

## NOTA DELS RESULTATS D' ERCROS PRIMER TRIMESTRE 2023

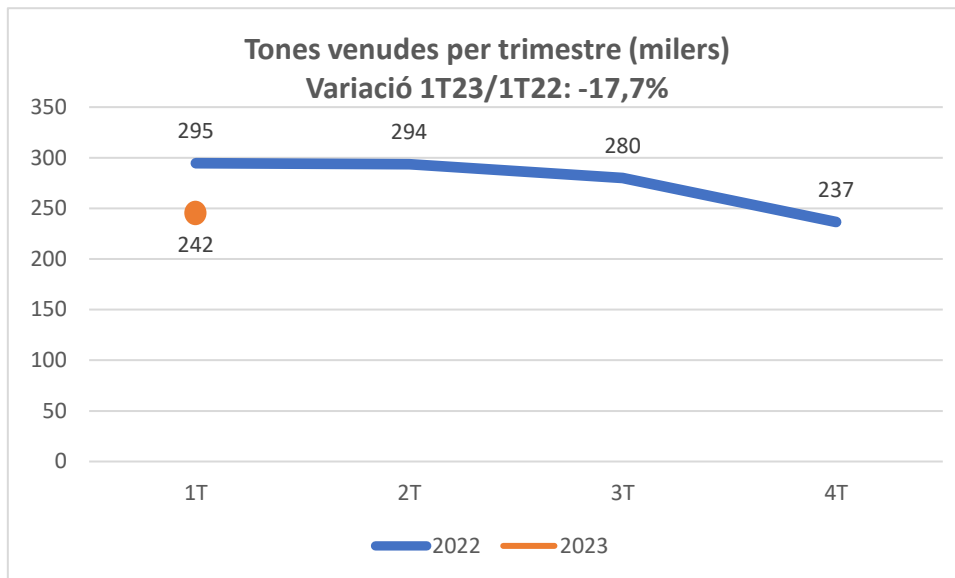
(03-05-2023)

### **Ercros comença 2023 amb bons resultats**

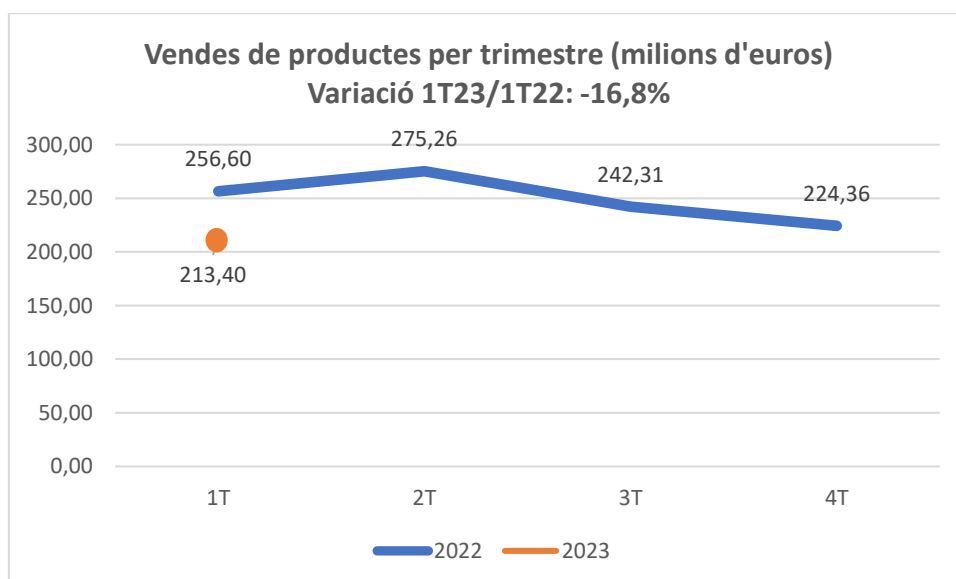
- El primer trimestre del 2023, Ercros ha mantingut la contribució en prop de 80 milions, ha obtingut un ebitda ajustat de 30 milions i ha aconseguit un benefici de 13 milions.
- Aquests resultats s'han aconseguit malgrat una demanda europea que continua mostrant signes de feblesa, amb mercats molt volàtils i sotmesos a una competència creixent.
- Ercros manté una situació financera sòlida, amb 162 milions d'euros de liquiditat.
- Si la propera junta general d'accionistes així ho decideix, Ercros pagarà un dividend de 15 cèntims per acció, fet que suposarà un desemborsament per a l'empresa de 13,72 milions d'euros, i amortitzarà accions recomprades per un import de 18,76 milions d'euros. Una retribució total a l'accionista de 32,48 milions d'euros, el 50% del benefici del 2022 d'Ercros SA, que va ser de 64,97 milions d'euros.
- El consens generalitzat de les publicacions especialitzades és que la marxa de la indústria química europea el 2023 serà més fluixa que l'observada el 2022. De manera gradual, aquesta situació s'anirà corregint el 2024. Haurem d'esperar a l'avanç del present exercici per poder oferir previsions més precises.
- En tot cas, Ercros seguirà executant el Pla 3D, mantindrà la seva presència a tots els mercats en què opera i aprofitarà les oportunitats que se li presentin per defensar els seus marges.

