

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

Estados financieros resumidos consolidados, notas explicativas, e informe de gestión intermedio consolidado del Grupo Ercros correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024 (No auditado)

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

ÍNDICE DE CONTENIDOS

A. ESTADOS FINANCIEROS RESUMIDOS CONSOLIDADOS Y NOTAS EXPLICATIVAS

- A 1. Estado de situación financiera resumido consolidado
- A 2. Estado de resultados resumido consolidado
- A 3. Estado del resultado global resumido consolidado
- A 4. Estado de cambios en el patrimonio neto resumido consolidado
- A 5. Estado de flujos de efectivo resumido consolidado
- A 6. Notas explicativas
- A 7. Responsabilidad de los estados financieros y de las notas explicativas

B. INFORME DE GESTIÓN INTERMEDIO 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 segundo semestre de 2024
- B 4. Riesgos e incertidumbres para el ejercicio 2025
- B 5. Retribución al accionista
- B 6. Acontecimientos posteriores al cierre de 31 de diciembre de 2024
- B 7. Responsabilidad del informe de gestión

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

ÍNDICE DE CONTENIDOS

A. ESTADOS FINANCIEROS RESUMIDOS CONSOLIDADOS Y NOTAS EXPLICATIVAS

- A 1. Estado de situación financiera resumido consolidado
- A 2. Estado de resultados resumido consolidado
- A 3. Estado del resultado global resumido consolidado
- A 4. Estado de cambios en el patrimonio neto resumido consolidado
- A 5. Estado de flujos de efectivo resumido consolidado
- A 6. Notas explicativas
- A 7. Responsabilidad de los estados financieros y de las notas explicativas

A 1. Estado de situación financiera resumido consolidado

Activos	Nota	Miles de euros	
		31-12-24	31-12-23
Activos no corrientes		453.696	473.866
Propiedades, planta y equipo	6 a)	343.647	345.106
Propiedades de inversión	6 b)	25.568	26.838
Activos intangibles	6 c)	16.846	19.964
Derechos de uso de bienes arrendados		13.823	9.194
Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación		7.831	7.553
Activos financieros	6 d)	4.479	24.571
Activos por impuestos diferidos	6 m)	41.502	40.640
Activos corrientes		245.494	209.449
Inventarios	6 e)	115.362	104.278
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar		57.972	55.226
Otros activos corrientes	6 k)	34.718	7.860
Activo por impuesto corriente	6 m)	713	2.940
Efectivo y equivalentes al efectivo	6 f)	36.729	39.145
Activos totales		699.190	683.315

Patrimonio y pasivos	Nota	Miles de euros	
		31-12-24	31-12-23
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	6 g)	341.157	363.115
Pasivos totales		358.033	320.200
Pasivos no corrientes		144.467	156.202
Préstamos	6 d)	83.200	94.642
Acreeedores por arrendamiento	6 d)	7.924	4.875
Pasivos por impuestos diferidos	6 m)	22.895	23.665
Provisiones para remediación ambiental	6 h)	13.634	15.253
Otras provisiones	6 h)	2.951	2.091
Obligaciones con personal activo	6 i)	1.989	2.342
Ingresos diferidos y subvenciones	6 j)	11.874	13.334
Pasivos corrientes		213.566	163.998
Préstamos	6 d)	55.050	7.803
Parte corriente de préstamos no corrientes	6 d)	20.104	19.544
Acreeedores por arrendamiento	6 d)	6.057	4.385
Acreeedores comerciales		95.188	90.909
Provisiones para remediación ambiental	6 h)	7.185	6.259
Otras provisiones	6 h)	15.164	20.698
Otros pasivos	6 l)	14.818	14.400
Patrimonio y pasivos totales		699.190	683.315

A 2. Estado de resultados resumido consolidado

Miles de euros	Notas	Ejercicio 2024	Ejercicio 2023
Actividades que continúan			
Ingresos		700.358	757.626
Ventas de productos terminados	3 a)	643.426	707.214
Prestación de servicios	5 a)	23.989	18.080
Otros ingresos	5 c)	26.177	31.143
Reversión de provisiones y otros ingresos extraordinarios	5 e)	5.378	1.189
Aumento en los inventarios de productos terminados y en proceso	5 d)	1.388	-
Gastos		-670.982	-713.320
Consumo de materias primas y materiales secundarios	5 d)	-326.838	-348.324
Reducción en los inventarios de productos terminados y en proceso	5 d)	-	-8.880
Suministros	5 i)	-117.341	-137.469
Transportes		-43.274	-42.965
Gastos de personal	5 f)	-100.966	-91.627
Otros gastos	5 g)	-77.935	-79.065
Dotación de provisiones y otros gastos extraordinarios	5 e)	-4.628	-4.990
Resultado bruto de explotación («ebitda»)		29.376	44.306
Gasto por depreciación y amortización	5 d)	-31.460	-32.273
Deterioro/(Reversión de deterioro) de valor de los activos no corrientes	5 d)	-1.055	1.006
Ganancia/(pérdida) de explotación		-3.139	13.039
Ingresos financieros	5 b)	1.179	1.035
Costes financieros	5 b)	-12.626	-9.793
Pérdida por deterioro de valor de activos financieros (cuentas a cobrar)		-468	-13
Diferencias de cambio netas.		1.205	-805
Participación en las ganancias de asociadas	1 b)	1.595	1.571
Resultado financiero		-9.115	-8.005
Resultado antes de impuestos		-12.254	5.034
Ingreso por impuesto a las ganancias	6 m)	597	23.764
Resultado del ejercicio de las actividades continuadas		-11.657	28.798
Pérdida neta de impuestos del ejercicio de las actividades interrumpidas		-	-1.213
Resultado del ejercicio		-11.657	27.585
Resultado por acción básica y diluida (euros)		-0,1275	0,2948

A 3. Estado del resultado global resumido consolidado

Miles de euros	Ejercicio 2024	Ejercicio 2023
Resultado del período	-11.657	27.585
Otro resultado integral (neto de impuestos)	-	-
Resultado integral total atribuible a los propietarios de la controladora	-11.657	27.585

A 4. Estado de cambios en el patrimonio neto resumido consolidado

Miles de euros	Capital social	Otras reservas	Acciones propias adquiridas	Ganancia del ejercicio	Patrimonio total
Saldo a 31-12-22	28.980	276.377	-7.636	62.989	360.710
Transferencia de ganancias acumuladas de 2022	-	49.274	-	-49.274	-
Dividendo	-	-	-	-13.715	-13.715
Resultado integral de 2023	-	-	-	27.585	27.585
Operaciones con socios y propietarios:					
Prima de asistencia a la junta	-	-331	-	-	-331
Compra de acciones propias	-	-	-11.134	-	-11.134
Amortización de acciones propias	-1.549	-17.221	18.770	-	-
Saldo a 31-12-23	27.431	308.099	-	27.585	363.115
Transferencia de ganancias acumuladas de 2023	-	18.807	-	-18.807	-
Dividendo [nota 3 d)]	-	-	-	-8.778	-8.778
Resultado integral de 2024	-	-	-	-11.657	-11.657
Operaciones con socios y propietarios:					
Prima de asistencia a la junta [nota 3 d)]	-	-325	-	-	-325
Otros movimientos	-	-1.198	-	-	-1.198
Saldo a 31-12-24	27.431	325.383	-	-11.657	341.157

A 5. Estado de flujos de efectivo resumido consolidado

Miles de euros	Ejercicio 2024	Ejercicio 2023
A) Flujos de efectivo de las actividades de operación	9.514	54.578
Cobros de clientes (IVA incluido)	736.270	871.048
Cobros por variación neta del tramo sin recurso del <i>factoring</i> [nota 6 d)]	420	-21.256
Pagos a proveedores (IVA incluido)	-634.890	-692.976
Cobros por liquidaciones de IVA	17.365	8.797
Pagos a y por cuenta del personal ordinarios	-100.693	-92.940
Pagos a y por cuenta del personal pasivo y por despido colectivo [nota 6 h)]	-134	-2.334
Pagos con cargo a provisiones de remediación ambiental [nota 6 h)]	-3.124	-6.186
Pagos de otras provisiones [nota 6 h)]	-955	-473
Otros cobros/pagos de explotación	-4.893	-5.877
Cobro de subvenciones por emisiones indirectas de CO ₂ [nota 6 j)]	7.874	7.214
Cobro de otras subvenciones [nota 6 j)]	905	4.879
Pagos por intereses y comisiones	-9.183	-9.647
Cobros por intereses	601	288
Pagos/cobros por diferencias de cambio netas	290	-1.413
Cobros por dividendos	1.320	720
Cobro por devolución del impuesto a las ganancias de ejercicios anteriores	3.009	1.926
Pago a cuenta del impuesto a las ganancias del ejercicio [nota 6 m)]	-713	-3.344
Pagos por tributos locales y otros tributos	-3.955	-3.848
B) Flujos de efectivo de las actividades de inversión	-26.666	-33.835
Adquisiciones de propiedades planta y equipo:		
Inversiones de ampliación de capacidad	-3.267	-5.277
Inversiones de eficiencia energética	-10.291	-8.917
Otras inversiones	-13.108	-19.641
C) Flujos de efectivo de las actividades interrumpidas [nota 4 f)]	-	-3.438
Flujos de caja libre (A+B+C)	-17.152	17.305
D) Retribución a accionistas	-9.103	-25.180
Compra de acciones propias	-	-11.134
Pago de prima por asistencia a la junta de accionistas [nota 3 d)]	-325	-331
Pago de dividendos [nota 3 d)]	-8.778	-13.715
E) Flujos de financiación	23.432	-10.731
Disposición de préstamos a largo plazo	31.819	46.266
Devolución y amortización de préstamos a largo plazo	-24.017	-45.352
Variación neta de líneas de <i>revolving</i> a corto plazo	23.936	-3.505
Pagos a acreedores por arrendamiento financiero	-8.312	-8.140
Cancelación de imposiciones y depósitos	6	-
F) Aumento/disminución neta de efectivo y equivalentes (A+B+C+D+E)	-2.823	-18.606
Efectivo y equivalentes al efectivo al comienzo del período	39.145	58.283
Efecto del tipo de cambio	407	-532
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del período [nota 6 f)]	36.729	39.145

A 6. Notas explicativas

Sección 1: Información corporativa y del Grupo

- Nota 1 a) Información corporativa
- Nota 1 b) Aportación al resultado consolidado de las sociedades integrantes del Grupo
- Nota 1 c) Cambios en el ejercicio corriente sobre el que se informa

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
- Nota 2 c) Comparación de la información

Sección 3: Negocios del Grupo, operación y gestión

- Nota 3 a) Venta de productos a 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) Ofertas Públicas de Adquisición del 100% de las acciones de Ercros
- Nota 4 b) Impactos derivados de la invasión de Ucrania por Rusia
- Nota 4 c) Impactos derivados del conflicto entre Israel y Gaza
- Nota 4 d) Desglose de transacciones con partes vinculadas
- Nota 4 e) Hechos posteriores al 31 de diciembre de 2024
- Nota 4 f) Plan de inversiones

Sección 5: Información detallada de determinados epígrafes del estado del resultado resumido consolidado

- Nota 5 a) Ingresos por prestación de servicios
- Nota 5 b) Ingresos y 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) Resultado por acción
- Nota 5 i) Suministros

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

Nota 6 a)	Inversiones en propiedades, planta y equipo
Nota 6 b)	Propiedades de inversión
Nota 6 c)	Activos intangibles y derechos de uso de bienes arrendados
Nota 6 d)	Activos y pasivos financieros
Nota 6 e)	Inventarios
Nota 6 f)	Efectivo y equivalentes al efectivo
Nota 6 g)	Patrimonio total
Nota 6 h)	Provisiones corrientes y no corrientes
Nota 6 i)	Obligaciones a largo plazo con el personal activo
Nota 6 j)	Ingresos diferidos. Subvenciones públicas
Nota 6 k)	Otros activos corrientes
Nota 6 l)	Otros pasivos corrientes
Nota 6 m)	Impuesto a las ganancias

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 resumidos consolidados adjuntos («EEFF») de Ercros, S.A. («Ercros» o «la Sociedad») y las sociedades dependientes de ella, directa o indirectamente, que componen al 31 de diciembre de 2024 y al 31 de diciembre de 2023 el Grupo Ercros («el Grupo»), fueron autorizados para su emisión por acuerdo del consejo de administración de 21 de febrero de 2025.

Las cuentas anuales correspondientes al ejercicio de 2024 están en proceso de ser auditadas. Se prevé que el consejo formule las cuentas anuales del ejercicio 2024 del Grupo, así como las cuentas individuales de Ercros del ejercicio 2024, a finales del mes de marzo de 2025, cuando serán presentadas junto con los correspondientes informes de auditoría.

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 el ejercicio 2024.

Las sociedades dependientes de Ercros representan únicamente el 0,23% de los ingresos consolidados (0,84% en 2023) y el 0,37% de los activos consolidados (0,52% en 2023).

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 d) (iv).

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

- 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 resultado consolidado de las sociedades integrantes del Grupo

El resultado aportado por cada sociedad integrante del Grupo al resultado consolidado del ejercicio 2024 y 2023 se detalla a continuación:

Miles de euros	Ejercicio 2024	Ejercicio 2023
Sociedades pertenecientes al grupo fiscal	-11.610	26.826
Ercros, S.A.	-11.610	26.826
Sociedades no incluidas en el grupo fiscal	-47	759
Salinas de Navarra, S.A. (24%)	1.595	1.556
Eliminación dividendo de sociedades participadas	-1.320	-720
Otros ajustes al resultado	-230	-
Ercros France, S.A.	-	-85
Impacto de aplicación de las NIIF 16	-92	-7
Otras sociedades	-	15
Resultado consolidado del período	-11.657	27.585

Nota 1 c) Cambios en el ejercicio corriente sobre el que se informa

A nivel global, la debilidad de la demanda del sector químico iniciada a mediados de 2022 ha continuado en el ejercicio 2024. En el caso de Ercros, esta situación se ha traducido en menores volúmenes y precios de venta, que no han podido ser compensados íntegramente por el abaratamiento de las energías y las materias primas respecto al ejercicio anterior, lo que ha impactado directamente en los resultados del periodo.

En este contexto, al 31 de diciembre de 2024 el Grupo disponía de liquidez por importe de 110.139 miles de euros (36.729 miles de euros de tesorería y 73.410 miles de euros de préstamos y líneas de financiación no dispuestas [ver la nota 6 d) (v)] y, si bien no cumplía con determinados ratios financieros tal y como indica en las mencionadas notas, estima que cumplirá con los *covenants* financieros a 30 de junio y 31 de diciembre de 2025 y que, en caso de incumplir alguno de ellos, obtendrá la correspondiente dispensa.

El Grupo ha sido notificado de dos Ofertas Públicas voluntarias de Adquisición del 100% del capital de la misma (Ver Nota 4 a).

No se han producido otros impactos relevantes durante el periodo sobre el que se informa.

Ver adicionalmente la información incluida en la Sección 4 de las presentes notas explicativas de los Estados financieros resumidos consolidados relativa a “Transacciones y hechos significativos” durante el periodo.

Sección 2: Bases de presentación y políticas contables materiales

Nota 2 a) Bases de presentación

Los EEFF del Grupo Ercros, correspondientes al segundo semestre de 2024, 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 adjuntos 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 2023, que fueron aprobadas sin modificaciones por la Junta general ordinaria de accionistas celebrada el 28 de junio de 2024.

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

Los estados financieros resumidos consolidados y las notas explicativas 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 resumidos consolidados requiere de la realización por parte de la dirección del Grupo de juicios, estimaciones y asunción de hipótesis que afectan a los importes registrados de activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos.

En la elaboración de la información financiera correspondiente al segundo semestre de 2024, los principales juicios, estimaciones y asunciones están relacionadas con:

1. La estimación de la obligación a la que deberá hacer frente Ercros en relación con la recuperación ambiental de los terrenos de El Hondón [ver la nota 7 b)].
2. La estimación de las expectativas de recuperación de créditos fiscales y la determinación de las cuantías a reflejar como activo por impuesto diferido. El Grupo ha optado por reflejar como activo por impuesto diferido (i) el derecho a reducir la base imponible fiscal de los próximos ejercicios derivado de todas las diferencias temporarias bien generadas en el ejercicio o en ejercicios anteriores; (ii) el importe que espera compensar de bases imponibles negativas de ejercicios anteriores en los próximos diez ejercicios; y (iii) todas las deducciones fiscales acreditadas [ver la nota 6 m)].

El Grupo tiene registrados activos por impuesto diferido por importe de 41.502 miles de euros al 31 de diciembre de 2024. Asimismo, dispone de activo por impuesto diferido no registrado por importe de 32.591 miles de euros correspondiente a bases imponibles negativas y diferencias temporarias.

3. Ercros ha encargado a un experto independiente la determinación del valor en uso de las diferentes UGEs en las que se divide su negocio. La determinación de dicho valor se ha basado en hipótesis y asunciones sobre la evolución futura del negocio, así como sobre la tasa de descuento aplicable a los flujos de caja. Los valores en uso calculados exceden del valor de los activos asignados a cada UGE, por lo que no ha sido necesario registrar deterioro de valor alguno.

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.

El grupo ha analizado los potenciales impactos derivados del cambio climático en la valoración de los activos y pasivos de los estados financieros, no habiendo tenido impacto significativo.

Consecuencias de un potencial cambio de control en Ercros, S.A.

Como consecuencia de los procesos de OPA mencionados en la Nota 4 a), podrían producirse impactos en la situación financiera y en los rendimientos del Grupo en los próximos 12 meses derivados del cambio de control que se produciría en el caso de que alguna de las dos OPAs tuviera éxito.

En este sentido, acuerdos de financiación de la compañía que a 31 de diciembre de 2024 suman un saldo dispuesto de 99,63 millones de euros y otorgan una financiación disponible de 38 millones de euros, incluyen condiciones contractuales entre las que se encuentra una cláusula de cambio de control que podría ser activada por las entidades titulares de la misma, solicitando el repago de la deuda en el supuesto de materializarse el cambio de control.

Los Administradores, junto con sus asesores legales, consideran que las mencionadas cláusulas de cambio de control conceden un derecho a solicitar la cancelación de la financiación otorgada ante este evento, que se materializaría, en su caso, en el momento en que se produjera el cambio de control. En consecuencia, al 31 de diciembre de 2024 las entidades titulares de la deuda no tenían capacidad para exigir de forma inmediata el repago de esta.

Asimismo, clientes y proveedores con saldos a 31 de diciembre de 2024 de 0,76 y 12,92 millones de euros, respectivamente, pueden también activar cláusulas de cambio de control y declarar vencidos sus contratos.

Por otro lado, de acuerdo con la normativa reguladora de los contratos de alta dirección, los dos directores generales de la compañía podrían exigir, en el supuesto de cambio de control, la rescisión de sus contratos de trabajo con derecho a la percepción de las indemnizaciones contempladas en los mismos, lo que supondría un desembolso para Ercros, S.A. de 1,5 millones de euros, de acuerdo con los datos de sus percepciones salariales a 31 de diciembre de 2024. Esta obligación no existe al 31 de diciembre de 2024, por lo que la compañía no ha dotado provisión alguna por estos conceptos.

Contratos de financiación sujetos a cumplimiento de *covenants*

La verificación del cumplimiento de los *covenants* establecidos en los acuerdos de financiación se realiza semestralmente usando, entre otras medidas, el Ebitda ordinario correspondiente a los 12 meses anteriores.

Al 31 de diciembre de 2024, debido principalmente a los bajos resultados del segundo semestre de 2024, la compañía incumple determinadas ratios financieras referenciadas al Ebitda ordinario de los últimos doce meses [ver la nota 6 d) (ii)]. El Grupo ha obtenido la correspondiente dispensa en el cumplimiento de los citados *covenants*.

El Grupo cuenta con la liquidez suficiente para hacer frente a todos los compromisos financieros asumidos, disponiendo igualmente de líneas de financiación no dispuestas [ver la nota 6 d) (v)].

Adicionalmente, Ercros estima, en base a su presupuesto operativo, que los *covenants* incumplidos a 31 de diciembre de 2024 se cumplirán a 30 de junio de 2025. No obstante, en caso de que alguno de los *covenants* no se cumpla, Ercros espera obtener las preceptivas dispensas. Asimismo, el Grupo tiene liquidez disponible para hacer frente a los vencimientos a corto plazo en el caso de no obtener alguna de las dispensas.

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

Las políticas contables utilizadas en la preparación de los estados financieros son las mismas que se aplicaron en la preparación de las cuentas consolidadas del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023.

