

NOTA DELS RESULTATS D'ERCROS PRIMER TRIMESTRE 2024

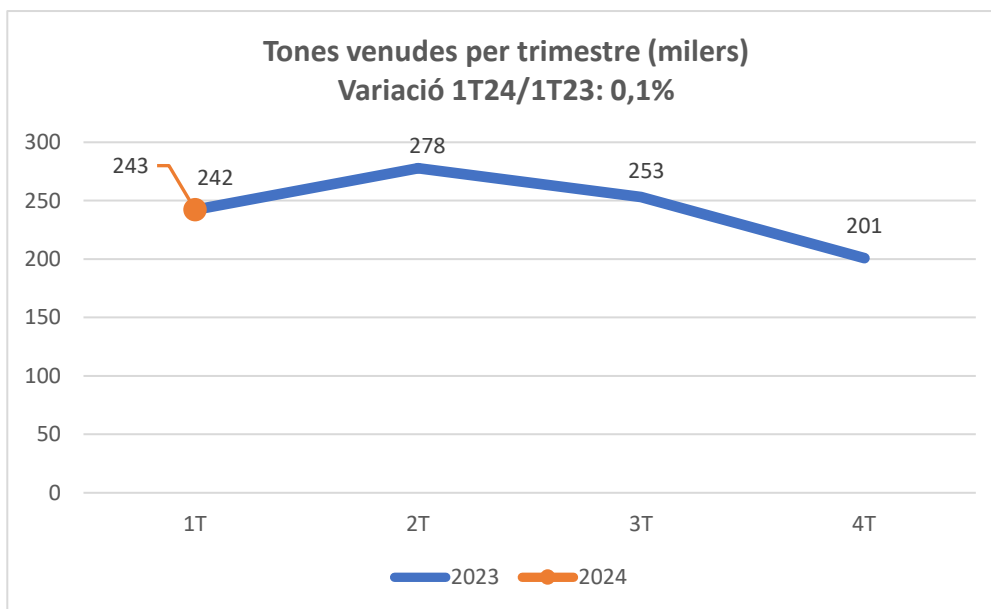
(30-04-2024)

Ercros comença el 2024 amb un benefici de 3 milions

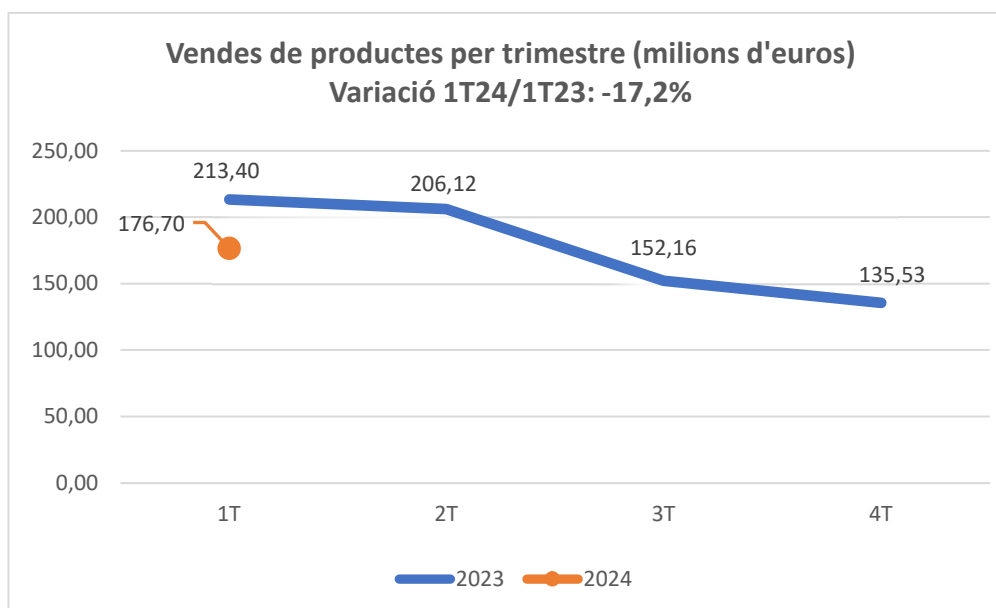
- En el primer trimestre del 2024, Ercros va obtenir una contribució de 65 milions, un ebitda ajustat de 14 milions i un benefici de 3 milions.
- Aquests resultats es van aconseguir en un context d'ajust cíclic, amb una demanda europea que continua mostrant signes de debilitat i mercats molt volàtils i sotmesos a una forta competència.
- Ercros manté una sòlida situació financera, amb 141 milions d'euros de liquiditat.
- Si la pròxima junta general d'accionistes així ho decideix, Ercros pagarà un dividend de 9,6 cèntims per acció, la qual cosa suposarà un desemborsament per a l'empresa de 8,8 milions d'euros, el 32,7% del benefici del 2023 d'Ercros S. A., que va ser de 26,8 milions d'euros.
- El consens generalitzat de les publicacions especialitzades preveu que la recuperació de la demanda de la indústria química europea es produirà al llarg de la segona meitat del 2024. Haurem d'esperar a que l'any estigui més avançat per poder oferir previsions més precises.
- En tot cas, Ercros seguirà executant el Pla 3D per tal d'avançar en la digitalització i descarbonització dels seus processos i operacions, mantindrà la seva presència en tots els mercats on opera i aprofitarà les oportunitats que se li presentin per defensar els seus marges.

