraron ya en funcionamiento los proyectos de ampliación de la capacidad de fabricación de: (i) dipentaeritritol en la fábrica de Tortosa; y (ii) de polvos de moldeo en la fábrica de Cerdanyola. En junio de 2022 entró en funcionamiento la ampliación de la planta de polioles en Tortosa. A 30 de junio de 2022 se encontraban en proceso de construcción: la ampliación de la planta de clorito sódico en la fábrica de Sabiñánigo, que se prevé finalizar en el último trimestre de 2022, y la construcción de una nueva planta de extracción en la fábrica de Aranjuez para la fabricación de dos nuevos antibióticos (vancomicina y gentamicina) que se prevé acabar también en el último trimestre de 2022.

En lo referente a la dimensión de digitalización, además de los proyectos ya concluidos, se sigue avanzando en los proyectos de movilidad, 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, además de los proyectos ya finalizados, de mejora de eficiencia energética en Tortosa (unidad de recuperación del calor residual generado en la planta de polioles y sustitución de equipos varios por otros más eficientes), de sustitución de luminarias por *led* en las fábricas de Química Intermedia, y de optimización de consumos de productos químicos y materias primas en Aranjuez, se ha avanzado en los proyectos de recristalización de sal y de mejora de aprovechamiento del hidrógeno en Sabiñánigo y Vila-Seca I, así como en los proyectos de producción de vapor a partir de biomasa y de fabricación de EDC con tecnología más eficiente en Vila-seca II.

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

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

Nota 5 a) Ingresos por prestación de servicios

Miles de euros	1S 2022	1S 2021
Prestación de servicios	18.780	11.956

El Grupo registra en este epígrafe los ingresos por suministros a terceros de energía, vapor, servicios de mantenimiento y maquilas de productos. El incremento en el primer semestre de 2022 respecto al primer semestre de 2021 se debe a la mayor demanda de los clientes, y a la traslación a los precios de venta de los mayores costes de las energías.

Nota 5 b) Costes financieros

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

Miles de euros	1S 2022	1S 2021
De <i>factoring</i> en euros y dólares	681	573
De intereses de otros préstamos (Ministerio de Industria, ICF, IDAE, ICO y otros)	830	1.001
De acreedores por arrendamientos	257	185
De gestión de activos y pasivos financieros	442	354
Otros	969	661
Costes financieros	3.179	2.774

Nota 5 c) Otros ingresos

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

Miles de euros	1S 2022	1S 2021
Valor de las asignaciones gratuitas de derechos de CO ₂ [nota 6 e) (ii)]	10.557	4.229
Trabajos para el inmovilizado	422	234
Otros ingresos de gestión corriente	1.707	1.435
Imputación lineal a resultados de subvenciones no reintegrables [nota 6 g)]	532	407
Subvenciones de gastos de formación	46	61
Otras subvenciones	-	1
Otros ingresos	13.264	6.367

Con fecha 13 de julio de 2021, el consejo de ministros aprobó la asignación gratuita de derechos de emisión de gases de efecto invernadero para el periodo 2021-2025. El Grupo ha estimado que los derechos asignados serán suficientes para cubrir las emisiones del ejercicio 2022.

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

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

5 d) (i) Gasto por depreciación y amortización

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

Miles de euros	1S 2022	1S 2021
Amortización de propiedades, planta y equipo [nota 6 a)]	11.201	10.759
Amortización de activos intangibles	267	218
Amortización de derechos de uso de bienes arrendados	3.503	3.155
Gasto por depreciación y amortización	14.971	14.132

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

	Ejercicios 2022 y 2021
Edificios y construcciones	2,5-3%
Maquinaria e instalaciones	5-7%
Otro inmovilizado	8-12%

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

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

5 d) (ii) Variación de inventarios de productos acabados y consumo de materias primas y materiales secundarios

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

Miles de euros	1S 2022	1S 2021
Ingresos:		
Valor de los inventarios al inicio del semestre [nota 6 c)]	-61.196	-38.831
Valor de los inventarios al cierre del semestre [nota 6 c)]	45.902	35.445
Dotación de la provisión por deterioro	-87	-176
Reversión de la provisión por deterioro	900	1.191
Variación en los inventarios de productos terminados y en proceso	-14.481	-2.371
Gastos:		
Compras	251.413	186.184
Valor de los inventarios al inicio del semestre [nota 6 c)]	66.821	46.163
Valor de los inventarios al cierre del semestre [nota 6 c)]	-76.675	-52.401
Dotación de la provisión por deterioro	875	1.535
Reversión de la provisión por deterioro	-	-
Consumo de materias primas y materiales secundarios	242.434	181.481

Nota 5 e) Dotación y reversión de provisiones por obligaciones varias

El detalle de las dotaciones y reversiones de provisiones por obligaciones varias y otros gastos e ingresos atípicos en el primer semestre de 2022 y 2021 es el siguiente [ver la nota 6 e)]:

Miles de euros	1S 2022	1S 2021
Dotaciones y otros gastos atípicos	-1.874	-1.966
Provisiones por remediación ambiental [nota 6 e)]	-510	-1.515
Otros gastos de desmantelamiento	-100	-170
Demandas laborales [nota 6 e)]	-1.141	-211
Otros	-123	-70
Reversiones y otros ingresos atípicos	308	1.250
Devolución de aranceles	-	621
Devolución de cánones	-	395
Venta de chatarra procedente del desmantelamiento de las plantas de mercurio	45	141
Indemnización de siniestros	128	25
Otros	135	68

Nota 5 f) Gastos y estructura de personal

El detalle del gasto de personal es el siguiente:

Miles de euros	1S 2022	1S 2021
Sueldos y salarios devengados	34.469	32.125
Provisiones por reestructuración [nota 6 e)]	-91	-337
Seguridad Social a cargo del Grupo	9.762	9.457
Retribuciones por planes de aportación definida del personal activo	1.097	1.076
Premios a la vinculación [nota 6 f)]	100	120
Otros gastos sociales	1.067	954
Gastos de personal	46.404	43.395

El grupo ha firmado en el mes de junio el segundo acuerdo de mejora del convenio colectivo del sector para el grupo Ercros para el período 2021 a 2023. El acuerdo contempla determinadas mejoras salariales no consolidables para los años 2021 a 2023 siempre que se alcancen los objetivos de rentabilidad fijados en dicho acuerdo. El grupo ha registrado el impacto de dicho acuerdo a cierre de junio de 2022 por los importes devengados a dicha fecha.

El XX convenio del sector químico está vigente para el período 2021 a 2023. El convenio contempla una subida salarial del 1% a partir del 1 de julio de 2021 y del 2% para 2022 y 2023 con una cláusula de garantía salarial en caso de que el IPC de los tres años supere el 5%, si bien sin efectos retroactivos, aplicándose el desvío en los salarios de 2024.

Estructura del personal

El número medio de personas empleadas, calculado a jornada completa equivalente, distribuidas por categorías y género, en el primer semestre de 2022 y 2021, es el siguiente:

Número de personas	Plantilla media					
	1S 2022			1S 2021		
	Total	Hombres	Mujeres	Total	Hombres	Mujeres
Directivos	28	22	6	28	22	6
Técnicos senior	63	46	17	61	46	15
Técnicos	235	155	80	230	151	79
Grupo 6 CGIQ	94	78	16	99	82	17
Grupo 5 CGIQ	172	158	14	172	159	13
Grupo 4 CGIQ	570	483	87	547	471	76
Grupo 3 CGIQ	155	147	8	150	141	9
Grupo 2 CGIQ	19	15	4	25	16	9
Grupo 1 CGIQ	1	1	0	0	0	0
Total	1.337	1.105	232	1.312	1.088	224

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

Número de personas	Plantilla al final del semestre					
	30-06-22			30-06-21		
	Total	Hombres	Mujeres	Total	Hombres	Mujeres
Directivos	29	23	6	28	23	5
Técnicos senior	65	48	17	60	45	15
Técnicos	239	157	82	237	157	80
Grupo 6 CGIQ	92	78	14	97	81	16
Grupo 5 CGIQ	174	161	13	176	161	15
Grupo 4 CGIQ	575	484	91	573	486	87
Grupo 3 CGIQ	162	150	12	158	150	8
Grupo 2 CGIQ	30	19	11	23	16	7
Total	1.366	1.120	246	1.352	1.119	233

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

Número de personas	Plantilla media	
	1S 2022	1S 2021
Técnicos	1	1
Grupo 6 CGIQ	1	1
Grupo 4 CGIQ	12	12
Grupo 3 CGIQ	1	1
Total	15	15

Nota 5 g) Otros gastos

El detalle del epígrafe «Otros gastos» del estado del resultado del período correspondiente al primer semestre de 2022 y 2021 es el siguiente:

Miles de euros	1S 2022	1S 2021
Gastos de investigación y desarrollo	136	143
Arrendamientos fuera de aplicación de la NIIF 16	1.797	2.042
Cánones	1.172	1.134
Reparación y conservación	12.070	12.285
Servicios de profesionales independientes	3.764	3.143
Primas de seguro	2.200	1.561
Publicidad y propaganda	302	222
Otros servicios	9.582	9.489
Tributos	1.870	2.028
Gastos por derechos de emisión de CO ₂ [Nota 5 c)]	11.091	4.262
Otros gastos	43.984	36.309

El incremento de los transportes de ventas se debe principalmente al incremento de los fletes por la falta de disponibilidad de transporte marítimo internacional.

Nota 5 h) Beneficio por acción

El cálculo del beneficio por acción del primer semestre de 2022 y 2021 se detalla en el cuadro siguiente:

Miles de euros	1S 2022	1S 2021
1. Beneficio consolidado (miles de euros)	46.293	20.265
2. Número medio de acciones en circulación	100.971.237	100.971.237
Beneficio por acción básico y diluido (euros)	0,458	0,201

Nota 5 i) Suministros

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

En una de sus plantas, no es posible la entrega física de la energía durante el ejercicio 2022 al estar en vigor el contrato de suministro con otro proveedor y ante la imposibilidad de la entrega física de la energía por varios suministradores en un único punto de suministro. Al efecto de disponer también un precio fijo de la energía en 2022 para dicha planta, Ercros firmó un derivado financiero que se liquida por diferencia de modo que Ercros paga un precio fijo por la energía y recibe un precio variable basado en el mercado

OMIE para unas determinadas cantidades de energía fijadas para cada uno de los meses de 2022.

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

Miles de euros	1S 2022	1S 2021
Suministros recibidos	123.495	48.964
Transferencia de Otro Resultado Integral por coberturas de efectivo liquidadas en el período	-8.151	-
Suministros	115.344	48.964

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 2022 en propiedades, plantas y equipo asciende a 25.527 miles de euros (15.488 en el mismo período del ejercicio anterior). Las subvenciones recibidas vinculadas a dichas inversiones ascienden a 1.844 miles de euros [ver la nota 6 g)], con lo cual el importe neto de las inversiones del primer semestre asciende a 23.683 miles de euros. Estas inversiones corresponden tanto a inversiones previstas en el plan 3D como otras inversiones no contempladas en dicho plan.