Las nuevas normas de contabilidad, así como las modificaciones a las mismas aplicables por primera vez en este ejercicio, son las siguientes:

- **NIC 1 (Modificación) “Clasificación de los pasivos como corrientes o no corrientes” y NIC 1 (Modificación) “Pasivos no corrientes con condiciones”:**

Las modificaciones, adoptadas simultáneamente por la Unión Europea, aclaran que los pasivos se clasifican como corrientes o no corrientes, dependiendo de los derechos que existan al final del ejercicio sobre el que se informa. La clasificación no se ve afectada por las expectativas de la entidad o los hechos posteriores a la fecha de cierre del ejercicio (por ejemplo, la recepción de una renuncia o un incumplimiento del acuerdo). La modificación también aclara lo que quiere decir la NIC 1 cuando se refiere a la "liquidación" de un pasivo.

Adicionalmente, la modificación tiene como objetivo mejorar la información proporcionada cuando el derecho a diferir el pago de un pasivo está sujeto al cumplimiento de condiciones (“*covenants*”) dentro de los doce meses posteriores al ejercicio sobre el que se informa.

Esta modificación es efectiva para los ejercicios que comiencen a partir del 1 de enero de 2024, y se aplica retrospectivamente de acuerdo con la NIC 8 “Políticas contables, cambios en las estimaciones contables y errores”.

Ercros ha tenido en cuenta estas modificaciones a la hora de clasificar sus pasivos no corrientes con *covenants*. De este modo, aquellos pasivos no corrientes con *covenants* incumplidos para los que no se tenía dispensa a 31 de diciembre de 2024 han sido clasificados como corrientes. Para estos pasivos, Ercros ha obtenido la dispensa con posterioridad al cierre del ejercicio.

- **NIIF 16 (Modificación) “Pasivo por arrendamiento en una venta con arrendamiento posterior”:**

La NIIF 16 incluye requisitos sobre cómo contabilizar una venta con arrendamiento posterior en la fecha en que se lleva a cabo la transacción. Sin embargo, no especificaba cómo registrar la transacción después de esa fecha. Esta modificación explica cómo una empresa debe contabilizar una venta con arrendamiento posterior después de la fecha de la transacción.

La fecha efectiva de esta modificación es el 1 de enero de 2024, no habiendo tenido impacto para el Grupo.

- **NIC 7 (Modificación) y NIIF 7 (Modificación) “Acuerdos de financiación de proveedores (“confirming”):**

El IASB ha modificado la NIC 7 y la NIIF 7 para mejorar los desgloses sobre los acuerdos de financiación de proveedores (“confirming”) y sus efectos sobre los pasivos, los flujos de efectivo y la exposición al riesgo de liquidez de una empresa. La enmienda responde a las preocupaciones de los inversores de que los acuerdos de financiación de proveedores de algunas empresas no son lo suficientemente visibles.

Esta modificación es efectiva para los ejercicios que comiencen a partir del 1 de enero de 2024.

Ercros ha desglosado la información requerida por esta modificación en la Nota 6 d) (vii).

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	Ejercicio 2024				Total
	Mercado interior	Resto de la UE	Resto de países de la OCDE	Resto del mundo	
Ventas de productos	286.037	191.738	103.208	62.443	643.426
Activos totales	698.663	527	-	-	699.190
Inversiones en inmovilizado	25.908	-	-	-	25.908

Miles de euros	Ejercicio 2023				Total
	Mercado interior	Resto de la UE	Resto de países de la OCDE	Resto del mundo	
Ventas de productos	338.959	208.878	94.103	65.274	707.214
Activos totales	682.192	1.123	-	-	683.315
Inversiones en inmovilizado	27.659	-	-	-	27.659

El Grupo ha cumplido con todas las obligaciones derivadas de los contratos con clientes durante el ejercicio 2024. Ninguno de los contratos del Grupo tiene el carácter de oneroso al 31 de diciembre de 2024.

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.

Nota 3 c) Información por segmentos

La información correspondiente a los tres segmentos operativos del Grupo se detalla a continuación:

Miles de euros	Ejercicio 2024				Total
	Derivados del cloro	Química intermedia	Farmacia	No asignado	
Ingresos	430.640	204.354	65.364	-	700.358
Ventas de productos	386.198	194.584	62.644	-	643.426
Prestación de servicios	23.989	-	-	-	23.989
Otros ingresos	16.708	8.874	595	-	26.177
Reversión de provisiones y otros ingresos extraordinarios	5.265	61	52	-	5.378
Variación de existencias de productos acabados	-1.520	835	2.073	-	1.388
Gastos	-416.249	-190.355	-64.378	-	-670.982
Aprovisionamientos	-184.858	-115.228	-26.752	-	-326.838
Suministros	-94.914	-15.513	-6.914	-	-117.341
Transportes	-27.328	-14.926	-1.020	-	-43.274
Gastos de personal	-57.031	-26.046	-17.889	-	-100.966
Otros gastos	-48.792	-17.608	-11.535	-	-77.935
Dotación de provisiones y otros gastos atípicos	-3.326	-1.034	-268	-	-4.628
Resultado bruto explotación	14.391	13.999	986	-	29.376
Gasto por depreciación y amortización	-20.495	-6.680	-4.285	-	-31.460
Deterioro de valor de los activos no corrientes	-1.055	-	-	-	-1.055
Ganancia de explotación	-7.159	7.319	-3.299	-	-3.139
Activos	301.000	166.323	88.158	143.709	699.190
Pasivos	72.237	30.622	10.406	244.768	358.033
Inversiones en inmovilizado	14.450	7.513	2.854	1.091	25.908

La explicación de los resultados consolidados por segmentos se presenta en el capítulo B.1 a) del Informe de Gestión.

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.

Ejercicio 2023

Miles de euros	Derivados del cloro	Química intermedia	Farmacia	No asignado	Total
Ingresos	480.638	208.556	68.432	-	757.626
Ventas de productos	442.729	197.392	67.093	-	707.214
Prestación de servicios	18.055	25	-	-	18.080
Otros ingresos	19.409	11.019	715	-	31.143
Reversión de provisiones y otros ingresos extraordinarios	445	120	624	-	1.189
Gastos	-450.915	-195.324	-67.081	-	-713.320
Variación de existencias de producto terminado	-1.715	-9.032	1.867	-	-8.880
Aprovisionamientos	-212.207	-105.495	-30.622	-	-348.324
Suministros	-113.726	-15.831	-7.912	-	-137.469
Transportes	-26.834	-14.713	-1.418	-	-42.965
Gastos de personal	-52.540	-23.369	-15.718	-	-91.627
Otros gastos	-39.298	-26.573	-13.194	-	-79.065
Dotación de provisiones y otros gastos extraordinarios	-4.595	-311	-84	-	-4.990
Resultado bruto explotación	29.723	13.232	1.351	-	44.306
Gasto por depreciación y amortización	-21.435	-6.553	-4.285	-	-32.273
Deterioro de valor de los activos no corrientes	1.006	-	-	-	1.006
Ganancia de explotación	9.294	6.679	-2.934	-	13.039
Activos	302.620	152.213	86.370	142.112	683.315
Pasivos	69.043	24.339	11.980	214.838	320.200
Inversiones en inmovilizado	17.664	4.320	3.746	1.929	27.659

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 31 de diciembre de 2024 y 2023:

Miles de euros	31-12-24	31-12-23
Activos asignados	555.481	541.203
Propiedades, planta y equipo	343.647	345.106
Activos intangibles	16.846	19.964
Derechos de uso de bienes arrendados	13.823	9.194
Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación	7.831	7.553
Inventarios	115.362	104.278
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	57.972	55.108
Activos no asignados	143.709	142.112
Activos totales	699.190	683.315
Pasivos asignados	113.265	105.362
Acreedores por arrendamiento no corrientes	7.924	4.875
Acreedores por arrendamiento corrientes	6.057	4.385
Acreedores comerciales	95.188	90.909
Proveedores de inmovilizado [nota 6 l)]	4.096	5.193
Pasivos no asignados	244.768	214.838
Pasivos totales	358.033	320.200

Nota 3 d) Pago de dividendos

La Junta general ordinaria de accionistas celebrada el pasado 28 de junio aprobó la propuesta del consejo de administración de pagar un dividendo de 0,096 euros brutos por acción, equivalente a un *payout* del 32,7% del beneficio del ejercicio 2023.

El importe bruto de dicho dividendo ascendió a 8.778 miles de euros.

El importe, neto de retenciones, fue abonado a los accionistas el 10 de julio de 2024 [ver el apartado B.5) del Informe de Gestión].

La prima de asistencia a la junta de accionistas del pasado 28 de junio ascendió a 325 miles de euros y fue abonada el pasado 25 de julio.

Sección 4: Transacciones y hechos significativos

Nota 4 a) Ofertas públicas voluntarias de adquisición del 100% de las acciones de Ercros, S.A.

El 5 de marzo de 2024, Bondalti Ibérica, S.L.U. (Bondalti) lanzó una oferta pública voluntaria de adquisición (OPA) sobre el 100% de las acciones de Ercros, S.A., a un precio de 3,60 euros por acción que se ha ajustado, tras el reparto del dividendo mencionado en el apartado anterior, a 3,505 euros por acción.

A su vez, el 28 de junio, Esseco Industrial, S.P.A. (Esseco) presentó una OPA voluntaria competitiva, también sobre el 100% de las acciones de Ercros, S.A., a un precio de 3,84 euros por acción, que también se ha ajustado tras el reparto del dividendo a 3,745 euros por acción.

De acuerdo con la normativa de OPA, la tramitación en la Comisión Nacional del Mercado de Valores (CNMV) de la OPA de Esseco no se iniciará hasta que finalicen los trámites administrativos de la OPA de Bondalti Ibérica, S.L.U.

Ambas ofertas están sujetas a las aprobaciones de las autoridades competentes y a la aceptación del 75% del capital social más una acción.

La Comisión Nacional de los Mercados y la Competencia (CNMC) acordó, el 18 de diciembre, el inicio de la segunda fase del análisis de la concentración de Bondalti y Ercros. Según la CNMC: “El sector económico afectado por la operación es la fabricación de productos básicos de química orgánica e inorgánica, en especial los mercados del cloro y sus derivados, en los que se solapa la actividad de las partes. La potencial adquisición puede suponer riesgos para la competencia en los mercados de sosa cáustica e hipoclorito sódico y, por ello, la CNMC ha acordado analizar la operación en segunda fase. Este paso no prejuzga las conclusiones definitivas que la CNMC pueda alcanzar sobre la concentración.”

Asimismo, el 10 de febrero de 2025, Esseco ha comunicado al mercado que recibió, el 7 de febrero, una resolución de la CNMC en la que acuerda iniciar la segunda fase del análisis de la concentración económica resultante de la OPA que formuló el 28 de junio de 2024.

Estas decisiones supondrán, previsiblemente, un alargamiento del plazo de resolución de ambos expedientes.

De tener éxito alguna de las mencionadas OPAs, u otra que pudiera presentarse, y dar lugar a un cambio de control de Ercros, determinadas líneas de financiación, así como acuerdos de suministro con proveedores y ventas con clientes podrían ser declarados vencidos o, en su caso, requerir la aportación de garantías o la aprobación explícita de continuidad de los acuerdos por parte de estos.

Nota 4 b) 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 son inferiores al 0,5%, 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.

Los otros efectos relevantes del estallido del conflicto fueron la gran subida del precio del gas y la electricidad en Europa en 2022, que a su vez provocaron el aumento del coste de las materias primas y unas elevadas tasas de inflación que llevaron a los bancos centrales de las principales economías a realizar subidas de tipos de interés de manera agresiva. En 2023 y durante el ejercicio 2024, tanto el precio del gas como de la electricidad se han moderado, si bien siguen en niveles superiores a los existentes antes del conflicto. El año 2025 se ha estrenado con precios energéticos muy elevados, tanto de la energía eléctrica como del gas, si bien los futuros anticipan reducción de los precios en los próximos meses.

Consecuencia de lo anterior, la demanda de productos químicos se ha ido debilitando en los últimos trimestres afectando a los márgenes, volúmenes y rentabilidad del grupo.

La fuerte subida en los tipos de interés ha tenido su impacto en la demanda, por lo que en los últimos meses, la inflación ha remitido, acercándose en el caso de Europa a los niveles objetivo del BCE, lo que ha permitido el inicio de la bajada de tipos de interés a partir del segundo semestre de 2024.

La bajada de tipos de interés debe permitir una recuperación del sector de la construcción que derivará en una mejora de la demanda de productos químicos, previsiblemente a partir de la segunda mitad de 2025.

Las mayores tasas de interés han supuesto un mayor coste financiero para la compañía en 2024, dado que la mayor parte de la deuda está a tipo de interés variable. No obstante, la bajada continuada de tipos de interés del BCE ya ha supuesto un ajuste a la baja en las tasas Euribor que se usan de referencia en la financiación del grupo.

Nota 4 c) Impactos derivados del conflicto entre Israel y Gaza

Las ventas del grupo a los países afectados por el conflicto son inferiores al 0,1%, por lo que en cuanto a cifra de negocio no ha tenido un impacto destacable. 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.

El efecto relevante del estallido del conflicto, son las tensiones en el transporte marítimo del Mar Rojo que obligan a cambiar las rutas marítimas con un incremento de los costes de los fletes y una demora en la entrega de las mercancías, que nos afecta tanto por la vía de las ventas a países asiáticos como a las compras de aprovisionamientos procedentes de la zona asiática.

El encarecimiento de los fletes marítimos debería traducirse en una reducción de las importaciones Europeas desde Asia, reduciéndose así la presión competitiva en Europa.

Nota 4 d) Desglose de transacciones con partes vinculadas**4 d) (i) Remuneraciones del consejo de administración**

La remuneración total devengada por los miembros del consejo de administración de Ercros durante el ejercicio 2024 y 2023 se detalla a continuación:

Miles de euros	Ejercicio 2024	Ejercicio 2023
Retribución fija	896	869
Pagos en especie	37	26
Primas de seguros de vida	33	12
Total	966	907

Las retribuciones fijas de los consejeros se han incrementado un 3,1% con efectos 1 de enero de 2024, el mismo incremento que el IPC del año 2023.

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 d) (ii) Remuneraciones de los miembros de la alta dirección

La remuneración devengada por los miembros de la alta dirección del Grupo correspondiente al ejercicio 2024 ha ascendido a 1.067 miles de euros (1.011 miles de euros en el ejercicio 2023). El mencionado importe incluye las aportaciones realizadas al plan de pensiones de aportación definida [nota 5 f)].

Los miembros de la alta dirección del Grupo 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, otras obligaciones contraídas en garantías constituidas a su favor.

Las retribuciones fijas de los miembros de la alta dirección se han incrementado un 3,1% con efectos 1 de enero de 2024, el mismo incremento que el IPC del año 2023.

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

4 d) (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 d) (iv) Principales accionistas

Según las comunicaciones realizadas por los accionistas a la CNMV, al 31 de diciembre de 2024, los accionistas con participaciones significativas poseen, directa e indirectamente, 21.127 miles de acciones del capital social de Ercros, que representan un 23,11% del mismo. Con motivo de las OPAs lanzadas sobre el 100% del capital social de Ercros, S.A., el umbral a partir del cual es obligatorio comunicar la participación a la CNMV se reduce del 3% al 1%.

Nombre o denominación social del accionista	Nº de acciones directas (miles)	Nº de acciones indirectas (miles)	Derechos de voto por instrumentos financieros (miles)	Participación en el capital social ¹ (%)
Víctor M. Rodríguez Martín ²	5.570	-		6,09
Joan Casas Galofré ³	5.500	-		6,02
Dimensional Fund Advisors LP	-	4.563 ⁴		4,99
Montserrat García Pruns	3.300	-		3,61
Samson Rock Even Driven Fund Limited ⁵			1.272	1,39
Blackrock INC. ⁶	-	-	922	1,01

¹. Los porcentajes están calculados sobre el número de acciones en circulación al 31-12-24.

². El 11 de marzo de 2024, este accionista comunicó un incremento del 1% en su participación accionarial hasta el 6,092%.

³. El Sr. Casas Galofré es consejero dominical de la Sociedad desde el 5 de junio de 2020.

⁴. Incluye la participación directa de su filial, DFA International Small Cap Value Portfolio.

⁵. El 28 de junio de 2024, este accionista, fondo subordinado de Samson Rock Even Driven Master Fund Limited, cruzó el umbral del 1% de su participación accionarial a través del instrumento financiero equity swap con vencimiento el 3 de abril de 2025.

⁶. El 27 de diciembre de 2024, este accionista cruzó el umbral del 1% de su participación a través del instrumento financiero contrato por diferencia (CFD).

El capital flotante de la Sociedad, al 31 de diciembre de 2024, es del 76,89%, calculado excluyendo del total del capital social las participaciones significativas declaradas (23,11%).

Los movimientos de las participaciones significativas operados en el capital de Ercros durante los ejercicios 2024 y 2023 pueden consultarse en el registro de la CNMV (www.cnmv.es).

4 d) (v) Consejeros accionistas

El cuadro siguiente muestra las participaciones en el capital social de Ercros al cierre de 2024 y 2023 de los miembros del consejo de administración de la Sociedad:

Consejeros	Derechos de voto	
	Número	%
Joan Casas Galofré	5.500.000	6,02
Antonio Zabalza Martí	100.000	0,11
Laureano Roldán Aguilar	100	0,00

4 d) (vi) Saldos y transacciones de Ercros con sus sociedades dependientes

Las transacciones y saldos entre Ercros y sus sociedades dependientes forman parte de su tráfico habitual en cuanto a su naturaleza y condiciones y han sido eliminados en el proceso de consolidación.

A continuación, se detallan las transacciones realizadas por Ercros durante el ejercicio 2024 y 2023 con sus sociedades dependientes:

Miles de euros	Ercekol, S.A.
Ejercicio 2024:	
Aprovisionamientos y otros gastos	-1.925
Otros ingresos	64
Ejercicio 2023:	
Aprovisionamientos y otros gastos	-1.881
Otros ingresos	62

Los saldos con sociedades dependientes se detallan a continuación:

Miles de euros	Ercros France,		Total
	S.A.	Ercekol, S.A.	
31-12-24:			
Cuentas a cobrar	63	58	121
Cuentas a pagar	-126	-927	-1.053
31-12-23:			
Cuentas a cobrar	718	64	782
Cuentas a pagar	-126	-	-126

La filial Ercros France, S.A. se encuentra en proceso de liquidación, no habiendo desarrollado actividad alguna en 2024.

4 d) (vii) Saldos y transacciones de Ercros con sus sociedades asociadas

A continuación, se detallan las transacciones realizadas por Ercros durante los ejercicios de 2024 y 2023 con sus sociedades asociadas:

Miles de euros	Salinas de Navarra, S.A.	Aguas Industriales de Tarragona, S.A.	Total
Ejercicio 2024:			
Aprovisionamientos	818	2.234	3.052
Ejercicio 2023:			
Aprovisionamientos	183	1.976	2.159

Las sociedades asociadas no han realizado transacciones entre sí.

Los saldos con sociedades asociadas se detallan a continuación:

Miles de euros	Salinas de Navarra, S.A.	Aguas Industriales de Tarragona, S.A.	Total
31-12-24:			
Cuentas a pagar	-66	-217	-283
31-12-23:			
Cuentas a pagar	-34	-101	-135

Nota 4 e) Hechos posteriores al 31 de diciembre de 2024

Con fecha 12 de febrero de 2025, el Grupo ha recibido la propuesta de resolución provisional de concesión de ayudas a proyectos de descarbonización de la industria manufacturera del año 2024 para el proyecto de la planta de Vila-seca II. El importe de la subvención propuesta es de 14.063 miles de euros. Ver Nota 4 f).

Nota 4 f) Plan de inversiones

El Grupo continúa con la ejecución del plan 3D, al que se han ido incorporando nuevos proyectos e iniciativas en las diferentes dimensiones del plan: Diversificación, Digitalización y Descarbonización. Asimismo, el Grupo está llevando a cabo otras inversiones fuera del plan 3D.