A. FETS CLAU DEL PRIMER TRIMESTRE DEL 2024

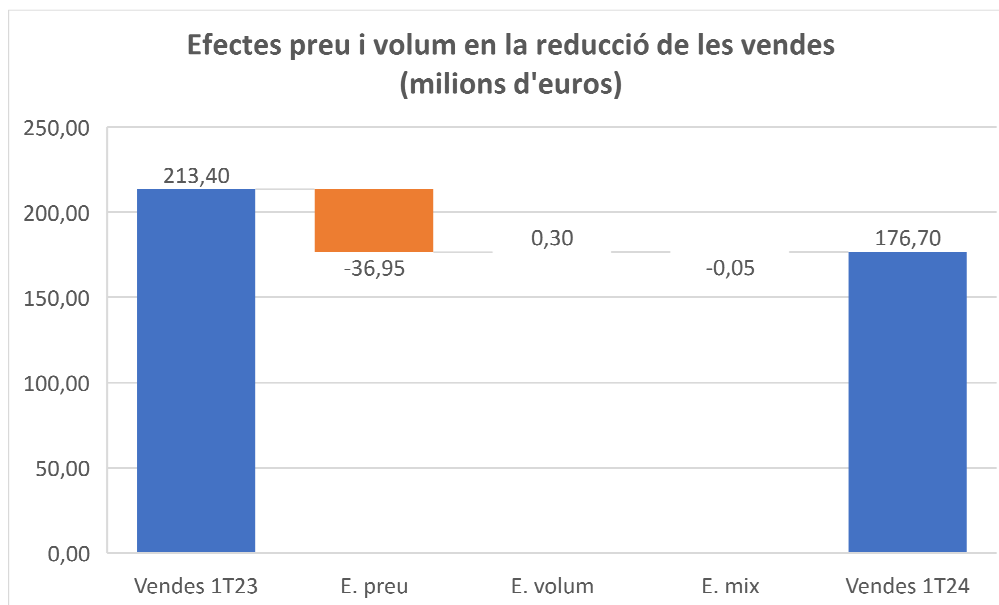
1. En el primer trimestre del 2024 (1T24) Ercros va vendre 243 mil tones de productes, quantitat molt similar a les 242 mil tones venudes en el mateix període del 2023 (1T23): un augment del 0,1%.



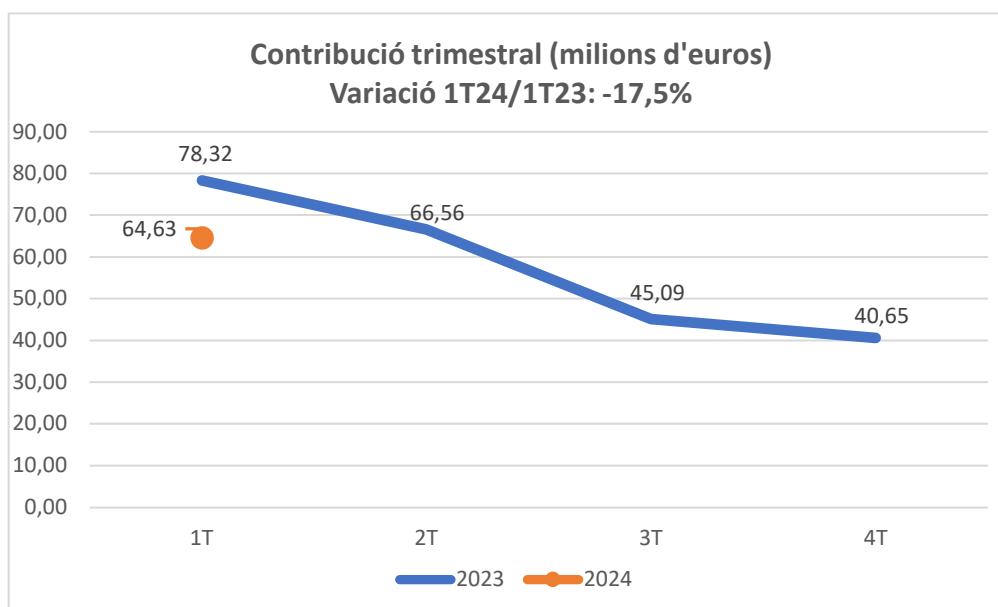
2. L'import total de les vendes de productes del 1T24 va ascendir a 176,70 milions d'euros enfront dels 213,40 milions assolits el 1T23: una disminució de 36,70 milions d'euros, equivalent a una caiguda del 17,2%. L'import de les vendes cau malgrat el petit augment del volum venut, la qual cosa anticipa un significatiu efecte preu de signe negatiu.