En la nota 7 a) se detallan los compromisos por inversión existentes al 30 de junio de 2022, los cuales se irán ejecutando a lo largo de los próximos meses.

Nota 6 b) Activos y pasivos financieros**6 b) (i) Activos financieros no corrientes**

A continuación, se presenta el detalle de los activos financieros no corrientes del estado de situación financiera:

Miles de euros	Saldo a 30-06-22	Saldo a 31-12-21
Depósitos en garantía de deudas	1.478	1.257
Otros depósitos y fianzas	515	523
Subvenciones pendientes de cobro	4.300	2.456
Activo por impuesto de sociedades a devolver del período [nota 6 j)]	2.877	-
Otros créditos	240	240
Activos financieros no corrientes a coste amortizado	9.410	4.476

6 b) (ii) Pasivos financieros con coste explícito

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

Miles de euros	Saldo a 30-06-22	Saldo a 31-12-21
No corrientes	83.670	92.793
Corrientes	11.783	5.739
Parte corriente de préstamos no corrientes	13.738	15.244
Préstamos	109.191	113.776

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

Miles de euros	Límite	30-06-22	31-12-21
No corrientes	113.670	83.670	92.793
Préstamos del ICF	4.487	4.487	4.979
Préstamo del ICO	10.723	10.723	14.250
Préstamos del Ministerio de Economía y Empresa	9.307	9.307	28.389
Crédito <i>revolving</i>	30.000	-	30.000
Crédito <i>revolving</i> tramo B para inversiones	7.500	7.500	9.375
Préstamos bancarios	49.766	49.766	3.699
Otras deudas	1.887	1.887	2.101
Corrientes	105.922	11.783	5.739
Otros préstamos bancarios	3.922	3.922	1.143
<i>Factoring</i> sindicado	102.000	7.861	4.596
Parte corriente de préstamos no corrientes	13.738	13.738	15.244
Préstamo del ICO	3.600	3.600	3.761
Préstamo del ICF	976	976	961
Préstamos del Ministerio de Economía y Empresa	452	452	5.935
Crédito <i>revolving</i> tramo B para inversiones	3.750	3.750	3.750
Otras deudas	4.960	4.960	837

El desglose por vencimientos de los préstamos no corrientes, al 30 de junio de 2022 y al 31 de diciembre de 2021, es como sigue:

Miles de euros	30-06-22	31-12-21
Entre 12 y 24 meses	17.900	14.383
Entre 24 y 36 meses	20.727	11.180
Entre 36 y 48 meses	16.750	50.062
Entre 48 y 60 meses	12.163	10.528
A más de 60 meses	16.130	6.640
Total	83.670	92.793

Al 30 de junio de 2022, el importe dispuesto del tramo sin recurso del *factoring* sindicado era de 76.801 miles de euros (58.686 miles de euros al 31 de diciembre de 2021).

Durante el primer semestre de 2022 Ercros ha cancelado préstamos a largo plazo con el Ministerio por 24.565 miles de euros y ha dispuesto de préstamos bancarios a largo plazo por importe de 46.067 miles de euros a un tipo de interés inferior.

El crédito sindicado revolving por 30 millones de euros se encontraba sin disponer a 30 de junio de 2022.

6 b) (iii) Cambios en los activos y pasivos financieros que surgen de las actividades de financiación

En el siguiente cuadro se muestran los cambios en los activos y pasivos que surgen de las actividades de financiación en el primer semestre de 2022 y 2021:

Miles de euros	Saldo a 31-12-21	Flujos de efectivo	Efecto del tipo de cambio	Trasposos	Variaciones no mone- tarias	Saldo a 30-06-22
Pasivos financieros	120.002	-9.010	-	-	12.222	123.214
Préstamos no corrientes	92.793	50.905	-	-60.682	654	83.670
Préstamos corrientes	5.739	4.126	-	1.918	-	11.783
Parte corriente de préstamos no corrientes	15.244	-60.270	-	58.764	-	13.738
Acreedores por arrendamiento	6.226	-3.771	-	-	11.568	14.023
Activos financieros	-2.558	333	-	-	-	-2.255
Imposiciones pignoradas:						
No corrientes [epígrafe (i) anterior]	-1.257	-221	-	-	-	-1.478
Corrientes [nota 6 h)]	-1.331	554	-	-	-	-777
Efectivo y equivalentes al efectivo [nota 6 d)]	-51.573	15.617	-433	-	-	-36.389
Deuda financiera neta	65.841	6.940	-433	-	12.222	84.570

	Saldo al 31-12-20	Flujos de efectivo	Efecto del tipo de cambio	Trasposos	Variaciones no mone- tarias	Saldo al 30-06-21
Pasivos financieros	131.410	-1.646	-	-	2.746	132.510
Préstamos no corrientes	93.553	9.017	-	-10.324	646	92.892
Préstamos corrientes	22.386	-6.407	-	271	-	16.250
Parte corriente de préstamos no corrientes	6.326	-871	-	10.053	-	15.508
Acreedores por arrendamiento	9.145	-3.385	-	-	2.100	7.860
Activos financieros	-6.647	2.477	-	-	-	-4.170
Imposiciones pignoradas:						
No corrientes	-4.170	1.331	-	-	-	-2.839
Corrientes	-2.477	1.146	-	-	-	-1.331
Efectivo y equivalentes al efectivo	-39.931	-10.122	-19	-	-	-50.072
Deuda financiera neta	84.832	-9.291	-19	-	2.746	78.268

6 b) (iv) Conciliación de la deuda financiera neta con el flujo de financiación

La conciliación de la deuda financiera neta con el flujo de financiación del estado de situación financiera al 30 de junio de 2022 y 2021 es la siguiente:

Miles de euros	30-06-22	30-06-21
Saldo inicial de la deuda financiera neta	65.841	84.832
Flujos de financiación	-8.677	831
Nuevos contratos de arrendamiento financiero	11.568	2.100
Devengos no monetarios	654	646
Incremento/decremento de efectivo y equivalentes al efectivo	15.617	-10.122
Efecto de las variaciones en el tipo de cambio:		
En efectivo y equivalentes al efectivo	-433	-19
Saldo final de la deuda financiera neta	84.570	78.268

6 b) (v) Financiación disponible

A continuación se detalla la financiación disponible por el Grupo al 30 de junio de 2022:

Miles de euros	30-06-22
<i>Factoring</i> sindicado	15.647
Revolving tramo A	30.000
Banco Europeo de Inversiones	20.000
Líneas de financiación bancaria	27.000
Líneas de confirming	6.247
Efectivo y equivalentes al efectivo	36.389
Financiación total disponible	135.283

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

Nota 6 c) Inventarios

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

Miles de euros	30-06-22	31-12-21
Almacenes de aprovisionamientos y otros	58.216	50.171
Repuestos	15.043	14.110
Productos terminados y en curso	43.935	58.415
Inventarios	117.194	122.696

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

Miles de euros	1S 2022	1S 2021
Saldo inicial	-5.321	-2.716
Dotación	-962	-1.711
Reversión	900	1.191
Saldo final	-5.383	-3.236

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

Miles de euros	Aprovisionamientos	Repuestos	Productos terminados y en curso	Total
Saldo al 31-12-20	140	-	2.576	2.716
Dotación	1.019	516	176	1.711
Reversión	-	-	-1.191	-1.191
Saldo al 30-06-21	1.159	516	1.561	3.236
Saldo al 31-12-21	1.204	1.336	2.781	5.321
Dotación	226	649	87	962
Reversión	-	-	-900	-900
Saldo al 30-06-22	1.430	1.985	1.968	5.383

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

Miles de euros	Aprovisionamientos	Repuestos	Productos terminados y en curso	Total
Saldo al 31-12-21	50.171	14.110	58.415	122.696
Coste de producción/adquisición	51.375	15.446	61.196	128.017
Provisión por deterioro	-1.204	-1.336	-2.781	-5.321
Saldo al 30-06-22	58.216	15.043	43.935	117.194
Coste de producción/adquisición	59.646	17.029	45.902	122.577
Provisión por deterioro	-1.430	-1.986	-1.967	-5.383

Nota 6 d) Efectivo y equivalentes al efectivo

El desglose de este epígrafe es el siguiente:

Miles de euros	30-06-22	31-12-21
Saldos en cuentas bancarias disponibles	34.811	50.305
Saldo en la cuenta del <i>factoring</i> sindicado (pignorada)	1.578	1.268
Efectivo y equivalentes al efectivo	36.389	51.573

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 2022 y 2021 es el siguiente:

6 e) (i) Provisiones para remediación ambiental

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

Miles de euros	Saldo a 31-12-20	Dotación	Aplicación	Trasposos	Saldo a 30-06-21
No corrientes	9.180	774	-	-500	9.454
Remediación de terrenos	8.737	774	-	-500	9.011
Desmantelamiento de las plantas de mercurio	443	.	-	-	443
Corrientes	3.061	741	-1.286	500	3.016
Remediación de terrenos	1.381	300	-707	500	1.474
Desmantelamiento de las plantas de mercurio	1.680	441	-579	-	1.542
Provisiones para remediación ambiental	12.241	1.515	-1.286	-	12.470

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

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

Miles de euros	Saldo a 31-12-20	Dotación	Aplicación	Reversión	Saldo a 30-06-21
No corrientes	520	211	-75	-	656
Despido colectivo de 2017 (fin del uso de la tecnología de mercurio)	116	-	-	-	116
Demandas laborales	340	211	-75	-	476
Otras provisiones	64	-	-	-	64
Corrientes	7.856	4.219	-5.678	-	6.397
Despido colectivo de 2017 (fin del uso de la tecnología mercurio)	2.505	-	-337	-	2.168
Derechos gratuitos de emisión de CO ₂	5.351	4.219	-5.341	-	4.229
Otras provisiones	8.376	4.430	-5.753	-	7.053

Nota 6 f) Obligaciones a largo plazo con el personal activo

Las obligaciones a largo plazo con el personal activo se corresponden con premios a la vinculación vigentes según los diferentes acuerdos firmados entre el Grupo y sus representantes sindicales, de acuerdo con el siguiente detalle:

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

Miles de euros	Saldo a 31-12-20	Dotación	Aplicación	Saldo a 30-06-21
No corrientes:	2.088	120	-27	2.181
Premios a la vinculación	2.088	120	-27	2.181

Nota 6 g) Ingresos diferidos. Subvenciones públicas

El movimiento de este epígrafe en el primer semestre de 2022 y 2021 es el siguiente:

Miles de euros	1S 2022	1S 2021
Subvenciones por asignación gratuita de derechos de emisión:		
Saldo inicial	18	238
Derechos asignados en el período	17.104	4.229
Transferencias al resultado del período por derechos consumidos [nota 5 c)]	-10.557	-4.229
Utilización de excedentes del programa anterior para cubrir déficit del ejercicio 2021	-	-128
Ajuste imputación ejercicio anterior	-	10
Saldo final	6.565	120
Subvenciones no reintegrables por inversiones en activos de propiedades, planta y equipo:		
Saldo inicial	10.979	9.683
Subvenciones obtenidas en el período	1.844	2.122
Subvenciones imputadas a resultados del período [ver la nota 5 c)]	-532	-407
Otros movimientos	-	17
Saldo final	12.291	11.415
Saldo final del total de subvenciones	18.856	11.535