Dentro de la convocatoria del PERTE de descarbonización industrial, Ercros ha presentado dos solicitudes para las fábricas de Vila-seca:7

- Para el centro de Vila-seca I, se ha presentado un proyecto tractor que engloba un único proyecto primario consistente en la adquisición e instalación de una caldera eléctrica para la generación de vapor de agua que sustituirá progresivamente a la caldera actual que emplea gas natural. La reducción de emisiones de CO₂ prevista es de 6.400 t/a, lo que supone el 33 % de las emisiones totales del centro en 2022. El presupuesto total del proyecto es de 2.670 miles de euros. El importe de la subvención otorgada asciende a 534 miles de euros.
- Para el centro de Vila-seca II, se ha presentado un proyecto tractor consistente en tres proyectos primarios: (i) optimización del aprovechamiento del hidrógeno coproducido en las electrolisis cloro-sosa de Vila-seca I para sustituir al gas natural en distintos quemadores de la planta; (ii) recuperación y aprovechamiento de calor residual de bajo nivel térmico de las plantas de producción de EDC y VCM, que permitirá la reducción de la generación de vapor de agua mediante gas natural, y (iii) adquisición e instalación de una caldera de producción de vapor de agua mediante biomasa para sustituir a la de gas natural. La reducción de emisiones de CO₂ prevista con estos tres proyectos primarios es de 44.000 t/a, lo que supone el 63 % de las emisiones totales del centro en 2022. El presupuesto total del proyecto asciende a 51.378 miles de euros. Tal como indicamos en la Nota 4 e) el importe de la subvención concedida de acuerdo con la resolución provisional de la concesión de ayuda de fecha 12 de febrero 2025, asciende a 14.063 miles de euros.

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	Ejercicio 2024	Ejercicio 2023
Servicio de respuesta activa de la demanda	10.261	-
Otros	13.728	18.080
Prestación de servicios	23.989	18.080

El Servicio de Respuesta Activa de la Demanda es un servicio específico de balance del sistema eléctrico peninsular español, que tiene por objeto hacer frente a situaciones de insuficiencia de reserva de regulación terciaria. Es un servicio similar a la interrumpibilidad. En 2024 Ercros prestó este servicio en los puntos de suministro de Sabiñánigo y Vila-seca, consistente en la reducción efectiva de la potencia activa adjudicada en la subasta de dicho servicio en un tiempo de 15 minutos desde que es requerida su activación, y que debe ser mantenida durante toda la hora en la que se produce dicha activación y durante las dos horas sucesivas siguientes, pudiendo ser requerido en unos periodos temporales preestablecidos.

Ercros ha sido adjudicatario de este servicio para el ejercicio 2025 por un importe similar al registrado en 2024.

El Grupo registra en el epígrafe “Otros” los ingresos por suministros a terceros de energía, vapor y servicios de mantenimiento.

Nota 5 b) Ingresos y Costes financieros

Los ingresos financieros de 2024 incluyen la previsión de los intereses de demora derivados de las solicitudes de devolución de ingresos indebidos en los recursos de inconstitucionalidad del RD 3/2016 por importe de 575 miles de euros (707 miles de euros en el ejercicio 2023).

Los costes por intereses se reconocen como gasto del ejercicio en que se incurre en ellos. El Grupo no asigna costes financieros en la adquisición de activos fijos nuevos.

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

Miles de euros	Ejercicio 2024	Ejercicio 2023
Costes financieros-		
De <i>factoring</i>	2.696	2.506
De intereses de otros préstamos (Ministerio de Industria, ICF, IDAE, ICO y otros)	3.270	3.065
De acreedores por arrendamientos	742	396
De gestión de activos y pasivos financieros	1.581	1.398
Otros	4.337	2.428
Costes financieros	12.626	9.793

La mayor parte de la deuda financiera está contratada a coste variable referenciada al Euribor a diferentes plazos. Es previsible que el Banco Central Europeo continúe en los próximos meses con bajadas de los tipos de interés, que deberían traducirse en una reducción del Euribor.

Nota 5 c) Otros ingresos

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

Miles de euros	Ejercicio 2024	Ejercicio 2023
Asignaciones gratuitas de derechos de CO ₂ [nota 6 j)]	13.983	16.458
Imputación a resultados de subvenciones no reintegrables [nota 6 j)]	1.046	1.037
Compensación por emisiones indirectas de CO ₂ concedidas	7.874	7.214
Compensaciones por estatuto electro intensivo	405	660
Subvención por la condición de gas intensivo	-	2.594
Subvenciones de gastos de formación	181	206
Otros ingresos de gestión corriente	1.888	1.980
Trabajos para el inmovilizado	800	994
Otros ingresos	26.177	31.143

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.

Las compensaciones por emisiones indirectas de CO₂ son fijadas por el Ministerio con carácter anual, en función de la disponibilidad presupuestaria, y están referenciadas a CO₂ del ejercicio anterior. Las bases para acceder a estas ayudas son fijadas cada año.

Nota 5 d) Depreciación, amortización y variación de los inventarios y consumo de materias primas incluidos en el estado de resultados resumido consolidado
5 d) (i) Gasto por depreciación y amortización

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

Miles de euros	Ejercicio 2024	Ejercicio 2023
Amortización de propiedades, planta y equipo	23.167	23.828
Amortización de activos intangibles	416	515
Amortización de propiedades de inversión	215	214
Amortización de derechos de uso de bienes arrendados	7.662	7.751
Amortización reclasificada a actividades interrumpidas	-	-35
Gasto por depreciación y amortización	31.460	32.273

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 2024 y 2023	
Edificios y construcciones	2-3%
Maquinaria e instalaciones	7-11%
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) Deterioro de valor de los activos no corrientes

El desglose del epígrafe «Deterioro del valor de los activos no corrientes» del estado consolidado del resultado integral es el siguiente:

Miles de euros	Ejercicio 2024	Ejercicio 2023
Reversión de deterioro de las propiedades de inversión	1.390	1.006
Deterioro de las propiedades de inversión	-2.445	-
Reversión / Deterioro del valor de los activos no corrientes	-1.055	1.006

Las dotaciones/reversiones de valor de las propiedades de inversión se realiza en base a tasaciones realizadas por expertos independientes. A cierre de 2024 determinadas propiedades de inversión, principalmente activos ubicados en Palos de la Frontera, presentan un valor superior al que tenían al cierre de 2023, dando lugar a una reversión del deterioro registrado en años anteriores, al tiempo que otras propiedades de inversión, principalmente activos ubicados en Flix, presentan un valor inferior a su valor contable, por lo que se ha registrado una pérdida por deterioro para dichos activos.

5 d) (iii) 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 de resultados resumido consolidado 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	Ejercicio 2024	Ejercicio 2023
Gastos:		
Valor de los inventarios al inicio del ejercicio	-61.907	-69.681
Valor de los inventarios al cierre del ejercicio	65.007	61.907
Dotación de la provisión por deterioro	-1.723	-1.400
Reversión de la provisión por deterioro	11	294
	-	
Variación en los inventarios de productos terminados y en proceso	1.388	-8.880
Gastos:		
Compras	336.534	326.709
Valor de los inventarios al inicio del ejercicio	54.870	79.650
Valor de los inventarios al cierre del ejercicio	-63.220	-54.870
Dotación de la provisión por deterioro	927	1.315
Reversión de la provisión por deterioro	-2.273	-4.480
Consumo de materias primas y materiales secundarios	326.838	348.324

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

El detalle de las dotaciones y reversiones de provisiones por obligaciones varias realizadas por el Grupo en 2024 y 2023 es el siguiente [ver la nota 6 h)]:

Miles de euros	Ejercicio 2024	Ejercicio 2023
Dotaciones y otros gastos extraordinarios	-4.628	-4.990
Provisiones por remediación ambiental [nota 6 h)]	-2.463	-3.514
Gastos asociados a las OPAs	-1.200	-
Demandas laborales [nota 6 h)]	-807	-55
Otras provisiones [nota 6 h)]	-	-1.099
Otros gastos	-158	-322
Reversiones y otros ingresos extraordinarios	5.378	1.189
Reversión provisión por despido colectivo [nota 6 h)]	1.769	-
Reversión otras provisiones [nota 6 h)]	35	-
Reversión provisiones por remediación ambiental [nota 6 h)]	32	-
Indemnización por demandas frente a terceros	3.166	-
Devolución seguro caución IIEE Alcohol 2016-2022	-	589
Venta de chatarra	19	100
Indemnizaciones por siniestros	115	50
Ventas inmovilizado material	68	184
Otros	174	266

Nota 5 f) Gastos y estructura de personal

El detalle del gasto de personal es el siguiente:

Miles de euros	Ejercicio 2024	Ejercicio 2023
Sueldos y salarios devengados	73.695	65.605
Seguridad Social a cargo del Grupo	22.251	20.535
Coste de aportaciones definidas al plan de pensiones del personal activo	2.526	2.266
Devengo de premios de vinculación [nota 6 i)]	198	228
Reversión provisión de premios de vinculación [nota 6 i)]	-348	-
Otros gastos sociales	2.644	2.993
Total	100.966	91.627

Con efectos 1 de enero de 2024 se incrementaron los salarios del personal de la compañía (excluido el personal directivo) un 10,3% en aplicación de la cláusula de garantía salarial del XX convenio general de la industria química para el período 2021-2023. De esta manera, se compensó el incremento del IPC en dichos años, que fue superior al incremento salarial aplicado del 5%.

Con fecha 26 de noviembre de 2024 se firmó el XXI convenio general de la industria química para el período 2024-2026 que contempla un incremento salarial del 3% con efectos desde el 1 de enero de 2024. El convenio contempla asimismo una subida del 3% en 2025 y 2026, y ajuste, en su caso, si el IPC de los años 2024 a 2026 excede del incremento pactado.

En 2024 han dejado de ser aplicables determinadas compensaciones salariales que fueron establecidas en el acuerdo de mejora salarial del XX convenio general de la industria química firmado por la empresa con los representantes sindicales.

Consecuencia de ello, y de los incrementos en las cotizaciones a la seguridad social, el gasto de personal se ha incrementado un 10,2% respecto al ejercicio de 2023.

De este modo, el incremento del gasto de personal en 2025 será sensiblemente inferior al experimentado en 2024.

Estructura del personal

El número medio de personas empleadas, distribuidas por categorías y género, en 2024 y 2023, es el siguiente:

Número de personas	Plantilla media					
	Ejercicio 2024			Ejercicio 2023		
	Total	Hombres	Mujeres	Total	Hombres	Mujeres
Directivos	27	20	7	28	23	5
Técnicos senior	63	47	16	66	48	18
Técnicos	257	161	96	253	166	87
Grupo 6 CGIQ	100	83	17	92	79	13
Grupo 5 CGIQ	158	147	11	168	156	12
Grupo 4 CGIQ	574	488	86	565	477	88
Grupo 3 CGIQ	132	117	15	139	130	9
Grupo 2 CGIQ	24	13	11	23	11	12
Total	1.335	1.076	259	1.334	1.090	244

El personal ha sido clasificado según las categorías del Convenio General de la Industria Química («CGIQ»).

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

Número de personas	Plantilla al final del ejercicio					
	31-12-24			31-12-23		
	Total	Hombres	Mujeres	Total	Hombres	Mujeres
Directivos	27	20	7	27	21	6
Técnicos senior	62	47	15	64	47	17
Técnicos	256	156	100	256	163	93
Grupo 6 CGIQ	104	87	17	95	79	16
Grupo 5 CGIQ	153	142	11	160	150	10
Grupo 4 CGIQ	568	478	90	562	476	86
Grupo 3 CGIQ	134	119	15	125	116	9
Grupo 2 CGIQ	14	8	6	24	12	12
Total	1.318	1.057	261	1.313	1.064	249

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	
	Ejercicio 2024	Ejercicio 2023
Técnico superior	1	1
Técnicos	1	1
Grupo 6	1	1
Grupo 5	1	1
Grupo 4	11	11
Grupo 3	1	1
Total	16	16

Nota 5 g) Otros gastos

El detalle del epígrafe «Otros gastos» del estado de resultados resumido consolidado es el siguiente:

Miles de euros	Ejercicio 2024	Ejercicio 2023
Gastos de investigación y desarrollo	183	472
Arrendamientos fuera de aplicación de la NIIF 16 [nota 6 d) (vi)]	3.811	3.594
Cánones	1.303	1.450
Reparación y conservación	24.855	24.473
Servicios profesionales	5.434	5.360
Primas de seguro	4.240	4.187
Publicidad y propaganda	606	547
Otros servicios	19.431	18.691
Tributos	4.089	3.833
Gastos por derechos de emisión de CO ₂ [nota 5 c)]	13.983	16.458
Otros gastos	77.935	79.065

Nota 5 h) Resultado por acción

El cálculo del resultado por acción del ejercicio 2024 y 2023 se detalla en el cuadro siguiente:

Miles de euros	Ejercicio 2024	Ejercicio 2023
a. Resultado consolidado (miles de euros)	-11.657	27.585
b. Número medio de acciones en circulación (miles)	91.436	93.587
Beneficio/(pérdida) por acción básico y diluido (euros) [a/b]	-0,1275	0,2948

Nota 5 i) Suministros

El Grupo dispone de contratos a largo plazo para el suministro de energía eléctrica y a corto plazo para el suministro de gas para consumo propio que le garantizan unos determinados volúmenes a un precio fijo. Toda la energía eléctrica y el gas suministrado bajo estos contratos ha sido consumido en los procesos productivos de la empresa y se prevé que siga siendo así en los próximos años hasta su vencimiento.

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

Nota 6 a) Inversiones en propiedades, planta y equipo

Los movimientos producidos en 2024 y 2023, tanto en el coste como en la depreciación acumulada son los siguientes:

Miles de euros	Saldo a 31-12-23	Altas	Bajas	Otros	Traspasos	Saldo a 31-12-24
Coste	1.012.276	25.657	-41.882	-4.689	-	991.362
Terrenos y construcciones	164.832	-	-6.024	440	2.728	161.976
Instalaciones técnicas y maquinaria	810.272	-	-35.226	883	14.945	790.874
Otro inmovilizado	4.168	-	-632	-777	175	2.934
Anticipos e inmovilizaciones en curso	33.004	25.657	-	-5.235	-17.848	35.578
Amortización acumulada	-634.179	-23.167	36.929	942	-	-619.475
Construcciones	-52.293	-1.480	5.976	2.441	-	-45.356
Instalaciones técnicas y maquinaria	-577.021	-21.397	30.533	-4.580	-	-572.465
Otro inmovilizado	-4.865	-290	420	3.081	-	-1.654
Deterioro y provisiones	-32.991	-	4.953	-202	-	-28.240
Construcciones	-29	-	29	-	-	-
Instalaciones técnicas y maquinaria	-32.962	-	4.924	-202	-	-28.240
Valor neto	345.106	2.490	-	-3.949	-	343.647

Miles de euros	Saldo a 31-12-22	Altas	Bajas	Trasposos	Saldo a 31-12-23
Coste	984.957	27.448	-129	-	1.012.276
Terrenos y construcciones	163.626	-	-28	1.234	164.832
Instalaciones técnicas y maquinaria	751.633	-	-95	58.734	810.272
Otro inmovilizado	2.826	-	-6	1.348	4.168
Anticipos e inmovilizaciones en curso	66.872	27.448	-	-61.316	33.004
Amortización acumulada	-610.376	-23.828	25	-	-634.179
Construcciones	-50.858	-1.454	19	-	-52.293
Instalaciones técnicas y maquinaria	-554.895	-22.126	-	-	-577.021
Otro inmovilizado	-4.623	-248	6	-	-4.865
Deterioro y provisiones	-33.086	-	95	-	-32.991
Construcciones	-29	-	-	-	-29
Instalaciones técnicas y maquinaria	-33.057	-	95	-	-32.962
Valor neto	341.495	3.620	-9	-	345.106

Las altas de propiedades, planta y equipo en 2024 corresponden, básicamente, a las inversiones del Plan 3D, ampliaciones de capacidad y mejoras de procesos llevadas a cabo en las distintas fábricas del Grupo, principalmente en Almussafes, Vila-seca II, Sabiñánigo y Aranjuez.

El Grupo tiene contratadas las pólizas de seguros que considera necesarias para dar cobertura a los posibles daños fortuitos o accidentales que pudieran sufrir los elementos de propiedades, planta y equipo.

Al cierre de 2024 existen terrenos y construcciones por un valor neto contable de 29.253 miles de euros (29.993 miles de euros al cierre de 2023), que están afectados como garantía de préstamos y otros compromisos, garantizando un importe de deuda de 10.260 miles de euros (14.820 miles de euros al cierre de 2023), correspondientes a la financiación del Institut Català de Finances («ICF») e Instituto de Crédito Oficial («ICO»).

El valor neto, a 31 de diciembre de 2024, de los elementos de propiedades, planta y equipo adquiridos mediante contratos de arrendamiento financiero asciende a 687 miles de euros (770 miles de euros al cierre de 2023).

El importe de los elementos totalmente amortizados y en uso a 31 de diciembre de 2024 asciende a 503.311 miles de euros (356.990 miles de euros al cierre del ejercicio anterior).

En la nota 7 a) se detallan los compromisos por inversión existentes al 31 de diciembre de 2024, los cuales se irán ejecutando a lo largo de los próximos meses.

Deterioro de propiedades, planta y equipo

El Grupo ha estimado, en la elaboración de su balance consolidado a 31 de diciembre de 2024, que concurrían circunstancias indicativas de un posible deterioro del valor de sus activos de propiedades, planta y equipo.

Entre estas circunstancias destaca (i) la caída de rentabilidad en términos de contribución de determinadas líneas de productos y (ii) la rentabilidad del capital empleado en el período de 12 meses terminado a 31 de diciembre de 2024 se ha ubicado en niveles inferiores al coste medio ponderado de capital.

En las mencionadas circunstancias, el Grupo ha procedido, para cada uno de sus tres segmentos de negocio – Negocios Asociados al Cloro, Química intermedia y Farmacia - a identificar las Unidades Generadoras de Efectivo (UGE) que se han podido ver afectadas por el deterioro del entorno económico.

El Grupo ha considerado como UGE cada uno de los segmentos de negocio, excepto en el caso del segmento de los Negocios Asociados al Cloro, para el que se han considerado dos UGEs: (i) la planta ubicada en Sabiñánigo y (ii) el complejo industrial de Tarragona junto con la fábrica de Monzón.

Las diferentes UGEs se han determinado en base a las interdependencias de las fábricas, en la medida que unas suministran materias primas a otras que son subproductos o coproductos de otros productos comercializados.

De este modo, la UGE de Química Intermedia incluye las fábricas de Almussafes, Cerdanyola y Tortosa. La UGE de Farmacia incluye a la fábrica de Aranjuez. Los negocios asociados al cloro incluyen (i) por un lado la UGE de la fábrica de Sabiñánigo y (ii) por otro a la UGE de las fábricas de Vila-seca I, Vila-seca II, Tarragona y Monzón. En total pues, son cuatro UGEs.

Los gastos correspondientes a la corporación, así como sus activos son repartidos entre todas las UGEs consideradas a efectos de determinar los flujos de caja libres generados por cada una de ellas y el valor de los activos asignados a las mismas.

Los activos de la corporación corresponden principalmente al centro de proceso de datos corporativo, otros equipos informáticos (servidores, ordenadores portátiles, etc.), locales para archivo de documentación y mobiliario e instalaciones de las oficinas centrales y de las áreas funcionales comunes a los negocios (logística, atención al cliente, etc.).

Dado el carácter industrial de los activos y la dificultad de disponer por tanto de un valor de mercado para los mismos, el Grupo ha estimado el valor recuperable de los activos en base al valor en uso de estos. Para calcular el valor en uso de los activos, el Grupo ha solicitado los servicios de valoración a un experto independiente, Deloitte, que ha determinado el valor en uso de las diferentes UGEs a partir del plan de negocio de la compañía.

El informe emitido por el experto independiente incluye las cautelas habituales en este tipo de informes, dadas las incertidumbres intrínsecas asociadas a las proyecciones financieras usadas de base para la determinación del valor en uso de las UGEs.

Activos asignados a las UGE

Los activos asignados a las UGEs incluyen los activos de propiedades planta y equipo, Inmovilizado Inmaterial, Derechos de Uso de bienes arrendados y el circulante operativo.

Ninguna UGE incluye plusvalía o activo intangible con vida útil ilimitada.

La conciliación entre los activos totales de la compañía a 31 de diciembre de 2024 y los activos asignados a las UGEs se presenta a continuación:

Activos (Miles de euros)	Asignado a UGE	No asignado a UGE	TOTAL
Activos no corrientes	359.374	94.322	453.696
Propiedades, planta y equipo	343.647	-	343.647
Propiedades de inversión	-	25.568	25.568
Activos intangibles ¹	1.904	14.942	16.846
Derechos de uso de bienes arrendados	13.823	-	13.823
Inversiones contabilizadas por el método de la participación	-	7.831	7.831
Activos financieros	-	4.479	4.479
Activo por impuesto diferido	-	41.502	41.502
Activos corrientes	188.854	56.640	245.494
Inventarios	115.362	-	115.362
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	57.972	-	57.972
Otros activos corrientes	14.807	19.911	34.718
Activos por impuesto corriente	713	-	713
Efectivo y equivalentes al efectivo	-	36.729	36.729
Activos totales	548.228	150.962	699.190

¹ El importe en libros de los activos intangibles no considerados en el valor de las UGE corresponde a los derechos de emisión de gases.

