



Erceiros



25 de mayo 2022

Datos clave 2021

1989
Fusión
ERT y CROS

1.329
empleados

10
Centros de
producción

772 M€
Ventas

48%
Exportaciones
(>95 países)



Centros de producción



Cuenta de pérdidas y ganancias consolidadas 2021

Miles de euros	2021	2020	%
Venta de productos terminados	772.317	547.236	41,1
Prestación de servicios	27.738	21.561	28,6
Otros ingresos	52.069	16.523	×3,2
Ingresos	852.124	585.320	45,6
Aprovisionamientos y suministros	-555.005	-340.140	63,2
Gastos de personal	-86.965	-84.296	3,2
Otros gastos	-80.639	-76.801	5,0
Transporte	-43.835	-34.482	27,1
Gastos	-766.444	-535.719	43,1
Ebitda (ingresos-gastos)	85.680	49.601	72,7
Amortizaciones y deterioros	-31.999	-34.664	-7,7
Resultado financiero	-2.525	-7.952	-68,2
Beneficio antes de impuestos	51.156	6.985	×7,3
Impuestos a las ganancias	-7.859	-728	×10,8
Beneficio del ejercicio	43.297	6.257	×6,9

Resultados por trimestres 1T 22 vs 1T 21

Miles de euros	1T 22	1T 21	Variación (%)
Ingresos	273.688	177.272	54,4
Venta de productos terminados	256.599	168.422	52,4
Prestación de servicios	9.871	5.646	74,8
Otros ingresos	6.817	3.188	113,8
Reversión de provisiones y otros ingresos o extraordinarios	24	16	50,0
Aumento de existencias de productos terminados y en curso	377	-	-
Gastos	-243.667	-157.424	54,8
Aprovisionamientos	-126.123	-81.998	53,8
Reducción de existencias de productos terminados y en curso	-	-2.250	-
Suministros	-60.767	-21.450	x2,8*
Otros gastos de explotación	-33.058	-28.408	16,4
Gastos de personal	-21.956	-21.834	0,6
Dotaciones de provisiones y otros gastos extraordinarios	-1.763	-1.484	18,8
Ebitda	30.021	19.848	51,3
Amortizaciones	-7.440	-7.067	5,3
Ebit	22.581	12.781	76,7
Resultado financiero	-1.555	-1.144	35,9
Resultado antes de impuestos	21.026	11.637	80,7
Impuestos a las ganancias	-3.841	-2.914	31,8
Resultado del período	17.185	8.723	97,0

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

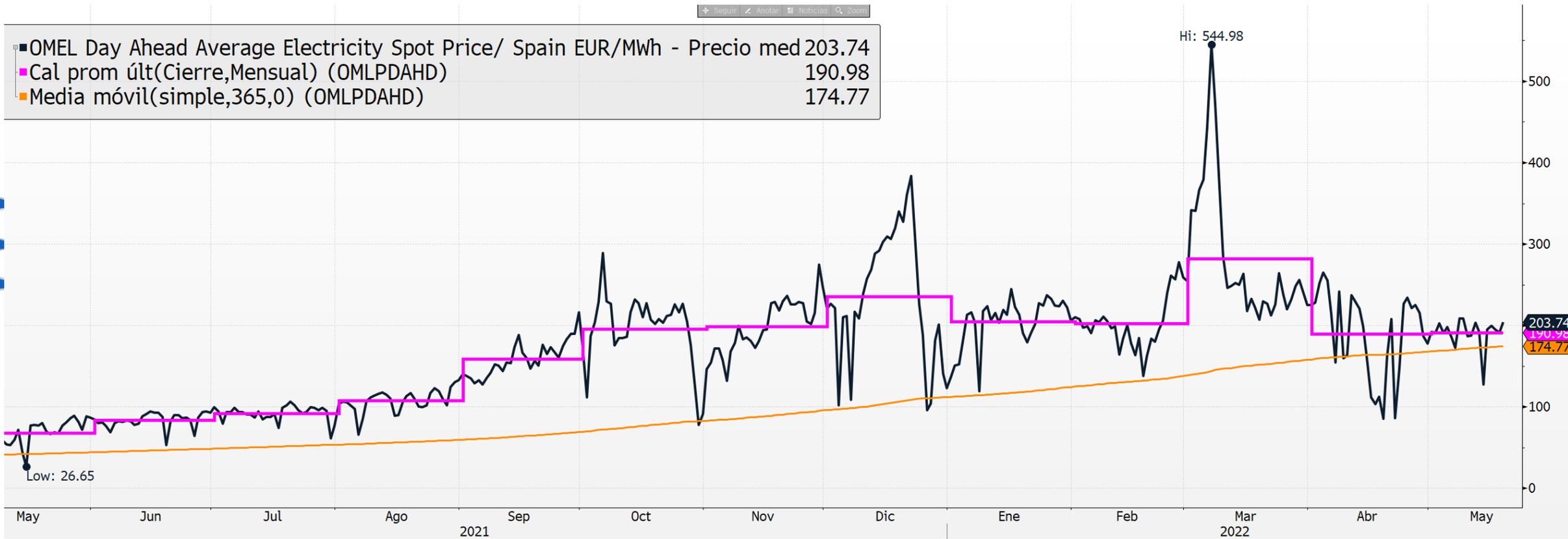
Cuenta de pérdidas y ganancias consolidadas últimos 12 meses a 31/03/2022

Miles de euros	2T 21	3T 21	4T 21	1T 22	Últimos 12M
Ingresos	202.145	209.907	265.050	273.688	950.790
Venta de productos terminados	191.543	191.449	220.903	256.599	860.494
Prestación de servicios	6.310	7.473	8.309	9.871	31.963
Otros ingresos	3.179	5.589	11.384	6.817	26.969
Reversión de provisiones y otros ingresos extraordinarios	1.234	20	5.299	24	6.577
Aumento de existencias de productos terminados y en curso	-121	5.376	19.155	377	24.787
Gastos	-178.161	-193.927	-239.182	-243.667	-854.937
Aprovisionamientos	-99.483	-98.490	-120.041	-126.123	-444.137
Suministros	-27.514	-42.117	-63.912	-60.767	-194.310
Gastos de personal	-21.561	-21.728	-21.842	-21.956	-87.087
Transportes	-11.172	-11.406	-11.208	-12.155	-45.941
Otros gastos de explotación	-17.949	-19.420	-17.956	-20.903	-76.228
Dotación de provisiones y otros gastos extraordinarios	-482	-766	-4.223	-1.763	-7.234
Ebitda	23.984	15.980	25.868	30.021	95.853
Amortizaciones	-7.065	-7.080	-7.337	-7.440	-28.922
Deterioro de valor de los activos			-3.450		-3.450
Ebit	16.919	8.900	15.081	22.581	63.481
Resultado financiero	-1.688	-1.119	1.426	-1.555	-2.936
Resultado antes de impuestos	15.231	7.781	16.507	21.026	60.545
Impuestos a las ganancias	-3.689	-1.880	624	-3.841	-8.786
Beneficio del periodo	11.542	5.901	17.131	17.185	51.759
Ebitda ajustado	23.232	16.726	24.792	31.760	96.510

PER: 6,1

Considerando el beneficio de los últimos 12 meses, el número de acciones tras la reducción de capital de este año y la cotización de 23/05/2022.