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

Miles de euros	30-06-22	31-12-21
Activos financieros no corrientes [nota 6 b) (i)]	4.300	2.456
Otros activos corrientes [nota 6 h)]	2.883	2.883
Subvenciones	7.183	5.339

El movimiento de las subvenciones pendientes de cobro es el siguiente

Miles de euros	1S 2022	1S 2021
Saldo inicial	5.339	5.632
Concesión de subvenciones no reintegrables	1.844	1.909
Cobro de otras subvenciones	-	-845
Otros movimientos	-	-54
Saldo final	7.183	6.642

Nota 6 h) Otros activos corrientes

El detalle de este epígrafe al 30 de junio de 2022 y al 31 de diciembre de 2021 es el siguiente:

Miles de euros	30-06-22	31-12-21
Imposiciones en garantía de avales recibidos [nota 6 b) (iii)]	777	1.331
Saldos deudores con administraciones públicas:		
Por IVA	-	4.087
Por retenciones a cuenta	381	346
Por subvenciones concedidas	2.883	2.883
Otros	1.714	692
Otros activos corrientes a coste amortizado	5.755	9.339

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

El Grupo tiene otros depósitos en garantía de obligaciones con terceros –registrados en el epígrafe «Activos financieros no corrientes»– por importe de 1.478 miles de euros (1.257 miles de euros al 31 de diciembre de 2021). El total de depósitos pignorados en garantía de avales y otras deudas asciende, por tanto, a 2.255 miles de euros (2.588 miles de euros al 31 de diciembre de 2021). El Grupo presenta estos saldos pignorados restándolos de la deuda financiera bruta a efectos de calcular la deuda financiera neta del Grupo [ver la nota 6 d)].

Nota 6 i) Otros pasivos corrientes

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

Miles de euros	30-06-22	31-12-21
Proveedores de inmovilizado	14.015	8.055
Anticipo de clientes	1.326	1.817
Administraciones públicas	6.658	4.240
Remuneraciones pendientes de pago	6.407	4.412
Subvenciones	28.406	18.524

Nota 6 j) Impuesto a las ganancias

Ercros está acogida al régimen especial de consolidación fiscal previsto en el capítulo VI del título VII de la Ley 27/2014 de 27 de noviembre, del impuesto sobre sociedades («LIS»), que entró en vigor el 1 de enero de 2015.

El grupo fiscal no ha experimentado variación alguna respecto de 2021. 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 2021. La principal novedad introducida por la Ley de Presupuestos Generales del Estado para 2022 y con carácter indefinido, es una tributación mínima del 15% para aquellos contribuyentes cuyo importe neto de la cifra de negocios sea al menos de 20 millones de euros o que tributen en el régimen de consolidación fiscal.

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

Miles de euros	1S 2022	1S 2021
Gasto por impuesto devengado en el período	-10.552	-6.603
Gasto por impuesto del grupo fiscal	-10.552	-6.603
Corriente (ver cálculo más adelante)	-7.607	-2.421
Diferido (ver desglose más adelante)	-2.945	-4.182
Gasto por impuesto a las ganancias registrado en el resultado integral	-10.552	-6.603

El impacto en el gasto por impuesto a las ganancias corriente de la transferencia al resultado del ejercicio de las coberturas de flujos de efectivo procedentes del otro resultado integral en el primer semestre de 2022 ha sido de 1.528 miles de euros de mayor gasto [ver la nota 6 k)].

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

Miles de euros	1S 2022	1S 2021
Ganancia del grupo fiscal	56.136	26.650
Resultado de sociedades consolidadas por el método de la participación	333	332
Resultado de sociedades consolidadas por integración global excluidas del grupo fiscal	365	147
Eliminación de dividendos recibidos de sociedades consolidadas por el método de participación	-	-300
Impacto de la aplicación de la NIIF 16	11	39
Ganancia del período antes de impuestos	56.845	26.868

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

Miles de euros	1S 2022	1S 2021
a) Resultado consolidado antes de impuestos	56.136	26.650
b) Diferencias permanentes por gastos no deducibles	507	182
Reversión de diferencias temporarias de años anteriores:		
c) Con activo por impuesto diferido registrado	-2.958	-4.413
d) Con pasivo por impuesto diferido registrado	399	169
Diferencias temporarias generadas en el período:		
e) Para las que se ha registrado activo por impuesto diferido	3.117 0	3.884
f) Dividendos percibidos (95% del importe recibido)		-285
g) Base imponible previa («BIP») (a+b+c+d+e+f)	57.201	26.187
h) Compensación de bases imponibles negativas de ejercicios anteriores (límite del 25% de la BIP):		
Con activo por impuesto diferido registrado	-	-6.547
Sin activo por impuesto diferido registrado	-14.300	
i) Base liquidable (g+h)	42.901	19.640
j) Tipo de gravamen	25%	25%
k) Cuota líquida previa (ixj)	10.725	4.910
l) Tipo de gravamen mínimo	15%	-
m) Cuota mínima (ixl)	6.435	-
n) Deducciones y reducciones aplicadas		
Con activo por impuesto diferido registrado	3.085	2.455
Sin activo por impuesto diferido registrado	33	34
o) Cuota líquida (k-n) = gasto corriente	7.607	2.421
p) Pago a cuenta realizado en el período	4.058	2.017
q) Retenciones	-	15
r) Pago a cuenta devengado		
Calculado (24% Base liquidable)	-	2.682
Mínimo (23% Resultado contable)	6.426	
s) Saldo por cobrar de la Hacienda Pública por el impuesto a las ganancias del período (m-n-o-p)	-2.877	-2.293

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

Activos con Hacienda por impuestos a las ganancias

Los saldos deudores con la Hacienda Pública por impuesto de sociedades derivados del actual esquema de pagos a cuenta mínimos y de las liquidaciones por impuesto del período, son los siguientes:

Miles de euros	Saldo a 30-06-22	Saldo a 31-12-21
Activos financieros no corrientes [nota 6 b) (i)]	2.877	-
Resultado de la liquidación del impuesto del 1S 2022	2.877	-
Activo por impuesto corriente	3.463	4.330
Liquidación del impuesto del ejercicio 2020	-	867
Saldo a cobrar estimación liquidación del impuesto ejercicio 2021	3.463	3.463
Total activos con Hacienda por impuestos a las ganancias	6.340	4.330

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 2022, por importe de 2.877 miles de euros, toda vez que dicho importe no será devuelto hasta finales de 2023 o principios de 2024.

Por otro lado, el Grupo tiene registrado otro activo por impuesto corriente al 30 de junio de 2022, por importe de 3.463 miles de euros, correspondiente al saldo de la liquidación del impuesto de sociedades del ejercicio 2021 y que espera cobrar en los seis meses siguientes a la presentación de la liquidación.

Al 30 de junio de 2022, el pago a cuenta devengado en el período asciende a 10.484 miles de euros, de los que 4.058 miles de euros ya han sido liquidados en abril, por lo que la diferencia, 6.426 miles de euros, será liquidada en el pago a cuenta que debe realizarse en octubre de 2022.

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

A continuación, se presenta una conciliación entre el gasto por impuesto devengado en el período y el importe resultante de aplicar a la ganancia antes de impuestos la tasa de impuestos (tipo de gravamen) aplicable al Grupo, que es del 25% en 2022 y 2021:

Miles de euros	1S 2022	1S 2021
Ganancia antes de impuestos (1)	56.845	26.868
Tasa de impuestos aplicable (2)	25%	25%
Impuestos según la tasa aplicable (1×2)	14.211	6.717
Ajustes:		
Impuestos en filiales no consolidadas fiscalmente	-91	-37
Impuesto por beneficios de sociedades por el método de la participación (ya incorporan los impuestos)	-83	-83
Efecto fiscal de la no exención del 5% de dividendos percibidos	0	4
Efecto fiscal de la aplicación de la NIIF 16	-3	-9
Efecto fiscal de los gastos no deducibles	126	45
Importe de los beneficios de carácter fiscal no reconocidos en ejercicios anteriores usados para reducir el gasto por impuestos del período:		
De pérdidas fiscales	-3.575	
De deducciones fiscales	-33	-34
Gasto fiscal devengado en el período	10.552	6.603

6 j) (iii) Activos y pasivos por impuestos diferidos

El movimiento habido en el epígrafe «Activos por impuesto diferido» ha sido el siguiente:

Miles de euros	Por diferencias temporarias	Por bases imponibles negativas pendientes de compensar	Por deducciones fiscales pendientes de aplicar	Total activo por impuesto diferido
Saldo al 31-12-20	9.381	22.424	7.105	38.910
Adiciones del período	971	-	-	971
Aplicaciones en la liquidación del impuesto	-1.103	-1.637	-2.455	-5.195
Saldo al 30-06-21	9.249	20.787	4.650	34.686
Saldo al 31-12-21	9.176	22.475	4.007	35.658
Adiciones del período	779	-	-	779
Aplicaciones en la liquidación del impuesto	-739	0	-3.085	-3.824
Saldo al 30-06-22	9.216	22.475	922	32.613

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

Miles de euros	Pasivo por impuesto diferido
Saldo al 31-12-20	23.197
Aplicaciones en la liquidación del impuesto	-42
Saldo al 30-06-21	23.155
Saldo al 31-12-21	26.766
Aplicaciones en la liquidación del impuesto	-100
Efecto impositivo de la liquidación y cambios de valor de instrumentos de cobertura de flujos de efectivo [Nota 6 k]	-2.645
Saldo al 30-06-22	24.021

El pasivo por impuesto diferido registrado en el estado de situación financiera al 30 de junio de 2022 se corresponde con:

Miles de euros	30-06-22
Efecto fiscal a una tasa del 25% de la plusvalía asignada a:	
Propiedades planta y equipo en:	
Combinaciones de negocios	12.325
Otros aumentos de valor anteriores	6.887
Propiedades de inversión, en combinaciones de negocios	2.685
Efecto impositivo (5% no exento) de la participación en el patrimonio de empresas asociadas	80
Efecto impositivo instrumentos de cobertura [nota 6 k]	1.009
Otros conceptos	1.035
Total	24.021

Gasto por impuesto a las ganancias diferido

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

Miles de euros	1S 2022	1S 2021
Ingreso por:		
Altas de activos por impuesto diferido en la estimación del impuesto del período	779	971
Bajas de pasivos por impuesto diferido aplicadas en la liquidación del impuesto del período	100	42
Gasto por:		
Bajas de activos por impuestos diferidos aplicadas en la liquidación del impuesto por:		
Diferencias temporarias	-739	-1.103
Deducciones	-3.085	-2.455
Bases imponibles negativas	0	-1.637
Gasto por impuesto diferido del período	-2.945	-4.182