3. Efectivament, dels 36,70 milions d'euros en què van disminuir les vendes, l'efecte preu explica una mica més de la totalitat d'aquesta caiguda: 36,95 milions (un 100,7%). Els 0,25 milions d'excés queden compensats per la suma dels petits efectes volum i mix. La caiguda de les vendes del primer trimestre és doncs conseqüència de la caiguda del preu mitjà.

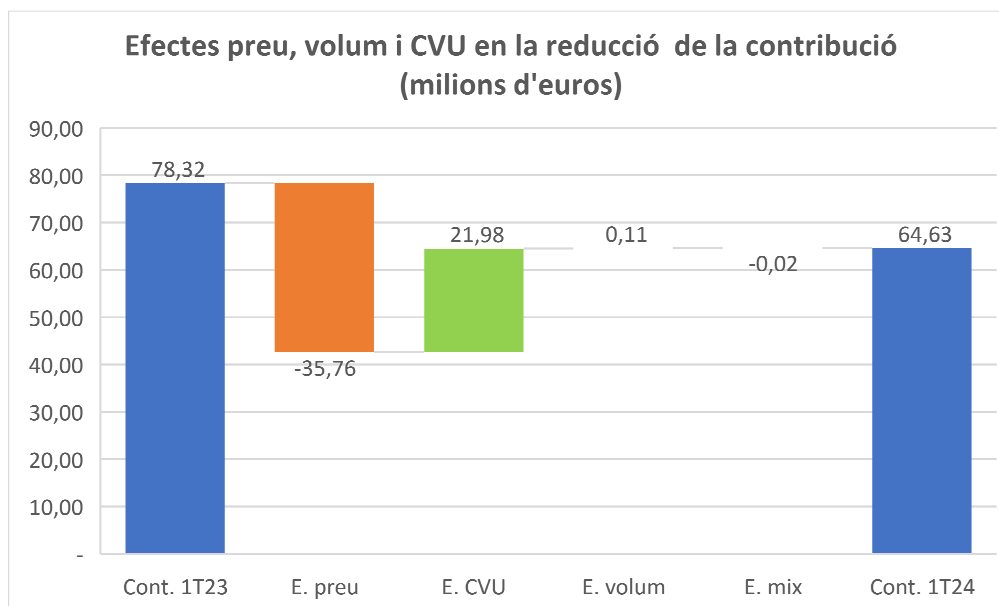


4. La contribució generada per les vendes de productes i la prestació de serveis del 1T24 va ascendir a 64,63 milions d'euros, enfront dels 78,32 milions assolits el 1T23; una disminució del 17,5%. Aquesta reducció és fruit d'una caiguda de les vendes més la prestació de serveis superior a la caiguda dels costos variables (35,50 milions *versus* 21,81 milions, respectivament).