**A. FETS CLAU DEL PRIMER TRIMESTRE DEL 2023**

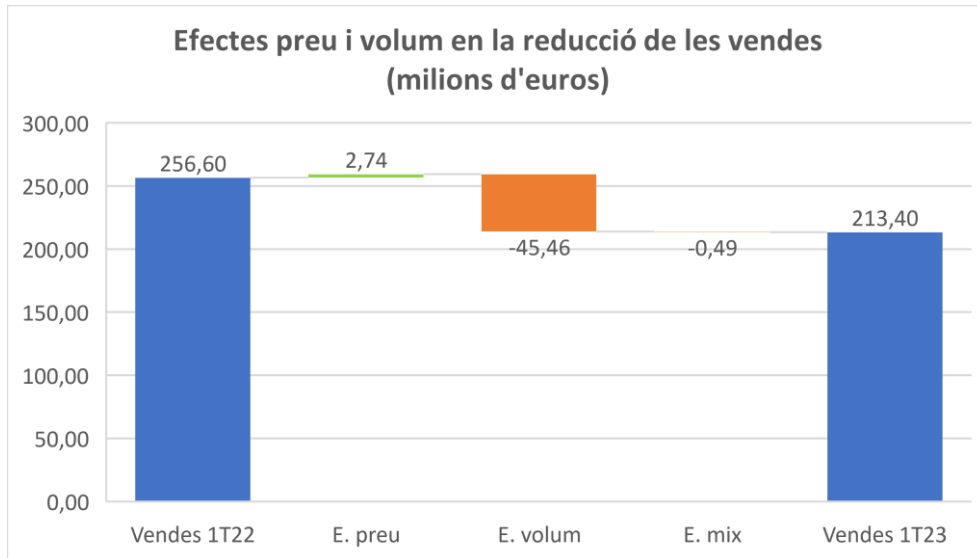
1. En el primer trimestre del 2023 (1T23) Ercros va vendre 242 mil tones de productes davant de les 295 mil tones venudes en el mateix període del 2022 (1T22): una caiguda del 17,7%. Aquesta caiguda segueix la pauta ja iniciada a meitats del 2022 i posa de manifest l'efecte volum normalment associat a un *shock* d'oferta (augment del cost de les energies) tan fort com l'experimentat en el sector químic després de l'inici de la guerra a Ucraïna.



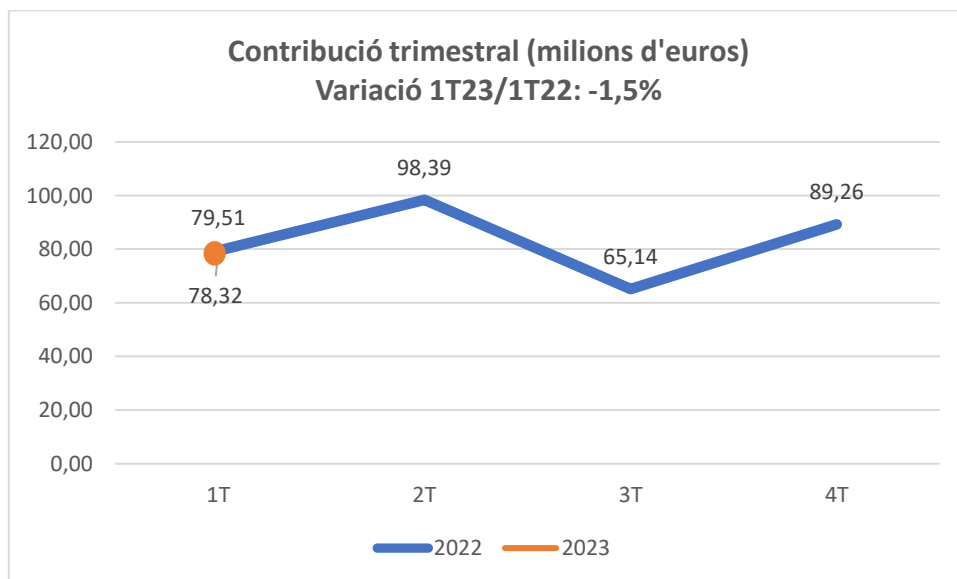
2. L'import total de les vendes de productes del 1T23 va pujar a 213,40 milions d'euros davant dels 256,60 milions assolits el 1T22: una disminució de 43,20 milions d'euros, equivalent a una caiguda del 16,8%. La similar caiguda percentual de vendes i tones anticipa que la variació de les vendes al 1T23 s'ha degut principalment a un efecte volum i que la variació dels preus ha estat molt petita.



3. Efectivament, dels 43,20 milions d'euros en què van disminuir les vendes, el menor volum de tones venudes explica 45,46 milions (un 105,2%). La caiguda de les vendes del 1T23 respecte el 1T22 es deu totalment a la caiguda experimentada pel volum venut. L'efecte preu és positiu, 2,74 milions d'euros, però molt petit en termes relatius (-6,3%), com també ho és l'efecte mix, 490 mil euros (1,1%).