Al 30 de junio de 2022 y 2021, el Grupo dispone de activos por impuestos diferidos no registrados según el siguiente detalle, calculados a una tasa fiscal del 25% (para las bases imponibles negativas):

Miles de euros	Activos por impuestos diferidos no reconocidos por el Grupo en las cuentas consolidadas		
	Por bases imponibles negativas pendientes de compensar	Por deducciones pendientes de aplicar	Total activos por impuestos diferidos no reconocidos
Saldo al 31-12-20	65.051	-	65.051
Aplicación en la estimación del impuesto del 1S 2021	-	-34	-34
Otros ajustes	-	34	34
Saldo al 30-06-21	65.051	-	65.051
Saldo al 31-12-21	61.660	-	61.660
Aplicación en la estimación del impuesto del 1S 2022	-3.575	-33	-3.608
Otros ajustes	-	33	33
Saldo al 30-06-22	58.085	-	58.085

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

El movimiento de la Reserva de cobertura de cobertura de flujo de efectivo de otro resultado integral ha sido el siguiente:

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

Sección 7. Compromisos y otras contingencias

Nota 7 a) Compromisos por inversiones

A continuación se detalla, al 30 de junio de 2022, el importe de las inversiones que han sido aprobadas para su ejecución por el Grupo a partir de las propuestas individualizadas realizadas por los respectivos responsables, desglosando aquellas que ya han sido comprometidas con terceros de las que aún no lo han sido:

Miles de euros	30-06-22
No comprometidas con terceros	13.647
De ampliación de capacidad	1.098
Otras inversiones	12.549
Comprometidas con terceros	17.802
De ampliación de capacidad	7.273
Otras inversiones	10.529
Inversiones aprobadas pendientes de ejecución	31.449

La evolución de las inversiones pendientes de ejecución al 30 de junio de 2022 es la siguiente

Miles de euros	1S 2022
Importe inicial	30.510
Nuevas inversiones autorizadas en el período	26.466
De ampliación de capacidad	1.995
Otras inversiones	24.471
Inversiones ejecutadas en el período	-25.527
De ampliación de capacidad	-7.846
Otras inversiones	-17.681
Importe final	31.449

Adicionalmente a las inversiones antes comentadas, existe un saldo de acreedores por inversión de 14.015 miles de euros. Por otro lado, el Grupo prevé abordar otras inversiones por adaptación a nuevos requerimientos derivados de la renovación de las autorizaciones ambientales integradas («AAI») de sus fábricas por importe de 15.000 miles de euros.

Nota 7 b) Contingencias por reclamaciones legales

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

[Ver epígrafe B 4 del IG].

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

En el primer semestre de 2022 la Audiencia Nacional emitió una sentencia favorable a los intereses de Ercros anulando las actas de inspección que reclamaban a Ercros 5.300 miles de euros en relación a las exenciones aplicadas en el consumo de alcohol etílico anhidro destinado a la fabricación de medicamentos, durante 2011 y 2012. Esta sentencia ha ganado firmeza por lo que no es recurrible.

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

No ha habido cambios en las obligaciones contingentes en el primer semestre de 2022 adicionales a los ya detallados en los apartados anteriores.

El principal activo contingente de la Sociedad se corresponde con los activos por impuestos diferidos no registrados por bases imponibles negativas pendientes de compensar de ejercicios anteriores [ver la nota 6 j) (iii)].

A 7. Responsabilidad de los estados financieros y las notas explicativas seleccionadas

La presente diligencia tiene por objeto hacer constar que el consejo de administración de Ercros, S.A., en su reunión del 22 de julio de 2022, ha elaborado los estados financieros consolidados de Ercros, S.A. y sus sociedades dependientes (situación financiera, resultado del período, resultado integral total, cambios en el patrimonio total y flujos de efectivo) y las notas explicativas seleccionadas, todo ello correspondiente al primer semestre terminado el 30 de junio de 2022.

En cumplimiento de lo dispuesto en el artículo 8 b) del Real Decreto 1362/2007, los consejeros de la Sociedad, cuyos nombres figuran en las antefirmas, declaran su responsabilidad respecto del contenido de los estados financieros consolidados condensados y las notas explicativas seleccionadas, en el sentido de que, hasta donde alcanza su conocimiento, los estados financieros elaborados con arreglo a los principios de contabilidad aplicables ofrecen la imagen fiel del patrimonio 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, 22 de julio de 2022

Antonio Zabalza Martí
Presidente y consejero delegado

Carme Moragues Josa
Vocal

Lourdes Vega Fernández
Vocal

Laureano Roldán Aguilar
Vocal

Eduardo Sánchez Morrondo
Vocal

Joan Casas Galofré
Vocal

Daniel Ripley Soria
Secretario no consejero

-

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

ÍNDICE DE CONTENIDOS

B. Informe de gestión consolidado del Grupo Ercros

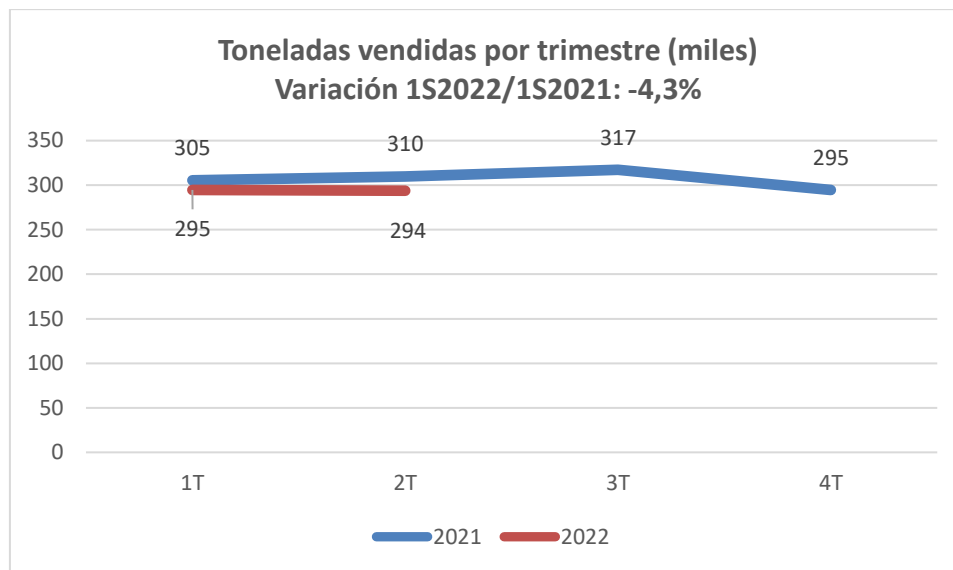
- B 1. Resultado de los negocios y evolución previsible
- B 2. Liquidez y Recursos de capital
- B 3. Hechos significativos del primer semestre de 2022
- B 4. Riesgos e incertidumbres para el segundo semestre
- B 5. Retribución al accionista
- B 6. Acontecimientos posteriores al cierre de 30 de junio de 2022
- B 7. Responsabilidad del informe de gestión

B. INFORME DE GESTIÓN CONSOLIDADO

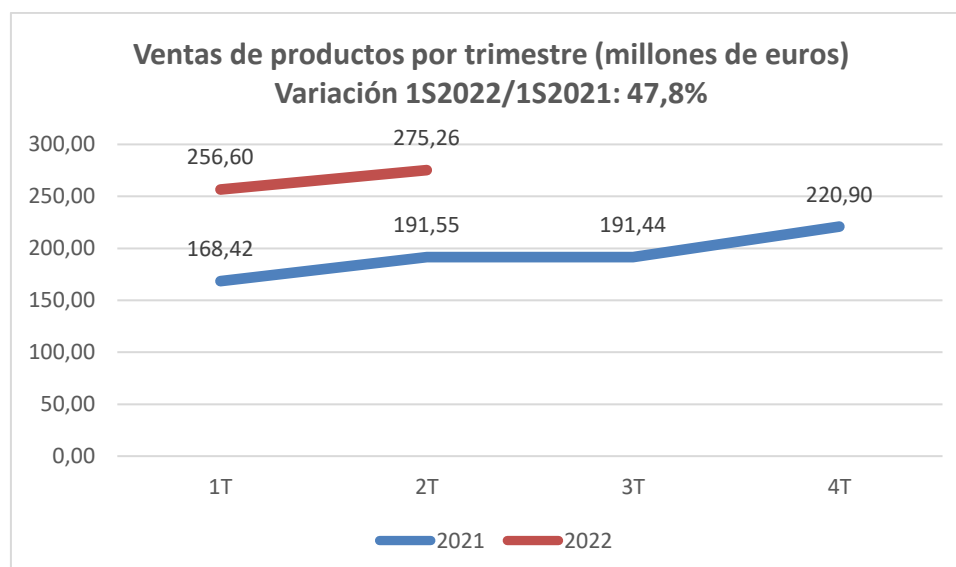
B 1. Resultado de los negocios y evolución previsible

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

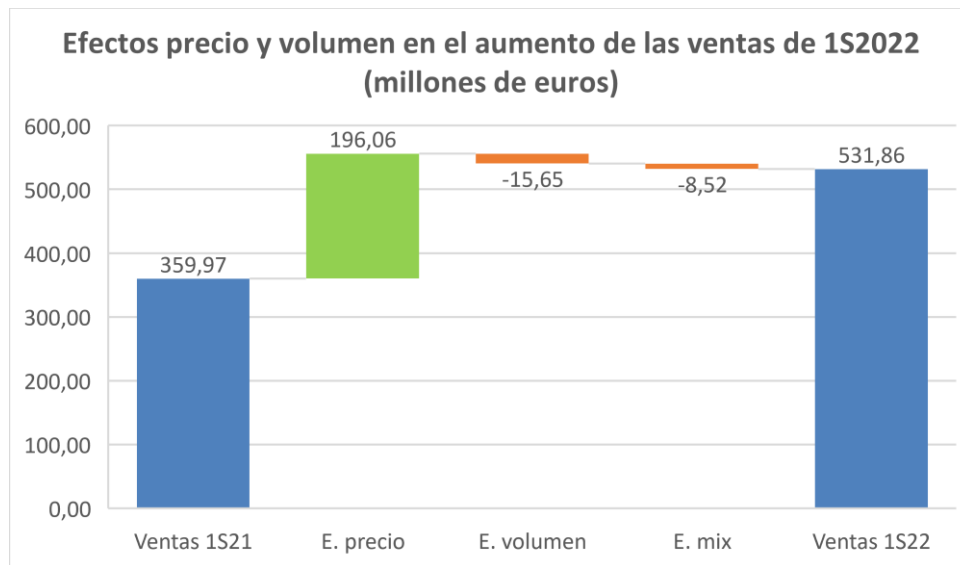
1. En el primer semestre de 2022 (1S22) Ercros vendió 588 mil toneladas de productos fabricados frente a las 615 mil toneladas vendidas en el primer semestre de 2021 (1S21): un descenso del 4,3%.