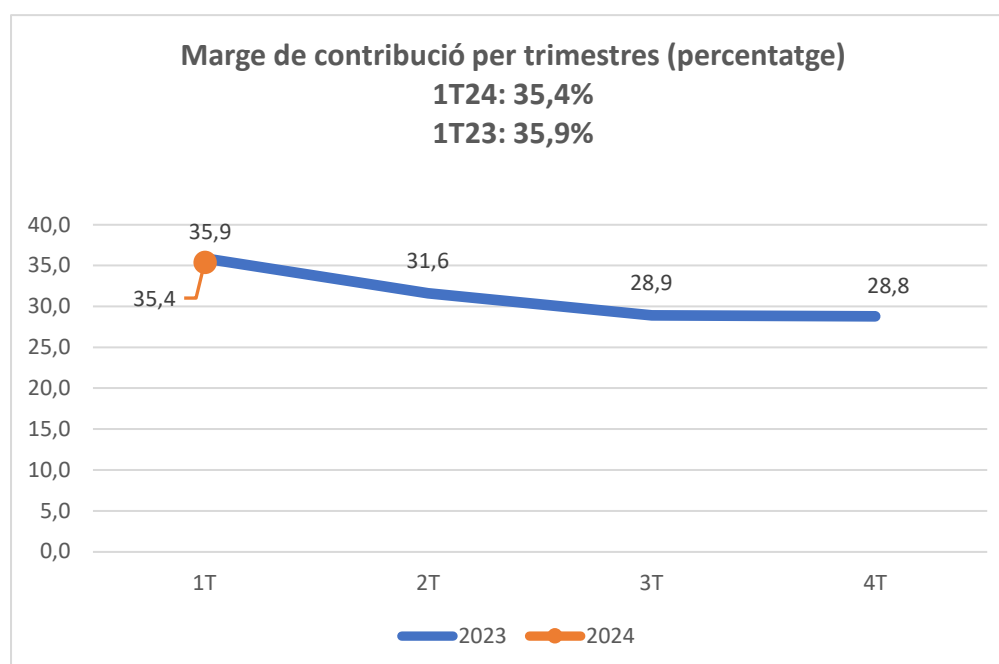


Contribució: vendes de productes + prestació de serveis – aprovisionaments – subministraments + variació d'existències.

5. Al 1T24 l'efecte preu negatiu de -35,76 milions va superar, en termes absoluts, a l'efecte cost variable unitari (CVU) positiu de 21,98 milions. L'efecte net de preu i CVU ascendeix a -13,78 milions i explica el 100,7% dels -13,69 milions en què varia la contribució. El -0,7% restant ho explica l'efecte volum, de 0,11 milions (-0,8%), i l'efecte mix, de -0,02 milions (0,1%).

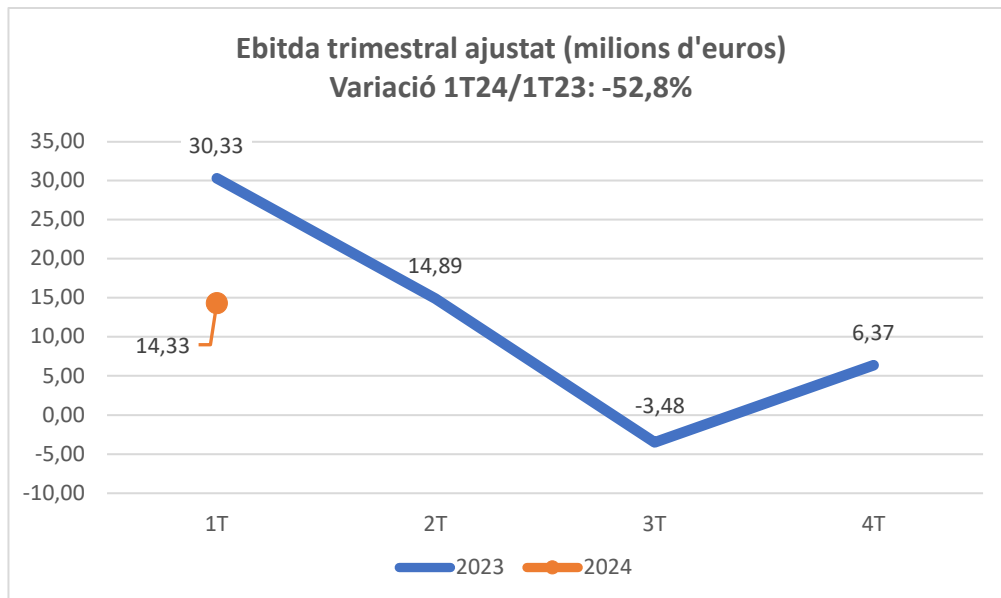


6. El marge de contribució (contribució dividida per la suma de les vendes de productes més la prestació de serveis) es va reduir del 35,9% assolit el 1T23 al 35,3% del 1T24. Una variació de -0,5 punts de percentatge, per l'augment del pes relatiu dels costos variables, que el 1T23 representaven el 64,1% de les vendes (més la prestació de serveis) i el 1T24 representen el 64,6%, a causa que les vendes (més la prestació de serveis) han caigut més que els costos variables (-16,3% *versus* -15,6%).