Patrimonio total y pasivos (Miles de euros)	Asignado		TOTAL
	a UGE	No asignado a UGE	
Patrimonio total	-	341.157	341.157
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	-	341.157	341.157
Pasivos totales	111.995	246.038	358.033
Pasivos no corrientes	1.989	142.478	144.467
Obligaciones con personal activo	1.989	-	1.989
Resto pasivos no corrientes	-	142.478	142.478
Pasivos corrientes	110.006	103.560	213.566
Préstamos	-	75.154	75.154
Acreeedores por arrendamiento	-	6.057	6.057
Acreeedores comerciales	95.188	-	95.188
Provisiones	-	22.349	23.349
Otros pasivos	14.818	-	14.818
Patrimonio y pasivos totales	111.995	587.195	699.190

Valor neto contable asignado a las UGEs (activos asignados menos pasivos asignados)	436.233
--	----------------

Resumen de la comparación del valor en uso, determinado por el experto independiente, y el valor contable de las UGEs a 31 de diciembre de 2024

El resumen del valor contable de los activos asignados a cada UGE, el valor en uso determinado por el experto (rango bajo y rango alto), así como la diferencia entre ambos (holgura) a 31 de diciembre de 2024 es el siguiente:

En miles de €

UGE	Valor en Uso rango bajo	Valor en Uso rango alto	Valor contable	Holgura VU rango bajo	Holgura VU rango alto
Vila-seca	153.049	161.309	128.225	24.824	33.084
Química Intermedia	164.054	175.679	121.433	44.367	55.992
Sabiñánigo	134.782	141.385	109.057	25.725	32.328
Aranjuez	77.779	82.585	77.518	261	5.067

Como se desprende del cuadro anterior, ninguna UGE en ninguno de los rangos presenta un valor en uso inferior al valor contable a 31 de diciembre de 2024, por lo que no se ha registrado deterioro alguno de valor de los activos integrantes de cada UGE.

No hay ninguna hipótesis clave en las proyecciones usadas para la obtención de los flujos de caja libres de la que quepa esperar, singularmente considerada, un impacto negativo que implique que el valor en uso de alguna UGE quede por debajo del valor contable a 31 de diciembre de 2024.

Previsiones financieras 2025-2029

El análisis del valor en uso de los activos se ha realizado a partir del Plan de Negocio del grupo para el decenio 2025-2034, adaptado a las exigencias de la NIC 36, en base a las siguientes consideraciones.

- Los planes de inversión no aprobados por el Consejo y los que están pendientes de ejecutar a 31 de diciembre 2024, así como su impacto en las ventas, Ebitda y Capex, se han excluido de las proyecciones.
- Por simplificación, para los arrendamientos operativos a largo plazo activados como un derecho de uso y que amortizan linealmente a lo largo de la duración del contrato, se ha incluido el gasto por alquiler sin aplicación de la NIIF 16 en los ejercicios posteriores a su vencimiento
- La estimación del ejercicio 2025 se ha ajustado en base a los datos del presupuesto del ejercicio 2025 aprobado por el consejo de administración en diciembre de 2024.
- El horizonte temporal que se ha tenido en cuenta es de 5 años (2025 al 2029), según establece la NIC 36. A partir del quinto año se ha estimado un flujo de caja normalizado y se ha calculado un valor residual utilizando una tasa de crecimiento a perpetuidad (tasa g) para cada UGE.

Tasas de descuento

Las tasas de descuento se han estimado según la tipología de negocio de cada UGE, habiéndose determinado la misma tasa de descuento para los negocios derivados del cloro y química intermedia (VIL, QI y SAB) y otra tasa distinta para el negocio de Farmacia (FM).

El rango de las tasas de descuento después de impuestos utilizadas son las siguiente para cada UGE.

Tasa de descuento después de impuestos

UGE	Vila-seca	Sabiñánigo	Química Intermedia	Farmacia
WACC	7,5% - 8,0%	7,5% - 8,0%	7,5% - 8,0%	8,8% - 9,3%

La tasa de descuento antes de impuestos calculada equivalente con la que se obtiene el mismo valor presente de los flujos es la siguiente para cada UGE.

Tasa de descuento antes de impuestos

UGE	Vila-seca	Sabiñánigo	Química Intermedia	Farmacia
WACC	9,9% - 10,5%	10,0% - 10,6%	9,6% - 10,3%	11,4% - 12,0%

Tasa de crecimiento a perpetuidad.

La tasa de crecimiento a perpetuidad considerada para cada UGE es la siguiente.

Tasa de crecimiento a perpetuidad

UGE	Vila-seca	Sabiñánigo	Química Intermedia	Farmacia
Tasa g	0,0%	0,0%	1,0%	1,5%

Principales hipótesis utilizadas para la determinación de los flujos de caja libre

Hipótesis común a todas las UGE

- Se ha considerado un incremento salarial para 2025 y 2026 del 3%, y una revalorización anual a partir de 2027 en línea con el IPC previsto. Los gastos generales evolucionan, asimismo, con el IPC previsto, en torno al 2%.

Hipótesis específicas de las UGEs

(i) UGE de Vila-seca perteneciente al segmento de los Negocios Asociados al Cloro.

- Las previsiones de ventas se han realizado a partir de la demanda estimada para cada uno de los productos fabricados con las capacidades actuales.
- Se ha considerado que el coste de la energía eléctrica interrumpible (que es la principal materia prima de la electrólisis de cloro/sosa) evolucionará en base a los futuros de la energía eléctrica según publicación de la OMIP, teniendo en cuenta el impacto de las coberturas contratadas.
- Se ha considerado una recuperación de la demanda a partir del ejercicio 2026, tras unos ejercicios de caída de la demanda y bajadas en los precios de venta, llegando al final de la proyección, en el año 2029, a un nivel de cifra de negocios similar al de 2026.

(ii) UGE de Sabiñánigo perteneciente al segmento de los Negocios Asociados al Cloro.

- Las previsiones de ventas se han realizado a partir de la demanda estimada para cada uno de los productos fabricados con las capacidades actuales.
- Se ha considerado que el coste de la energía eléctrica interrumpible (que es la principal materia prima de la electrólisis de cloro/sosa) evolucionará en base a los futuros de la energía eléctrica según publicación de la OMIP, teniendo en cuenta el impacto de las coberturas contratadas.
- Se ha considerado una recuperación de las ventas hasta niveles superiores a los de 2023, por mayor demanda de productos derivados del cloro sin considerar el ATCC.

(iii) UGE correspondiente a la División de División de Química Intermedia.

- Las previsiones de ventas se han realizado a partir de la demanda estimada para cada uno de los productos fabricados con las capacidades actuales.
- Se ha considerado un tipo de cambio de 1,13 dólar/euro. Esta división exporta fuera de la UE un gran parte de su producción.
- Se ha considerado una recuperación de la demanda a partir del ejercicio 2025, tras unos ejercicios 2023 y 2024 de bajadas en los precios de venta importantes, llegando al final de la proyección en el año 2029 con un incremento medio de la cifra de negocios de un 2% anual respecto a la cifra neta de negocios del 2024.

(iv) UGE correspondiente a la División de Farmacia.

- Las previsiones de ventas se han realizado a partir de la demanda estimada para cada uno de los productos fabricados con las capacidades actuales.
- Se ha considerado un tipo de cambio de 1,13 dólar/euro. Esta división es la más exportadora del grupo.
- Se ha considerado una mejora en ventas en los años 2026-2029 a medida que los nuevos productos fabricados van superando los requisitos regulatorios del sector y se van comercializando.

Nota 6 b) Propiedades de inversión

Los movimientos en el ejercicio 2024 y 2023 han sido los siguientes:

Miles de euros	Saldo a 31-12-23	Altas	Bajas	Saldo a 31-12-24
Propiedades de inversión	63.108	-	-	63.108
Amortización acumulada	-4.503	-215	-	-4.718
Deterioro	-31.767	-2.445	1.390	-32.822
Valor neto	26.838	-2.660	1.390	25.568

Miles de euros	Saldo a 31-12-22	Altas	Bajas	Saldo a 31-12-23
Propiedades de inversión	63.108	-	-	63.108
Amortización acumulada	-4.289	-214	-	-4.503
Deterioro	-32.773	-2.423	3.429	-31.767
Valor neto	26.046	-2.637	3.429	26.838

El valor contable de las propiedades de inversión está asignado íntegramente a terrenos y construcciones, los cuales incorporan a 31 de diciembre de 2024 plusvalías asignadas en las combinaciones de negocio realizadas por el Grupo en 2005 y 2006 y otros incrementos de valor realizados con anterioridad, por un importe total de 15.994 miles de euros (13.798 miles de euros en 2023).

Las propiedades de inversión corresponden a terrenos y colonias fabriles ubicadas en plantas industriales que estaban operativas en el momento de su adquisición por el Grupo, que con posterioridad han cesado en dicha actividad, por el cierre completo o parcial del centro de producción, y a otros terrenos en los que no se ha llevado a cabo actividad industrial alguna.

La valoración de los terrenos y los inmuebles edificados en las propiedades de inversión se han valorado por el método del coste. No se ha asignado valor alguno a aquellos inmuebles e instalaciones cuando el mayor y mejor uso de los terrenos en los que se ubican aconsejan su demolición, en cuyo caso los expertos independientes que las han tasado han tenido también en cuenta el coste de dicha demolición

En 2024, el Grupo ha obtenido nuevas tasaciones de los terrenos de la fábrica de Palos de la Frontera, de las naves de la fábrica de Flix y las viviendas de la Colonia de Flix. El resultado de las tasaciones ha dado lugar a una reversión de 1.390 miles de euros de los terrenos de Palos de la Frontera y un deterioro de 2.241 miles de euros de las viviendas de la colonia de Flix y un deterioro de 204 miles de euros de las naves de la fábrica de Flix.

El valor razonable de las propiedades de inversión asciende a 29.304 miles de euros (45.575 miles de euros en 2023).

El valor razonable de las propiedades de inversión ha disminuido en 2024 respecto de 2023 debido al impacto neto de la valoración actualizada de las viviendas de la Colonia de Flix y de las naves situadas dentro de los terrenos de la antigua fábrica de Flix cuyo valor se ha reducido por la escasez de demanda de vivienda en la zona.

Hay que tener en cuenta que las propiedades de inversión corresponden en su mayoría a terrenos aptos para el uso por la industria pesada, disponiendo de suministro eléctrico en alta tensión, agua, gran extensión de superficie y comunicaciones que los convierten en emplazamientos difícilmente comparables con el entorno.

Las valoraciones no han tenido en cuenta si los terrenos están ambientalmente afectados, ya que el Grupo lleva a cabo evaluaciones periódicas de los terrenos de su propiedad a fin de determinar si es necesaria su remediación en función del uso que se prevea de los mismos, momento en el cual se registra la correspondiente provisión (al 31 de diciembre de 2024 dicha provisión asciende a 2.631 miles de euros (2.780 miles de euros en 2023)) [ver la nota 6 h) (i)].

Las valoraciones no presentan limitaciones, ni análisis de sensibilidad.

Los gastos directos de explotación –incluidos los gastos por reparaciones y mantenimiento– relacionados con las propiedades de inversión han ascendido a 729 miles de euros (949 miles de euros en el ejercicio anterior).

Las propiedades de inversión han generado en 2024 ingresos por rentas por importe de 9 miles de euros (9 miles de euros en el ejercicio anterior).

Nota 6 c) Activos intangibles y derechos de uso de bienes arrendados
6 c) (i) Activos intangibles

Los movimientos producidos en los activos intangibles en 2024 y 2023, tanto en el coste como en la amortización, son los siguientes:

Miles de euros	Saldo a 31-12-23	Altas	Bajas	Otros	Traspasos	Saldo a 31-12-24
Coste	28.991	13.459	-16.942	288	-	25.796
Concesiones de patentes y marcas	3.155	-	-412	510	-83	3.170
Aplicaciones informáticas	7.943	-	-371	-222	334	7.684
Derechos de emisión	17.893	13.208	-16.159	-	-	14.942
Inmovilizado en curso	-	251	-	-	-251	-
Amortización acumulada	-9.027	-416	781	-288	-	-8.950
Concesiones de patentes y marcas	-2.442	-115	410	-284	-	-2.431
Aplicaciones informáticas	-6.585	-301	371	-4	-	-6.519
Valor neto	19.964	13.043	-16.161	-	-	16.846

Miles de euros	Saldo a 31-12-22	Altas	Bajas	Traspasos	Saldo a 31-12-23
Coste	27.546	17.612	-16.167	-	28.991
Concesiones de patentes y marcas	3.161	-	-6	-	3.155
Aplicaciones informáticas	7.732	-	-	211	7.943
Derechos de emisión	16.653	17.401	-16.161	-	17.893
Inmovilizado en curso	-	211	-	-211	-
Amortización acumulada	-8.512	-515	-	-	-9.027
Concesiones de patentes y marcas	-2.312	-130	-	-	-2.442
Aplicaciones informáticas	-6.200	-385	-	-	-6.585
Valor neto	19.034	17.097	-16.167	-	19.964

El importe de los elementos totalmente amortizados en uso asciende a 7.604 miles de euros (8.608 miles de euros en el ejercicio anterior).

6 c) (ii) Información sobre derechos de emisión de gases de efecto invernadero

Los derechos de emisión asignados gratuitamente al Grupo para el período 2021-2025, ascienden a 1.030.247 EUA («derechos de emisión asignados»), según el siguiente desglose:

EUA

2021	2022	2023	2024	2025
198.363	207.971	207.971	207.971	207.971

Esta asignación supone un incremento del 5% respecto a la del ejercicio 2021. En caso de que la asignación sea insuficiente para cubrir las emisiones del Grupo, se procedería a la compra de derechos en el mercado. En el año 2024 las asignaciones gratuitas han cubierto la totalidad de las emisiones del grupo.

El reflejo contable en los distintos epígrafes del estado consolidado de situación financiera y del estado consolidado del resultado integral derivado de la operativa con los derechos de emisión se resume en el cuadro siguiente:

Miles de euros	Estado de situación financiera			Estado consolidado del resultado integral	
	Activo intangible	Provisión corriente	Subvención de capital	Ingreso	Gasto
Saldo a 31-12-23	17.893	-16.458	-1.425	-	-
Asignación de derechos	13.208	-	-13.208	-	-
Entrega de derechos	-16.159	16.458	-298	268	-268
Emisiones reales	-	-13.870	13.870	13.983	-13.983
Saldo a 31-12-24	14.942	-13.870	-1.061	14.251	-14.251

Miles de euros	Estado de situación financiera			Estado consolidado del resultado integral	
	Activo intangible	Provisión corriente	Subvención de capital	Ingreso	Gasto
Saldo a 31-12-22	16.653	-16.354	-289	-	-
Asignación de derechos	17.401	-	-17.401	-	-
Entrega de derechos	-16.161	16.354	-193	374	-374
Emisiones reales	-	-16.458	16.458	16.458	-16.458
Saldo a 31-12-23	17.893	-16.458	-1.425	16.832	-16.832

El Grupo no mantiene contratos de futuro relativos a derechos de emisión de gases de efecto invernadero.

El grupo tiene previsto ejecutar inversiones para reducir sus emisiones de CO2 en los próximos años, anticipándose a la previsible reducción de las futuras asignaciones gratuitas.

6 c) (iii) Derechos de uso de bienes arrendados

Los movimientos producidos en los derechos de uso de bienes arrendados en 2024 y 2023, tanto en el coste como en la amortización, son los siguientes:

Miles de euros	Saldo a 31-12-23	Altas	Bajas	Saldo a 31-12-24
Coste	35.271	12.291	-11.308	36.254
Inmuebles	1.678	23	-	1.701
Depósitos	25.785	9.234	-10.254	24.765
Equipos	2.205	1.238	-472	2.971
Vehículos	4.287	1.005	-524	4.768
Otros	1.316	791	-58	2.049
Amortización acumulada [nota 5 d) (i)]	-26.077	-7.662	11.308	-22.431
Inmuebles	-723	-350	-	-1.073
Depósitos	-20.554	-5.400	10.254	-15.700
Equipos	-1.169	-637	472	-1.334
Vehículos	-3.148	-935	524	-3.559
Otros	-483	-340	58	-765
Valor neto	9.194	4.629	-	13.823

Miles de euros	Saldo a 31-12-22	Altas	Bajas	Saldo a 31-12-23
Coste	32.281	4.680	-1.690	35.271
Inmuebles	1.652	26	-	1.678
Depósitos	23.249	2.536	-	25.785
Equipos	1.760	687	-242	2.205
Vehículos	4.353	811	-877	4.287
Otros	1.267	620	-571	1.316
Amortización acumulada [nota 5 d) (i)]	-20.016	-7.751	1.690	-26.077
Inmuebles	-383	-340	-	-723
Depósitos	-14.916	-5.638	-	-20.554
Equipos	-851	-560	242	-1.169
Vehículos	-3.111	-913	876	-3.148
Otros	-755	-300	572	-483
Valor neto	12.265	-3.071	-	9.194

Nota 6 d) Activos y pasivos financieros

6 d) (i) Activos financieros no corrientes

A continuación, se presenta el detalle de los activos financieros del estado consolidado de situación financiera:

Miles de euros	31-12-24	31-12-23
Depósitos en garantía de deudas	1.257	1.257
HP Deudora por sentencia RD 3/2016	-	19.337
Deudores a largo plazo	1.220	-
Subvenciones pendientes de cobro	903	3.294
Otros depósitos y fianzas	924	443
Otros créditos	175	240
Activos financieros no corrientes a coste amortizado	4.479	24.571

La cuenta a cobrar con Hacienda Pública derivada de la sentencia del Tribunal Constitucional que anulaba ciertos preceptos del RDL 3/2016 se ha clasificado como activo corriente, dado que Ercros espera recibir dicho importe en un plazo no superior a 12 meses [ver la nota 6 k)] a contar desde la fecha de cierre de 2024.

6 d) (ii) Pasivos financieros con coste explícito

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

Miles de euros	31-12-24	31-12-23
No corrientes	83.200	94.642
Corrientes	55.050	7.803
Parte corriente de préstamos no corrientes	20.104	19.544
Préstamos	158.354	121.989

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

Miles de euros	Límite	31-12-24	31-12-23
No corrientes	147.575	83.200	94.642
Préstamos del ICF	2.007	2.007	3.057
Préstamos del ICO	-	-	7.193
Préstamos del Ministerio de Industria, Comercio y Turismo	5.060	5.060	6.366
Crédito <i>revolving sindicado</i>	50.000	30.000	-
Crédito para inversiones sindicado	65.000	20.625	5.625
Préstamos de entidades financieras	23.064	23.064	32.856
Préstamo Banco Europeo de Inversiones (BEI)	-	-	36.927
Otras deudas	2.444	2.444	2.618
Corrientes	144.414	55.050	7.803
Otros préstamos bancarios	5.240	5.240	5.176
Préstamo Banco Europeo de Inversiones (BEI)	37.174	37.174	-
<i>Factoring</i> sindicado con recurso	102.000	12.636	2.627
Parte corriente de préstamos no corrientes	20.104	20.104	19.544
Deudas con el ICF	1.048	1.048	971
Préstamo del ICO	7.205	7.205	3.600
Préstamos del Ministerio de Industria, Comercio y Turismo	1.446	1.446	1.642
Préstamos de entidades financieras	9.642	9.642	9.385
Préstamo Banco Europeo de Inversiones (BEI)	-	-	3.285
Otras deudas	763	763	661

Financiación sujeta a covenants.

La financiación sindicada (que incluye el *factoring* con y sin recurso, el crédito revolving y el crédito para inversiones), el préstamo del BEI y el préstamo del ICO están sujetos al cumplimiento de determinados *covenants* con verificación semestral que se detallan a continuación:

Covenants en vigor.