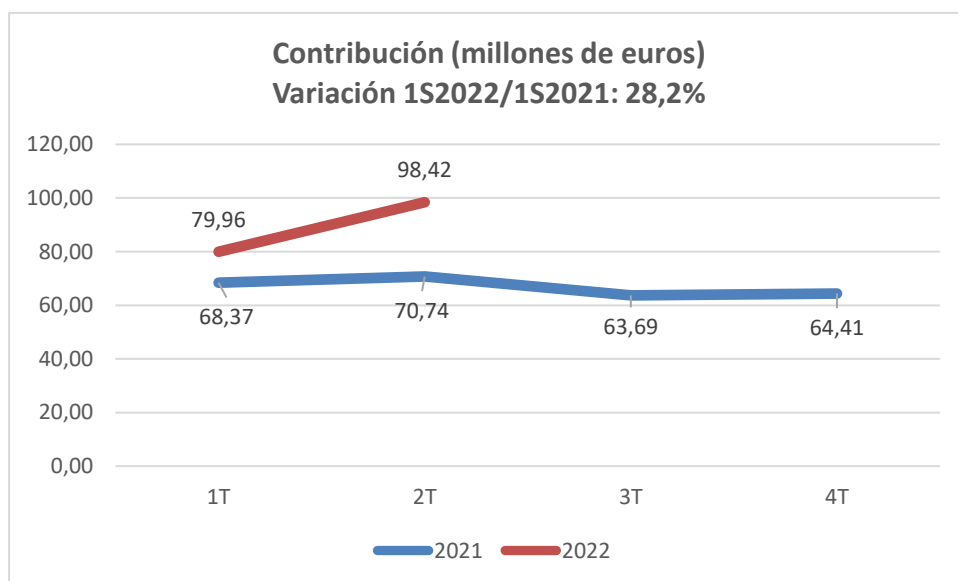
2. Las ventas de 1S22 ascendieron a 531,86 millones de euros frente a los 359,97 millones alcanzados en 1S21; un aumento del 47,8%.



3. El notable aumento de las ventas del primer semestre de 2022 respecto al mismo período del año anterior obedeció exclusivamente al fuerte aumento de los precios medios de los productos vendidos, que explica 196,06 millones de los 171,89 millones en que aumentaron las ventas entre estos dos periodos (un 114,1%). El efecto volumen es mucho menor y de signo contrario, -15,65 millones (-9,1%), y el efecto mix asciende a -8,52 millones (-5,0%).

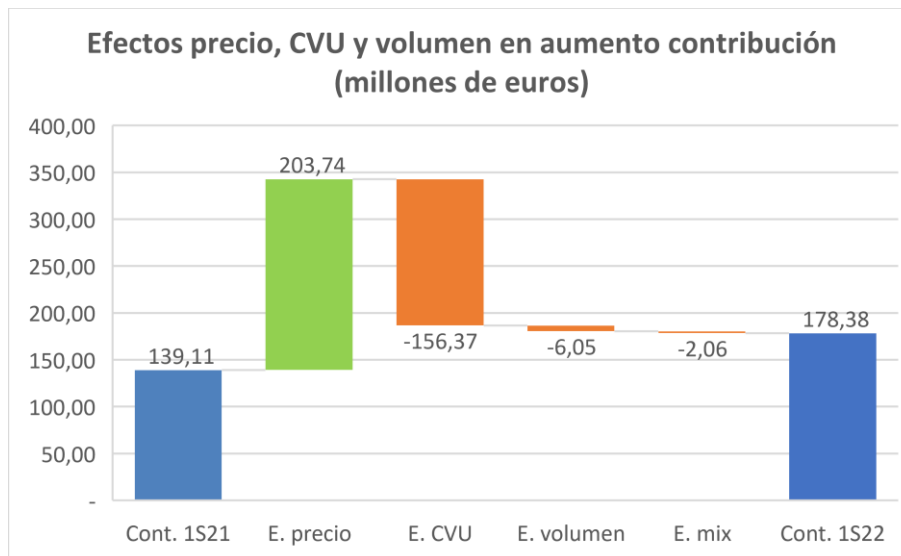


4. A pesar del fuerte aumento de los costes variables experimentado en la primera mitad del año 2022, el empuje de las ventas ha propiciado un notable aumento de la contribución en dicho período. En el 1S22 la contribución ascendió a 178,38 millones de euros frente a los 139,11 millones alcanzados en el 1S21; un aumento del 28,2%.

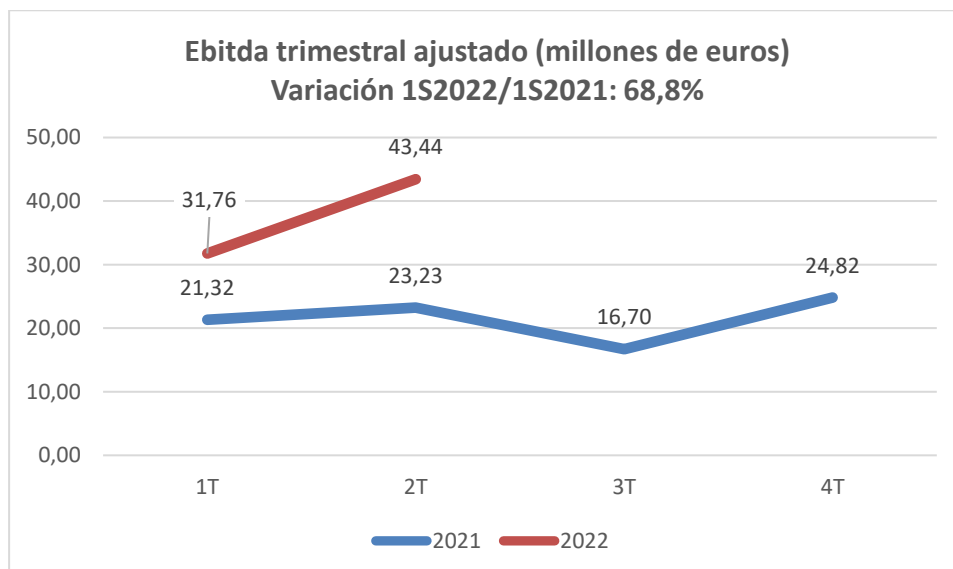


Contribución: (ventas de productos + prestación de servicios – aprovisionamientos – suministros + variación de existencias).

5. El aumento de la contribución del primer semestre de 2022, 39,27 millones de euros, se debe a que el efecto precio, 203,74 millones, supera a los efectos del Coste Variable Unitario (CVU), -156,37 millones, volumen -6,05 millones, y mix, -2,06 millones. El elevado valor absoluto de los efectos precio y CVU refleja claramente el enorme aumento experimentado en este periodo por el coste de las energías y materias primas, por un lado, y el precio de los productos vendidos, por otro.

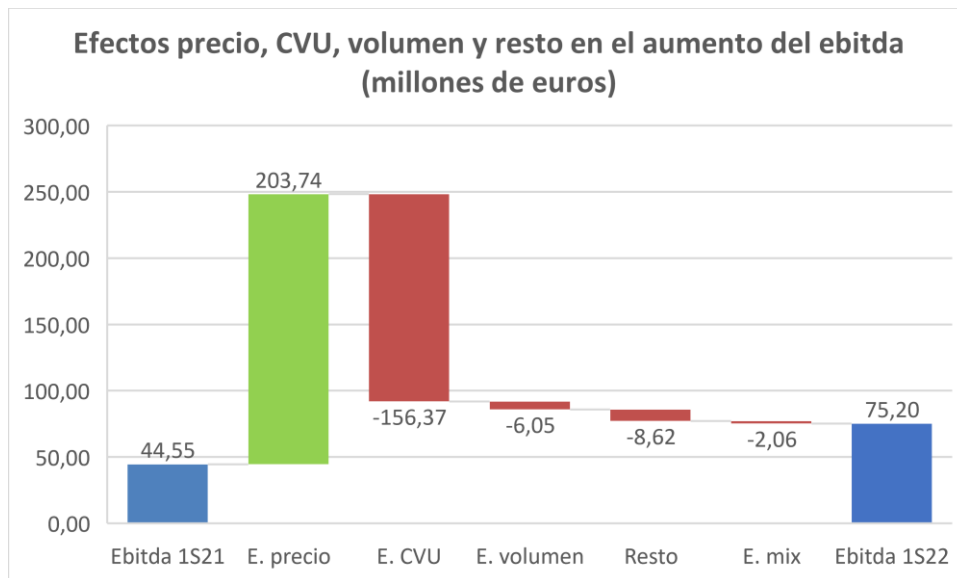


6. El ebitda ajustado del primer semestre de 2022 fue 75,20 millones de euros frente a los 44,55 millones de 1S21; un aumento del 68,8%.



Ebitda ajustado: ebitda excluyendo las partidas atípicas del mismo. Ver el cuadro “Conciliación del ebitda” del apartado siguiente: cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

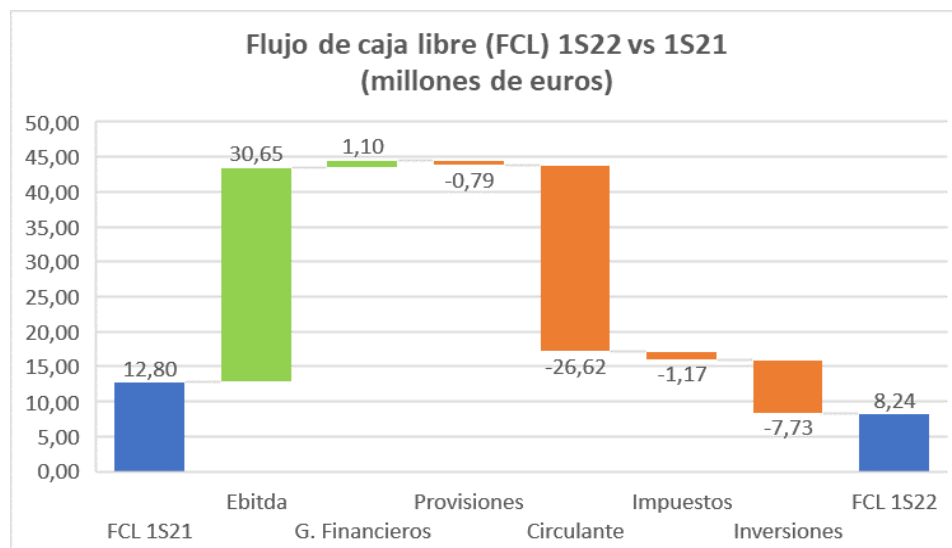
7. La contraposición entre los efectos precio y CVU se muestra también determinante en la explicación del aumento del ebitda en el primer semestre de 2022. El aumento del ebitda ajustado obedece al elevado efecto precio permitido por el fuerte empuje de la demanda de los productos vendidos, que supera en 47,37 millones el efecto del coste variable unitario. A esta cifra, el efecto volumen resta 6,05 millones, el resto de los costes, entre los que se incluyen la subida de los transportes (4,84 millones) y de los costes fijos (3,78 millones), 8,62 millones, y el efecto mix 2,06 millones.