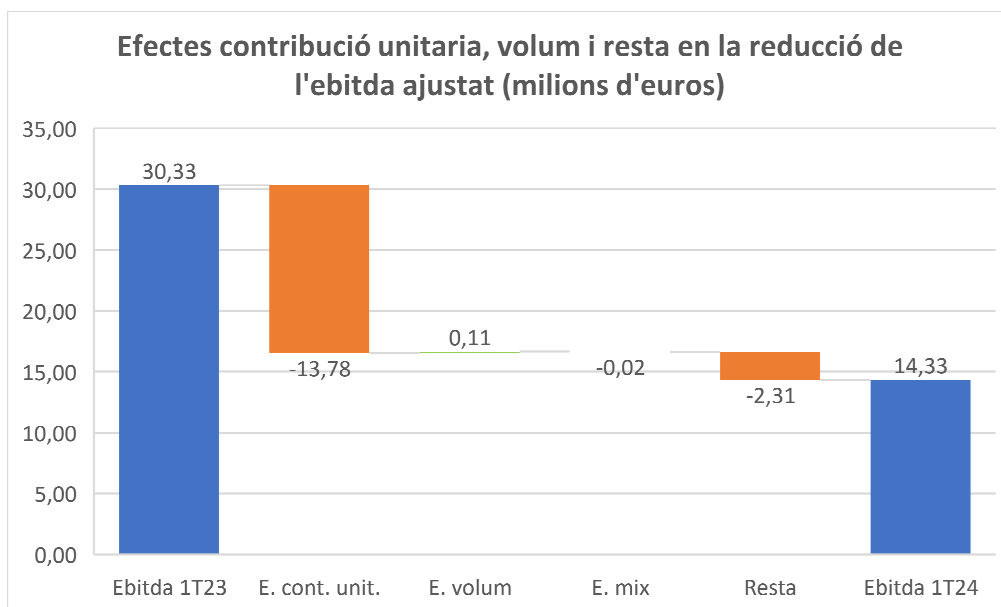
Marge de contribució: contribució / (vendes de productes + prestació de serveis).

7. L'ebitda ajustat del 1T24 va ser 14,33 milions d'euros enfront dels 30,33 milions del 1T23; una reducció de 16,00 milions d'euros (-52,8%), una mica superior a la reducció de 13,69 milions de la contribució per causa de, entre d'altres, els majors costos de personal i d'altres despeses d'explotació.



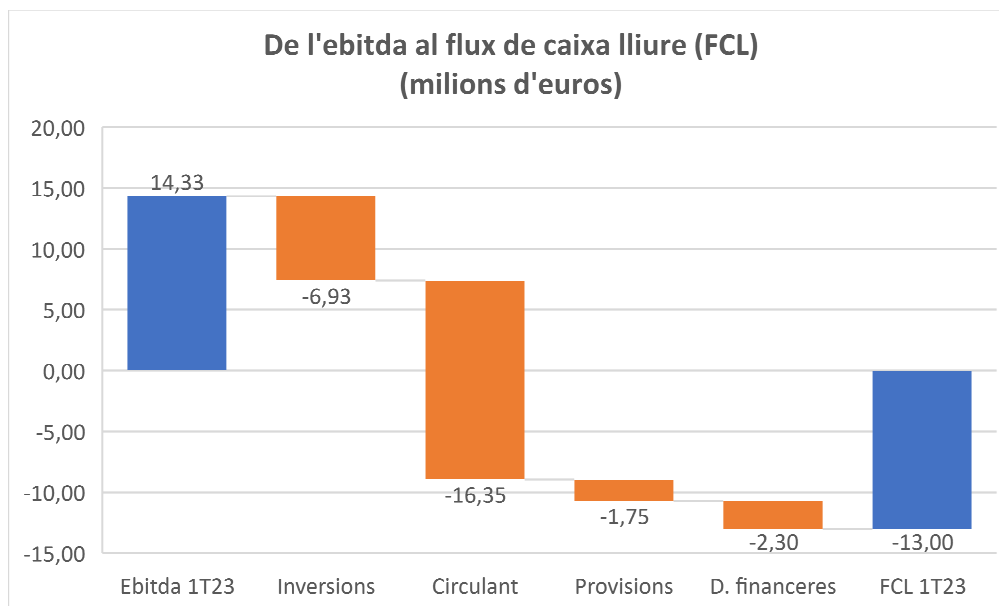
Ebitda ajustat: ebitda excloent partides atípiques. Veure el quadre "Conciliació de l'ebitda" de la Secció C d'aquesta nota de resultats.