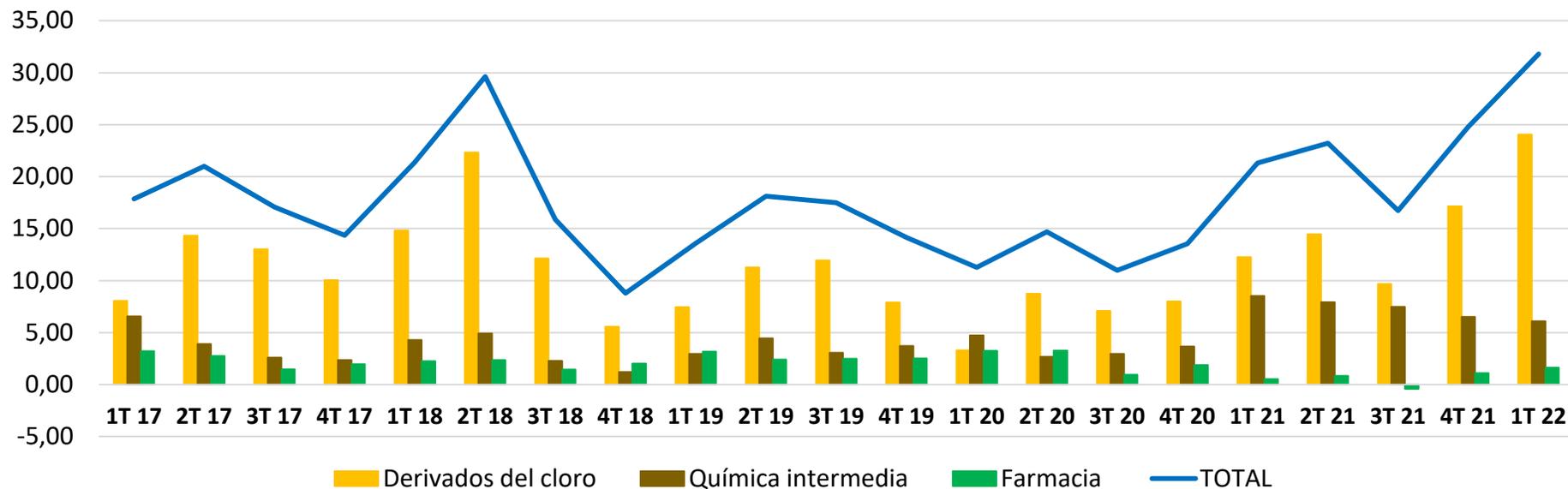
Precio eléctrico en España



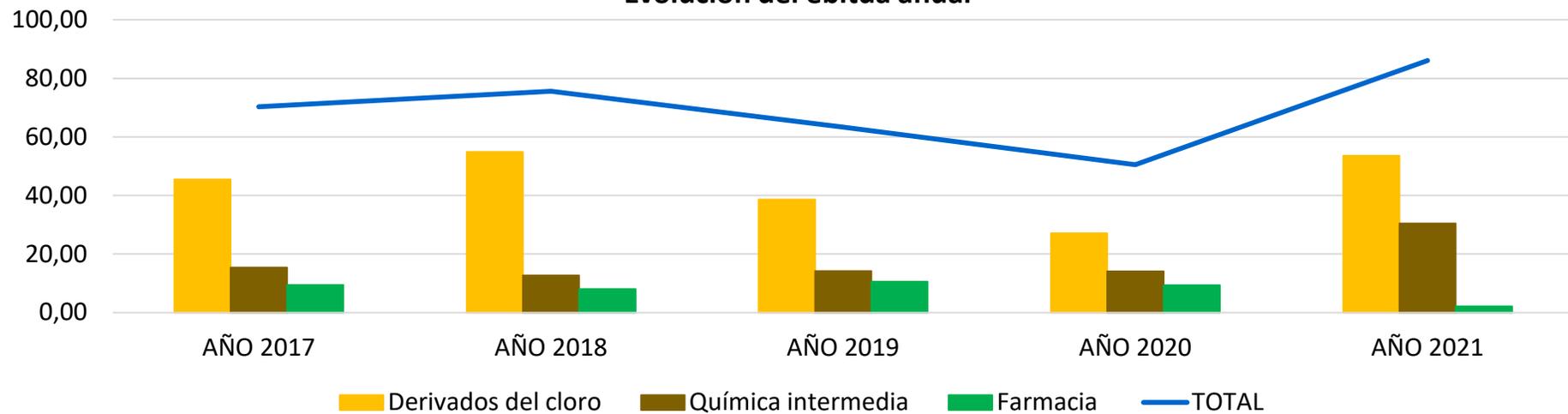
Fuente: Bloomberg

Evolución del ebitda trimestral y anual por negocios (2017-1T 22)

Evolución del ebitda trimestral



Evolución del ebitda anual



Capitalización bursátil



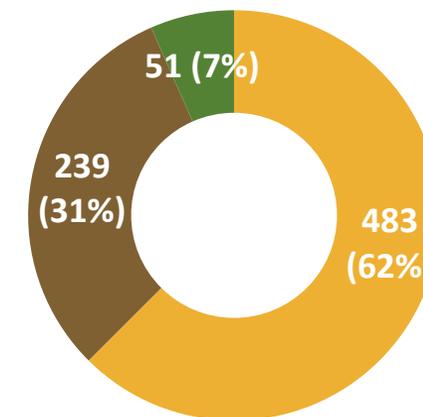
Fuente: Bloomberg

Resultados por negocios 2021

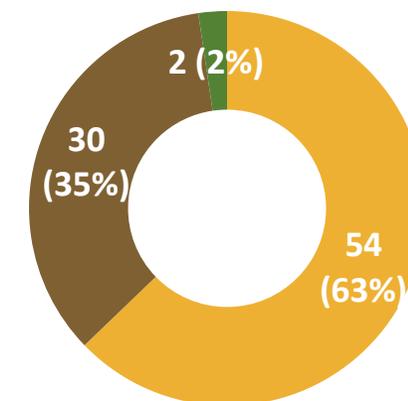
Miles de euros	2021	2020	%
División de derivados del cloro			
Ventas de productos	483.047	330.961	46,0
Ebitda ajustado	53.516	27.191	96,8
Ebitda ajustado/ventas de productos (%)	11,1	8,2	34,8
División de química intermedia			
Ventas de productos	238.567	158.737	50,3
Ebitda ajustado	30.486	13.961	×2,2*
Ebitda ajustado/ventas de productos (%)	12,8	8,8	45,3
División de farmacia			
Ventas de productos	50.703	57.538	-11,9
Ebitda ajustado	2.064	9.355	-77,9
Ebitda ajustado/ventas de productos (%)	4,1	16,3	-75,0

* Veces que la cifra de 2021 supera la de 2020 (en términos absolutos).

Ventas (millones de €)

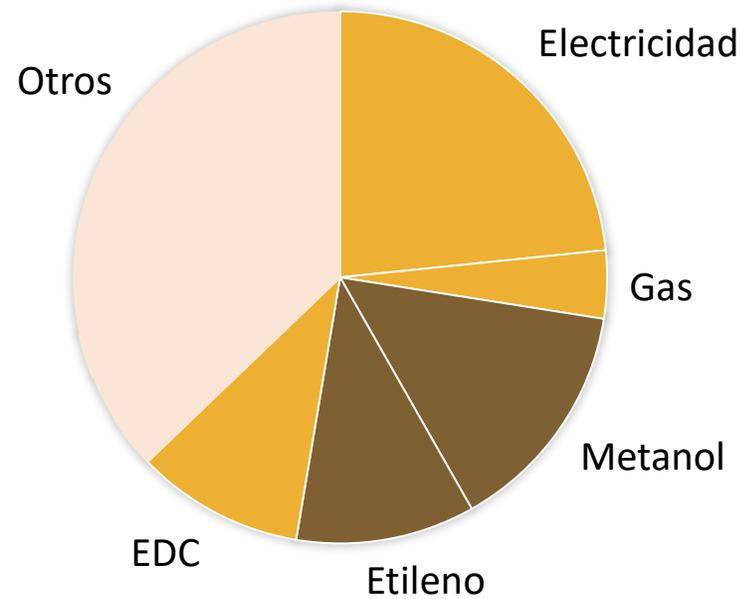


Ebitda ajustado (millones de €)

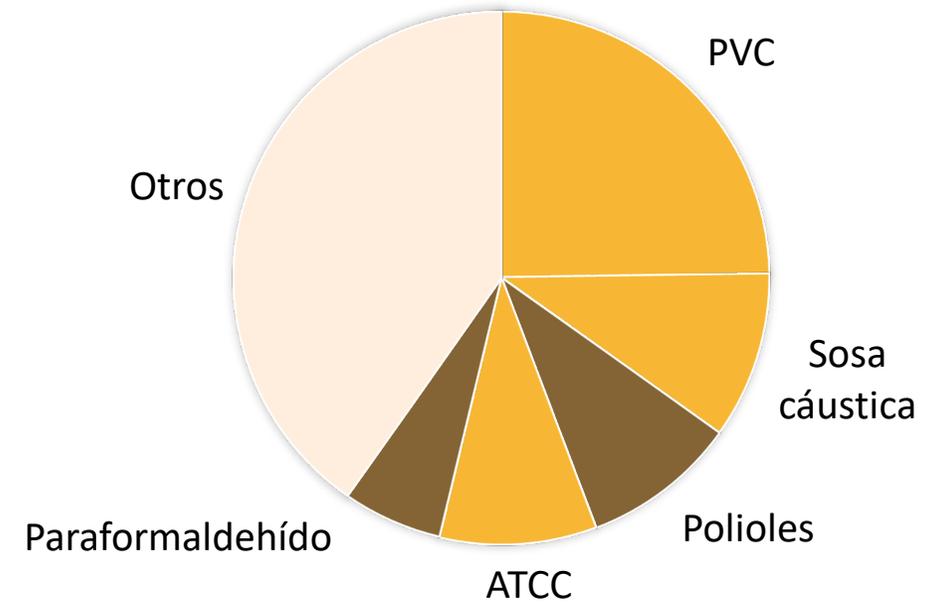


Compras y ventas (2021)