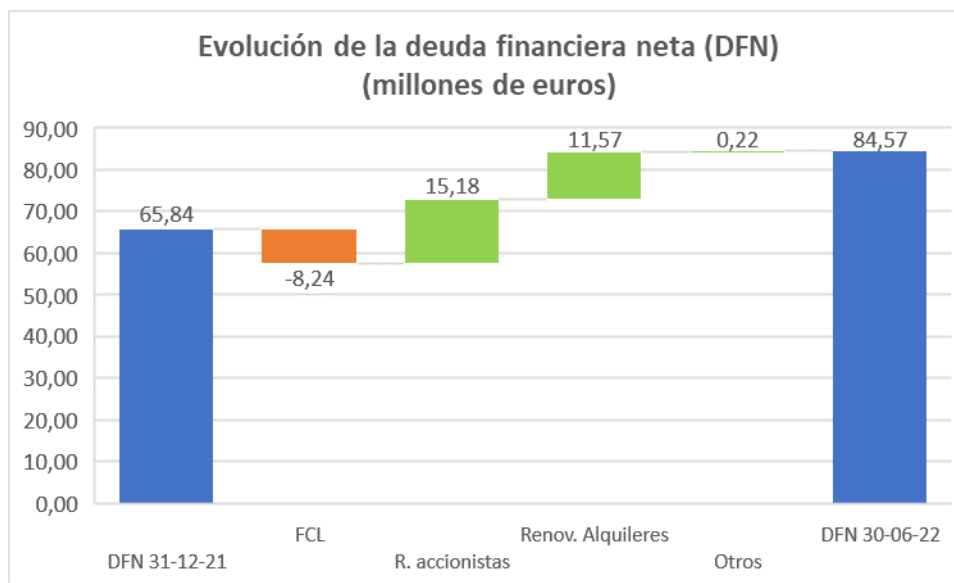
CVU: efecto de la variación de costes variables unitarios

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

8. En el 1S22, Ercros generó un flujo de caja libre (FCL) de 8,24 millones de euros, 4,56 millones inferior a los 12,80 millones generados en el 1S21. Las causas que explican el menor FCL de 2021 son, comenzando por las que generan recursos: i) el mayor ebitda obtenido en 1S22 respecto a 1S21, que generó 30,65 millones; y los menores costes netos financieros, 1,10 millones. Y siguiendo por las que detraen recursos: i) la mayor necesidad de circulante motivada por el aumento de las ventas, -26,62 millones; ii) las mayores inversiones, -7,73 mil euros; (iii) los mayores impuestos, -1,17 millones; y iv) las mayores provisiones, -0,79 millones.



9. Ercros comenzó el año 2021 con 65,84 millones de euros de deuda financiera neta. En los primeros seis meses del año, el flujo de caja libre (FCL) generado redujo el importe de la deuda por valor de -8,24 millones de euros. Pero la retribución a los accionistas, por valor de 15,18 millones, la renovación de alquileres, principalmente depósitos portuarios, en aplicación de la NIIF16, por valor de 11,57 millones y otros factores de orden menor, por valor neto de 0,22 millones, fueron todos ellos factores que aumentaron la deuda. En total, durante los primeros seis meses del corriente año, Ercros aumentó su deuda en 18,73 millones de euros, situándola, a 30 de junio de 2022, en 84,57 millones de euros.



10. El resultado del ejercicio del primer semestre de 2022 ascendió a 46,29 millones de euros, un 128,4% mayor que el resultado del ejercicio del 1S21, que ascendió a 20,26 millones.
11. A 30 de junio de 2022, Ercros disponía de liquidez por importe de 135,28 millones de euros, de los cuales 36,39 millones corresponden a tesorería y 98,89 millones, a líneas de financiación no dispuestas.

Cuenta de pérdidas y ganancias consolidada

Con relación al beneficio del primer semestre de 2022 y en comparación al primer semestre de 2021, cabe destacar, además de lo indicado en el apartado anterior, lo siguiente:

La prestación de servicios aumentó un 57,1% debido a la mayor demanda de los clientes destinatarios de estos servicios y el aumento del precio por la traslación del mayor coste de las energías.

Los otros ingresos aumentaron un 108,3% debido principalmente al incremento del importe de los derechos de emisión gratuitos de CO₂, cuyo precio se ha incrementado significativamente respecto a 2021.

El importe conjunto de aprovisionamientos más la reducción de existencias de productos terminados y en curso aumentó un 39,7% debido al importante encarecimiento de las materias primas, entre las que destacan el Etileno, EDC, VCM, metanol y la urea.

Los suministros aumentaron un 135,6% debido, principalmente, al fuerte incremento del precio de la energía eléctrica y del gas.

Los transportes aumentaron un 22,8% debido, principalmente, a los incrementos de los combustibles.

Los gastos de personal aumentaron un 6,9% respecto a 2021 por el crecimiento de la plantilla media en un 1%, el incremento salarial del convenio en un 2%, y el registro del importe devengado a 30 de junio de 2022 de las mejoras del convenio acordadas por la empresa y los trabajadores en el mes de junio de 2022 en base al segundo acuerdo de mejora del convenio para el período 2021-2023. El incremento de los gastos de personal deberá moderarse en el segundo semestre de 2022 dado que el primer semestre recoge el efecto de las mejoras referido a 2021.

El incremento del epígrafe “otros gastos de explotación” un 21,1% se debe principalmente, al igual que ocurre con el epígrafe de “otros ingresos”, al aumento del precio de los derechos de emisión de CO₂.

La dotación de provisiones y otros gastos atípicos se mantuvo en un nivel similar al de 2021. Cada cierre contable, el importe de las provisiones se actualiza en función de los compromisos asumidos en materia de remediación ambiental y la nueva información disponible sobre otros compromisos y obligaciones.

Las amortizaciones aumentaron ligeramente respecto al mismo período del ejercicio anterior por la mayor amortización de derechos de uso de bienes arrendados y de las propiedades, planta y equipo por las inversiones realizadas.

Por su parte, el resultado financiero mejora respecto a 2021 por las diferencias de cambio positivas generadas por la fuerte apreciación del dólar frente al euro.

El mayor gasto por impuesto a las ganancias obedece al mayor resultado obtenido.

Miles de euros	1S 22	1S 21	%
Ingresos	564.213	379.538	48,7
Venta de productos terminados	531.861	359.965	47,8
Prestación de servicios	18.780	11.956	57,1
Otros ingresos	13.264	6.367	108,3
Reversión de provisiones y otros ingresos atípicos	308	1.250	-75,4
Gastos	-490.583	-335.706	46,1
Aprovisionamientos	-242.434	-181.481	33,6
Reducción de existencias de productos terminados y en curso	-14.481	-2.371	x6,1*
Suministros	-115.344	-48.964	x2,4*
Transportes	-26.062	-21.220	22,8
Gastos de personal	-46.404	-43.395	6,9
Otros gastos de explotación	-43.984	-36.309	21,1
Dotación de provisiones y otros gastos atípicos	-1.874	-1.966	-4,7
Ebitda	73.630	43.832	68,0
Amortizaciones	-14.971	-14.132	5,9
Ebit	58.659	29.700	97,5
Resultado financiero	-1.814	-2.832	-35,9
Beneficio antes de impuestos	56.845	26.868	x2,1*
Impuestos a las ganancias	-10.552	-6.603	59,8
Beneficio del ejercicio	46.293	20.265	x2,3*

* Veces en que la cifra de 2022 supera a la de 2021 (en términos absolutos).

Conciliación del ebitda ajustado

Miles de euros	1S 22	1S21	%
Ebitda	73.630	43.832	68,0
Partidas atípicas de ingreso	-308	-1.250	-75,4
Partidas atípicas de gasto	1.874	1.966	-4,7
Ebitda ajustado	75.196	44.548	68,8

Otro resultado integral

En el epígrafe “otro resultado integral” se ha registrado: (i) el importe, neto de impuestos, de la transferencia a la cuenta de resultados de las coberturas de flujos de efectivo en la compra de energía eléctrica liquidadas en el primer semestre de 2022 y los cambios en el valor razonable de la cobertura de flujos de efectivo por la energía pendiente de entrega a 30 de junio de 2022; y (ii) el impacto de la reducción de la tasa efectiva del impuesto sobre beneficios.

Resultados de los negocios

La recuperación de la demanda, que se inició en el último trimestre de 2020 y continuó durante el año 2021, se ha mantenido con fuerza durante el primer semestre de 2022, si bien acompañada de un todavía mayor encarecimiento, principalmente a nivel europeo, de las materias primas, energías y transportes terrestres, ocasionado por la invasión de Ucrania por Rusia. Asimismo, han continuado los fallos en la cadena de suministro al tiempo que se han seguido produciendo disrupciones operativas varias que han limitado la oferta de productos tales como el PVC y la sosa cáustica. En este contexto, los esfuerzos de los negocios se han orientado a mantener los ritmos de producción previstos y a trasladar a los precios de venta los importantes incrementos de costes sufridos, preservando, en la medida de lo posible, volúmenes y márgenes.

Los **negocios asociados al cloro** consiguieron durante el primer semestre de 2022: (i) mantener, en general y de manera sostenida, una elevada ratio de funcionamiento de las plantas, si bien determinadas paradas por mantenimiento programado hicieron que los volúmenes vendidos en el primer semestre fueran algo inferiores a los del mismo periodo del año anterior; y (ii) trasladar el fuerte incremento de costes de las materias primas, energías y transporte a los precios de venta de gran parte de los productos de la división, gracias a la fortaleza de la demanda. Fue especialmente relevante, por su impacto total, el incremento de precios experimentado por los dos productos de mayor volumen de esta división: el PVC y la sosa cáustica. Como consecuencia de estas circunstancias, las ventas totales aumentaron un 60,3% respecto al mismo período del año anterior, mientras que el ebitda, de 61,79 millones de euros, multiplicó por 2,3 veces el obtenido en el mismo período de 2021. Por último, la ratio ebitda/ventas se situó en el 17,5%, muy por encima de la ratio obtenida en el mismo período del año anterior.

En el caso de la división de **química intermedia**, los fuertes incrementos de los costes de las energías, transportes y materias primas, entre las que destaca el metanol, la urea, la celulosa, la melamina, el fenol y el acetaldehído, no pudieron ser repercutidos en su totalidad. Además, durante este semestre fueron importantes las dificultades logísticas para la exportación de productos causadas por la huelga de transportes de marzo y la saturación de los puertos españoles. Por todo lo anterior, si bien las ventas crecieron un 28,93% comparado con el primer semestre de 2021, el volumen cayó un 7,94% y el ebitda un 32,18%. La ratio ebitda/ventas de la división se redujo hasta el 7,6%.

En el caso de la división de **farmacia**, en el primer semestre de 2022 y con respecto al mismo periodo de 2021, los volúmenes de venta aumentaron un 10,36%, continuando la senda de recuperación iniciada por la división en la segunda mitad de 2021. Esta recuperación vino acompañada de un aumento de los precios de venta, dando lugar a la subida de la facturación en un 23,9%. No obstante, el impacto del mayor coste de las energías y las materias primas solo aumentó el ebitda en un millón de euros, debido a la regulación de los precios de venta, situando la ratio ebitda/ventas en el 7,2%, aún muy lejos del nivel habitual de este negocio.