8. Respecte al 1T23, la variació de l'ebitda ajustat del 1T24 de -16,00 milions d'euros obeeix a: (i) l'efecte de la contribució unitària de -13,78 milions, que explica el 86,1%; (ii) l'efecte volum de 0,11 milions, que explica el -0,7%; i (iii) l'efecte mix de -0,02 milions, que explica el 0,1%. La resta de -2,31 milions, que explica el 14,5% de la caiguda de l'ebitda, recull l'efecte net de la variació d'altres despeses i ingressos.

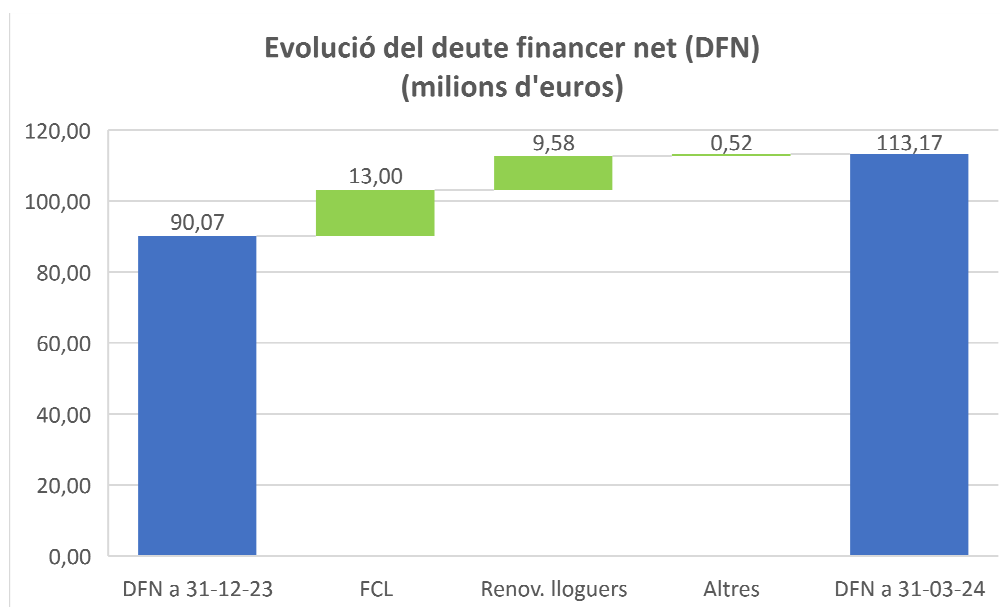


Resta: variació de prestació de serveis, altres ingressos, costos fixos i atípics.

9. El flux de caixa lliure (FCL) generat el 1T24 va ser -13,00 milions d'euros, resultat de restar de l'ebitda del 1T24 de 14,33 milions: 6,93 milions d'inversió; 16,35 milions d'augment de circulant; 1,75 milions de pagament de provisions; i 2,30 milions de resultats financers nets.



10. Ercros va començar l'any 2024 amb 90,07 milions d'euros de deute financer net (DFN). Al llarg del 1T24, el deute va augmentar en 13,00 milions pel FCL negatiu generat en aquest període; en 9,58 milions per la renovació de lloguers; i en 0,52 milions per altres causes d'ordre menor. En total, Ercros va augmentar el seu deute financer net en 23,10 milions d'euros, situant-lo a 31 de març del 2024 en 113,17 milions d'euros.



11. A 31 de març del 2024, Ercros disposava de liquiditat per import de 140,91 milions d'euros, dels quals 44,68 milions corresponien a tresoreria i 96,23 milions a línies de finançament no disposades.

B. ESTATS FINANCERS INTERMEDIS

Compte de pèrdues i guanys del primer trimestre del 2024

Amb relació al benefici del primer trimestre del 2024 cal destacar, a més de l'indicat en la Secció A d'aquesta nota, el següent:

L'epígraf de prestació de serveis va augmentar un 25,3% a causa de l'impacte el 1T24 de, entre d'altres, els ingressos pel servei de resposta activa a la demanda elèctrica. Els altres ingressos van augmentar un 4,1% a causa, principalment, de l'augment del valor dels drets d'emissió gratuïts de CO₂.

La variació de l'import conjunt dels aprovisionaments més la variació d'existències de productes acabats i en curs va ser un -9,1% menor, en termes absoluts, que la variació del -17,2% de les vendes de productes acabats. La major caiguda de les vendes va obeir a la forta caiguda del preu mitjà de venda per tona. Els subministraments, per la seva banda, van disminuir un 31,9% a causa, principalment, de l'abaratiment de l'energia elèctrica i del gas.