Principales materias primas



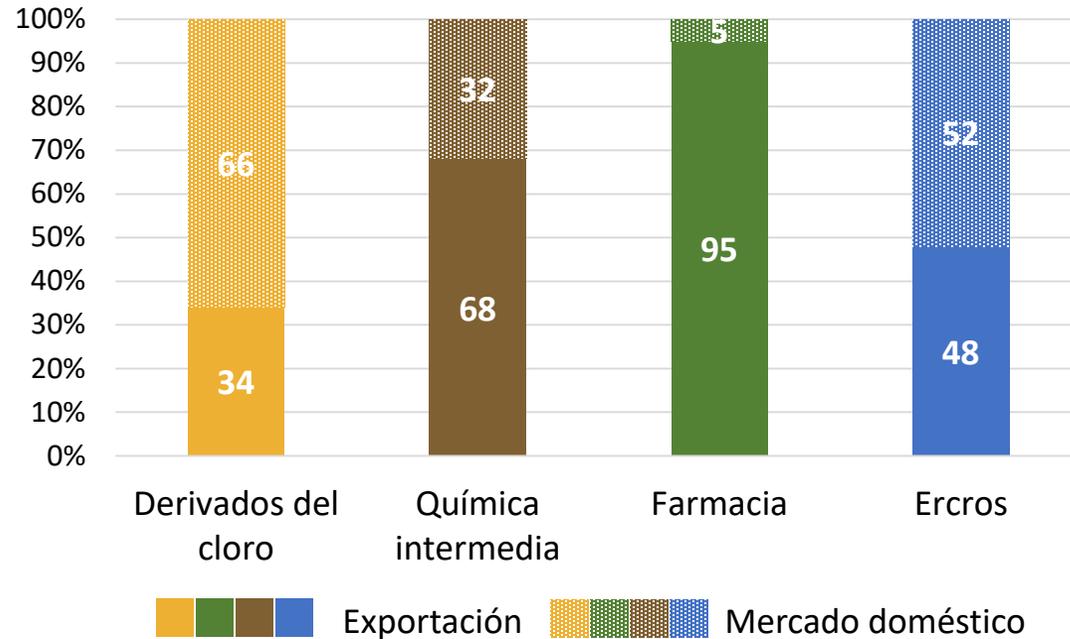
Ventas de los principales productos



Comercio exterior 2021

Exportaciones por negocio 2021

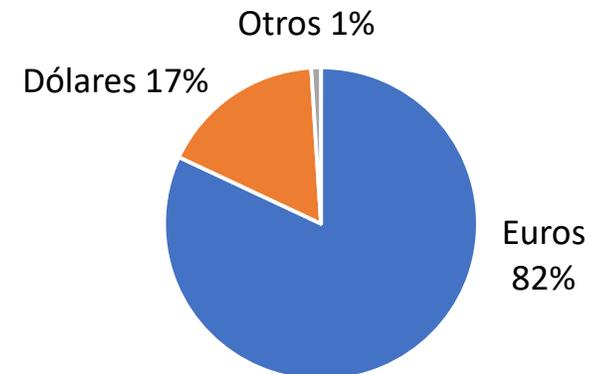
Estructura exportación/ventas domésticas (porcentajes)



Destino de las ventas 2021 (porcentaje de las ventas)



Divisas 2021 (porcentaje de las ventas)



Análisis económico del balance

Miles de euros	31-12-21	31-03-22	%
Activos no corrientes	358.713	375.117	4,6
Capital circulante	58.104	89.327	53,7
Activos corrientes	248.876	289.712	16,4
Pasivos corrientes	-190.772	-200.385	5,0
Recursos empleados	416.817	464.444	11,4
Patrimonio neto	331.613	341.809	3,1
Deuda financiera neta	65.841	102.546	55,7
Provisiones y otras deudas	19.363	20.089	3,7
Origen de fondos	416.817	464.444	11,4

Posición competitiva

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

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



Retribución al accionista

Resumen de la retribución al accionista (2016-2021)



Fuente: Infobolsa

Condiciones de la política de retribución del accionista

	2016	2017	2018	2019	2020	2021	LTM 22
Beneficio (M€)	45,17	44,49	44,88	31,04	5,76	43,30	51,76
BPA (€/acción)	0,396	0,396	0,408	0,292	0,061	0,429	0,536
PER	4,6	7,2	7,6	8,8	35,3	6,9	5,7
Ratio de solvencia ¹	1,26	1,20	1,78	1,74	1,68	0,77	1,06
Ratio de apalancamiento ²	0,33	0,36	0,46	0,38	0,30	0,20	0,30
Dividendos repartidos y propuestos (M€)	4,4	5,4	6,3	5,0		8,2 ³	-
Desembolso por recompra de acciones propias (M€)	9,0	10,0	11,5	8,7	-	13,27	

¹ Ratio de solvencia: deuda financiera neta ÷ ebitda ordinario.

² Ratio de apalancamiento: deuda financiera neta ÷ patrimonio total.

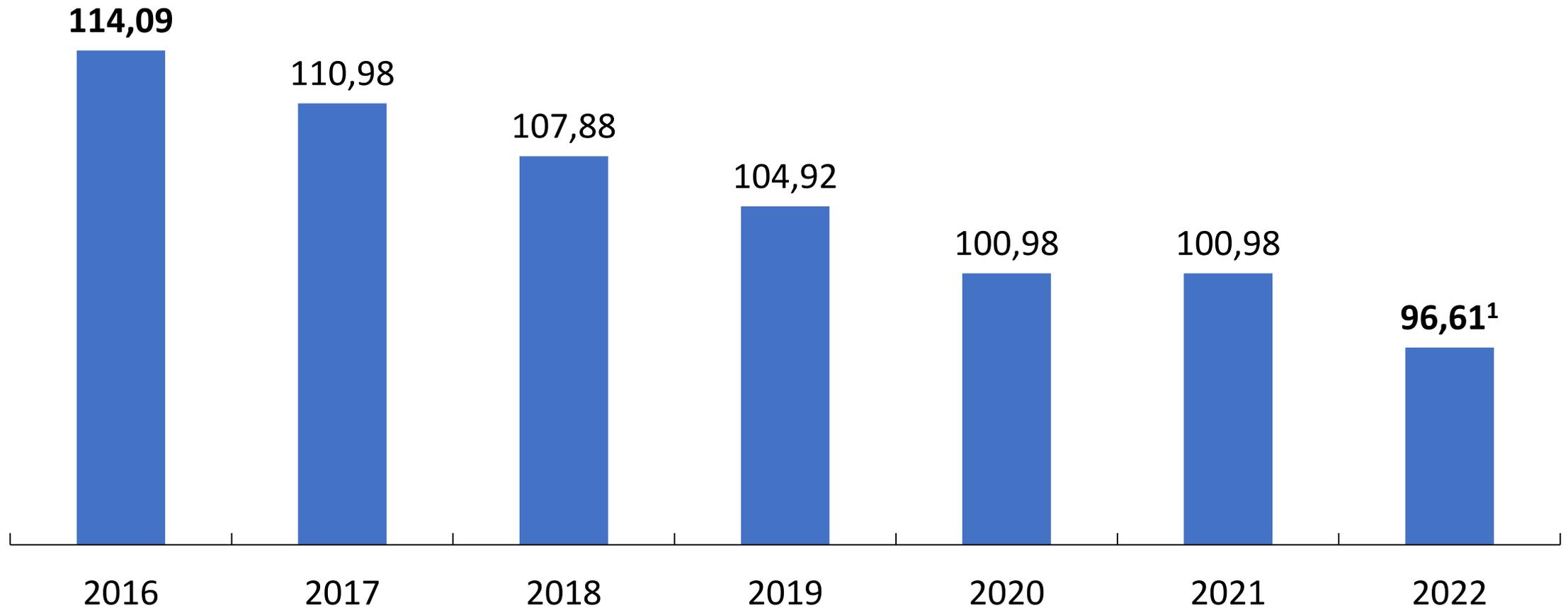
³ Cifras pendientes de la aprobación de la retribución por la JGA de junio de 2022.

Desembolso máximo total (payout máximo) (2021-2024)



Evolución del número de acciones (2016-2022)

Millones de acciones



¹ Reducción de capital por amortización de acciones propias pendiente de aprobación por la JGA de junio de 2022 para su ejecución.

← → No es seguro | erccros.es/index.php?lang=es

Última cotización: 2,5500 ←

Enviar | Idioma: Español | Buscar

Ercros | INICIO | ACERCA DE ERCROS | NEGOCIOS Y PRODUCTOS | RESPONSABILIDAD SOCIAL | ACCIONISTAS E INVERSORES | SALA DE PRENSA



Plan estratégico Plan-3D

PLAN ESTRATÉGICO 3D
DIVERSIFICACIÓN
DIGITALIZACIÓN
DESCARBONIZACIÓN

Noticias | Resultados | Mujeres con química

Escribe aquí para buscar

TOSHIBA

PTL067

12:37 11/03/2021

Plan 3D

Inversiones del Plan 3D

- El Plan 3D (2021-2029) contiene **20 proyectos** de una inversión acumulada de 92 millones de euros y un ebitda adicional acumulado de 194 millones de euros.
- **Proyectos entrados en funcionamiento en 2021:**
 - Ampliación de capacidad de la planta de dipenta en la fábrica de Tortosa (marzo).
 - Ampliación de la capacidad de la planta de polvos de moldeo en la fábrica de Cerdanyola (diciembre).
- **Proyectos en proceso de construcción:**
 - Ampliación de la capacidad de la planta de polioles en la fábrica de Tortosa (finalización prevista, f. p., primer semestre 2022).
 - Ampliación de la capacidad de la planta de clorito sódico en la fábrica de Sabiñánigo (f. p. segundo semestre de 2022).
 - Construcción de una nueva planta de extracción para los antibióticos vancomicina y gentamicina en la fábrica de Aranjuez (f. p. segundo semestre de 2022).