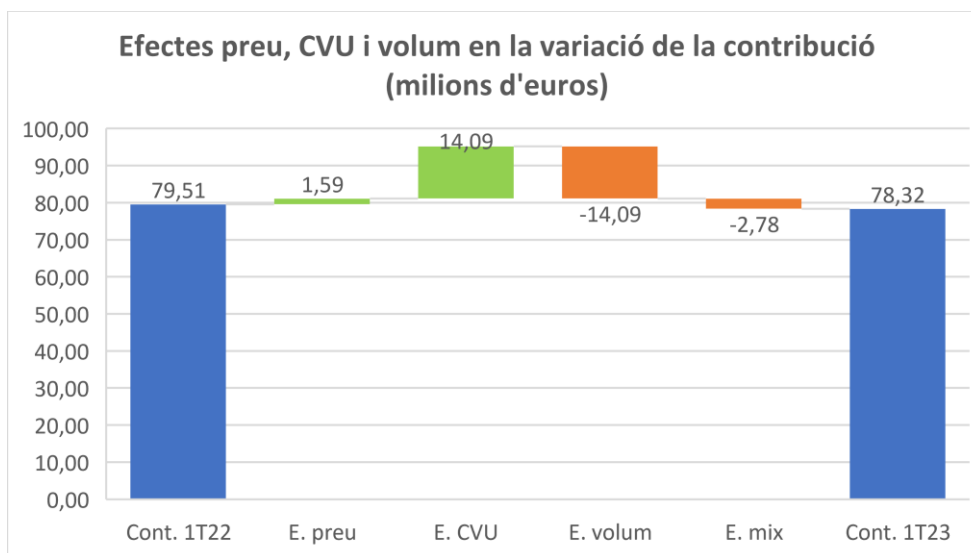


4. La contribució generada per les vendes de productes i la prestació de serveis va pujar el 1T23 a 78,3 2 milions d'euros, davant dels 79,5 1 milions assolits el 1T22; una disminució de l'1,5%. Aquesta petita reducció és fruit d'una caiguda de les vendes més la prestació de serveis pràcticament igual a la caiguda dels costos variables (45,37 milions versus 44,18 milions, respectivament) a causa dels relativament favorables preus de l'energia experimentats durant el primer trimestre de l'any.

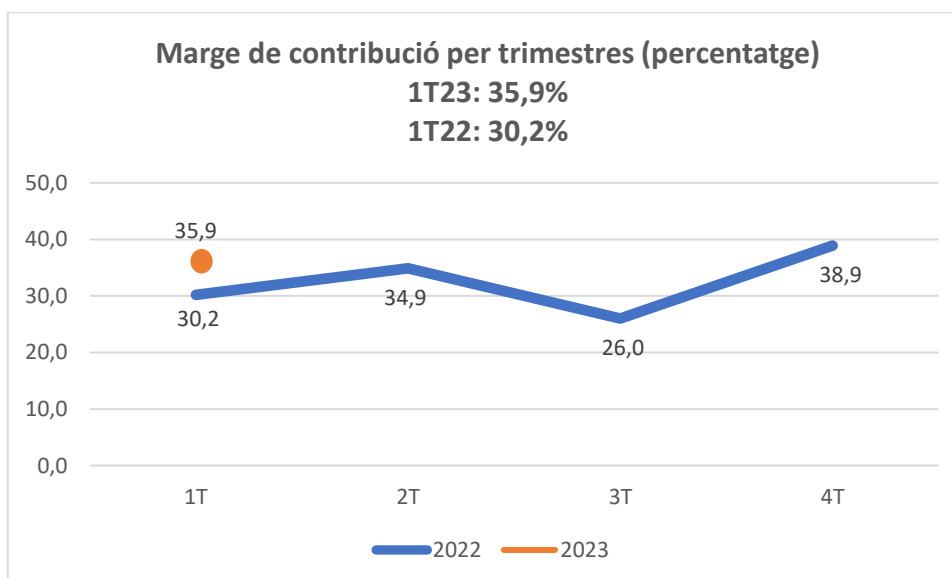


Contribució: (vendes de productes + prestació de serveis – aprovisionaments – subministraments + variació d'existències).

5. Respecte el 1T22, la petita variació de la contribució del 1T23 (-1,19 milions d'euros) es deu a la suma de l'efecte preu (1,59 milions) més l'efecte del cost variable unitari (CVU) (14,09 milions) és, en termes absoluts, gairebé de la mateixa magnitud que la suma dels efectes volum i mix (-14,09 i -2,78 milions, respectivament). Dit d'una altra manera, el 1T23 l'efecte negatiu del menor volum venut queda totalment contrarestat per l'efecte positiu del CVU, amb la qual cosa la petita variació de la contribució respecte el 1T22 queda explicada exclusivament per la suma dels efectes preu i mix.