Les despeses de personal van augmentar un 8,1% respecte al 1T23 per l'increment salarial, a causa de la clàusula de garantia salarial del conveni químic per la variació de l'IPC dels anys 2021 a 2023 respecte a l'increment pactat en el conveni durant aquest període.

L'epígraf d'altres despeses d'explotació va augmentar un 6,3% respecte al 1T23.

La dotació de provisions i altres despeses extraordinàries es va reduir un 93,5% respecte al 1T23 com a conseqüència, principalment, de les dotacions realitzades el 1T23 per a la remediació de sòls sobre la base de l'última informació disponible sobre compromisos i obligacions de remediació ambiental, per import de 2,49 milions d'euros.

Les amortitzacions es van reduir un 1,4% respecte al 1T23.

El resultat financer negatiu va augmentar un 15,2% per l'augment dels costos financers degut a la pujada dels tipus d'interès i les majors comissions bancàries.

La despesa per l'impost als guanys s'ha calculat usant el límit del 70% en la compensació per bases imposables negatives, segons la norma vigent el 2023 arran de la sentència del Tribunal Constitucional. La reducció de l'import obeeix al menor resultat obtingut i, en menor mesura, a l'aplicació de la nova normativa.

Balanç

Els actius no corrents van augmentar 9,66 milions d'euros, principalment, per la renovació dels contractes d'arrendaments subjectes a la NIIF 16. El capital circulant va augmentar 14,9 milions d'euros, principalment, pel fort increment dels comptes a cobrar i per la lleugera disminució dels comptes a pagar, malgrat la reducció dels inventaris.

El patrimoni net va augmentar 3,05 milions d'euros pel benefici del període.

Remuneració a l'accionista

Si la pròxima junta general d'accionistes així ho decideix, Ercros pagarà un dividend de 9,6 cèntims per acció, la qual cosa suposarà un desemborsament per a l'empresa de 8,8 milions d'euros. Respecte al benefici d'Ercros S.A. de l'exercici 2023, de 26,8 milions d'euros, el *payout* total serà del 32,7%.

COMPTE DE PÈRDUES I GUANYS

Milers d'euros	1T24	1T23	%
Activitats que continuen			
Ingressos	188.738	223.957	-15,7
Venda de productes acabats	176.700	213.397	-17,2
Prestació de serveis	5.907	4.713	25,3
Altres ingressos	6.053	5.815	4,1
Reversió de provisions i altres ingressos extraordinaris	78	32	143,8
Despeses	-174.495	-196.090	-11,0
Aprovisionaments	-81.063	-95.996	-15,6
Reducció d'existències de productes acabats i en curs	-9.950	-4.182	137,9
Subministraments	-26.970	-39.613	-31,9
Transports	-10.755	-11.307	-4,9
Despeses de personal	-24.706	-22.853	8,1
Altres despeses d'explotació	-20.889	-19.644	6,3
Dotació de provisions i altres despeses extraordinàries	-162	-2.495	-93,5
Ebitda	14.243	27.867	-48,9
Amortitzacions	-7.781	-7.890	-1,4
Ebit	6.462	19.977	-67,7
Resultat financer	-3.072	-2.667	15,2
Benefici abans d'impostos	3.390	17.310	-80,4
Impost als guanys	-339	-3.371	-89,9
Benefici del període de les activitats que continuen	3.051	13.939	-78,1
Pèrdua neta del període d'activitats interrompudes	-	-1.213	-
Benefici del període	3.051	12.726	-76,0

CONCILIACIÓ DE L'EBITDA AJUSTAT

Milers d'euros	1T24	1T23	%
Ebitda	14.243	27.867	-48,9
Partides atípiques d'ingrés	-78	-32	143,8
Partides atípiques de despesa	162	2.495	-93,5
Ebitda ajustat	14.327	30.330	-52,8

ANÀLISI ECONÒMICA DEL BALANÇ

Milers d'euros	31-03-24	31-12-23	Variació	%
Actius no corrents	428.809	419.152	9.657	2,3
Capital circulant	79.131	64.218	14.913	23,2
Actius corrents	185.830	169.527	16.303	9,6
Passius corrents	-106.699	-105.309	-1.390	1,3
Recursos emprats	507.940	483.370	24.570	5,1
Patrimoni net	366.166	363.115	3.051	0,8
Deute financer net	113.165	90.070	23.095	25,6
Provisions i altres deutes	28.609	30.185	-1.576	-5,2
Origen de fons	507.940	483.370	24.570	5,1