Tal como avanzamos en la nota de prensa anterior, a lo largo de este año se prevé disponer de la aprobación requerida para la fabricación y comercialización de los nuevos productos de la división: entre otros, la vancomicina, la gentamicina, el fusidato sódico estéril, el fusídico estéril y la fosfocreatina. Esta circunstancia debería ayudar a esta división a recuperar e incluso superar los niveles de ebitda previos a la pandemia.

Resultados por negocios

Miles de euros	1S22	1S21	%
División de derivados del cloro			
Ventas de productos	353.085	220.239	60,3
Ebitda ajustado	61.790	26.736	x2,3*
Ebitda ajustado/ventas de productos (%)	17,5	12,1	44,2
División de química intermedia			
Ventas de productos	146.145	113.398	28,9
Ebitda ajustado	11.061	16.453	-32,8
Ebitda ajustado/ventas de productos (%)	7,6	14,5	-47,8
División de farmacia			
Ventas de productos	32.631	26.328	23,9
Ebitda ajustado	2.345	1.359	72,6
Ebitda ajustado/ventas de productos (%)	7,2	5,2	39,2

* Veces en que la cifra de 2022 supera a la de 2021 (en términos absolutos).

B 1. b) Evolución previsible

Creemos que la tendencia dominante del año 2022 será positiva y mejorará los ya buenos resultados que obtuvimos en 2021. No nos podemos pronunciar, sin embargo, acerca de en cuánto lo hará, por la falta de visibilidad que el alto nivel de incertidumbre de estos momentos impone.

Los mayores riesgos los seguimos viendo en la continuación de la invasión de Ucrania por Rusia y en el efecto negativo de este conflicto sobre la disponibilidad y el precio de las energías. El reciente lanzamiento por parte de la Unión Europea de un plan de contingencia para reducir el consumo de gas de los Estados Miembros acrecienta si cabe el nivel de incertidumbre en el que tiene que operar la industria europea.

Por otra parte, a nivel mundial, sigue habiendo problemas serios en el mantenimiento de la cadena de suministros de materias primas, y de forma gradual está apareciendo una ralentización del crecimiento del PIB, como consecuencia del fuerte *shock* de oferta (de la notable subida del precio de las energías y materias primas) que estamos observando.

Asimismo, aunque la fuerte devaluación del euro favorece nuestra competitividad frente a los productos procedentes de fuera de la zona euro, en la segunda mitad del año es

probable que aumente la presión de suministradores de otras zonas geográficas con costes energéticos y de materias primas más bajos.

Habida cuenta de los riesgos aquí descritos, en la segunda mitad del año podríamos observar unas menores ventas y un estrechamiento de los márgenes.

B 1. c) Indicadores fundamentales

Indicadores ²	1S 2022	1S 2021
Financieros		
Liquidez	1,27	1,25
Cobertura de financiación del inmovilizado	1,15	1,12
ROCE (%) ¹	18,01	8,87
Para el pago de dividendos:		
Apalancamiento (<0,5)	0,24	0,26
Solvencia (<2) ¹	0,72	1,13
Operativos		
Valor añadido (miles de euros)	120.034	87.227
Productividad (€/persona)	89.779	66.484
Margen de contribución unitario (%)	32,40	37,40
Ebitda ajustado/ventas (%)	13,66	11,98
Bursátiles		
Cotización al cierre del semestre (€/acción)	3,76	3,35
Capitalización (miles de euros)	379.652	338.254
BPA (€)	0,46	0,20
CFA (€)	0,33	0,30
PER ¹	5,48	15,27
P/BV	1,07	1,13
No financieros		
IF general	2,37	2,36
Absentismo	5,85	5,61
Actividad con certificación de calidad (%)	100,00	100,00
Actividad con certificación ambiental (%)	100,00	100,00
Actividad con certificación de prevención (%)	100,00	100,00

^{1.} Datos correspondientes a los últimos 12 meses.

^{2.} Método de cálculo y propósito de cada indicador

Ratio de apalancamiento:

- Cálculo: deuda neta ÷ patrimonio total.
- Propósito: evaluar el grado de financiación ajena respecto del patrimonio del Grupo.

Ratio de solvencia:

- Cálculo: deuda neta ÷ ebitda ajustado de los últimos 12 meses.
- Propósito: evaluar la capacidad de devolución de la financiación ajena en número de años.

Liquidez:

- Cálculo: activos corrientes ÷ pasivos corrientes.
- Propósito: evaluar la capacidad para hacer frente a los compromisos de pago a corto plazo.

Cobertura de financiación del inmovilizado:

- Cálculo: (patrimonio total + pasivos no corrientes) ÷ activos no corrientes.
- Propósito: evaluar en qué medida los activos no corrientes están financiados con recursos permanentes.

ROCE:

- Cálculo: ebit de los últimos 12 meses ÷ recursos empleados.
- Propósito: medir el nivel de rentabilidad obtenido por el Grupo en su negocio ordinario en relación con la inversión realizada.

Valor añadido:

- Cálculo: ebitda + gastos de personal.
- Propósito: medir la riqueza que genera el Grupo.

Productividad:

- Cálculo: valor añadido ÷ número de empleados
- Propósito: medir la contribución de cada empleado a la generación de valor añadido del Grupo.

Margen de contribución unitario:

- Cálculo: (ventas de productos+prestación de servicios + aprovisionamientos + reducción de existencias +suministros) ÷ (ventas de productos + prestación de servicios)
- Propósito: evaluar la rentabilidad de la cartera de productos del Grupo.

Ebitda ajustado÷ ventas:

- Cálculo: ebitda ajustado ÷ ventas y prestación de servicios.
- Propósito: medir la proporción entre las ventas y los ingresos obtenidos por prestación de servicios respecto de los beneficios brutos de explotación obtenidos.

Cotización:

- Precio de la cotización de la acción de Ercros al cierre del semestre.
- Propósito: conocer el valor dado por el mercado a cada acción de la Sociedad.

Capitalización:

- Cálculo: precio de cotización al cierre del semestre × número de acciones emitidas.
- Propósito: conocer el valor asignado por el mercado al patrimonio total del Grupo.

BPA:

- Cálculo: resultado del semestre ÷ número de acciones.
- Propósito: medir el beneficio que corresponde a cada acción.

CFA:

- Cálculo: *cash flow* de explotación del semestre ÷ número de acciones.
- Propósito: medir el flujo de dinero generado que corresponde a cada acción.

PER:

- Cálculo: capitalización ÷ resultado de los últimos 12 meses.
- Propósito: conocer el número de veces que el beneficio por acción está incluido en el valor de la acción.

P/BV:

- Cálculo: capitalización ÷ patrimonio total.
- Propósito: relacionar el valor de la Sociedad en la Bolsa con su valor teórico contable.

IF general:

- Cálculo: número de accidentes con y sin baja del personal propio y ajeno × millones de horas trabajadas.
- Propósito: medir la accidentabilidad total –con y sin baja– de todas las personas que trabajan en las instalaciones del Grupo, sean o no de la plantilla del Grupo.

Absentismo:

- Cálculo: porcentaje de jornadas perdidas ÷ total de jornadas teóricas a trabajar en el año.
- Propósito: conocer el porcentaje de jornadas perdidas por enfermedad común.

Actividad con certificación de calidad:

- Cálculo: porcentaje de centros con certificación ISO 9001 ÷ total de centros.
- Propósito: conocer el grado de implantación de un sistema de gestión de la calidad en el Grupo.

Actividad con certificación ambiental:

- Cálculo: porcentaje de centros con certificación ISO 14001 ÷ total de centros.
- Propósito: conocer el grado de implantación de un sistema de gestión medio ambiental en el Grupo.

Actividad con certificación de prevención:

- Cálculo: porcentaje de centros con certificación OHSAS 18001 ÷ total de centros.
- Propósito: conocer el grado de implantación de un sistema de gestión de la prevención de riesgos laborales en el Grupo.

+ = sumado.

× = multiplicado.

÷ = dividido.

B 2. Liquidez y Recursos de capital

B 2. a) Análisis económico del Balance

Los activos no corrientes aumentaron en 23,39 millones de euros debido a: (i) las altas por inversiones; (ii) el registro de nuevos derechos de uso de bienes arrendados por los contratos de alquiler que han sido renovados en el primer semestre de 2022; y (iii) el aumento de saldos a cobrar a la administración pública por subvenciones e impuesto de sociedades.

El capital circulante aumentó principalmente por el incremento de las cuentas a cobrar derivado, a su vez, de la mayor facturación.

El patrimonio neto aumentó en 24,15 millones de euros, resultado neto de: (i) con signo positivo, el beneficio del semestre, por importe de 46,29 millones de euros; y (ii) con signo negativo, otro resultado integral, de 6,59 millones de euros, la recompra de acciones propias, por importe de 6,97 millones de euros, el dividendo pagado con cargo a los beneficios de 2021, por importe de 8,21 millones de euros, y la prima devengada por la asistencia a la Junta general ordinaria, de 0,37 millones de euros.

La deuda financiera neta aumentó en 18,73 millones de euros. Como se ha visto más arriba, este aumento es futo de: (i) el flujo de caja libre generado, por importe de 8,24 millones de euros; (ii) la remuneración al accionista, por -15,18 millones de euros, la renovación de contratos de arrendamiento por -11,57 millones de euros y otras variaciones no monetarias, por importe de -0,22 millones de euros.

Durante el primer semestre de 2022 Ercros ha amortizado gran parte de la deuda a largo plazo con entidades públicas y la ha sustituido por deuda con entidades financieras a largo plazo a tipos fijos inferiores, a fin de reducir sus costes financieros.

Análisis económico del Balance

Miles de euros	30-06-22	31-12-21	Variación	%
Activos no corrientes	382.107	358.713	23.394	6,5
Capital circulante	76.757	58.104	18.653	32,1
Activos corrientes	276.931	248.876	28.055	11,3
Pasivos corrientes	-200.174	-190.772	-9.402	4,9
Recursos empleados	458.864	416.817	42.047	10,1
Patrimonio neto	355.759	331.613	24.146	7,3
Deuda financiera neta	84.570	65.841	18.729	28,4
Provisiones y otras deudas	18.535	19.363	-828	-4,3
Origen de fondos	458.864	416.817	42.047	10,1

Detalle de la deuda financiera neta

Miles de euros	30-06-22	31-12-21	Variación	%
Préstamos	86.786	65.250	21.536	33,0
Acreedores por arrendamiento financiero	14.023	6.226	7.797	125,2
Financiación de circulante	22.405	48.526	-26.121	-53,8
Deuda financiera bruta	123.214	120.002	3.212	2,7
Tesorería	-36.389	-51.573	15.184	-29,4
Depósitos	-2.255	-2.588	333	-12,9
Deuda financiera neta	84.570	65.841	18.729	28,4

B 2. b) Liquidez y flujo de caja

El Grupo gestiona su liquidez utilizando técnicas de planificación financiera. Estas técnicas tienen en consideración los flujos de entrada y salida de tesorería de las actividades ordinarias, de inversión y de financiación.