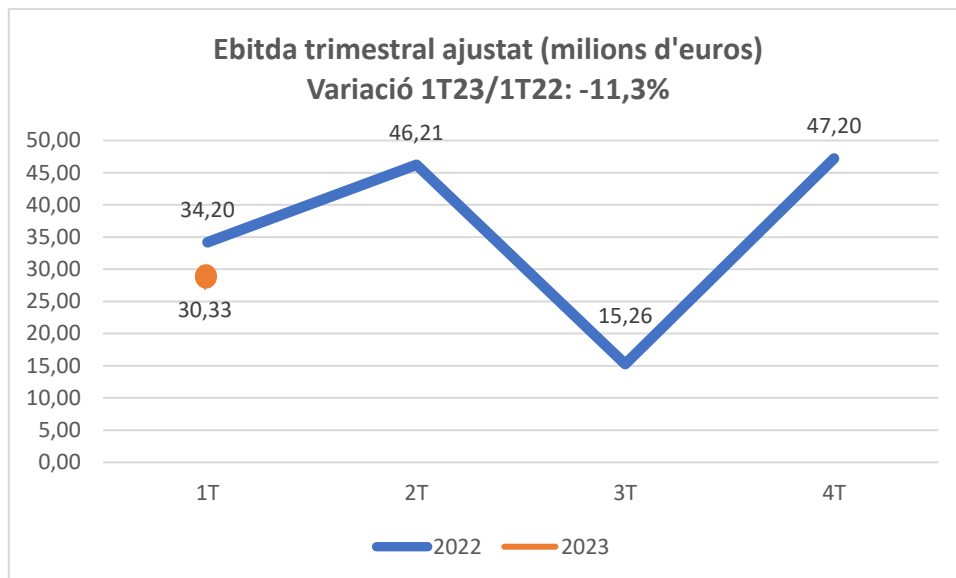


6. El marge de contribució (contribució dividida per la suma de les vendes de productes més la prestació de serveis) va augmentar del 30,2% assolit el 1T22 al 35,9% del 1T23. Una variació de 5,7 punts de percentatge, per la reducció dels costos variables, que el 1T22 representaven el 69,8% de les vendes (més la prestació de serveis) i el 1T23 representen el 64,1%, degut fonamentalment a la reducció dels costos energètics.



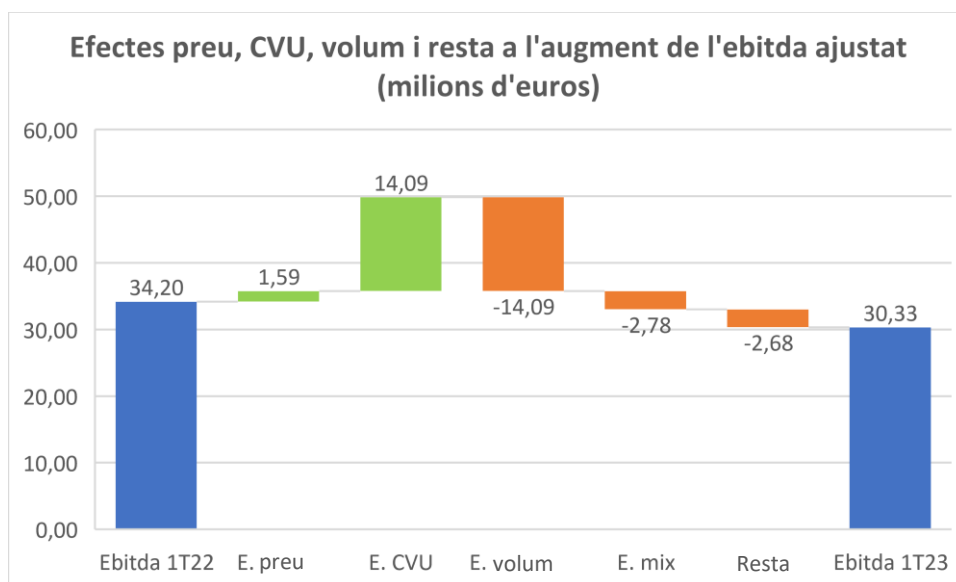
Marge de contribució: contribució / (vendes de productes + prestació de serveis).

7. L'ebitda ajustat del 1T23 va ser 30,33 milions d'euros davant dels 34,20 milions del 1T22; una reducció de 3,87 milions d'euros (-11,3%), que és una mica superior a la reducció d'1,19 milions de la contribució per causa de, entre d'altres, els majors costos de personal i els menors ingressos per assignacions gratuïtes de drets de CO<sub>2</sub>.