Las grandes cifras del Plan 3D

Millones de €	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	Acumulado
Ebitda anual	0,6	9,1	11,5	16,8	24,7	30,3	32,5	33,7	35,0	194,1
Capex anual	24,1	8,7	10,0	11,2	15,0	7,1	7,0	5,2	4,0	92,3

Progresión de los 20 proyectos de inversión y sus resultados (Millones de €)

	2021-2025	2026-2029	2021-2029
Inversión total acumulada	69	23	92
Ebitda adicional acumulado	63	131	194¹

¹ Contribución adicional al Ebitda, acumulada: 194 M€ (media anual de 21,6 M€).

Millones de €	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029
Ebitda acumulado	0,6	9,7	21,2	38,0	62,7	93,0	125,5	159,2	194,1
Inversión acumulada	24,1	32,8	42,8	54,0	69,0	76,1	83,1	88,3	92,3



Plan 3D: Diversificación y digitalización

Diversificación

- Los proyectos de diversificación potencian las divisiones de química intermedia y farmacia, y el segmento de potabilización de aguas que, aunque pertenece a la división de derivados del cloro, no está sometido al ciclo del cloro-sosa.
- Contempla 4 proyectos de diversificación que son: (i) altamente rentables; (ii) implican actividades conocidas por Ercros (nivel de riesgo muy asumible); y (iii) fabrican productos cuyos mercados muestran un déficit de oferta.

Inversión total 2021-2025) (Millones €)	Contribución al Ebitda 2021-2025 (Millones €)
27,6	32,4

Digitalización

- Los 11 proyectos de digitalización van dirigidos a mejorar toda la cadena de valor de la compañía. Con especial incidencia en las áreas de mantenimiento, logística, producción y sistemas de información.

Inversión total 2021-2025) (Millones €)	Contribución al Ebitda 2021-2025 (Millones €)
10,0	12,0

Plan 3D: Descarbonización

- El Plan 3D plantea inversiones en las áreas de: (i) eficiencia energética; (ii) adaptación al cambio climático; (iii) maximización del aprovechamiento de hidrógeno; (iv) economía circular; y (v) movilidad sostenible.
- Contempla 5 grandes proyectos en las tres divisiones de la compañía y en el área de logística.

Inversión total 2021-2025 (Millones €)	Contribución al Ebitda 2021-2025 (Millones €)	Reducción de CO ₂ (2025 vs 2020)
31,4	18,3	-39%

Descarbonización (experiencia adquirida)

- Ercros emprende los proyectos de descarbonización sobre la base de la experiencia adquirida desde 2015 en la mejora de la eficiencia energética de la compañía y en otras actuaciones orientadas a la reducción de impacto ambiental.

Inversiones previas de Ercros en el campo de la eficiencia energética y el control del cambio climático		
Eficiencia energética (2015-2020)	Control impacto ambiental (2015-2020)	Total (2015-2020)
86,2*	4,9	91,1

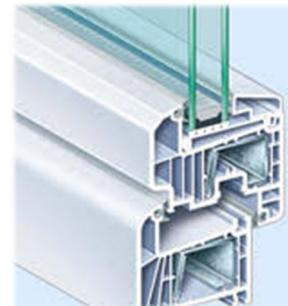
* 63,4 M€ en electrólisis de membrana y mejoras relacionadas.



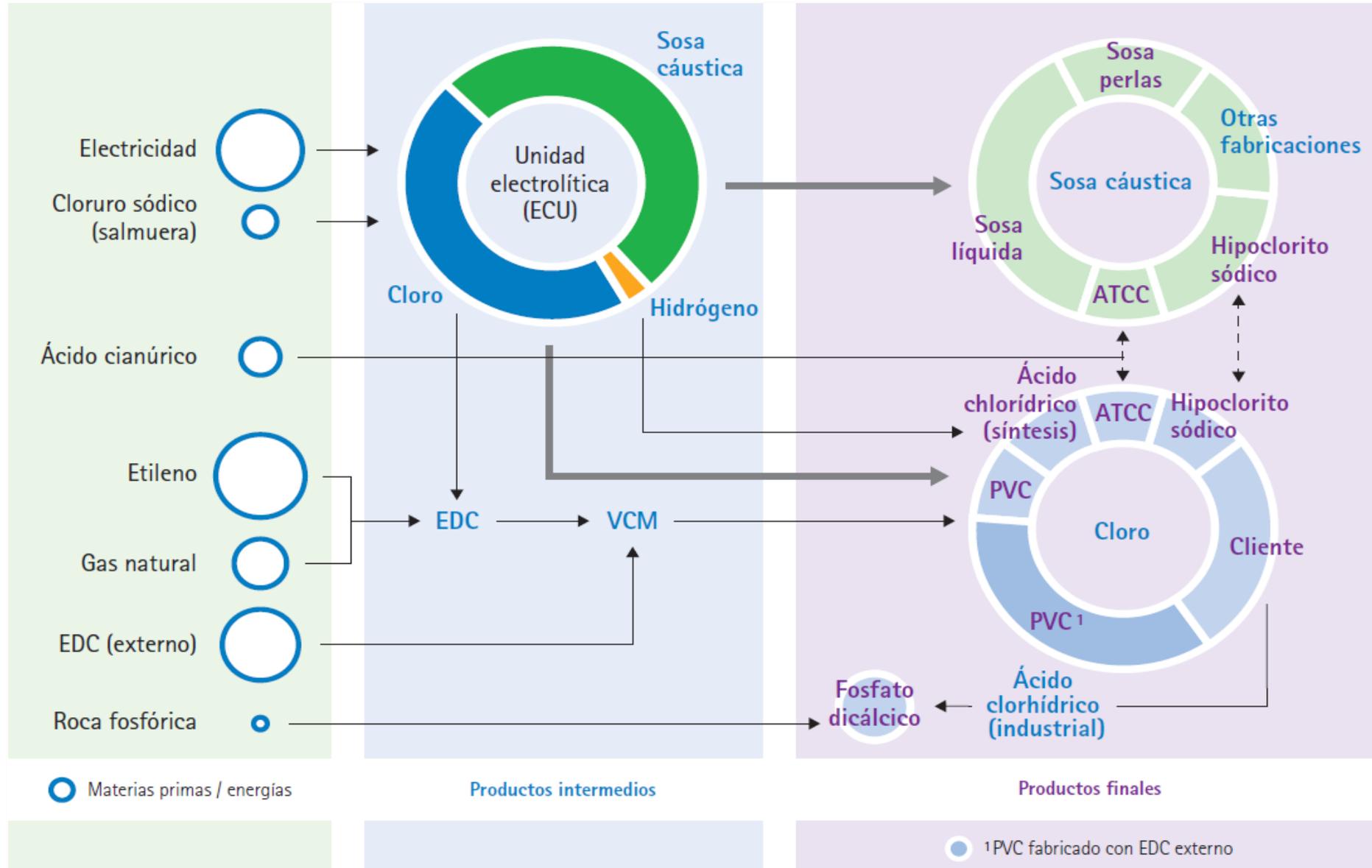
División de derivados del cloro

División de derivados del cloro

- El cloro es el principal nexo común de la división de derivados del cloro. El cloro y la sosa cáustica se obtienen en un mismo proceso de producción, a partir de cloruro sódico (sal) y electricidad.
- La sosa se usa ampliamente en la industria y su elasticidad respecto del PIB es de 1,5.
- El cloro producido se destina al consumo interno –en la cadena de fabricación EDC/VCM/PVC y otros derivados– y a la venta a un cliente.
- Ercros es el primer agente del mercado del cloro-sosa en España, con una cuota del 66%. Exporta el 34% de sus ventas.
- Las principales materias primas del negocio son la electricidad (en la fabricación de cloro y sosa) y el etileno y EDC (en la fabricación de PVC).



Esquema productivo del cloro-sosa





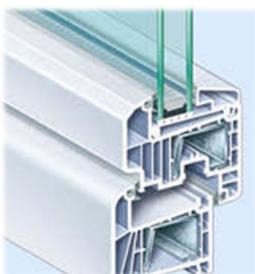
Capacidad de producción de cloro (2018-2022)



t/ año	2018	2022
Fábricas		
Vila-seca I	146.000	172.000
Sabiñánigo	30.000	45.000
Ercros	176.000	217.000