Descripción	Financiación sindicada	Banco Europeo de Inversiones	Instituto de Crédito Oficial
Deuda Financiera Neta / Ebitda	< 3,5 veces	< 3,5 veces	< 3,5 veces
Ebitda / Gastos financieros	-	> 5 veces	> 5 veces
Fondos propios mínimos	-	200 millones €	200 millones €
Capex 2024	-	< 25 millones €	-
Caja mínima operativa	-	> 20 millones €	-

Al 31 de diciembre de 2024, los citados *covenants* alcanzan los siguientes valores:

Descripción	Financiación sindicada	Banco Europeo de Inversiones	Instituto de Crédito Oficial
Deuda Financiera Neta / Ebitda	4,67 veces	7,09 veces	4,80 veces
Ebitda / Gastos financieros	-	2,07 veces	2,74 veces
Fondos propios mínimos	-	341,2 millones €	341,2 millones €
Capex 2024	-	24.94 millones €	-
Caja mínima operativa	-	108,93 millones €	-

Para el cálculo de los ratios del cuadro anterior se han usado las siguientes cifras al 31 de diciembre de 2024:

Miles de euros	Financiación sindicada	Banco Europeo de Inversiones	Instituto de Crédito Oficial
Deuda Financiera Neta	133.578	138.362	133.578
Ebitda últimos 12 meses	28.626	19.499	27.811
Gastos financieros últimos 12 meses	-	9.412	10.154

Las cifras de deuda financiera neta, Ebitda de los últimos doce meses y gastos financieros se obtienen a partir de las definiciones contenidas en los contratos de financiación. La conciliación de las cifras del cuadro anterior con las que se obtienen de la contabilidad del Grupo es la siguiente:

Miles de euros	Financiación sindicada	Banco Europeo de Inversiones	Instituto de Crédito Oficial
Deuda Financiera Neta a 31/12/24	133.578	133.578	133.578
- Acreedores por arrendamiento	-	- 13.981	-
+ Exceso de <i>factoring</i> sin recurso sobre 25 millones de euros	-	18.765	-
Deuda financiera neta a efectos de <i>covenants</i>	133.578	138.362	133.578

Las conciliación de las cifras de Ebitda ordinario de los últimos doce meses según la contabilidad y el Ebitda de los últimos doce meses a efecto de los *covenants* es la siguiente:

Miles de euros	Financiación sindicada	Banco Europeo de Inversiones	Instituto de Crédito Oficial
Ebitda ordinario ejercicio 2024	28.626	28.626	28.626
-Pagos por Alquileres - NIIF 16	-	-8.312	-
-Subvenciones de capital imputadas al resultado	-	- 811	-811
Ebitda ordinario a efectos de <i>covenants</i>	28.626	19.503	27.815

Como se desprende de los cuadros anteriores, al 31 de diciembre de 2024 el grupo incumple el *covenant* de DFN/Ebitda de la financiación sindicada, al situarse en un valor de 4,67 por encima de las 3,5 veces establecidas en el contrato. El grupo ha obtenido con anterioridad a 31 de diciembre de 2024, la exención del cumplimiento de esta ratio a 31 de diciembre, por lo que la deuda se ha clasificado como corriente y no corriente en función de los vencimientos contractuales.

En el caso del préstamo con el BEI, con un principal íntegramente dispuesto de 40 millones de euros, del que ya se ha amortizado 3 millones de euros, el saldo pendiente de 37 millones de euros se ha clasificado como corriente en su totalidad al incumplir Ercros los *covenants* de DFN/Ebitda y Ebitda/Gastos financieros, como se ha indicado en los cuadros anteriores. Ercros ha obtenido con posterioridad al cierre del ejercicio la exención del cumplimiento de los citados *covenants* a 31 de diciembre de 2024.

En el caso del préstamo del ICO también se incumplen a 31 de diciembre de 2024 los *covenants* de DFN/Ebitda, Ebitda/Gastos Financieros y *capex* del período 2017-2025 por lo que la totalidad del préstamo ha sido reclasificado como corriente. A la fecha de emisión de esta información financiera aún no se había obtenido la exención por parte del ICO del cumplimiento de estos *covenants*, pero se espera conseguir antes de la formulación de las cuentas anuales de 2024.

El desglose por vencimientos del principal y de los intereses de los préstamos clasificados como no corrientes, al 31 de diciembre de 2024 y al 31 de diciembre de 2023, es como sigue:

Miles de euros		
31-12-24	Principal	Intereses
Entre 12 y 24 meses	17.975	3.276
Entre 24 y 36 meses	15.294	2.696
Entre 36 y 48 meses	10.767	2.223
Entre 48 y 60 meses	38.561	1.848
A más de 60 meses	603	23
Total	83.200	10.066

Miles de euros		
31-12-23	Principal	Intereses
Entre 12 y 24 meses	23.419	3.663
Entre 24 y 36 meses	25.808	2.650
Entre 36 y 48 meses	19.550	1.686
Entre 48 y 60 meses	14.980	1.174
A más de 60 meses	10.885	785
Total	94.642	9.958

El desglose por vencimientos del principal de los acreedores por arrendamiento no corrientes, al 31 de diciembre de 2024 y al 31 de diciembre de 2023, es como sigue:

Miles de euros	31-12-24	31-12-23
Entre 12 y 24 meses	3.287	3.890
Entre 24 y 36 meses	2.567	779
Entre 36 y 48 meses	2.223	255
Entre 48 y 60 meses	142	90
A más de 60 meses	450	-
Total	8.669	5.014

Los vencimientos contractuales del saldo pendiente del préstamo ICO son 3,2 millones de euros en junio de 2025 y 3,2 millones de euros en junio de 2026.

Al 31 de diciembre de 2024, el importe dispuesto del tramo sin recurso del *factoring* sindicado era de 43.765 miles de euros (43.345 miles de euros al 31 de diciembre de 2023).

El calendario de vencimientos contractuales del préstamo con el BEI es el siguiente:

Miles de euros	31-12-24
2025	7.000
2026	8.000
2027	8.000
2028	8.000
2029	5.000
2030	1.000
Total	37.000

Los saldos con acreedores comerciales tienen un vencimiento inferior a tres meses.

6 d) (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 2024 y 2023:

Miles de euros	Saldo a 31-12-23	Flujos de efectivo	Efectos del tipo de cambio	Trasposos a corto plazo	Arrendamientos y otros	Saldo a 31-12-24
Pasivos financieros	131.249	23.432	-	-	17.654	172.335
Préstamos no corrientes	94.642	4.038	-	-20.104	4.624	83.200
Préstamos corrientes	7.803	47.247	-	-	-	55.050
Parte corriente de préstamos no corrientes	19.544	-19.544	-	20.104	-	20.104
Acreedores por arrendamiento	9.260	-8.309	-	-	13.030	13.981
Activos financieros	-2.034	6	-	-	-	-2.028
Imposiciones pignoradas:						
No corrientes [epígrafe (i) anterior]	-1.257	-	-	-	-	-1.257
Corrientes [nota 6 m)]	-777	6	-	-	-	-771
Efectivo y equivalentes al efectivo [nota 6 h]	-39.145	2.823	-407	-	-	-36.729
Deuda financiera neta	90.070	26.261	-407	-	17.654	133.578

Miles de euros	Saldo a 31-12-22	Flujos de efectivo	Efectos del tipo de cambio	Traspasos a corto plazo	Arrendamientos y otros	Saldo a 31-12-23
Pasivos financieros	135.427	-10.731	-	-	6.553	131.249
Préstamos no corrientes	97.151	15.558	-	-19.544	1.477	94.642
Préstamos corrientes	9.277	-1.474	-	-	-	7.803
Parte corriente de préstamos no corrientes	16.675	-16.675	-	19.544	-	19.544
Acreedores por arrendamiento	12.324	-8.140	-	-	5.076	9.260
Activos financieros	-2.034	-	-	-	-	-2.034
Imposiciones pignoradas:						
No corrientes [epígrafe (i) anterior]	-1.257	-	-	-	-	-1.257
Corrientes [nota 6 m)]	-777	-	-	-	-	-777
Efectivo y equivalentes al efectivo [nota 6 h]	-58.283	18.606	532	-	-	-39.145
Deuda financiera neta	75.110	7.875	532	-	6.553	90.070

6 d) (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 en los ejercicios 2024 y 2023 es la siguiente:

Miles de euros	31-12-24	31-12-23
Saldo inicial de la DFN	90.070	75.110
Flujos de financiación	23.432	-10.731
Nuevos contratos de arrendamiento financiero	13.030	5.076
Devengos no monetarios	4.624	1.477
Cancelación de imposiciones y depósitos	6	-
Incremento/Decremento de efectivo y equivalentes al efectivo	2.823	18.606
Efecto de las variaciones en el tipo de cambio:		
En efectivo y equivalentes al efectivo	-407	532
Saldo final de la DFN	133.578	90.070

Durante el ejercicio 2024 se han firmado y renovado nuevos contratos de arrendamiento financiero a largo plazo por importe 13.030 miles de euros.

6 d) (v) Financiación disponible

A continuación se detallan las disponibilidades financieras del Grupo al cierre del ejercicio 2024:

Miles de euros	Disponible
<i>Factoring</i> sindicado	-
Crédito sindicado <i>revolving</i>	20.000
Crédito sindicado Capex	29.375
Líneas de financiación bancaria	22.826
Líneas de <i>confirming</i>	1.209
Efectivo y equivalentes al efectivo	36.729
Financiación total disponible	110.139

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.

El tramo para financiar inversiones del crédito revolving por un límite de 65.000 miles de euros, tiene un importe dispuesto al cierre de 31 de diciembre de 2024 de 20.625 miles de euros. Del importe no dispuesto, 44.375 miles de euros, Ercros podrá disponer en 2025 de 29.375 miles de euros sin sujeción a condición alguna y de otros 15.000 miles de euros adicionales en caso de que el ebitda acumulado de los cuatro trimestres anteriores a aquel en que se pueda disponer alcance los 55 millones de euros.

6 d) (vi) Acreedores por arrendamiento financiero

A continuación se detalla el impacto que la aplicación de la norma NIIF 16 ha tenido en los Estados financieros resumidos consolidados adjuntos correspondientes a los ejercicios 2024 y 2023:

Miles de euros	31-12-24	31-12-23
Aumento total del activo	13.823	9.194
Derecho de uso de bienes arrendados	13.823	9.194
Aumento del total del pasivo y del patrimonio total	13.823	9.194
Aumento del pasivo:		
Acreedores por arrendamientos	13.981	9.260
Reducción del patrimonio total:		
Ganancias acumuladas	-66	-59
Resultado integral del período	-92	-7
Reducción del resultado integral del período	-92	-7
Aumento del gasto por amortización	-7.662	-7.751
Aumento de los gastos financieros	-742	-396
Disminución de otros gastos	8.312	8.140
Aumento del resultado bruto de explotación	8.312	8.140

El gasto relacionado con arrendamientos a corto plazo, de activos de bajo valor y de arrendamientos variables se detalla en la nota 5 g).

El Grupo no tiene ingresos por arrendamiento de los derechos de uso de activo.

Las salidas de efectivo por arrendamiento se detallan en el capítulo A4 del estado consolidado de flujos de efectivo.

Las altas de activos por derecho de uso se detallan en la nota 6d) (iii).

No ha habido ganancias o pérdidas que surjan de transacciones de venta con arrendamiento posterior.

El importe en libros de los activos por derecho de uso por clase de activo subyacente se detalla en la nota 6d) (iii).

La totalidad de pagos mínimos futuros por arrendamiento (incluyendo los sujetos a la normativa NIIF 16 y los no sujetos) se detallan a continuación:

Miles de euros	Ejercicio 2024				
	Elementos				
	Maquinaria	Equipos informáticos	de transporte	Depósitos	Inmuebles
Año 2025	367	743	475	4.635	395
Entre uno y cinco años	1.147	847	864	5.515	296
Total	1.514	1.590	1.339	10.150	691

Miles de euros	Ejercicio 2023				
	Elementos				
	Maquinaria	Equipos informáticos	de transporte	Depósitos	Inmuebles
Año 2024	300	487	549	2.902	383
Entre uno y cinco años	571	488	668	2.618	669
Total	871	975	1.217	5.520	1.052

6 d) (vii) Acuerdos de financiación con proveedores

A 31 de diciembre de 2024 el saldo de las facturas de proveedores enviadas a las entidades de confirming, para que realicen el pago al proveedor a la fecha de vencimiento de la factura, asciende a 4.242 miles de euros (3.733 miles de euros a 31 de diciembre 2023). De este importe, los proveedores han anticipado 638 miles de euros (479 miles de euros a 31 de diciembre de 2023). El límite del conjunto de las entidades de confirming asciende a 17.000 miles de euros (22.000 miles de euros a 31 de diciembre de 2023).

El Grupo no ha firmado ningún acuerdo con los proveedores con motivo de la utilización del medio de pago de confirming. Es por este motivo que las facturas cedidas se encuentran registradas en pasivo de la compañía dentro del epígrafe de acreedores comerciales hasta su vencimiento, fecha en la que se dan de baja del balance.

Los acuerdos de financiación con proveedores no se ha utilizado para extender plazos ni aportar garantías, si bien es cierto que a los proveedores que se les paga por confirming tienen la garantía de la entidad emisora.

Los proveedores a los que se les paga mediante confirming tienen las condiciones estándar de pago del Grupo.

Nota 6 e) Inventarios

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

Miles de euros	31-12-24	31-12-23
Almacenes de aprovisionamiento y otros	38.606	28.175
Repuestos	19.843	20.578
Productos terminados y en curso	56.913	55.525
Inventarios	115.362	104.278

El movimiento de la provisión por deterioro ya incorporado 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	2024	2023
Saldo a 1-01	-12.499	-14.558
Dotación	-2.650	-2.715
Reversión	2.284	4.774
Saldo a 31-12	-12.865	-12.499

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

Miles de euros	Aprovisiona- mientos	Repuestos	Productos terminados y en curso	Total
Saldo a 31-12-22	7.081	2.201	5.276	14.558
Dotación	-	1.315	1.400	2.715
Reversión	-4.480	-	-294	-4.774
Saldo a 31-12-23	2.601	3.516	6.382	12.499
Dotación	-	927	1.723	2.650
Reversión	-2.273	-	-11	-2.284
Saldo a 31-12-24	328	4.443	8.094	12.865

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	Aprovisiona- mientos	Repuestos	Productos terminados y en curso	Total
Saldo a 31-12-23	28.176	20.577	55.525	104.278
Coste de producción/adquisición	30.777	24.093	61.907	116.777
Provisión por deterioro	-2.601	-3.516	-6.382	-12.499
Saldo a 31-12-24	38.606	19.843	56.913	115.362
Coste de producción/adquisición	38.934	24.286	65.007	128.227
Provisión por deterioro	-328	-4.443	-8.094	-12.865

Nota 6 f) Efectivo y equivalentes al efectivo

El desglose de este epígrafe es el siguiente:

Miles de euros	31-12-24	31-12-23
Saldos en cuentas bancarias disponibles	31.492	37.533
Saldo en la cuenta del <i>factoring</i> sindicado (pignorada)	5.237	1.612
Efectivo y equivalentes al efectivo	36.729	39.145

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 g) Patrimonio total

El desglose del patrimonio es el siguiente:

Miles de euros	31-12-24	31-12-23
Capital atribuible a los propietarios de la controladora	27.431	27.431
Ganancias y otras reservas acumuladas del Grupo:		
Reserva legal de la Sociedad dominante	15.451	15.451
Reserva de capitalización	10.860	10.860
Reserva por diferencia de ajuste de capital en euros	93	93
Reservas voluntarias	298.979	281.695
Resultado del ejercicio	-11.657	27.585
Patrimonio total	341.157	363.115

6 g) (i) Capital atribuible a los propietarios de la controladora

Capital social escriturado y desembolsado	31-12-24	31-12-23
Número de acciones ordinarias (miles)	91.436	91.436
Valor nominal por acción (euros)	0,30	0,30
Capital social (miles de euros)	27.431	27.431

Todas las acciones son ordinarias, de 0,30 euros de valor nominal cada una de ellas, constituyen una sola clase, están totalmente desembolsadas y representadas por medio de anotaciones en cuenta.

Nota 6 h) Provisiones corrientes y no corrientes

El detalle y el movimiento de las provisiones corrientes y no corrientes en los ejercicios 2024 y 2023, han sido los siguientes:

6 h) (i) Provisiones para remediación ambiental

Miles de euros	Saldo a 31-12-23	Dotación	Aplicación	Reversión	Trasposos	Saldo a 31-12-24
No corrientes	15.253	550	-	-	-2.169	13.634
Remediación de terrenos	12.761	550	-	-	-1.713	11.598
Desmantelamiento	2.492	-	-	-	-456	2.036
Corrientes	6.259	1.913	-3.124	-32	2.169	7.185
Remediación de terrenos	3.546	1.150	-1.751	-32	1.293	4.206
Desmantelamiento	2.713	763	-1.373	-	876	2.979
Provisiones para remediación ambiental	21.512	2.463	-3.124	-32	-	20.819

Miles de euros	Saldo a 31-12-22	Dotación	Aplicación	Trasposos	Saldo a 31-12-23
No corrientes	18.215	1.800	-	-4.762	15.253
Remediación de terrenos	12.283	1.800	-	-1.322	12.761
Desmantelamiento	5.932	-	-	-3.440	2.492
Corrientes	5.969	1.714	-6.186	4.762	6.259
Remediación de terrenos	3.219	600	-1.595	1.322	3.546
Desmantelamiento	2.750	1.114	-4.591	3.440	2.713
Provisiones para remediación ambiental	24.184	3.514	-6.186	-	21.512

Las provisiones dotadas al 31 de diciembre de 2024 cubren adecuadamente, a juicio de los administradores del Grupo, las obligaciones a las que debe hacer frente el Grupo por hechos pasados, incluida la remediación de los terrenos del Hondón, en base a la información disponible.

El Grupo no actualiza las provisiones por la incertidumbre de la fecha de las salidas de efectivo.

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

Miles de euros	Saldo a 31-12-23	Dotación	Aplicación	Reversión	Trasposos	Saldo a 31-12-24
No corrientes	2.091	807	-145	-35	233	2.951
Despido colectivo	1.046	-	-	-	233	1.279
Demandas laborales	733	807	-86	-	-	1.454
Otras provisiones	312	-	-59	-35	-	218
Corrientes	20.698	13.983	-17.246	-2.038	-233	15.164
Despido colectivo	3.186	-	-134	-1.769	-233	1.050
Derechos gratuitos de emisión de CO ₂ [la nota 6 c) (ii)]	16.458	13.983	-16.302	-269	-	13.870
Otras provisiones	1.054	-	-810	-	-	244
Otras provisiones	22.789	14.790	-17.391	-2.073	-	18.115

Miles de euros	Saldo a 31-12-22	Dotación	Aplicación	Saldo a 31-12-23
No corrientes	2.464	100	-473	2.091
Despido colectivo	1.046	-	-	1.046
Demandas laborales	1.151	55	-473	733
Otras provisiones	267	45	-	312
Corrientes	21.874	17.512	-18.688	20.698
Despido colectivo	5.520	-	-2.334	3.186
Derechos gratuitos de emisión de CO ₂ [la nota 6 c) (ii)]	16.354	16.458	-16.354	16.458
Otras provisiones	-	1.054	-	1.054
Otras provisiones	24.338	17.612	-19.161	22.789

Nota 6 i) 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 31-12-23	Dotación	Aplicación	Reversión	Saldo a 31-12-24
No corrientes	2.342	198	-203	-348	1.989
Premios de vinculación	2.342	198	-203	-348	1.989

Miles de euros	Saldo a 31-12-22	Dotación	Aplicación	Reversión	Saldo a 31-12-23
No corrientes	2.401	228	-287	-	2.342
Premios de vinculación	2.401	228	-287	-	2.342

En la realización del cálculo actuarial para obtener el valor presente de la obligación derivada de los premios de vinculación se ha tenido en cuenta las tablas de mortalidad de la Dirección General de Seguros y Fondos de Pensiones, y un tipo de interés del 2,18% anual, que es el interés anual máximo establecido por la resolución, del 17 de enero de 2024, de la citada dirección general. Este cálculo actuarial ha sido realizado por un experto independiente.

Nota 6 j) Ingresos diferidos. Subvenciones públicas

El movimiento de este epígrafe para los ejercicios 2024 y 2023 es el siguiente:

Miles de euros	Ejercicio 2024	Ejercicio 2023
Subvenciones por asignación gratuita de derechos de emisión:		
Saldo inicial	1.425	289
Derechos asignados en el ejercicio	13.208	17.401
Transferencias al resultado integral del período por derechos consumidos [nota 5 c)]	-13.983	-16.458
Ajuste por imputación del ejercicio anterior	411	193
Saldo final	1.061	1.425
Subvenciones no reintegrables por inversiones en activos de propiedades, planta y equipo:		
Saldo inicial	11.909	12.513
Subvenciones otorgadas en el ejercicio	1.034	725
Subvenciones por intereses implícitos	570	440
Subvenciones imputadas a resultados del período [nota 5 c)]	-1.046	-1.037
Otros	-1.654	-732
Saldo final	10.813	11.909
Saldo final del total de subvenciones	11.874	13.334

Las subvenciones del Instituto para la Diversificación y Ahorro de la Energía («IDAE») están vinculadas a inversiones que representan un ahorro relevante de energía consumida.