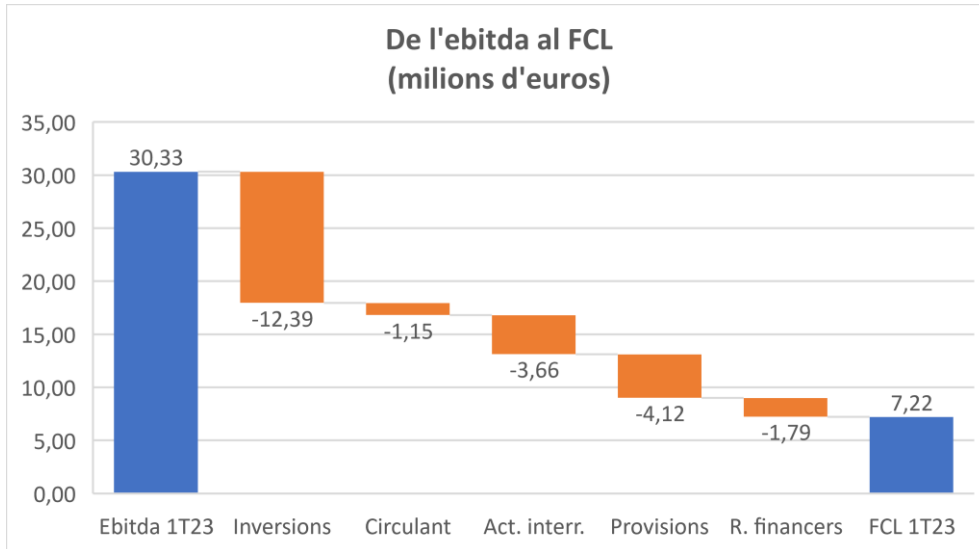
Ebitda ajustat: ebitda sense partides atípiques. Veure el quadre "Conciliació de l'ebitda" de la Secció C d'aquesta nota de resultats.

8. Respecte el 1T22, la variació de l'ebitda ajustat del 1T23 de -3,87 milions d'euros obeeix a la reducció de la contribució, que en el gràfic següent ve representat pels efectes preu, CVU, volum i mix, amb un efecte net sobre l'ebitda de -1,19 milions d'euros i, a la resta de -2,68 milions, que és l'efecte net de la variació d'altres despeses i ingressos.

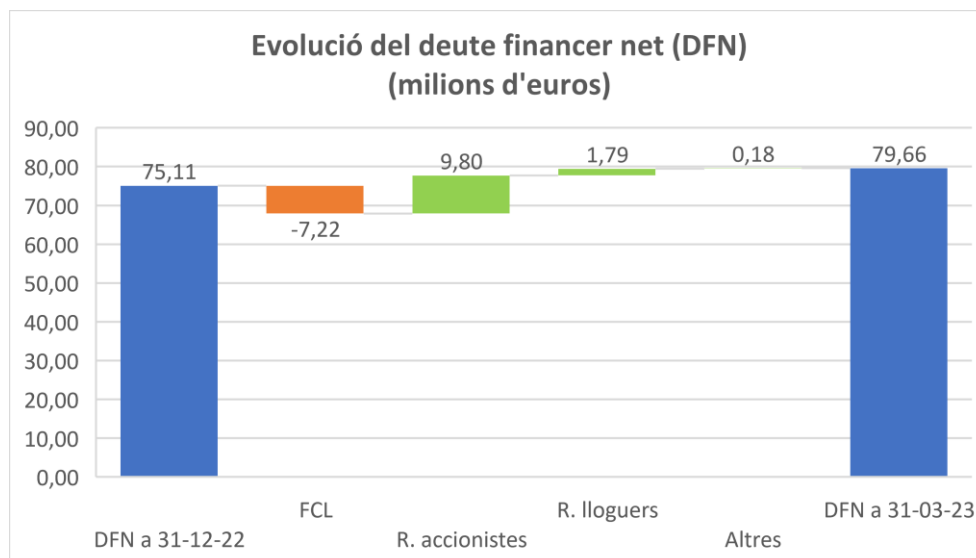


Resta: variació de prestació de serveis, altres ingressos, costos fixos i atípics.

9. El flux de caixa lliure (FCL) generat el 1T23 va pujar a 7,22 milions d'euros, resultat de restar de l'ebitda del 1T23 de 30,33 milions: 12,39 milions d'inversió; 1,15 milions de circulant; 3,66 milions d'activitats interrompudes (tancament de la planta de fosfat dicàlcic de Flix); 4,12 milions de provisions; i 1,79 milions de resultats financers nets.



10. Ercros va començar l'any 2023 amb 75,11 milions d'euros de deute financer net (DFN). Al llarg del 1T23, el deute va disminuir 7,22 milions pel FCL generat en aquest període, i va augmentar: 9,80 milions per la retribució als accionistes; 1,79 milions per la renovació de lloguers; i 0,18 milions per altres causes d'ordre menor. En total, Ercros va augmentar el seu deute financer net en 4,55 milions d'euros, situant-lo a 31 de març del 2023 en 79,66 milions d'euros.



11. A 31 de març del 2023, Ercros disposava de liquiditat per import de 161,60 milions d'euros, dels quals 56,72 milions corresponien a tresoreria i 104,88 milions a línies de finançament no disposades.