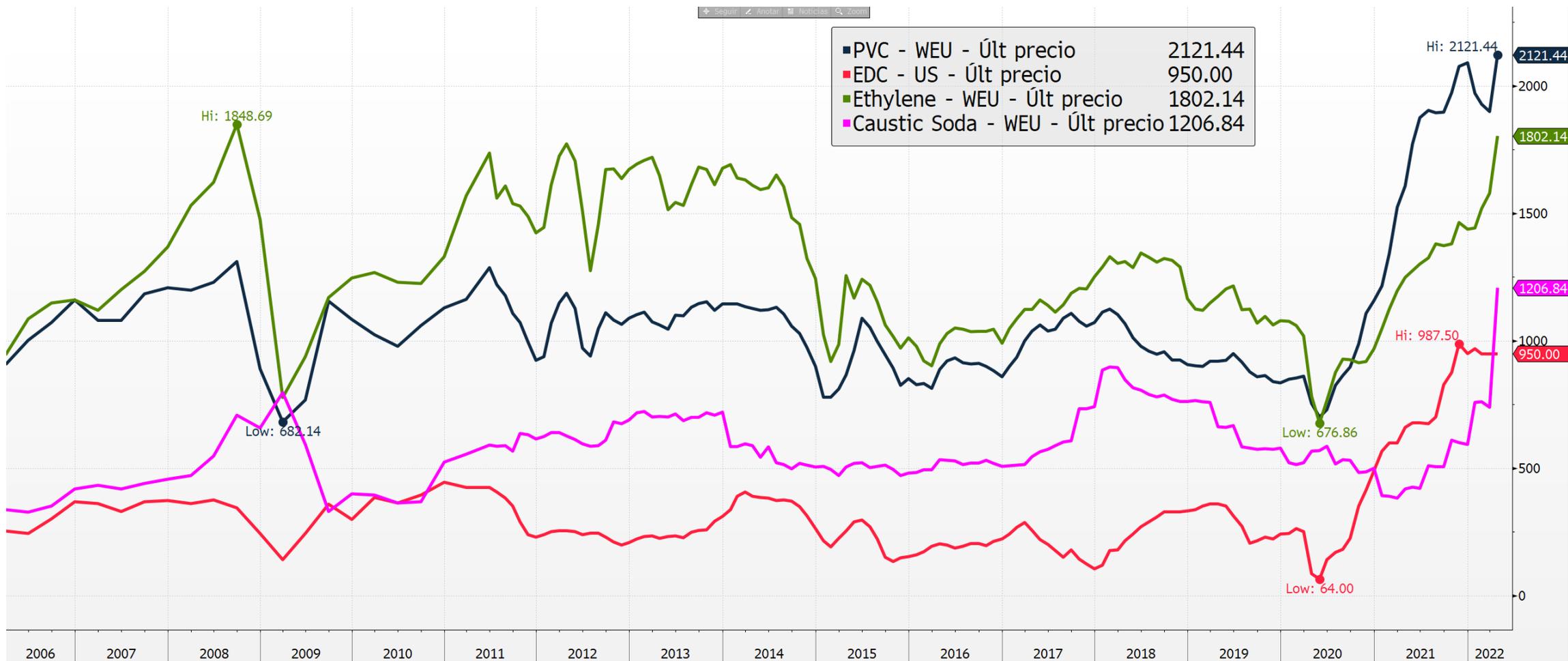
Capacidad productiva de la división de derivados del cloro

Productos	Miles t/año	Aplicaciones
EDC	349	Manufactura de VCM
Hipoclorito sódico	347	Tratamiento de aguas
Sosa cáustica	242	Industria química
Cloro	217	Industria química
VCM	200	Manufactura de PVC
PVC suspensión	200	Construcción
Ácido clorhídrico (35%)	172	Industria química
Fosfato dicálcico	98	Alimentación animal
Sosa cáustica perlas	66	Industria química
Potasa cáustica	47	Industria farmacéutica
Clorato sódico	46	Blanqueo de papel
Cloroisocianuratos (ATCC + DCCNa)	28	Potabilización de piscinas
PVC compuestos	22	Construcción
Carbonato potásico	15	Industria química y farmacéutica
Potasa escamas	14	Industria farmacéutica
Amoníaco	13	Industria química
Agua oxigenada	13	Industria química and farmacéutica
Clorato potásico	10	Industria química
Clorito sódico	6	Tratamiento de aguas

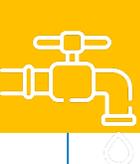




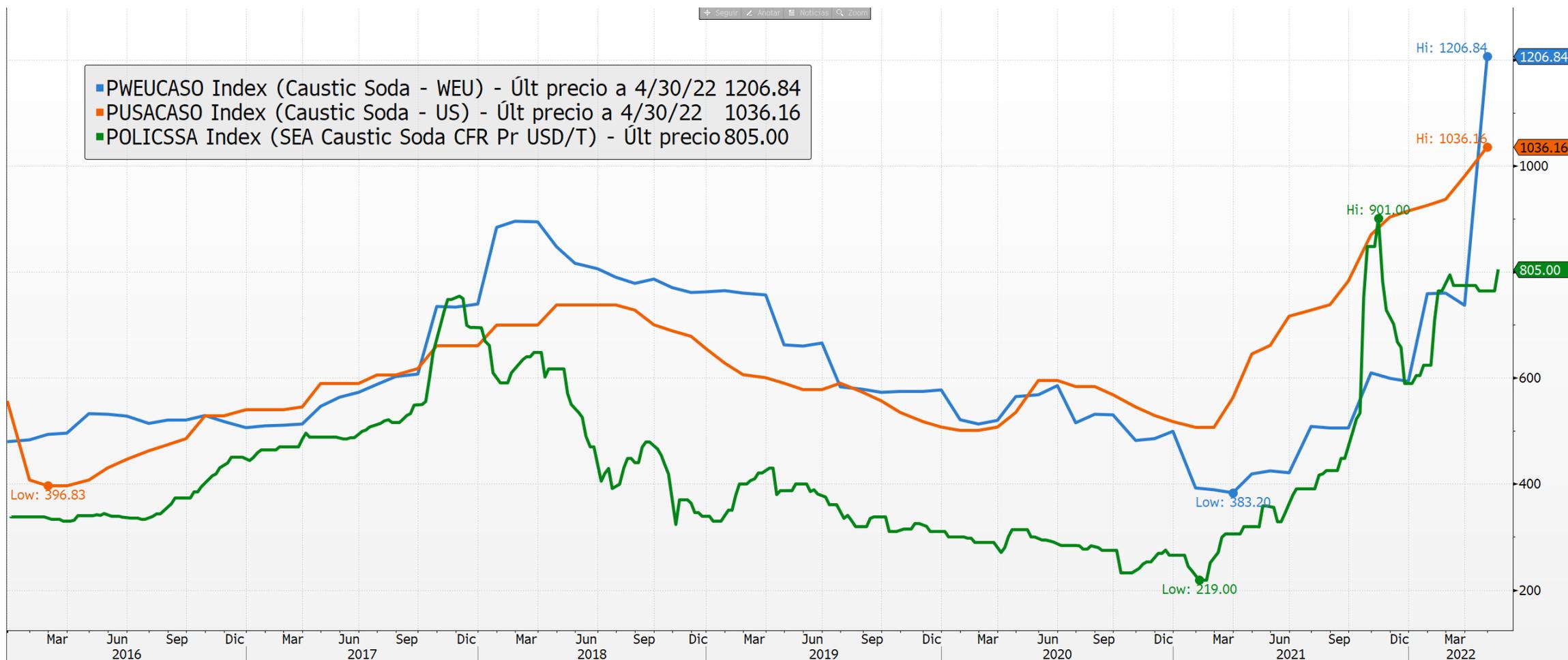
Evolución PVC, sosa, EDC y etileno



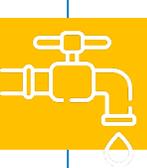
Fuente: Bloomberg



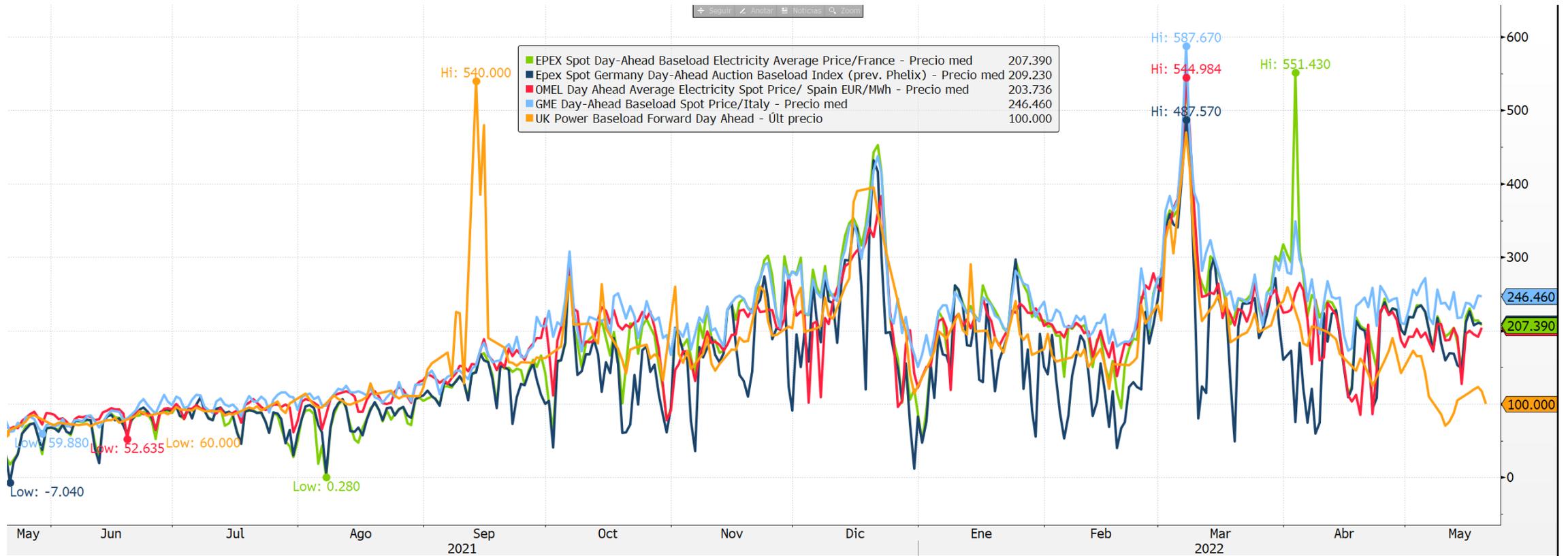
Evolución del precio de la sosa en Europa, USA y Asia del sur