DETALL DEL DEUTE FINANCER NET

Milers d'euros	31-03-24	31-12-23	Variació	%
Préstecs	107.350	108.831	-1.481	-1,4
Creditors per arrendament financer	16.828	9.260	7.568	81,7
Finançament de circulant	35.697	13.158	22.539	171,3
Deute financer brut	159.875	131.249	28.626	21,8
Tresoreria	-44.676	-39.145	-5.531	14,1
Dipòsits	-2.034	-2.034	-	-
Deute financer net	113.165	90.070	23.095	25,6

C. RESULTATS PER NEGOCIS

A nivell global, la debilitat de la demanda del sector químic ha estat la característica dominant del 1T24. Aquesta situació s'ha traduït en una pronunciada caiguda dels preus de venda, que no ha pogut ser compensada per l'abaratiment de les energies i les matèries primeres respecte als màxims del 2022.

En aquest context, l'esforç dels negocis d'Ercros ha seguit orientat a adaptar el ritme de producció a la demanda, alhora que a defensar en la mesura del possible els marges en una situació de mercats molt volàtils i sotmesos a una forta competència.

Al 1T24, les vendes de la divisió de **derivats del clor** es van reduir un 23,3% respecte al 1T23, a causa de la caiguda del preu mitjà de venda (21,6%) i, en menor mesura, a la caiguda dels volums comercialitzats (2,9%). La caiguda del preu mitjà de venda, que va afectar gairebé tots els productes de la divisió, i en particular el PVC i la sosa càustica, no es va poder compensar amb la reducció del cost de les matèries primeres i de l'energia. Fruit de tot això, l'ebitda de la divisió es va reduir un 72,7% i va situar la ràtio ebitda/vendes en el 7,1%, 12,7 punts per sota del 19,8% obtingut el 1T23.

A la divisió de **química intermèdia**, en comparació amb el 1T23, van caure les vendes, un 4,7%, i va caure també el preu mitjà dels productes de la divisió, un 12,2%, efectes que es van veure compensats en aquest cas per la disminució del preu de les matèries primeres i del cost de l'energia. Resultat de tot això, l'ebitda de la divisió va augmentar 3,9 milions d'euros i la ràtio ebitda/vendes es va situar en l'11,9%, enfront del 4,1% assolit el 1T23.

La divisió de **farmàcia** també redueix les seves vendes respecte al 1T23 en un 5,6%, conseqüència d'una reducció del volum de productes venuts del 5,7% que compensa sobradament el lleuger augment del preu mitjà de venda del 0,1%. L'ebitda el 1T24 és positiu en 0,57 milions enfront de l'ebitda negatiu del 1T23 de 0,03 milions euros, a causa de la reducció del preu de les matèries primeres i energies.

Durant el 2023, la divisió de farmàcia va obtenir l'autorització per a la fabricació de nous productes estèrils (àcid fusídic micronitzat i fusidat sòdic) així com l'aprovació dels registres per a la venda de famotidina a la Xina i d'eritromicina base dihidrat a Austràlia i als EUA. Addicionalment, aquesta divisió va llançar al mercat una nova presentació de fosfomicina trometamol compactada i va concloure el treball de validació a la nova planta d'extracció de les sals d'eritromicina: etilsucinat, estolat i estearat.

Al llarg del 2024 es preveu disposar de l'aprovació requerida per a la fabricació i comercialització de vancomicina i gentamicina, un fet que sens dubte contribuiria a la recuperació dels resultats d'aquesta divisió.

RESULTATS PER NEGOCIS

Milers d'euros	1T24	1T23	%
Divisió de derivats del clor			
Vendes de productes	108.937	142.094	-23,3
Ebitda ajustat	7.685	28.171	-72,7
Ebitda ajustat/vendes de productes (%)	7,1	19,8	-64,4
Divisió de química intermèdia			
Vendes de productes	51.187	53.739	-4,7
Ebitda ajustat	6.072	2.193	176,9
Ebitda ajustat/vendes de productes (%)	11,9	4,1	190,7
Divisió de farmàcia			
Vendes de productes	16.576	17.564	-5,6
Ebitda ajustat	570	-34	-
Ebitda ajustat/vendes de productes (%)	3,4	-0,2	-

D. PREVISIÓ PER A LA RESTA DEL 2024

Per al sector químic europeu, el consens de les publicacions especialitzades preveu la recuperació de la demanda al llarg de la segona meitat del 2024. Esperem poder concretar de forma més detallada aquesta previsió amb la informació que ens vagi proporcionant el transcurs d'aquest any.

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

Barcelona, 30 d'abril del 2024