## **B. ESTATS FINANCERS INTERMEDIS**

### **Compte de pèrdues i guanys del primer trimestre del 2023**

En relació amb el benefici del primer trimestre del 2023 cal destacar, a més de l'indicat en la Secció A d'aquesta nota, el següent:

L'epígraf de serveis va disminuir un 31,5% a causa de la menor demanda per part dels clients d'aquests serveis, així com a la reducció del seu preu derivada dels menors costos energètics traslladats. Els altres ingressos van disminuir un 14,7% degut, principalment, a la reducció del valor dels drets d'emissió gratuïts de CO<sub>2</sub>.

L'import conjunt dels aprovisionaments més la variació d'existències de productes acabats i en curs va disminuir un 19,5%, més que la caiguda de les vendes de productes acabats (16,8%) per l'abaratiment de les matèries primeres. Els subministraments, per la seva banda, van disminuir un 33,5% degut, principalment, a l'abaratiment de l'energia elèctrica.

Les despeses de personal van augmentar un 8% respecte del 1T22 per: el creixement de la plantilla mitjana en un 0,5%; l'increment salarial del conveni en un 2%; les millores del conveni acordades el juny del 2022 per al període 2021-2023; i l'augment de les cotitzacions a la seguretat social.

L'epígraf d'altres despeses d'explotació pràcticament no ha variat respecte el primer trimestre del 2022.

La dotació de provisions i altres despeses extraordinàries va augmentar un 41,5% respecte el 1T22 com a conseqüència, principalment, de les dotacions realitzades per a la remediació de sòls sobre la base de la darrera informació disponible sobre compromisos i obligacions de remediació ambiental.

Les amortitzacions van augmentar un 6,8% respecte el 1T22 per la major amortització de drets d'ús de béns arrendats i de l'immobilitzat material derivat de les inversions realitzades.

El resultat financer negatiu va augmentar un 71,5% per: (i) les diferències de canvi, que van ser negatives el 1T23, davant d'unes diferències de canvi positives el 1T22; (ii) l'augment dels costos financers per la pujada dels tipus d'interès; i (iii) les majors comissions bancàries.

La menor despesa per impost als guanys obeeix al menor resultat obtingut.

### **Un altre resultat integral**

Aquest epígraf no ha tingut cap moviment el 1T23. El 1T22 es va anotar l'import, net d'impostos, de la transferència en el compte de resultats de la liquidació de les cobertures de flux d'efectiu en la compra d'energia elèctrica contractades per a l'exercici 2022, així com els canvis de valor experimentats per la cobertura en el període.

### **Balanç**

Al llarg del 1T23, els actius no corrents amb prou feines van augmentar respecte el tancament del 2022, en haver-se registrat en el trimestre inversions per un import similar a les amortitzacions. El capital circulant va augmentar en 7,1 milions d'euros, principalment per l'increment dels comptes a cobrar i la disminució dels comptes a pagar, malgrat la reducció dels inventaris.

El patrimoni net va augmentar en 2,92 milions d'euros, resultat net de, per una banda, el benefici del període per import de 12,72 milions d'euros i, de l'altra, amb signe contrari, la recompra d'accions pròpies, per un import de -9,80 milions d'euros.

El deute financer net va augmentar en 4,55 milions d'euros. Els factors que el van elevar van ser: (i) la recompra d'accions per 9,80 milions; (ii) la renovació de contractes de lloguer a llarg termini, per 1,79 milions; i (iii) altres variacions no monetàries, per import de 0,18 milions. I el factor que el va disminuir va ser el flux de caixa lliure generat, per un import de 7,22 milions.

### **Remuneració a l'accionista**

A 31 de març del 2023 Ercros, S.A. havia adquirit 4.866.581 accions pròpies per amortitzar-les, en el marc de la remuneració a l'accionista amb càrrec al benefici del 2022, amb un desemborsament de 17,45 milions d'euros. El 13 d'abril passat la Societat va completar la recompra prevista amb càrrec al benefici del 2022, i va adquirir un total de 5.162.990 accions, per un import de 18,76 milions d'euros. Està previst que la junta general ordinària del 2023 aprovi l'amortització d'aquestes accions.

Per tant, les accions que tindran dret a percebre el dividend de 15 cèntims d'euros per acció, que es proposarà a la junta general ordinària, puguen a 91.436.199, fet que suposarà un desemborsament per a l'empresa de 13,72 milions d'euros, que completen una retribució total a l'accionista de 32,48 milions d'euros entre la recompra d'accions i el dividend.

Pel que fa al benefici d'Ercros S.A. de l'exercici 2022, de 64,97 milions d'euros, la recompra d'accions suposa un 28,9% i el dividend un 21,1%. Un *payout* total de 50%.