Fuente: Bloomberg

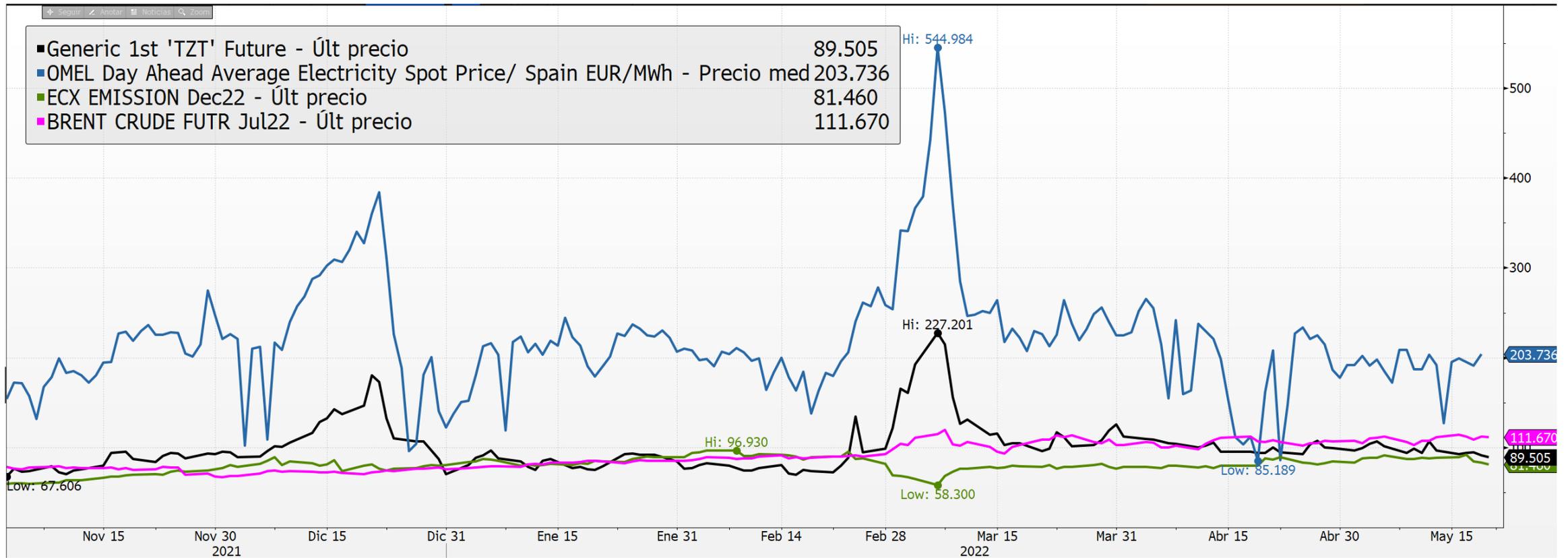


Evolución electricidad España, Francia, Alemania, Italia y UK

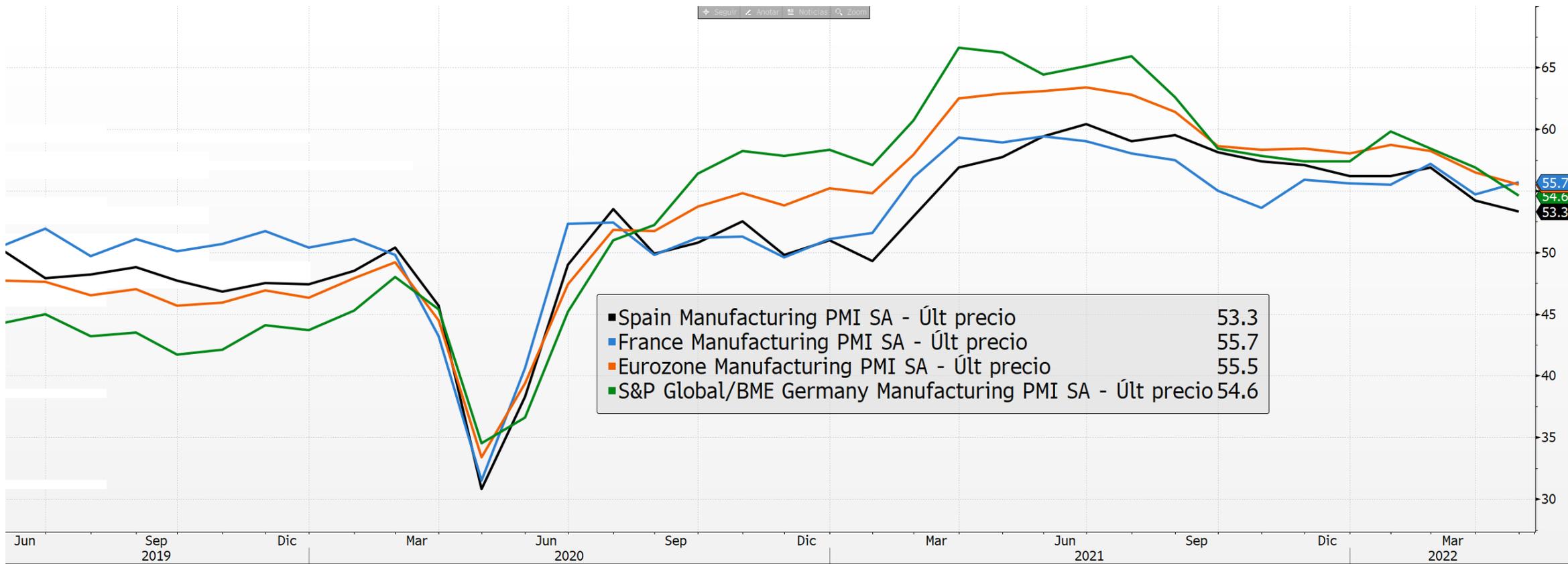


Fuente: Bloomberg

Evolución gas, electricidad, petróleo y derechos de CO₂



Fuente: Bloomberg



Fuente: Bloomberg



Producción de cloro EU-27 y UK en marzo 2022

06/05/2022

In March, the European chlorine production reached 734,815 tonnes. With 23,704 tonnes, the March 2022 average daily production was 14.3% lower than in the previous month (February 2022: 27,652 tonnes), and 8.8% lower than in March 2021 (25,993 tonnes).

With 209,896 tonnes, the March 2022 caustic soda stocks were 15.8% lower than in the previous month (February 2022: 249,217 tonnes), but 3,515 tonnes above the level of March 2021 (206,381 tonnes).

The following tables give the details of chlorine production and caustic soda stocks in the EU-27 countries plus Norway, Switzerland, and the UK in March 2022.

Chlorine production & capacity utilisation - EU 27 + Norway/Switzerland/UK

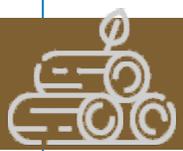
Month	Production (tonnes)			Capacity Utilisation (%)	
	2021	2022	% change	2021	2022
January	859,246	851,920	-0.9%	87.2%	86.5%
February	795,121	774,257	-2.6%	89.4%	87.0%
March	805,778	734,815	-8.8%	81.8%	74.6%

Caustic soda stocks (tonnes)