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

Miles de euros	31-12-24	31-12-23
Activos financieros no corrientes [nota 6 d) (i)]	903	3.294
Otros activos corrientes [nota 6 k)]	3.654	1.168
Subvenciones	4.557	4.462

El movimiento del saldo a cobrar por subvenciones es el siguiente:

Miles de euros	Ejercicio 2024	Ejercicio 2023
Saldo inicial	4.462	6.094
Concesión de:		
Subvenciones no reintegrables	1.034	725
Compensación por emisiones indirectas de CO ₂	7.874	7.214
Compensación por consumo electrointensivo	405	660
Compensación por consumo gas intensivo	-	2.594
Cobro de:		
Subvenciones indirectas de CO ₂	-7.874	-7.214
Subvenciones por consumo electrointensivo	-405	-660
Subvenciones por consumo gas intensivo	-	-2.994
Otras subvenciones	-500	-1.225
Otros	-439	-732
Saldo final	4.557	4.462

Nota 6 k) Otros activos corrientes

El detalle de este epígrafe para los ejercicios 2024 y 2023 es el siguiente:

Miles de euros	31-12-24	31-12-23
Imposiciones en garantía de avales recibidos [nota 6 d)]	771	777
Saldos deudores con administraciones públicas:		
Por IVA	9.380	4.963
Por retenciones a cuenta	137	69
Por subvenciones concedidas [Nota 6 j)]	3.654	1.168
HP Deudora sentencia RD 3/2016	19.911	-
Otros	865	883
Otros activos corrientes a coste amortizado	34.718	7.860

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.

Como se indica en la nota 6 d) (i), el Grupo tiene otros depósitos en garantía de obligaciones con terceros –registrados en el epígrafe «Activos financieros no corrientes»– por importe de 1.257 miles de euros (1.257 miles de euros en el ejercicio 2023). El total de depósitos pignorados en garantía de avales y otras deudas asciende, por tanto, a 2.028 miles de euros (2.034 miles de euros en 2023). 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)].

El saldo a cobrar a la Hacienda pública tras la sentencia de inconstitucionalidad de determinados preceptos del RD/2016 se ha reclasificado a corto plazo al cierre del ejercicio 2024 al estimar los administradores de la sociedad dominante que el cobro se producirá durante el ejercicio 2025.

Nota 6 l) Otros pasivos corrientes

El desglose del epígrafe «Otros pasivos corrientes» se detalla a continuación:

Miles de euros	31-12-24	31-12-23
Proveedores de inmovilizado	4.096	5.193
Anticipos de clientes	1.025	1.041
Administraciones públicas	5.896	4.095
Remuneraciones pendientes de pago	3.801	4.071
Otros pasivos corrientes	14.818	14.400

Nota 6 m) 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 2023. El sistema de cálculo del impuesto, así como la limitación a la compensación de bases imponibles negativas y deducciones de acuerdo con la Ley 7/2024 que mantiene para los ejercicios 2024 y siguientes las mismas limitaciones a la compensación de bases imponibles negativas que establecían los preceptos declarados inconstitucionales del RD 3/2016.

Por otro lado, la Ley de Presupuestos Generales del Estado para 2022 fijó con carácter indefinido una tributación mínima del 15% de la base liquidable 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.

La publicación oficial de la Ley 7/2024, destaca entre otras novedades fiscales para las empresas, la aprobación del Impuesto Complementario. Mediante la introducción de este nuevo impuesto, el legislador español acoge el denominado *Pilar Dos* de la OCDE y cumple su obligación de transponer la Directiva 2022/2523, con el objetivo de asegurar el gravamen mínimo del 15% para los grandes grupos en la jurisdicción que opere. La Ley prevé una dispensa del pago del impuesto complementario durante los primeros 5 periodos impositivos tanto para los grupos domésticos (es el caso del Grupo Ercros), como para los grupos que están en una fase inicial de su actividad internacional.

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

Miles de euros	Ejercicio 2024	Ejercicio 2023
Gasto por impuesto devengado en el ejercicio	-533	-1.643
Gasto por impuesto del grupo fiscal	-533	-1.643
Corriente (ver cálculo más adelante)	-	-404
Diferido (ver desglose más adelante)	-533	-1.239
Diferencias en la liquidación definitiva del impuesto del ejercicio anterior	-2	9
Registro de activos por impuestos diferidos	1.132	6.768
Por bases imponibles negativas pendientes de compensar de ejercicios anteriores	211	821
Por deducciones acreditadas del ejercicio y anteriores	1.493	-
Cancelación de activos registrados de ejercicios anteriores	-572	-
Por deducciones no aplicadas, tras sentencia del RD 3/2016 [nota 4h)]	-	5.947
Ingreso por devolución de Hacienda Pública por sentencia RD 3/2016 [nota 4 h)]	-	18.630
Ingreso/Gasto por impuesto a las ganancias registrado en el resultado del ejercicio	597	23.764

El resultado del ejercicio antes de impuestos se desglosa en el siguiente cuadro:

Miles de euros	Ejercicio 2024	Ejercicio 2023
Ganancia / (Pérdida) del grupo fiscal	-12.207	4.275
Resultado de sociedades consolidadas por el método de la participación	1.595	1.571
Resultado de sociedades consolidadas por integración global excluidas del grupo fiscal	-	-85
Eliminación de dividendos recibidos de sociedades consolidadas por el método de la participación	-1.320	-720
Regularización de pasivo por impuesto diferido	-231	-
Impacto aplicación NIIF 16	-91	-7
Resultado del ejercicio antes de impuestos	-12.254	5.034

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

Miles de euros	Ejercicio 2024	Ejercicio 2023
a) Resultado consolidado antes de impuestos	-12.207	4.275
b) Diferencias permanentes	1.020	381
c) Dividendos percibidos	-1.254	-684
Reversión de diferencias temporarias de años anteriores:		
d) Para las que se registró activo por impuesto diferido	-9.032	-11.804
e) Para las que no se registró activo por impuesto diferido	-269	-141
f) Para las que se registró pasivo por impuesto diferido	-1.052	-2.939
Diferencias temporarias generadas en el ejercicio:		
g) Para las que se ha registrado activo por impuesto diferido	7.954	9.787
h) Para las que no se ha registrado activo por impuesto diferido	7.352	-
i) Base imponible previa («BIP») (a+b+c+d+e+f+g+h)	-7.488	-1.125
j) Base liquidable	-7.488	-1.125
k) Tipo de gravamen	25%	25%
l) Cuota líquida previa (k×j)²	-	404
m) Tipo de gravamen mínimo	15%	15%
n) Cuota mínima (m×j)	-	-
Deducciones aplicadas:		
o) Cuota líquida (l-o-p-q) – gasto corriente	-	404
p) Pago a cuenta realizado y retenciones soportadas en el período	713	2.940
q) Pago imputado a las actividades interrumpidas [nota 4f]	-	404
r) Saldo a cobrar de la Hacienda Pública por el impuesto a las ganancias corriente (o-p-q)	-713	-2.940

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 31-12-24	Saldo a 31-12-23
Activos financieros no corrientes [nota 6 c) (i)]	713	-
Resultado de estimación de la liquidación del impuesto del ejercicio 2024	713	-
Activo por impuesto corriente	-	2.940
Saldo a cobrar estimación liquidación del impuesto ejercicio 2023	-	2.940
Total activos con Hacienda por impuestos a las ganancias	713	2.940

El Grupo considera como «activo financiero corriente» el saldo deudor a su favor correspondiente a la liquidación del impuesto de sociedades del ejercicio 2024, por importe de 713 miles de euros, toda vez que dicho importe no será devuelto hasta finales de 2025.

Al 31 de diciembre de 2024, el pago a cuenta devengado en el período asciende a 713 miles de euros, que fueron liquidados en abril.

6 m) (ii) Conciliación del gasto fiscal devengado en el ejercicio 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 2023 y 2022:

Miles de euros	Ejercicio 2024	Ejercicio 2023
Ganancia / (Pérdida) antes de impuestos (1)	-12.254	5.034
Tasa de impuestos aplicable (2)	25%	25%
Impuestos según la tasa aplicable (1×2)	-3.064	1.259
Ajustes:		
Impuestos en filiales no consolidadas fiscalmente	-	21
Impuesto por beneficios de sociedades por el método de la participación (ya incorporan los impuestos)	-399	-393
Efecto fiscal de la no exención del 5% de los dividendos percibidos	17	9
Efecto fiscal de la aplicación de la NIIF 16	23	2
Efecto fiscal de los gastos no deducibles	255	94
Efecto fiscal de las bases imponibles negativas:		
- Generadas en el ejercicio y no activadas	1.872	686
- Reversión limitación del aprovechamiento del 50% de pérdidas de sociedades del grupo fiscal de 2023	-34	-
- Limitación del aprovechamiento del 50% de pérdidas de sociedades del grupo fiscal de 2024	1.838	-
Efecto fiscal por otros ajustes del pasivo diferido	58	-
Importe de los beneficios de carácter fiscal no reconocidos en ejercicios anteriores usados para reducir el gasto por impuestos del período:		
- De diferencias temporarias	-33	-35
- De deducciones fiscales	-	-
Gasto fiscal devengado en el período	533	1.643

6 m) (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 31-12-22	12.809	21.567	-	34.376
Adiciones del período	2.447	-	-	2.447
Aplicaciones en la liquidación del impuesto	-2.951	-	-	-2.951
Adiciones por registro de activos de ejercicios anteriores		821	5.947	6.768
Saldo al 31-12-23	12.305	22.388	5.947	40.640
Adiciones del período	1.988	-	-	1.988
Aplicaciones en la liquidación del impuesto	-2.258	-	-	-2.258
Otros ajustes	-572	-	-	-572
Adiciones por registro de activos de ejercicios anteriores		211	1.493	1.704
Saldo al 31-12-24	11.463	22.599	7.440	41.502

Los principales activos por impuestos diferidos correspondientes a diferencias temporarias derivan de las dotaciones por provisiones de desmantelamiento de plantas y remediación de suelos, por provisiones de despidos colectivos, aportaciones a mutualidades y planes de ahorro flexible y otras provisiones relacionadas con obligaciones contraídas con el personal.

El grupo espera generar beneficios imponibles positivos suficientes en los próximos 10 ejercicios que permitirán compensar los activos por impuestos diferidos.

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

Miles de euros	Pasivo por impuesto diferido
Saldo al 31-12-22	22.919
Aplicaciones en la liquidación del impuesto	735
Efecto impositivo de participaciones en empresas asociadas	11
Saldo al 31-12-23	23.665
Aplicaciones en la liquidación del impuesto	263
Efecto impositivo de participaciones en empresas asociadas	3
Otras aplicaciones	-1.036
Saldo al 31-12-24	22.895

El pasivo por impuesto diferido registrado en el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2024 se corresponde con:

Miles de euros	31-12-24
Efecto fiscal a una tasa del 25% de la plusvalía asignada a:	
Propiedades planta y equipo en:	
Combinaciones de negocios	11.402
Otros aumentos de valor anteriores	6.887
Propiedades de inversión, en combinaciones de negocios	4.508
Efecto impositivo (5% no exento) de la participación en el patrimonio de empresas asociadas	98
Total	22.895

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	Ejercicio 2024	Ejercicio 2023
Ingreso por:		
Altas de activos por impuesto diferido en la estimación del impuesto del período	1.988	2.447
Bajas de pasivos por impuesto diferido aplicadas en la liquidación del impuesto del período	-263	-735
Gasto por:		
Bajas de activos por impuestos diferidos aplicadas en la liquidación del impuesto por:		
Diferencias temporarias	-2.258	-2.951
Deducciones	-	-
Gasto por impuesto diferido del período	-533	-1.239

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023, 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 y diferencias temporarias):

**Activos por impuestos diferidos no reconocidos por el
Grupo en las cuentas consolidadas**

Miles de euros	Por diferencias temporarias pendientes de revertir	Por bases imponibles negativas pendientes de compensar	Por deducciones pendientes de aplicar	Total activos por impuestos diferidos no reconocidos
Saldo al 31-12-22	-	56.830	-	56.830
Aplicación en la estimación del impuesto de 2023	-35	-	-	-35
Aplicación en la liquidación definitiva de 2022			-9	-9
Otros ajustes	35	-27.570	9	-27.526
Registro de activo por impuesto diferido	-	-821	-	-821
Saldo al 31-12-23	-	28.439	-	28.439
Aplicación en la estimación del impuesto de 2024	-67	-	-	-67
Otros ajustes del período	2.214	2.215	-	4.429
Registro de activo por impuesto diferido	-	-211	-	-211
Saldo al 31-12-24	2.147	30.443	-	32.590

Sección 7. Compromisos y otras contingencias

Nota 7 a) Compromisos por inversiones

A continuación se detalla, al 31 de diciembre de 2024, 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	31-12-24
No comprometidas con terceros	19.346
De ampliación de capacidad	671
De eficiencia energética	929
Otras inversiones	17.746
Comprometidas con terceros	7.044
De ampliación de capacidad	75
De eficiencia energética	1.342
Otras inversiones	5.627
Inversiones aprobadas pendientes de ejecución	26.390

La evolución de las inversiones pendientes de ejecución al 31 de diciembre de 2024 es la siguiente

Miles de euros	31-12-24
Importe inicial	24.902
Nuevas inversiones autorizadas en el período	27.396
De ampliación de capacidad	-
De eficiencia energética	300
Otras inversiones	27.096
Inversiones ejecutadas en el período	-25.908
De ampliación de capacidad	-9.915
De eficiencia energética	-9.383
Otras inversiones	-6.610
Importe final	26.390

Adicionalmente a las inversiones antes comentadas, existe un saldo de acreedores por inversión de 4.096 miles de euros [ver la nota 6 l)]. 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 estimado de 25.000 miles de euros en los próximos años.

Finalmente, tal como se indica en la Nota 4 f), Ercros ha presentado dos solicitudes para las fábricas de Vila-seca dentro de la convocatoria del PERTE de descarbonización industrial para los cuales ha obtenido subvención.

A continuación detallamos los proyectos subvencionados:

:

Miles de euros

Proyectos	Presupuesto	Subvención
Electrificación de la generación de vapor	2.670	534
Aprovechamiento de hidrógeno como fuente de energía	6.005	1.201
Recuperación de calor de condensadores de bajo nivel térmico	30.224	6.045
Generación de energía térmica mediante biomásas	15.148	6.817
Total	54.047	14.597

La entrada en funcionamiento de estos proyectos está prevista para el ejercicio 2026.

Nota 7 b) Contingencias por reclamaciones legales

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

El 17 de octubre de 2019, Ercros recibió la notificación de la administración autonómica en la que se acuerda la declaración de suelo contaminado, y en la que se obliga a Ercros, como causante de la contaminación, y, subsidiariamente, a los propietarios del emplazamiento, a realizar las labores de limpieza y recuperación de los terrenos hasta dejarlos aptos para el uso que tenían cuando se causó dicha contaminación, en consonancia con la legislación de suelos contaminados. En el caso de El Hondón este uso es el industrial, uso menos exigente en cuanto a las labores de remediación que el residencial.

Ercros ha interpuesto dos recursos contenciosos administrativos cuyo estado es el siguiente:

- Recurso n.º 206/2020, interpuesto el 30 de junio de 2020, contra la resolución por la que se acordó la declaración del suelo contaminado: el 2 de septiembre de 2021, Ercros presentó un escrito de demanda y, el 14 de febrero de 2022, el TSJMu notificó a Ercros la oposición de la Consejería de Agua, Agricultura, Ganadería y Pesca de la Comunidad Autónoma de la Región de Murcia. Asimismo, ADIF, emplazada en el procedimiento y comparecida en calidad de codemandada, también se ha opuesto a la demanda de Ercros mediante un escrito de 30 de junio de 2020. El 26 de julio de 2022 el TSJMu dictó un Auto acordando el recibimiento a prueba del recurso. El 29 de noviembre de 2023, se celebró la vista de ratificación de

dictámenes periciales ante el TSJMu. El 19 de diciembre de 2023 Ercros presentó un escrito de conclusiones. Mediante un Decreto, de 21 de diciembre de 2023, el TSJMu acordó la suspensión del procedimiento solicitada por Ercros el 30 de noviembre de 2023. Esta suspensión fue levantada por la diligencia de ordenación del TSJMu de fecha 8 de abril de 2024, y se emplazó a las partes demandadas (la Administración murciana, ADIF y Rey al Urbis) para que presenten sus escritos de conclusiones. El pleito fue declarado concluso y visto para sentencia por diligencia de ordenación del TSJMu de fecha 15 de mayo de 2024. El 25 de septiembre de 2024 la Sección Primera del TSJMu dictó la sentencia n.º 387/2024 por la que desestimó íntegramente el recurso de Ercros.

- Recurso n.º 27/2022, interpuesto el 21 de enero de 2022, contra la resolución de inadmisión a trámite de los recursos de alzada formulados contra los requerimientos de subsanación del Proyecto de remediación actualizado presentado por Ercros: el 23 de septiembre de 2022, Ercros presentó un escrito de demanda que fue admitido a trámite mediante una diligencia de ordenación de 29 de septiembre de 2022. El 1 de diciembre de 2022, el TSJMu notificó a Ercros la contestación de la administración, y el 5 de diciembre de 2022 y el 16 de enero de 2023, las contestaciones del Ayuntamiento de Cartagena y Rey al Urbis. Asimismo, el 28 de septiembre, el TSJMu notificó la diligencia de ordenación por la que aceptaba la personación en calidad de parte codemandada de la Asociación de Vecinos Sector Estación. El 20 de enero de 2023, dicha Asociación presentó un escrito de contestación a la demanda. El 17 de octubre de 2023 Ercros presentó un escrito de conclusiones. Mediante Decreto del TSJMu de 16 de enero de 2024, se acordó la suspensión del procedimiento, solicitada por Ercros el 30 de noviembre de 2023. Esta suspensión fue posteriormente levantada por la diligencia de ordenación del TSJMu de fecha 10 de abril de 2024, por la que se emplazó a las partes demandadas (la Administración murciana, Rey al Urbis, el Ayuntamiento de Cartagena y la Asociación de Vecinos Sector Estación) para que presenten sus escritos de conclusiones. El 16 de mayo de 2024 el TSJMu dictó la diligencia de ordenación por la que declaró concluso el pleito y visto para sentencia. Mediante providencia del 12 de septiembre de 2024 del TSJMu se señaló como fecha para la deliberación, votación y fallo del recurso el día 20 de septiembre, y se tuvo por aportados al procedimiento dos oficios de la Consejería de Medio Ambiente, Universidades, Investigación y Mar Menor de la Región de Murcia. En respuesta, Ercros interpuso recurso de reposición el 19 de septiembre de 2024 contra la anterior providencia, solicitando que no se tenga por aportados los documentos y que se suspenda la deliberación, votación y fallo. Mediante providencia de fecha 19 de septiembre de 2024 el TSJMu acordó la suspensión, y a través del auto dictado por el TSJMu el 5 de noviembre de 2024, se estimó el recurso interpuesto por Ercros, por lo que el procedimiento quedó pendiente de señalamiento de fecha para deliberación, votación y fallo. El 25 de noviembre de 2024 la Sección Primera del TSJMu dictó la sentencia n.º 537/2024 por la que se desestimó íntegramente el recurso de Ercros.

Tras la desestimación de ambos recursos, se han adoptado las siguientes acciones a nivel judicial:

- En el recurso n.º 206/2020 se ha presentado el 14 de noviembre de 2024 ante el TSJMu el escrito de preparación del recurso de casación contra la sentencia n.º 387/2024, de 25 de septiembre de 2024. El 4 de diciembre de 2024, el TSJMu ha remitido a Ercros el auto por el que se tiene por preparado nuestro recurso de

casación contra la sentencia en el recurso n.º 206/2020, y nos emplaza para que comparezcamos en el plazo de 15 días hábiles ante la Sala Tercera del Tribunal Supremo.

El 15 de enero de 2025 se nos ha notificado la diligencia mediante la cual se tiene por presentado el escrito interponiendo recurso de casación contra la resolución de 25 de septiembre de 2024.