### COMPTE DE PÈRDUES I GUANYS

Milers d'euros	1T 23	1T 22	%
<b>Activitats que continuen</b>			
<b>Ingressos</b>	<b>223.957</b>	<b>270.691</b>	<b>-17,3</b>
Venda de productes acabats	213.397	256.599	-16,8
Prestació de serveis	4.713	6.876	-31,5
Altres ingressos	5.815	6.815	-14,7
Reversió de provisions i altres ingressos extraordinaris	32	24	33,3
Augment d'existències de productes acabats i en curs	-	377	-
<b>Despeses</b>	<b>-196.090</b>	<b>-238.227</b>	<b>-17,7</b>
Aprovisionaments	-95.996	-124.755	-23,1
Reducció d' existències de productes acabats i en curs	-4.182	-	-
Subministraments	-39.613	-59.583	-33,5
Despeses de personal	-22.853	-21.162	8,0
Altres despeses d'explotació	-30.951	-30.964	0,0
Dotació de provisions i altres despeses extraordinàries	-2.495	-1.763	41,5
<b>Ebitda</b>	<b>27.867</b>	<b>32.464</b>	<b>-14,2</b>
Amortitzacions	-7.890	-7.385	6,8
<b>Ebit</b>	<b>19.977</b>	<b>25.079</b>	<b>-20,3</b>
Resultat financer	-2.667	-1.555	71,5
<b>Benefici abans d' impostos</b>	<b>17.310</b>	<b>23.524</b>	<b>-26,4</b>
Impostos als guanys	-3.371	-4.466	-24,5
<b>Benefici del període de les activitats que continuen</b>	<b>13.939</b>	<b>19.058</b>	<b>-26,9</b>
Pèrdua neta del període d'activitats interrompudes	-1.213	-1.873	-35,2
<b>Benefici del període</b>	<b>12.726</b>	<b>17.185</b>	<b>-25,9</b>

### CONCILIACIÓ DE L' EBITDA AJUSTAT

Milers d'euros	1T 23	1T 22	%
<b>Ebitda</b>	<b>27.867</b>	<b>32.464</b>	<b>-14,2</b>
Partides atípiques d'ingrés	-32	-24	33,3
Partides atípiques de despesa	2.495	1.763	41,5
<b>Ebitda ajustat</b>	<b>30.330</b>	<b>34.203</b>	<b>-11,3</b>

### RESULTAT INTEGRAL TOTAL

Milers d'euros	1T 23	1T 22	%
<b>Benefici del període</b>	<b>12.726</b>	<b>17.185</b>	<b>-25,9</b>
Un altre resultat integral-			
Partides que seran posteriorment reclassificades a resultats de l'exercici	-	-2.066	-
<b>Resultat integral total</b>	<b>12.726</b>	<b>15.119</b>	<b>-15,8</b>

**ANÀLISI ECONÒMICA DEL BALANÇ**

Milers d'euros	31-03-23	31-12-22	Variació	%
<b>Actius no corrents</b>	<b>393.459</b>	<b>393.040</b>	<b>419</b>	<b>0,1</b>
<b>Capital circulant</b>	<b>82.843</b>	<b>77.349</b>	<b>5.494</b>	<b>7,1</b>
Actius corrents	240.239	241.119	-880	-0,4
Passius corrents	-157.396	-163.770	6.374	-3,9
<b>Recursos emprats</b>	<b>476.302</b>	<b>470.389</b>	<b>5.913</b>	<b>1,3</b>
<b>Patrimoni net</b>	<b>363.634</b>	<b>360.710</b>	<b>2.924</b>	<b>0,8</b>
<b>Deute financer net</b>	<b>79.659</b>	<b>75.110</b>	<b>4.549</b>	<b>6,1</b>
<b>Provisions i altres deutes</b>	<b>33.009</b>	<b>34.569</b>	<b>-1.560</b>	<b>-4,5</b>
<b>Origen de fons</b>	<b>476.302</b>	<b>470.389</b>	<b>5.913</b>	<b>1,3</b>

**DETALL DEL DEUTE FINANCER NET**

Milers d'euros	31-03-23	31-12-22	Variació	%
Préstecs	103.939	85.007	18.932	22,3
Creditors per arrendament financer	12.178	12.324	-146	-1,2
Finançament de circulant	22.300	38.096	-15.796	-41,5
<b>Deute financer brut</b>	<b>138.417</b>	<b>135.427</b>	<b>2.990</b>	<b>2,2</b>
Tresoreria	-56.724	-58.283	1.559	-2,7
Dipòsits	-2.034	-2.034	-	-
<b>Deute financer net</b>	<b>79.659</b>	<b>75.110</b>	<b>4.549</b>	<b>6,1</b>

**C. RESULTATS PER NEGOCIS**

L'activitat econòmica europea continua creixent en termes agregats, fonamentalment per la bona marxa del sector serveis. Tot i això, la forta pujada del preu de les energies el 2022 i el seu efecte sobre els preus industrials ha debilitat la demanda dels productes d'aquest sector, un debilitament que ja es va evidenciar des de mitjans del 2022 i al qual no ha ajudat la pujada dels tipus d'interès per part dels bancs centrals.

La debilitat del sector industrial, unida a un hivern càlid a Europa, ha portat a una relaxació dels preus del gas i de l'electricitat. Però aquesta millora ha estat insuficient per compensar en la seva totalitat l'impacte de la baixada de la demanda.