	2021	2022
January	233,430	225,409
February	254,122	249,217
March	206,381	209,896

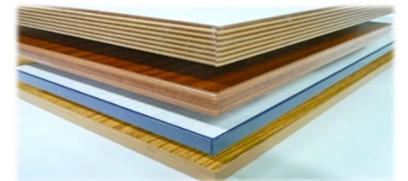


División de química intermedia



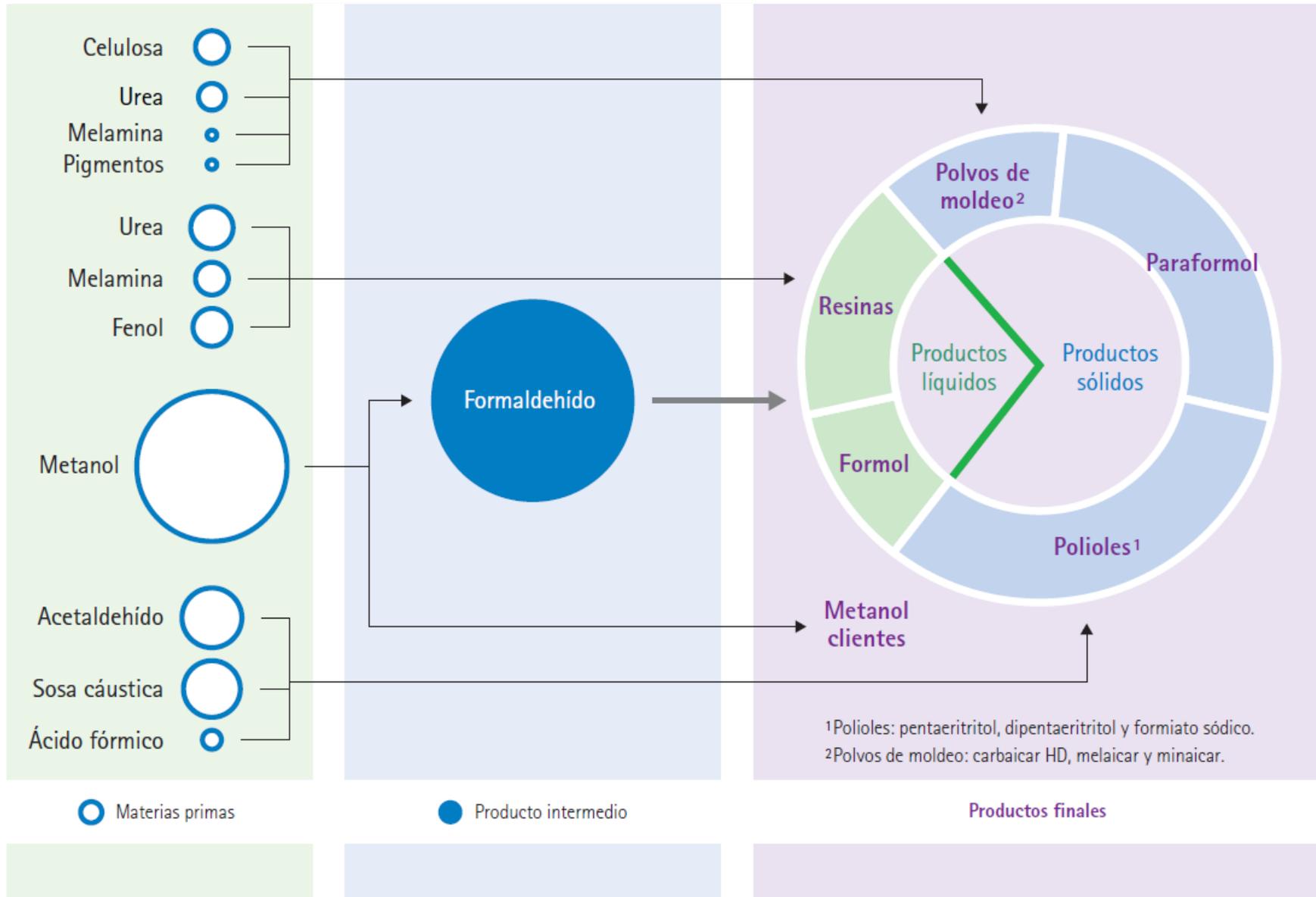
División de química intermedia

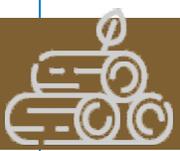
- La actividad de esta división gira alrededor del formaldehído, producto a partir del cual –en combinación con urea, acetaldehído, melamina, fenol y celulosa– se fabrican los derivados sólidos (paraformaldehído, polioles y compuestos de moldeo) y líquidos (colas y resinas).
- El metanol es la principal materia prima de la división. Ercros es el primer comercializador de metanol de España.
- La rentabilidad de la división se apoya en el reconocimiento de la calidad de los productos y el know how aplicado a la producción.
- Exporta el 68% de las ventas a unos 70 países.





Esquema del proceso del formaldehído

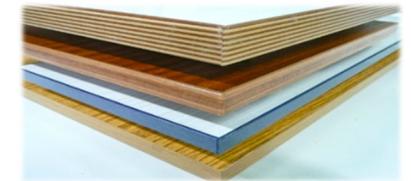




Capacidad productiva de la división de química intermedia



Productos	Miles t/año	Aplicaciones
Formaldehído	700	Fabricación de derivados
Colas y resinas de urea	220	Industria de la madera
Paraformaldehído	115	Resinas y agroquímica
Resinas fenólicas	35	Impregnación de papel
Pentaeritritol	34	Pinturas
Polvos de moldeo	25	Aparatos eléctricos
Formiato sódico	23	Industria química
Resinas de melamina	20	Impregnación de papel
Dipentaeritritol	2	Estabilizantes de PVC





División de farmacia



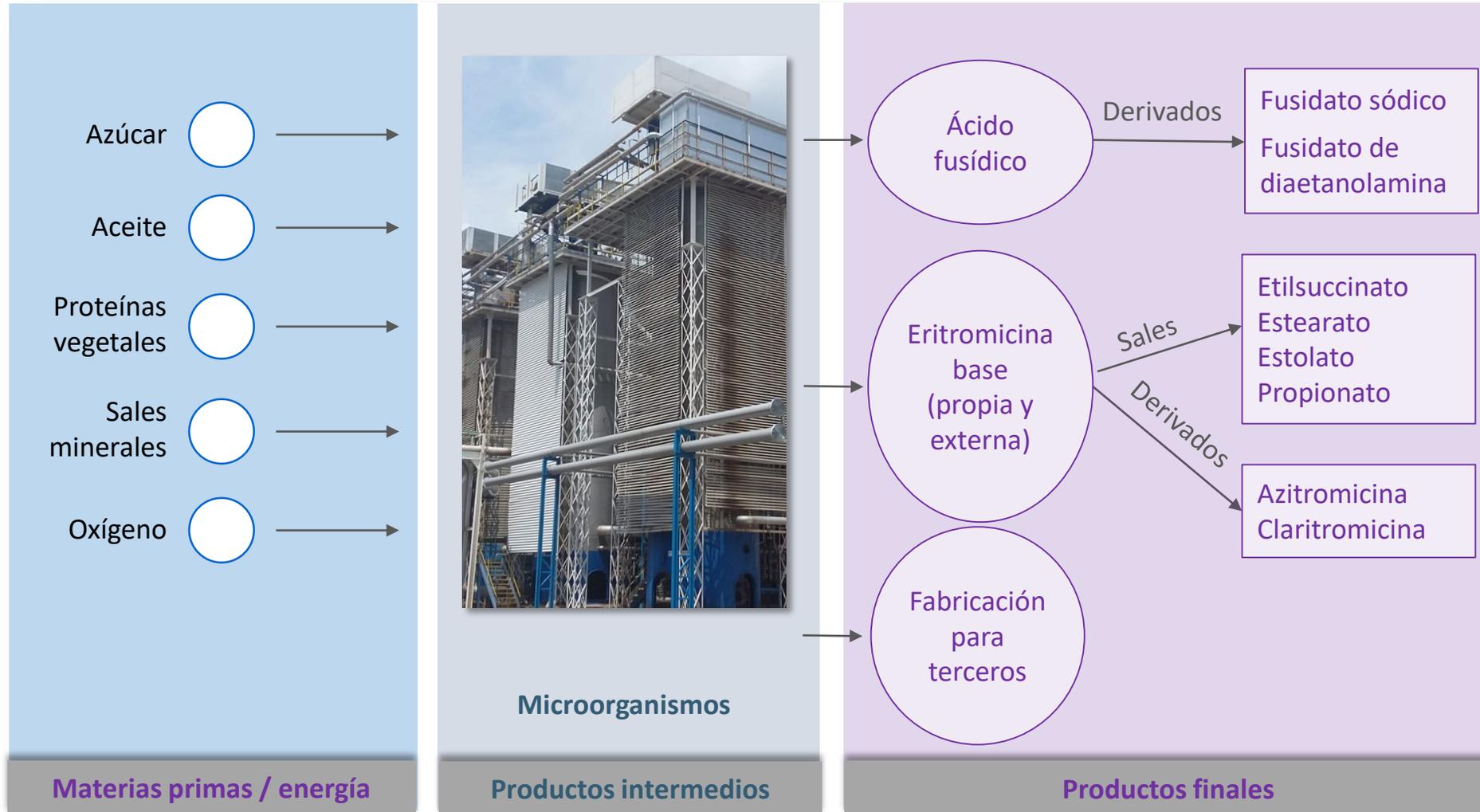
División de farmacia (API)

- La actividad de la división de farmacia se centra en la **producción de principios activos farmacéuticos (API)** de la familia de los antibióticos, tanto por fermentación como por síntesis química.
- Exporta el 95% de las ventas, principalmente a Italia, India, Turquía, México y Francia.
- Las ventas se destinan tanto a **laboratorios farmacéuticos como a distribuidores comerciales**. La división de farmacia tiene cuatro clientes principales, que absorben un tercio de las ventas, en tanto que el resto se vende a más de 200 clientes, entre los que se encuentran los **principales laboratorios del mundo**.
- **Características de los API** que fabrica Ercros:
 - **No** están sujetos a **patente**.
 - Su fabricación y comercialización está sujeta a **estrictos controles** de las autoridades sanitarias y de los clientes.
 - Existe un **reducido número de productores en el mundo** de API fabricados mediante fermentación y estériles, por la complejidad de los procesos.



