

El consell d'administració d'Ercros emet una opinió desfavorable sobre l'OPA de Bondalti

El consell d'administració d'Ercros ha emès una opinió desfavorable sobre l'oferta pública d'adquisició (OPA) de Bondalti per la totalitat de les accions de la companyia. El consell ha tingut en compte tots els termes i les característiques de l'oferta i la seva repercussió en els interessos de la societat i els seus accionistes.

Cal ressaltar que els tres membres del consell d'administració d'Ercros que són accionistes de la companyia han declarat la intenció unànime de no vendre les seves accions.

El consell afirma que l'oferta, en ser no sol·licitada, ha suposat una distorsió en l'esdevenir normal de la companyia durant aquests dos anys. A més, Ercros ja va analitzar en el passat propostes de Bondalti d'integració dels dos grups industrials que van ser rebutjades per motius estratègics i de desacord sobre la valoració de les empreses.

En cas que l'OPA resultés reeixida, Ercros quedaria diluïda a l'organigrama empresarial del Grup José de Mello i perdria la seva rellevància en un conglomerat molt més gran, el negoci principal del qual no és el químic.

Entre altres qüestions, el consell d'administració d'Ercros informa que, segons el fulletó de l'OPA, Bondalti preveu modificar l'estructura financera del grup. Bondalti explica que té la intenció que Ercros augmenti el nivell de deute en els propers anys, per tal de destinar aquest endeutament addicional a cobrir part de les obligacions financeres vinculades al préstec que la mateixa Bondalti ha assumit per finançar l'operació.

El consell recorda que, en l'autorització de l'operació atorgada per la CNMC l'octubre del 2025, l'empresa resultant es va imposar a l'obligació de vendre hipoclorit sòdic a preu de cost durant un període màxim de 15 anys. Aquesta condició pot limitar la rendibilitat del negoci, reduir la capacitat de generar ingressos i provocar una pèrdua significativa de valor.

D'altra banda, al fulletó presentat a la CNMV, Bondalti reconeix la seva intenció de canviar la política de dividends vigent a Ercros i reduir les distribucions de dividend entre els accionistes en atenció a consideracions estratègiques i financeres.

Cal recordar que un grup d'uns 150 accionistes que representen el 27% del capital d'Ercros van comunicar públicament el juliol del 2024 la seva voluntat irrevocable de no acceptar l'oferta. El consell d'administració d'Ercros no té constància que aquest grup d'accionistes hagin canviat de parer.

En el mateix sentit, a les dues darreres juntes generals els accionistes han manifestat de manera majoritària la seva opinió desfavorable a l'OPA, tant pel projecte industrial presentat per Bondalti, com pel preu de l'oferta.

Finalment, tot i que Bondalti va declarar a la sol·licitud d'autorització que sol·licitaria validació de la CNMV del preu de l'oferta com a equitatiu i com a apte per a l'exclusió, aquesta autorització no ha estat concedida. Per tant, la darrera OPA d'exclusió anunciada per Bondalti en cas que l'oferta sigui exitosa s'haurà de llançar, com a mínim, al mateix preu de l'OPA.

Barcelona, 19 de febrer de 2026