- En el recurso n.º 27/2022 se ha presentado el 4 de diciembre de 2024 una solicitud de complemento de la sentencia n.º 537/2024, de 25 de noviembre de 2024, con carácter previo a la interposición de recurso de casación contra la misma sentencia.

En paralelo, Ercros trabaja para defender la idoneidad del Proyecto técnico presentado el 20 de octubre de 2021 ante la Dirección General de Medio Ambiente de la Región de Murcia, en el que se sostiene una técnica de confinamiento in situ que evite la extracción en masa de los residuos del emplazamiento de El Hondón. El Proyecto técnico presentado por Ercros ha sido informado favorablemente por la Confederación Hidrográfica del Segura, el Ayuntamiento de Cartagena y por el Consejo de Seguridad Nuclear.

El 15 de marzo de 2024, Ercros recibió un tercer requerimiento por el que la Dirección General de Medio Ambiente de la Región de Murcia solicitó modificar el Proyecto técnico para incluir un plan de gestión de los residuos presentes en el emplazamiento de El Hondón, contraviniendo el pronunciamiento del Consejo de Seguridad Nuclear. En respuesta, Ercros formuló alegaciones el 25 de junio de 2024 oponiéndose al requerimiento, esgrimiendo que el requerimiento ha perdido su objeto, ya que el órgano competente para pronunciarse sobre la situación de El Hondón es el Ministerio para la Transición Ecológica y el Reto Demográfico.

No obstante, el Proyecto técnico ha recibido la no aprobación por parte de la Dirección General de Medio Ambiente de la Región de Murcia, de acuerdo con su resolución dictada el 30 de agosto de 2024. Contra la citada resolución, Ercros interpuso recurso de alzada el 8 de octubre de 2024 ante la Consejería de Medio Ambiente, Universidades, Investigación y Mar Menor de la Región de Murcia. En esta línea, el recurso fue desestimado íntegramente por una orden dictada por el consejero autonómico el 11 de noviembre de 2024.

Asimismo, en el marco del procedimiento de aprobación del Proyecto técnico de remediación han tenido lugar las siguientes actuaciones:

- Ercros se ha opuesto al intento, por parte de la Dirección General de Medio Ambiente de la Región de Murcia, de ejecutar subsidiariamente la obligación de elaborar y presentar un proyecto técnico de remediación que incorpore un plan de gestión de los residuos del emplazamiento de El Hondón. En concreto, la citada Dirección General dictó un acuerdo de inicio del procedimiento de ejecución subsidiaria el 26 de junio de 2024. Ercros se opuso al inicio de este procedimiento mediante escrito de alegaciones presentado el 18 de julio de 2024. En respuesta, se dictó la resolución exigiendo la ejecución subsidiaria el 31 de julio de 2024.

Contra esta resolución, Ercros interpuso recurso de alzada el 30 de agosto de 2024 ante la Consejería de Medio Ambiente, Universidades, Investigación y Mar Menor

de la Región de Murcia. No obstante, la Subdirección General de Residuos y Economía Circular remitió a Ercros el 5 de septiembre de 2024 un informe propuesta de revocación de la resolución, tras apreciar la nulidad radical del procedimiento de ejecución subsidiaria, tal y como sostuvo Ercros. A modo de sostener esta revocación, Ercros presentó escrito de alegaciones el 27 de septiembre de 2024.

- En línea con el supuesto incumplimiento de la obligación de presentar un Proyecto técnico que incluyese un plan de gestión de residuos, la Dirección General de Medio Ambiente de la Región de Murcia remitió a Ercros el 26 de junio de 2024 el acuerdo de incoación de un expediente sancionador. Contra el referido acuerdo, Ercros se opuso mediante escrito de alegaciones presentado el 25 de julio de 2024 instando el sobreseimiento del expediente.

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

7 c) (i) Pasivos contingentes

No ha habido cambios en las obligaciones contingentes en el ejercicio 2024 adicionales a los ya detallados en los apartados anteriores.

7 c) (ii) Activos contingentes.

a) Activo por impuesto diferido no registrado.

El principal activo contingente del Grupo se corresponde a los activos por impuestos diferidos no registrados por bases imponibles negativas pendientes de compensar de ejercicios anteriores por importe de 32.590 miles de euros [ver la nota 6 m) (iii)].

b) Compensaciones por reclamaciones a terceros

En relación con la reclamación que mantenía Ercros frente a un tercero por incumplimiento de contrato, con fecha 26 de septiembre de 2024 se presentó en el juzgado un acuerdo entre las partes para su homologación que puso fin al procedimiento judicial. El mencionado acuerdo prevé una indemnización de 3.000 miles de euros pagaderos en tres anualidades, la primera anualidad de 1.000 miles de euros se hizo efectiva de la firma del contrato. Ercros ha registrado como ingreso extraordinario el valor presente de la indemnización acordada.

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

La presente diligencia tiene por objeto hacer constar que el consejo de administración de Ercros, S.A., en su reunión del 21 de febrero 2025, ha elaborado los estados financieros resumidos consolidados de Ercros, S.A. y sus sociedades dependientes (estado de situación financiera resumido consolidado, estado de resultados resumido consolidado, estado del resultado global resumido consolidado, estado de cambios en el patrimonio neto resumido consolidado y estado de flujos de efectivo resumido consolidado) y las notas explicativas, todo ello correspondiente segundo semestre terminado el 31 de diciembre de 2024.

En cumplimiento de lo dispuesto en el artículo 11 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, de la situación financiera y 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, 21 de febrero de 2025

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

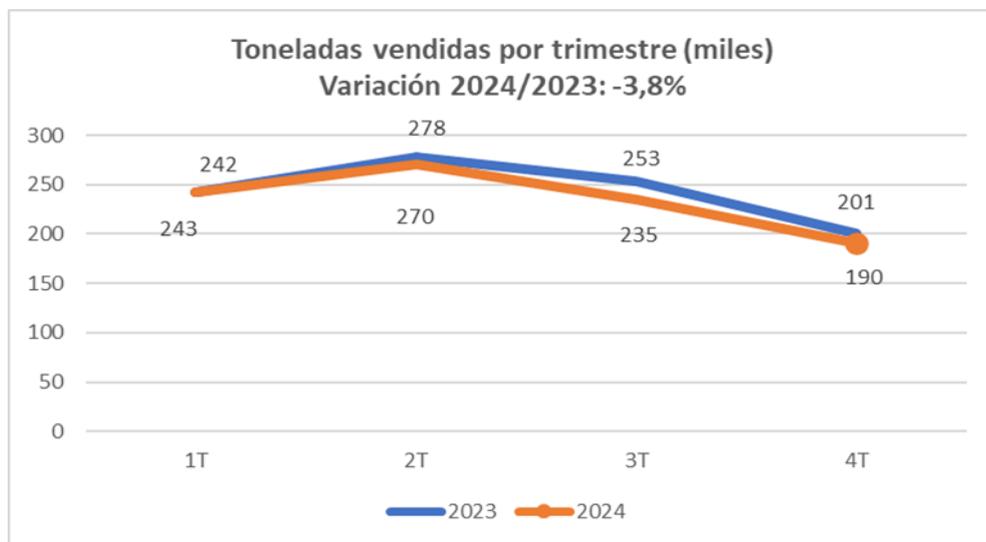
- B 1. Resultado de los negocios y evolución previsible
- B 2. Liquidez y Recursos de capital
- B 3. Hechos significativos del segundo semestre de 2024
- B 4. Riesgos e incertidumbres para el segundo semestre
- B 5. Retribución al accionista
- B 6. Acontecimientos posteriores al cierre de 31 de diciembre de 2024
- B 7. Responsabilidad del informe de gestión

B. INFORME DE GESTIÓN CONSOLIDADO

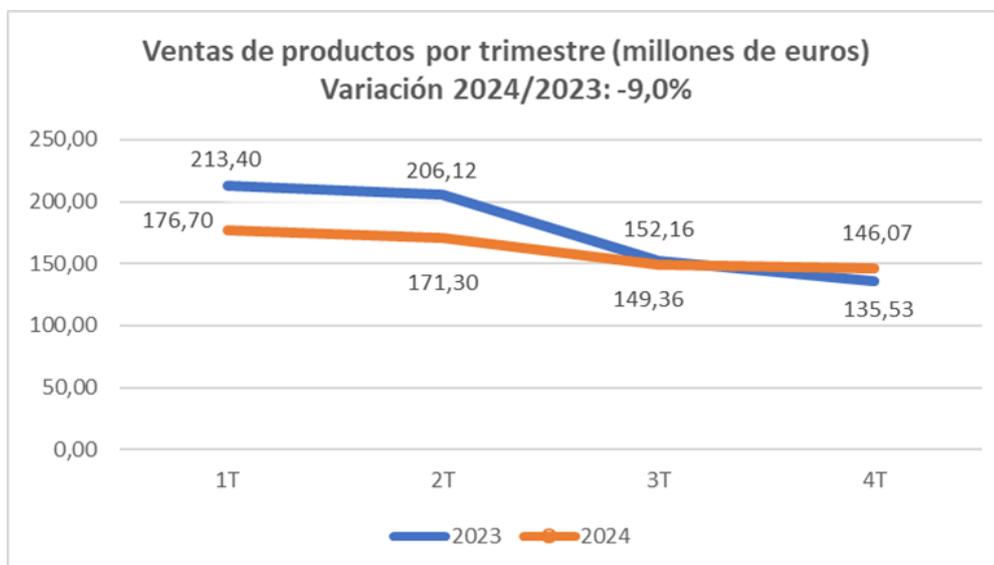
B 1. Resultado de los negocios y evolución previsible

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

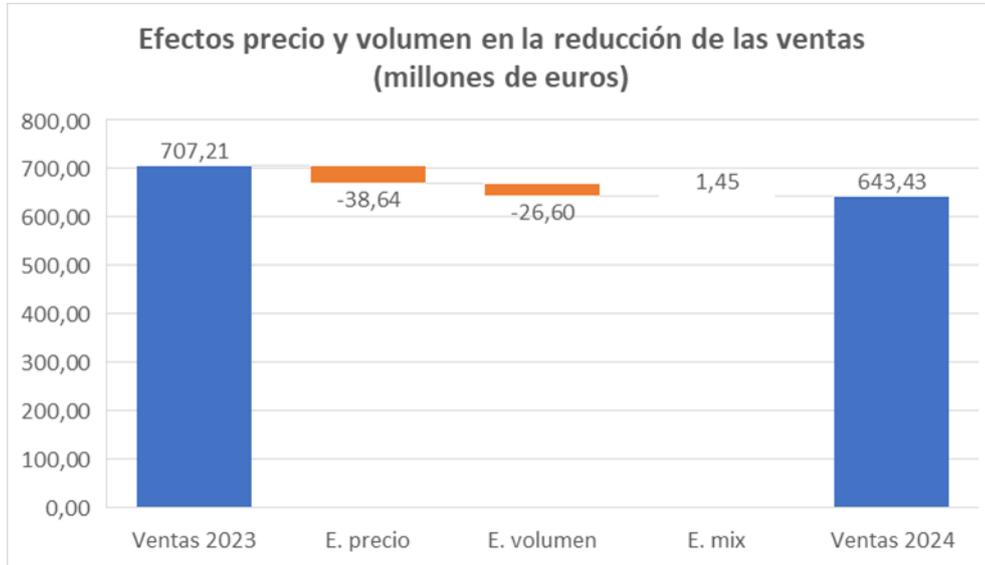
1. En 2024 Ercros vendió 938 mil toneladas de productos, cantidad ligeramente inferior a las 974 mil toneladas vendidas en 2023: una disminución del 3,8%. Entre las causas de este descenso cabe destacar las restricciones habidas en la provisión de algunas materias primas, que obligaron a Ercros a dejar de suministrar sosa cáustica a sus clientes durante el mes de septiembre.



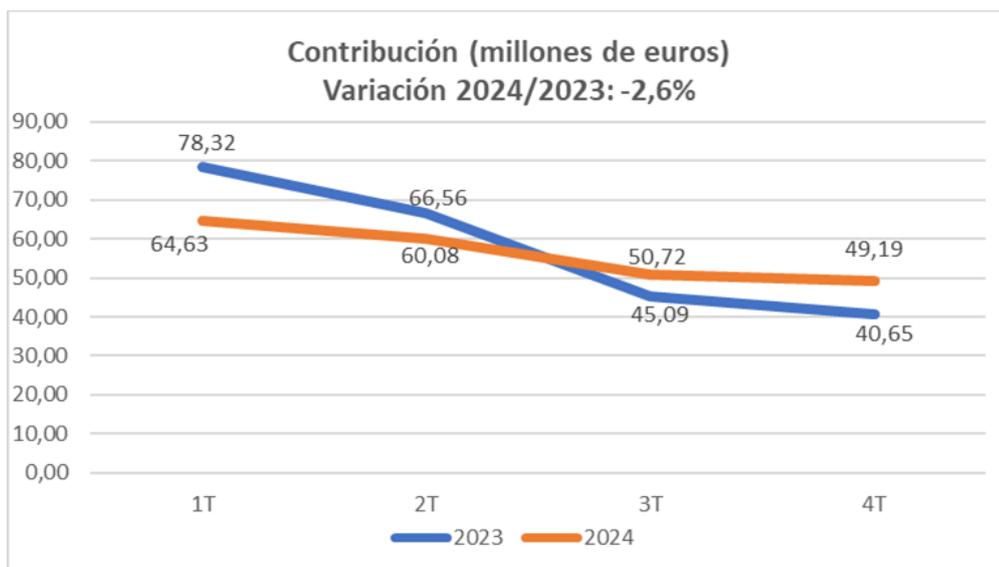
2. El importe de las ventas de productos ascendió a 643,43 millones de euros en 2024 frente a los 707,21 millones alcanzados en 2023: una disminución de 63,78 millones de euros, equivalente a una caída del 9,0%. En la primera mitad del año las ventas cayeron un 17,0% respecto al mismo período de 2023, pero en la segunda mitad aumentaron un 2,7%.



3. De los 63,78 millones de euros en que disminuyeron las ventas, la caída del precio medio por tonelada explica 38,64 millones (un 60,6%) y el menor volumen de toneladas vendidas explica 26,60 millones (un 41,7%). El efecto mix es de signo contrario y explica el -2,3% restante.

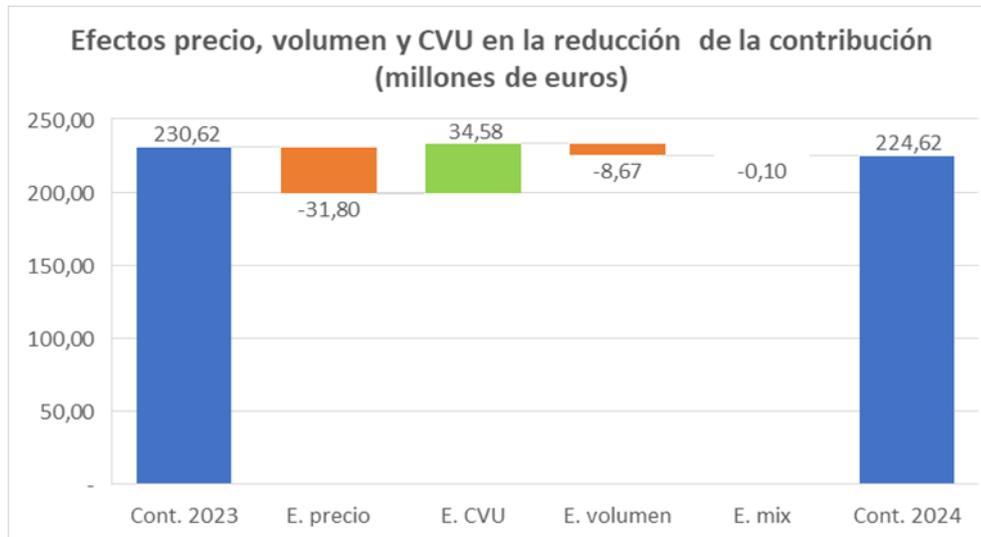


4. La contribución generada por las ventas de productos y la prestación de servicios ascendió a 224,62 millones de euros en 2024, frente a los 230,62 millones alcanzados en 2023; una disminución de 6,00 millones de euros, equivalente al 2,6%. El distinto comportamiento entre la primera y segunda mitad del año, señalada en el punto 2, se repite en el caso de la contribución. En el primer semestre la contribución cae un 13,9% respecto al mismo período de 2023, mientras que en el segundo semestre aumenta un 16,5%.

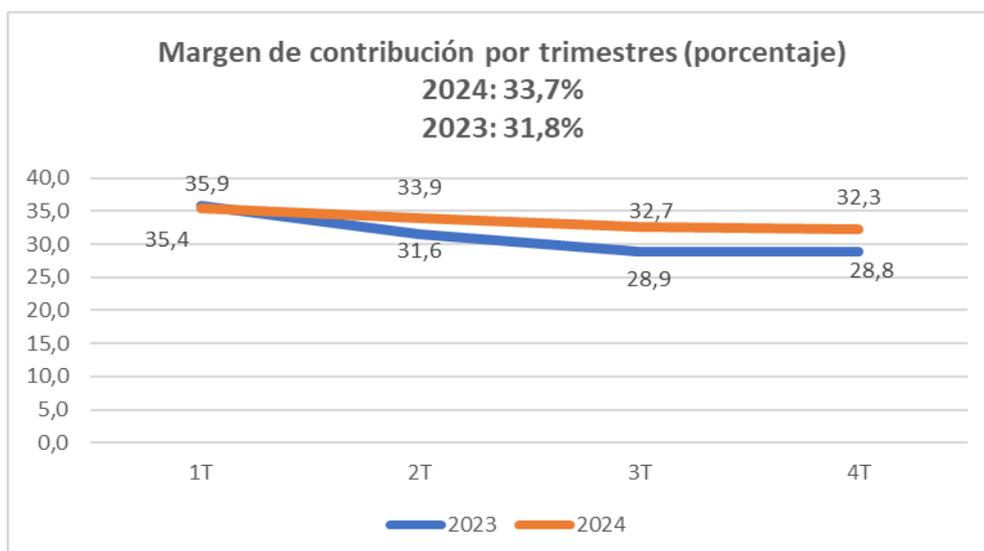


Contribución: (ventas de productos + prestación de servicios – aprovisionamientos – suministros + variación de existencias).

5. En lo que se refiere a la contribución, la mejor forma de identificar el efecto neto de precios y costes es contraponiendo el efecto del precio medio de los productos vendidos con el del coste variable unitario (CVU) incurrido en la fabricación de estos productos. En 2024 el efecto precio negativo de -31,80 millones de euros fue inferior en términos absolutos al efecto CVU positivo de 34,58 millones. El efecto neto de precio y CVU, por tanto, asciende a 2,78 millones y explica el -46,3% de los -6,00 millones en que varía la contribución. El 146,3% restante lo explica el efecto volumen, de -8,67 millones (144,5%), y el efecto mix, de -0,10 millones (1,8%).

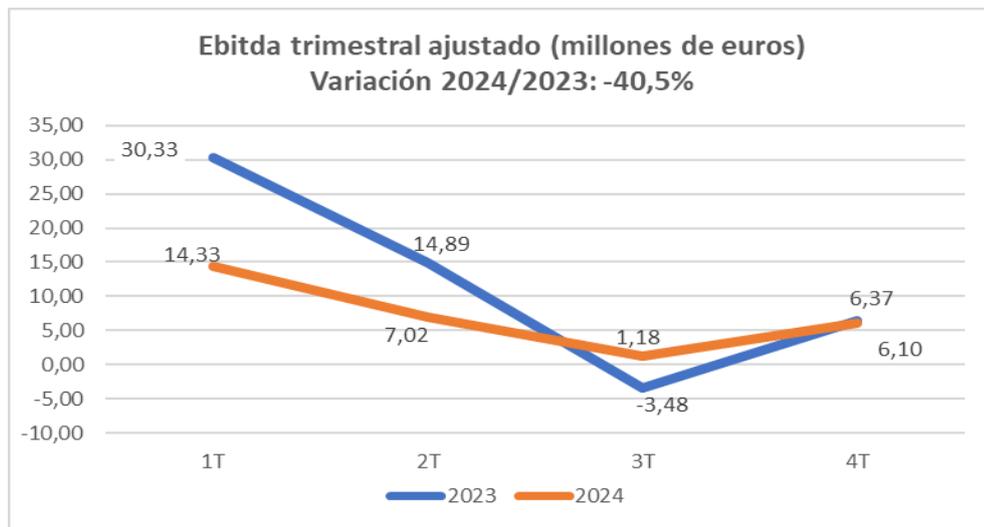


6. El margen de contribución (contribución dividida por la suma de las ventas de productos más la prestación de servicios) aumentó del 31,8% alcanzado en 2023 al 33,7% de 2024. Una variación de 1,9 puntos de porcentaje, por la disminución del peso relativo de los costes variables, que en 2023 representaban el 68,2% de las ventas (más la prestación de servicios) y en 2024 representaban el 66,3%. En el primer semestre el margen aumenta en 0,9 puntos de porcentaje respecto al mismo período del 2023, mientras que en el segundo semestre lo hace en 3,6 puntos de porcentaje.