En aquest context, els esforços dels negocis d'Ercros s'han seguit orientant a adaptar els ritmes de producció a la demanda, alhora que a defensar els marges en una situació de mercats molt volàtils i sotmesos a una competició creixent. El 1T23, Ercros ha estat capaç d'aprofitar: d'una banda, la relaxació dels costos energètics (derivats de la forta reducció del consum industrial, la suavitat climàtica de l'hivern, la major producció d'energia renovable i la millora dels subministraments de gas a Europa); i, de l'altra, la menor oferta dels seus competidors europeus, per mantenir el màxim possible el seu volum de vendes i els seus marges. Una estratègia que li ha permès obtenir una contribució de 78,32 milions d'euros, només 1,19 milions inferior a l'obtinguda el 1T22.

El 1T23, els volums comercialitzats per la divisió de **derivats del clor** van experimentar una reducció del 14,8% respecte el 1T22. Cal recordar que el contracte de subministrament de clor

a un client extern va finalitzar el 2022, cosa que ha reduït els volums de venda del 1T23 atès que aquest clor es destina ara a la producció d'EDC propi.

Les vendes de la divisió es van reduir un 14,3%, un percentatge semblant al de la caiguda dels volums, atès que el preu mitjà de venda es va mantenir en línia amb el del 1T22, si bé amb comportaments diferents entre productes. Mentre que el preu de la sosa càustica es va mantenir per sobre del preu del 1T22, el preu del PVC es va situar per sota del preu del 1T22.

Fruit de tot això, l'ebitda de la divisió va augmentar un 6,4% i va situar la ràtio ebitda/vendes en el 19,8%, 3,8 punts per sobre del 16,0% obtingut el 1T22.

La **divisió de química intermèdia**, després d'un excepcional any 2021 i primera part del 2022, s'ha vist afectada per un menor consum de béns duradors, que ja es va posar de manifest el 2022, i per un enduriment de la competència. En comparació amb el 1T22, van caure les vendes, un 27,1%, i també va caure el preu mig dels productes de la divisió, un 3%. Resultat de tot això, la ràtio ebitda/vendes es va situar en el 4,1%, davant del 8,3% assolit el 1T22, molt lluny dels valors mitjans d'aquesta divisió en els darrers anys.

La divisió de **farmàcia** és l'única que incrementa les vendes respecte el 1T22, si bé el volum de productes venuts ha disminuït un 4,9%, mentre que els preus de venda han augmentat un 7,5%. La pressió que continuen exercint els costos de les matèries primeres ha donat lloc que la divisió presenti un ebitda negatiu el 1T23 de 0,034 milions d'euros. S'espera que els marges de la divisió es comencin a recuperar el 2T23, a mida que es materialitzi la reducció del preu de les primeres matèries que s'està començant a observar.

El 3T22 la divisió va iniciar la venda de tres nous productes: eritromicina dihidrat, famotidina micronitzada i fosfomicina estèril amb cítric. El 4T22 es van obrir canals comercials en nous mercats. D'altra banda, tal com ja es va avançar en notes anteriors, al llarg de l'exercici 2023 es preveu disposar de l'aprovació requerida per a la fabricació i comercialització d'altres nous productes, entre ells la vancomicina, la gentamicina i l'àcid fusídric estèril, que haurien de contribuir a la recuperació dels resultats.

## **RESULTATS PER NEGOCIS**

<b>Milers d'euros</b>	<b>1T 23</b>	<b>1T 22</b>	<b>%</b>
<b>Divisió de derivats del clor</b>			
Vendes de productes	142.094	165.732	-14,3
Ebitda ajustat	28.171	26.468	6,4
Ebitda ajustat/vendes de productes (%)	19,8	16,0	24,1
<b>Divisió de química intermèdia</b>			
Vendes de productes	53.739	73.698	-27,1
Ebitda ajustat	2.193	6.097	-64,0
Ebitda ajustat/vendes de productes (%)	4,1	8,3	-5 0,7
<b>Divisió de farmàcia</b>			
Vendes de productes	17.564	17.169	2,3
Ebitda ajustat	-34	1.638	-102,1
Ebitda ajustat/vendes de productes (%)	-0,2	9,5	-102,0

**D. PREVISIÓ PER A LA RESTA DEL 2023**

Des de la darrera previsió (nota de resultats de l'exercici 2022, de 22 de febrer del 2023), el consens de les publicacions especialitzades ha variat cap a una major cautela respecte la recuperació del sector químic europeu. D'una recuperació a partir del començament de la segona meitat del 2023, s'ha passat a la previsió del manteniment de la debilitat actual fins a finals del 2023 per, després, millorar gradualment al llarg del 2024.

L'alt nivell d'incertesa que encara persisteix i la perspectiva limitada que ofereix el transcurs d'un sol trimestre ens aconsella esperar a l'avançament del present exercici per poder oferir previsions més precises.

En tot cas, Ercros seguirà executant el Pla 3D, mantindrà la seva presència en tots els mercats en què opera i aprofitarà les oportunitats que se li presentin per defensar els seus marges.

Barcelona, 3 de maig del 2023