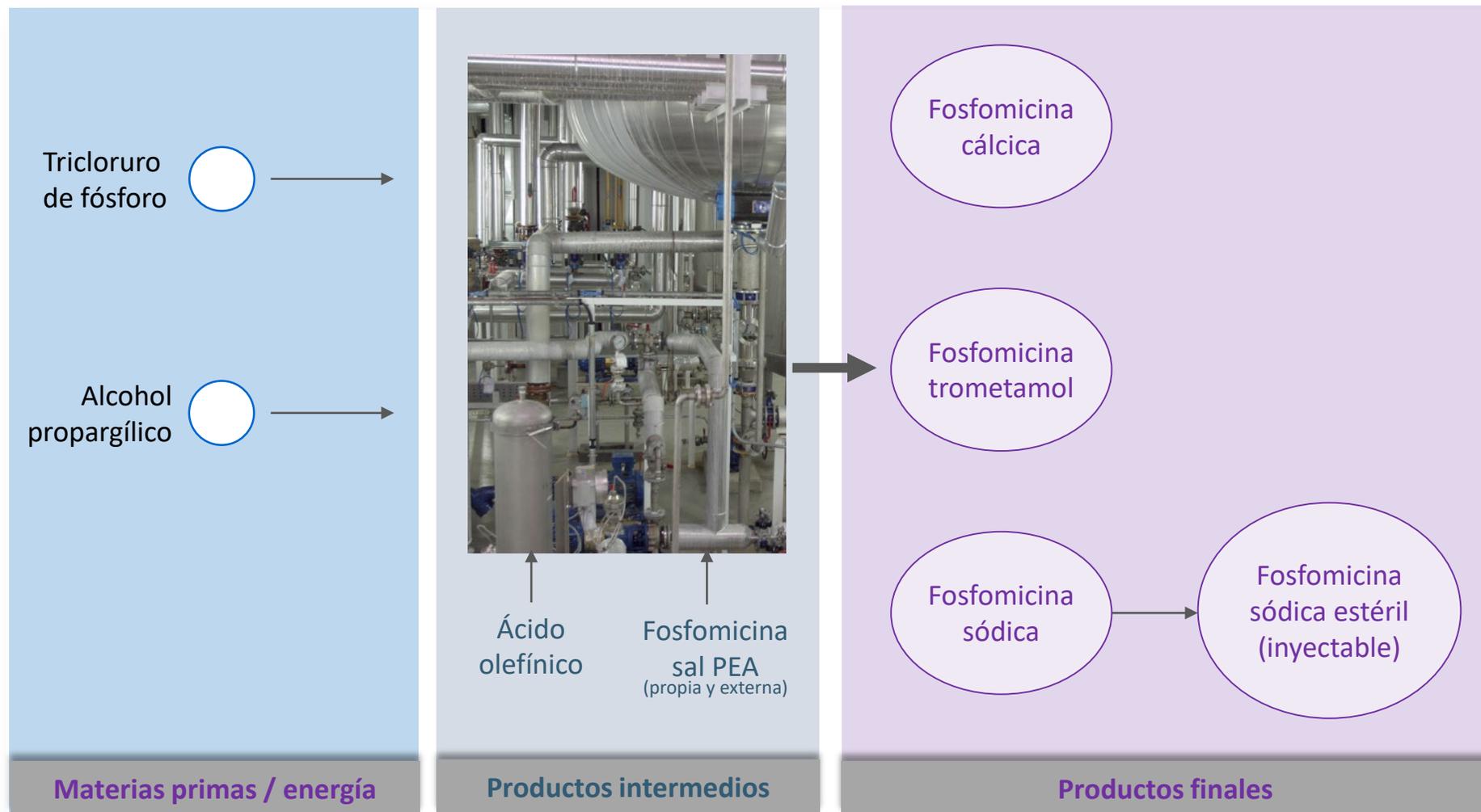


Esquema productivo de fabricación biológica (fermentación)





Esquema productivo de fabricación química



Capacidad productiva de la división de farmacia



Productos	Miles Kilos/año	Aplicaciones
Fosfomicina	400	Antibiótico
Erithromicina	180	Antibiótico
Azitromicina	80	Antibiótico
Clarithromicina	70	Antibiótico
Ácido Fusidico	40	Infecciones de la piel
Famotidina	40	Antiulceroso
Producción a medida		



Buenas prácticas ambientales, sociales y de gobernanza (ASG)

Indicadores ESG

	2021	2020	%
Plantilla (personas)	1.329	1.297	2,5
Mujeres (% sobre plantilla)	17,2	17,0	1,2
Productividad (€/persona)	129.906	103.236	25,8
Índice de frecuencia de accidentes	1,8	2,8	-35,7
Índice de absentismo (%)	5,6	5,0	12,0
Formación (horas anuales/persona)	21,3	17,9	19,0
Gastos en prevención y seguridad (M€)	6,41	6,25	0,2
Gastos en protección ambiental (M€)	18,29	17,17	5,8
Gastos e inversión en I+D (M€)	6,64	6,34	4,8
Índice de emisiones de CO ₂ (t de CO ₂ eq./t producida)	0,35	0,40	-13,5
Consumo de energía (Gj/t producida)	4,95	5,37	-7,8
Consumo de agua (m ³ /t producida)	8,92	9,51	-6,2
Generación de residuos (t/t producida)	0,043	0,055	-21,8
Residuos salinos eliminados (t)	313.737	231.696	35,4



IEAF ESG Rating 2021



Puntuación global IEAF ESG Rating 2021¹:

A **77/100**

Resultados del Rating ESG por pilares:

Ambiental (E)

 **A** **72**

Social (S)

 **A** **78**

Gobierno corporativo (G)

 **AA** **81**

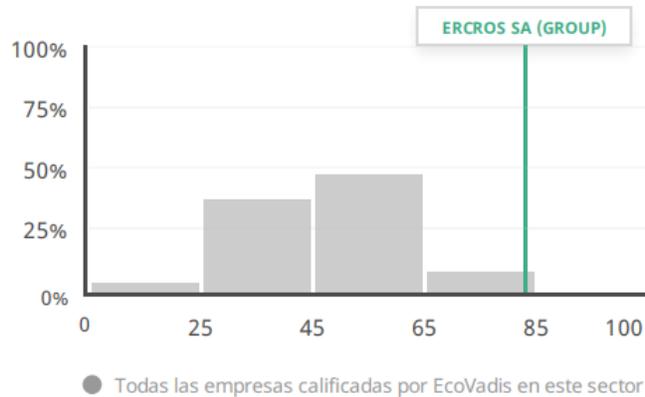
¹ Ejercicio 2020

Rating Ecovadis



Ercros ha sido premiada con una medalla de platino como reconocimiento por sus logros en sostenibilidad. Para recibir esta medalla las empresas deben tener una puntuación global de 73-100 (**Ercros 84/100**).

Distribución de la puntuación global



Acreditaciones de sostenibilidad

Calidad



ISO 9001

Medioambiente



ISO 14001

EMAS

ISO 14064

Gestión energética



ISO 50001

Prevención



ISO 45001

Sostenibilidad



**Rating EcoVadis
Platinum**



**CSR
Excellence**





DISCLAIMER

Este documento no constituye una oferta o invitación para adquirir o suscribir acciones. Asimismo, este documento no constituye una oferta de compra, de venta o de canje ni una solicitud de una oferta de compra, de venta o de canje de títulos valores en ninguna otra jurisdicción.

Este documento contiene información y afirmaciones o declaraciones que constituyen estimaciones o proyecciones de futuro sobre Ercros, S.A. Dichas estimaciones o proyecciones pueden incluir declaraciones sobre planes, objetivos y expectativas actuales, incluyendo declaraciones en relación con tendencias que afecten a la situación financiera de Ercros, S.A, ratios financieros, resultados operativos, negocios, estrategia, concentración geográfica, volúmenes de producción e inventarios, gastos de capital, ahorros de costes, inversiones y políticas de dividendos. Dichas estimaciones o proyecciones pueden incluir también supuestos sobre futuras condiciones de tipo económico o de cualquier otro tipo, tales como los futuros precios de las materias primas, electricidad u otros precios, volúmenes de venta, márgenes y tipos de cambio. Las estimaciones o proyecciones de futuro se identifican generalmente por el uso de términos como «espera», «anticipa», «pronostica», «cree», «estima», «aprecia» y expresiones similares. Dichas declaraciones no constituyen garantías de un futuro cumplimiento de precios, márgenes, tipos de cambio o de cualquier otro suceso, y se encuentran sujetas a riesgos significativos, incertidumbres, cambios y otros factores que pueden estar fuera del control de Ercros, S.A. que pueden ser difíciles de prever. Salvo en la medida que lo requiera la ley aplicable, Ercros, S.A no asume ninguna obligación, aun cuando se publiquen nuevos datos o se produzcan nuevos hechos, de informar públicamente de la actualización o revisión de estas manifestaciones de futuro.

La información incluida en este documento no ha sido verificada ni revisada por los auditores externos de Ercros, S.A.



Gracias por su atención

Ercros

Avda. Diagonal, 593-595

08014 Barcelona

Tel.: (+34) 934 393 009

Fax: (+34) 934 308 073

E-mail: accionistas@ercros.es

www.ercros.es