El objetivo del Grupo es mantener un equilibrio entre la flexibilidad, el plazo y las condiciones de las fuentes de financiación contratadas en función de las necesidades previstas a corto, medio y largo plazo.

A lo largo del primer semestre de 2022, el Grupo ha utilizado las siguientes fuentes de financiación externas [ver la nota 6 b) (ii) de los EEF]:

- La línea de *factoring* sindicado en euros, cuyo contrato fue renovado el 6 de mayo de 2020, que permite financiar el circulante hasta un límite de 102.000 miles de euros. Al 30 de junio de 2022, el saldo dispuesto total era de 83.718 miles de euros (64.475 miles de euros al 31 de diciembre de 2021). Esta línea se compone de dos

tramos: el *factoring* con recurso, del que se ha dispuesto 6.917 miles de euros; y el *factoring* sin recurso, del que se ha dispuesto 76.801 miles de euros.

- Un crédito sindicado, por un importe global de 45.000 miles de euros, también renovado en la misma fecha que el *factoring*, por un plazo de cuatro años ampliable a cinco. Este crédito incluye un tramo *revolving*, por importe de 30.000 miles de euros, ya existente, que no estaba dispuesto al 30 de junio de 2022; y un nuevo tramo específico para financiar inversiones, por importe de 15.000 miles de euros, cuyo importe dispuesto a 30 de junio es de 11.250 miles de euros. Ambos tramos incluyen un componente ESG (por sus siglas en inglés de *environment, social and governance*). El tramo revolving puede ser dispuesto por el Grupo en cualquier momento.
- Un préstamo con el Banco Europeo de Inversiones con un límite de 40.000 miles de euros, firmado el pasado 23 de diciembre de 2021 con un período de disposición de 24 meses y una duración para cada una de las disposiciones de 7 años de amortización con 2 años de carencia. El pasado mes de febrero se realizó la primera disposición de este préstamo por importe de 20.000 miles de euros a tipo de interés variable.
- Varios préstamos bancarios por importe global de 31.000 miles de euros con tipo de interés fijo a un plazo de entre 5 y 7 años, que se han utilizado principalmente para amortizar préstamos del Ministerio de Industria a un coste financiero superior. Algunos de estos préstamos incluyen un componente ESG.
- Líneas de financiación de circulante bancarias cuyo límite es de 47.000 miles de euros que no están dispuestas a 30 de junio de 2022.

La financiación externa del Grupo está sujeta al cumplimiento de obligaciones y ratios financieros, que a 30 de junio de 2022 han sido cumplidos.

En el primer semestre del año, el Grupo ha utilizado las siguientes fuentes de financiación internas [ver el capítulo A 5. de los EEFF]:

- El flujo de caja libre generado ha sido de 8.245 miles de euros, importe 4.557 miles de euros inferior a los 12.802 miles de euros del flujo de caja libre generado en el primer semestre de 2021. El flujo de caja libre ha sido inferior por el aumento del capital circulante derivado de las mayores ventas.
- Al 30 de junio de 2022 el Grupo disponía de liquidez por importe de 135.284 miles de euros (36.390 miles de euros de tesorería y 98.894 miles de euros de préstamos y líneas de financiación no dispuestas [ver las notas 6 b) (v) y 6 d) de los EEFF].

El Grupo confía en que, como ha hecho hasta ahora, si surgieran nuevas oportunidades o necesidades de inversión en alguna instalación productiva para cumplir con sus expectativas de crecimiento, se podría recurrir a otros mecanismos complementarios para la obtención de liquidez, tales como enajenación parcial y selectiva de bienes no afectos a la explotación o emisión de bonos a corto o medio plazo en mercados organizados.

B 2. c) Recursos de capital

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

Al 30 de junio de 2022, la ratio de apalancamiento -deuda financiera neta sobre fondos propios- se ha situado en 0,24 (0,26 al 30 de junio de 2021) y la ratio de solvencia -deuda financiera neta sobre ebitda ajustado de los últimos 12 meses- se ha situado en 0,84 (1,13 al 30 de junio de 2021). Ambas ratios están por debajo del límite fijado en la política de retribución al accionista [ver el apartado B 5)].

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

B 2. d) Subvenciones y ayudas públicas

En el primer semestre de 2022, el Grupo ha cobrado las siguientes subvenciones concedidas en su día por organismos públicos:

Organismo	Concepto	Fábrica/División	Importe (miles de euros)
IDAE ¹	Mejora de la tecnología de equipos y del proceso industrial de polimerización para PVC	Vila-seca 2	775
CDTI ²	Obtención de nuevos polioles para aplicaciones industriales	Química intermedia	96
CDTI ²	Nuevos catalizadores para obtención formol	Química intermedia	81
IDAE ¹	Mejora tecnología procesos - 1 Compresor + agitadores de dos tanques de fermentación	Aranjuez	70
CDTI ²	Nueva línea polímeros para resinas urea-formaldehído y urea-melamina-formaldehído	Química intermedia	66
Total			1.088

¹ El Instituto para la Diversificación y Ahorro de la Energía («IDAE») es una entidad pública empresarial adscrita al Ministerio para la Transición Ecológica y el Reto Demográfico que presta ayudas para las actuaciones de mejora de la eficiencia energética e implantación de energías renovables.

² El Centro de para el Desarrollo Tecnológico Industrial («CDTI») es una entidad dependiente al Ministerio de Ciencia e Innovación que presta ayudas para proyectos de innovación y el desarrollo tecnológico.

El Grupo tiene asimismo concedidas ayudas del IDAE, por importe de 6.506 miles de euros, que están pendientes de cobro a la espera de que se justifiquen y revisen las inversiones que las han generado.

Adicionalmente, el Grupo se beneficia de las siguientes ayudas públicas:

- El Ministerio de Industria, Comercio y Turismo ha otorgado al Grupo las asignaciones gratuitas de derechos de emisión del período 2021-2025 [ver la nota 6 g) de los EEFF].
- La Fundación Estatal para la Formación en el Empleo («Fundae») ha bonificado parte del gasto incurrido en formación, por importe de 46 miles de euros, a través de la deducción de las cotizaciones a la Seguridad Social satisfechas por el Grupo [ver la nota 5 c) de los EEFF].

B 3. Hechos significativos del primer semestre de 2022

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

La Junta general ordinaria de accionistas de la Sociedad tuvo lugar el 10 de junio de 2022 y se celebró de forma mixta: presencial, por primera vez tras la pandemia, y telemática. En dicha junta se aprobaron por amplias mayorías todas las propuestas de acuerdos presentadas por el consejo de administración, entre las que destacan el pago de un dividendo con cargo a resultados del ejercicio 2021 y la amortización de acciones propias adquiridas en el marco de la política de remuneración al accionista

Concurrieron a la junta 6.056 accionistas titulares de 73.989 miles de acciones, que representaron el 73,3% del capital suscrito.

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

Ver el apartado B 5 del presente IG.

B 3. c) Compra de acciones propias

Ver el apartado B 5 del presente IG.

.

B 3. d) Efectos de la crisis de la covid-19

Ver la nota 4 c) de los EEFF.

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

Ver nota 4 d) de los EEFF.

B 4. Riesgos e incertidumbres para el segundo semestre de 2022

El Grupo tiene planteados varios litigios de naturaleza ambiental, respecto de los cuales se han constituido las correspondientes provisiones en aquellos casos que considera que existe una probabilidad razonable de que se reconozca judicialmente un daño y, por tanto, deba hacer frente al mismo y la estimación de la obligación pueda hacerse de manera fiable.

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

En relación con la investigación iniciada sobre las fábricas de Vila-seca I y II, mediante auto de fecha 12 de abril de 2022, se declara el sobreseimiento de las actuaciones. No obstante, en fecha 3 de mayo de 2022 se ha planteado recurso de apelación contra el Auto de sobreseimiento.

B 5. Retribución al accionista

La Junta general de accionistas de Ercros, celebrada el pasado 10 de junio, ratificó la propuesta del consejo de administración para repartir un dividendo de 0,085 euros por acción con cargo a los beneficios de 2021, lo que ha supuesto un desembolso de 8,21 millones de euros el pasado 22 de junio. Así mismo, la junta acordó la amortización de 4.372.048 acciones adquiridas en el marco de la política de retribución al accionista con cargo a los beneficios de 2021. La escritura de reducción de capital y amortización de las citadas acciones fue inscrita en el registro mercantil el pasado 11 de julio de 2022 y el pasado 20 de julio fueron excluidas de cotización las citadas acciones. De este modo, a la fecha actual, las acciones en circulación se han reducido a 96.599.189 acciones.

Asimismo, la citada Junta general de accionistas autorizó al consejo de administración para la compra de acciones propias para su amortización por un período adicional de cinco años en el marco de la vigente política de retribución al accionista. En base a dicha delegación, el consejo de administración aprobó el séptimo programa de recompra de acciones propias con vigencia desde el 23 de junio de 2022 hasta el 23 de junio de 2023, por un importe máximo de 25 millones de euros o el 8% del capital social, lo que se alcance primero.

En base a dicha autorización, Ercros ha adquirido entre el 23 y el 30 de junio de 2022 un total de 62.000 acciones.

Sujeto al cumplimiento de determinadas ratios financieras, la política de retribución al accionista contempla para 2022 destinar un máximo del 30% del beneficio a la recompra de acciones propias, siempre que se prevea un dividendo mínimo del 20%, manteniendo el *payout* máximo en el 50%.

B 5. a) Compra de acciones propias y prima de asistencia a la Junta

En el primer semestre de 2022, la Sociedad ha destinado 7.321 miles de euros para retribuir al accionista, en forma de compra de acciones propias y prima de asistencia a la Junta general de accionistas.

Con cargo al ejercicio 2021, la Sociedad ha adquirido 2.181.901 acciones propias para su amortización, por importe de 6.744 miles de euros.

Con cargo al ejercicio 2022. La Sociedad ha adquirido 62.000 acciones propias para su amortización, por importe de 229 miles de euros.

La Sociedad ha pagado, el 14 de julio de 2022, una prima de asistencia a la Junta de accionistas, por un importe total de 372 miles de euros, equivalente a 0,005 euros brutos/acción.

B 6. Acontecimientos posteriores al 30 de junio de 2022

Ver la nota 4 f) de los EEFF.

B 7. Responsabilidad del informe de gestión

La presente diligencia tiene por objeto hacer constar que el consejo de administración de Ercros, S.A., en su reunión del 22 de julio de 2022, aprueba el informe de gestión consolidado de Ercros, S.A. y sus sociedades dependientes, correspondiente al primer semestre terminado el 30 de junio de 2022.

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, 22 de julio de 2022

Antonio Zabalza Martí
Presidente y consejero delegado

Carme Moragues Josa
Vocal

Lourdes Vega Fernández
Vocal

Laureano Roldán Aguilar
Vocal

Eduardo Sánchez Morrondo
Vocal

Joan Casas Galofré
Vocal

Daniel Ripley Soria
Secretario no consejero