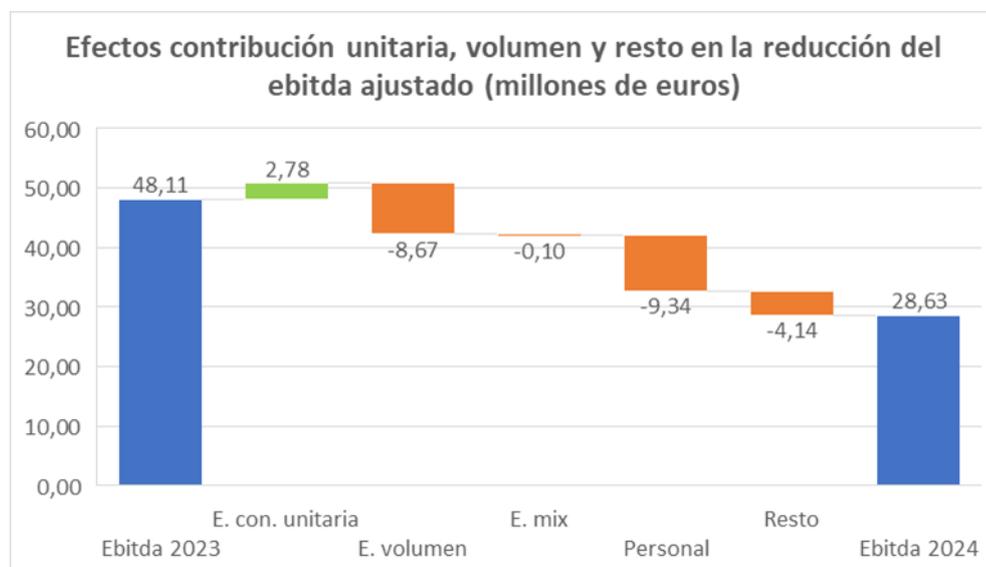
Margen de contribución: contribución / (ventas de productos + prestación de servicios).

7. El ebitda ajustado de 2024 fue 28,63 millones de euros frente a los 48,11 millones de 2023; una reducción de 19,48 millones de euros (-40,5%) que supera la reducción de 6,00 millones de la contribución por causa de, entre otros, los mayores costes de personal. A diferencia del primer semestre de 2024, en que el ebitda cae un 52,8% respecto al mismo período del 2023, en el segundo semestre, aunque con cantidades mucho menores, el ebitda de 2024 (7,28 millones) más que duplica el ebitda de 2023 (2,89 millones).



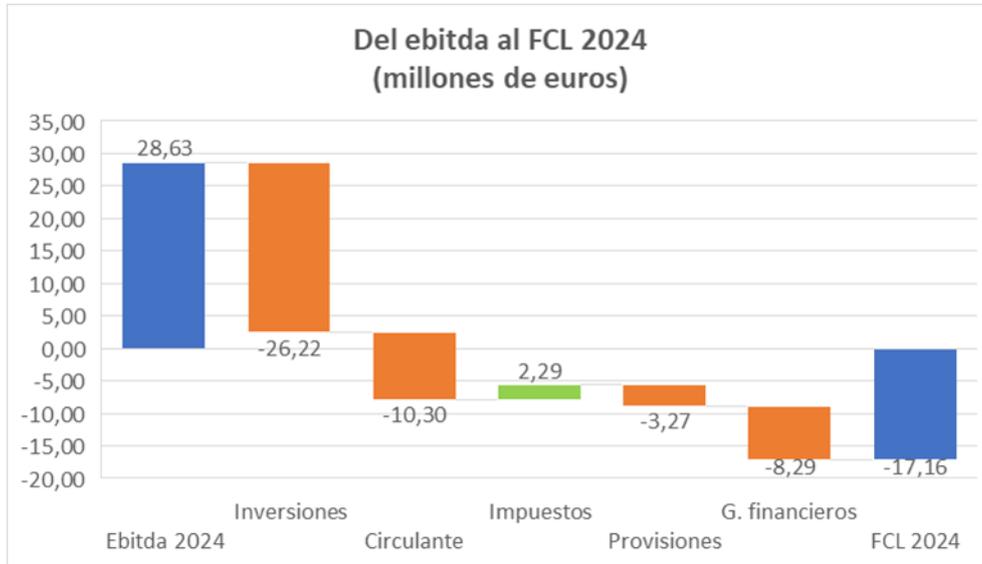
Ebitda ajustado: ebitda excluyendo partidas atípicas. Ver el cuadro “Conciliación del ebitda” del apartado Cuenta de pérdidas y ganancias.

8. La reducción del ebitda ajustado de 2024 respecto a 2023 (-19,48 millones de euros) obedece a, con signo positivo, (i) el efecto volumen (-8,67 millones), que explica el 44,5%; (ii) el gasto de personal (-9,34 millones), que explica el 48,0%; (iii) el efecto mix (-0,10 millones), que explica el 0,5%; y (iv) un resto (-4,14 millones), que explica el 21,3%. Y con signo negativo, el efecto de la contribución unitaria (2,78 millones), que explica el -14,3%, debido a que el precio medio de ventas cae menos que el CVU.

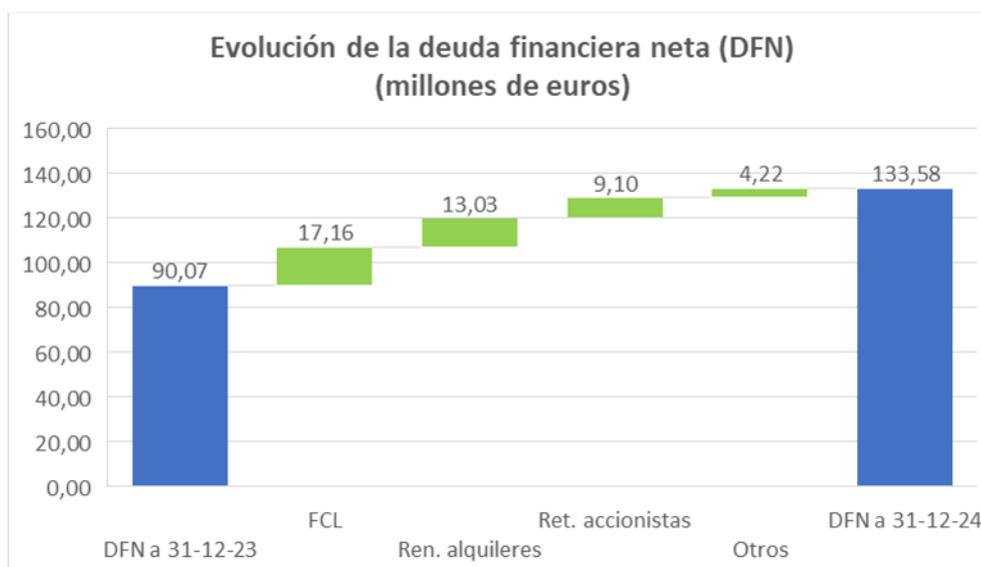


Resto: variación de prestación de servicios, otros ingresos, costes fijos y atípicos.

9. El flujo de caja libre (FCL) generado en 2024 fue negativo: -17,16 millones de euros. Este resultado se obtiene, por un lado, de restar del ebitda de 28,63 millones: 26,22 millones de inversión; 10,30 millones de aumento de circulante; 3,27 millones del pago de provisiones; y 8,29 millones de pagos financieros netos; y, por el otro, de sumar 2,29 millones de cobros netos del impuesto a las ganancias.



10. Ercros comenzó el año 2024 con 90,07 millones de euros de deuda financiera neta (DFN). A lo largo de 2024, la deuda aumentó 17,16 millones por el FCL negativo generado en dicho período; 13,03 millones por la renovación de alquileres; 9,10 millones por la retribución a los accionistas; y 4,22 millones por otras causas de orden menor. En total, Ercros aumentó su DFN en 43,51 millones de euros, situándola a 31 de diciembre de 2024 en 133,58 millones de euros.



11. A 31 de diciembre de 2024, Ercros disponía de liquidez por importe de 110,14 millones de euros, de los cuales 36,73 millones correspondían a tesorería y 73,41 millones a líneas de financiación no dispuestas.

Cuenta de pérdidas y ganancias

Con relación al resultado de 2024 cabe destacar, además de lo indicado en el apartado anterior, lo siguiente:

El epígrafe de prestación de servicios aumentó un 32,7% respecto a 2023 debido, entre otros, al impacto de los ingresos por el nuevo servicio de respuesta activa a la demanda de electricidad. Los otros ingresos disminuyeron un 15,9% debido, principalmente, a la reducción del valor de los derechos de emisión gratuitos de CO₂.

La reversión de provisiones y otros ingresos atípicos de 2024 incluye, principalmente, el ingreso extraordinario por el acuerdo alcanzado en un litigio planteado por Ercros contra un proveedor.

El importe conjunto de los aprovisionamientos más la variación de existencias de productos terminados y en curso de 2024 disminuyó un 8,9% respecto al año anterior. Los suministros, por su parte, disminuyeron un 14,6% debido, principalmente, al abaratamiento de la energía eléctrica y del gas respecto a 2023.

Los costes de personal incluyen la subida del 10,3% de desvío de IPC del período 2021-2023 y la subida del 3% del nuevo convenio con efectos de 1 de enero de 2024. El gasto de personal total aumenta el 10,2%, un importe inferior a las subidas del convenio, debido a que determinados conceptos, por importe de 0,7 millones de euros en 2023, no se han devengado en 2024.

El epígrafe de otros gastos de explotación disminuyó un 1,4% respecto a 2023, principalmente, por el menor valor de los derechos de CO₂ usados en el período.

La dotación de provisiones y otros gastos extraordinarios se redujo un 7,3% respecto a 2023 como consecuencia, principalmente, de los menores costes incurridos en 2024 para la recuperación de suelos y remediación ambiental.

Las amortizaciones se redujeron un 2,5% respecto a 2023.

En 2024 se ha registrado un deterioro de propiedades de inversión, por importe de 1,1 millones de euros, calculado sobre la base de nuevas tasaciones efectuadas.

El resultado financiero negativo aumentó un 13,9%, principalmente, por el aumento de los costes financieros derivado de la subida de los tipos de interés y el aumento de la deuda financiera.

El ingreso por el impuesto a las ganancias se deriva principalmente de la activación de deducciones fiscales que han sido acreditadas ante la Hacienda Pública en 2024. Su cuantía es mucho menor que el ingreso de 2023 porque en dicho año se contabilizaron los ingresos esperados como consecuencia de la sentencia del Tribunal Constitucional sobre el límite de compensación por causa de bases imponibles negativas.

Miles de euros	2024	2023	%
Actividades que continúan			
Ingresos	700.358	757.626	-7,6
Venta de productos terminados	643.426	707.214	-9,0
Prestación de servicios	23.989	18.080	32,7
Otros ingresos	26.177	31.143	-15,9
Reversión de provisiones y otros ingresos extraordinarios	5.378	1.189	×4,5*
Aumento de existencias de productos terminados y en curso	1.388	-	-
Gastos	-670.982	-713.320	-5,9
Aprovisionamientos	-326.838	-348.324	-6,2
Reducción de existencias de productos terminados y en curso	-	-8.880	-
Suministros	-117.341	-137.469	-14,6
Transportes	-43.274	-42.965	0,7
Gastos de personal	-100.966	-91.627	10,2
Otros gastos de explotación	-77.935	-79.065	-1,4
Dotación de provisiones y otros gastos extraordinarios	-4.628	-4.990	-7,3
Ebitda	29.376	44.306	-33,7
Amortizaciones	-31.460	-32.273	-2,5
Deterioro/reversión de deterioro del valor de los activos	-1.055	1.006	-
Ebit	-3.139	13.039	-
Resultado financiero	-9.115	-8.005	13,9
Beneficio/pérdida antes de impuestos	-12.254	5.034	-
Impuesto a las ganancias	597	23.764	-97,5
Beneficio/pérdida de las actividades que continúan	-11.657	28.798	-
Pérdida neta de actividades interrumpidas	-	-1.213	-
Beneficio/pérdida del ejercicio	-11.657	27.585	-

*Veces en las que la cifra de 2024 supera a la de 2023 (en términos absolutos).

Conciliación del ebitda ajustado

Miles de euros	2024	2023	%
Ebitda	29.376	44.306	-33,7
Partidas atípicas de ingreso	-5.378	-1.189	×4,5*
Partidas atípicas de gasto	4.628	4.990	-7,3
Ebitda ajustado	28.626	48.107	-40,5

*Veces en las que la cifra de 2024 supera a la de 2023 (en términos absolutos).

Resultados de los negocios

La debilidad de la demanda global del sector químico, que se inició a mediados de 2022, ha continuado en 2024, año en el que, tras un primer semestre en que la demanda parecía mostrar cierta recuperación, siguió un segundo semestre en el que volvió a mostrar signos de debilidad, aunque, como se ha señalado más arriba, el desempeño relativo de Ercros en la segunda mitad del año fue mejor que el mostrado en el mismo período de 2023.

En el cómputo total del año, la debilidad de la demanda se ha traducido en menores precios de venta y volúmenes, que no han podido ser compensados en su totalidad por el abaratamiento de las energías y las materias primas respecto a 2023.

Por otro lado, los costes de personal han experimentado un fuerte incremento en 2024 respecto a 2023 como consecuencia de las subidas salariales asociadas a la recuperación

del poder adquisitivo de la plantilla en aplicación del convenio sectorial. Este incremento de los costes fijos no ha podido ser trasladado a los precios de venta en el actual entorno de debilidad de la demanda, por lo que ha afectado negativamente al margen de la compañía.

En este contexto, el esfuerzo de los negocios ha seguido orientado a la adaptación del ritmo de producción a la demanda, a la contención de costes fijos y a la defensa, en lo posible, del margen en una situación de mercados muy volátiles y sometidos a una fuerte competencia.

En 2024, el volumen de productos comercializado por la **división de derivados del cloro** experimentó una reducción del 4,1% respecto a 2023. Las ventas de la división se redujeron un 12,8%, debido a la caída del precio medio de venta (9,3%), que afectó a prácticamente todos los productos. Esta reducción no se pudo compensar con la reducción del coste de las materias primas y energías. Como consecuencia, el ebitda de la división se redujo un 63,2% y situó la ratio ebitda/ventas en el 3,2%, 4,5 puntos por debajo del 7,7% obtenido en 2023.

En la **división de química intermedia**, en comparación con 2023, las ventas cayeron un 1,4% a causa de la reducción del volumen comercializado en un 2,8% y a pesar de que el precio medio de los productos de la división aumentó un 1,5%. No obstante, la disminución del coste de las materias primas y energías ha permitido que el ebitda aumentase en 1,55 millones de euros y la ratio ebitda/ventas se situara en el 7,7%, frente al 6,8% alcanzado en 2023.

La **división de farmacia** redujo sus ventas respecto a 2023 en un 6,6%, fundamentalmente, por la caída del 11,7% del volumen de productos vendidos y a pesar de que el precio medio de venta aumentó un 5,7%. A la mejora del precio de venta se unió una ligera reducción del precio de las materias primas, lo que se tradujo en un aumento del ebitda de 2024 hasta los 1,20 millones de euros, frente a los 0,81 millones de 2023; y un aumento de la ratio ebitda/ventas hasta el 1,9% frente al 1,2% de 2023.

Resultados por negocios

<i>Miles de euros</i>	2024	2023	%
División de derivados del cloro			
Ventas de productos	386.224	442.729	-12,8
Ebitda ajustado	12.452	33.873	-63,2
Ebitda ajustado/ventas de productos (%)	3,2	7,7	-57,9
División de química intermedia			
Ventas de productos	194.558	197.392	-1,4
Ebitda ajustado	14.972	13.423	11,5
Ebitda ajustado/ventas de productos (%)	7,7	6,8	13,2
División de farmacia			
Ventas de productos	62.644	67.093	-6,6
Ebitda ajustado	1.202	811	48,2
Ebitda ajustado/ventas de productos (%)	1,9	1,2	58,7

B 1. b) Evolución previsible

El consenso de las publicaciones especializadas retrasa el inicio de la recuperación de la demanda del sector químico europeo a la segunda mitad de 2025.

En este entorno de alta incertidumbre, debilidad de la demanda, altos costes energéticos y fuerte competencia internacional, no se puede descartar que el margen y el volumen de ventas de Ercros continúen viéndose negativamente afectados a lo largo del año.

El nivel de incertidumbre podría aumentar significativamente a causa de la previsible política arancelaria de EE.UU., pero podría disminuir de forma importante, por lo menos en el área de los precios de la energía, si la guerra en Ucrania llegara a su fin.

En todo caso, Ercros seguirá ejecutando el Plan 3D, mantendrá su presencia en los mercados en que opera y aprovechará las oportunidades que se le presenten para defender sus márgenes.

B 1. c) Indicadores fundamentales

Indicadores ²	Ejercicio 2024	Ejercicio 2023
Financieros		
Liquidez	1,15	1,28
Cobertura de financiación del inmovilizado	1,07	1,10
ROCE (%) ¹	-0,63	2,70
Para el pago de dividendos:		
Apalancamiento (<0,5)	0,39	0,25
Solvencia (<2) ¹	4,67	1,87
Operativos		
Valor añadido (miles de euros)	130.342	135.933
Productividad (€/persona)	97.634	101.899
Margen de contribución unitario (%)	53,33	54,02
Ebitda ajustado/ventas (%)	4,29	6,63
Bursátiles		
Cotización al cierre del ejercicio (€/acción)	3,53	2,64
Capitalización (miles de euros)	322.770	241.392
BPA (€)	-0,13	0,29
CFA (€)	0,10	0,60
PER ¹	n/a	8,75
P/BV	0,95	0,66
No financieros		
IF general	3,9	5,0
Absentismo	5,3	4,8
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

En 2024, los activos no corrientes disminuyeron en 15,35 millones de euros debido, principalmente, a: con sentido negativo, (i) la reclasificación a corto plazo del saldo de 19,33 millones de euros que figuraba como activo no corriente a 31 de diciembre de 2023, a cobrar de la Hacienda Pública por la sentencia del Tribunal Constitucional citada; y (ii) el deterioro de las propiedades de inversión por 1,06 millones de euros; y con sentido positivo, (iii) el aumento del saldo de los derechos de uso de bienes arrendados, por 4,63 millones de euros. Las altas de inmovilizado material en el año son similares a las amortizaciones.

El capital circulante aumentó en 33,77 millones de euros, como consecuencia del aumento de los activos corrientes, por importe de 38,47 millones, menos el aumento de los pasivos corrientes, por importe de 4,70 millones. Los activos corrientes aumentaron principalmente, por: (i) la reclasificación de la cuenta a cobrar a la Hacienda Pública comentada en el párrafo anterior, por 19,33 millones; (ii) el aumento de existencias, por 11,08 millones; (iii) el aumento de las cuentas a cobrar a clientes, por 2,86 millones; (iv) el aumento del importe a cobrar por el IVA, en 4,42 millones; y (v) la reducción de otros activos corrientes, por 0,79 millones.

El patrimonio neto disminuyó en 21,96 millones de euros, resultado de la suma de las pérdidas del período, por importe de 11,66 millones; el pago de la prima de asistencia a la junta, por importe de 0,32 millones; el pago del dividendo, por importe de 8,78 millones; y otras variaciones, por 1,20 millones.

Las provisiones y otras deudas disminuyeron en 3,13 millones de euros, principalmente, por los pagos asociados al desmantelamiento de instalaciones y remediaciones ambientales varias.

Análisis económico del Balance

Miles de euros	31-12-24	31-12-23	Variación	%
Activos no corrientes	403.800	419.152	-15.352	-3,7
Capital circulante	97.988	64.218	33.770	52,6
Activos corrientes	207.994	169.527	38.467	22,7
Pasivos corrientes	-110.006	-105.309	-4.697	4,5
Recursos empleados	501.788	483.370	18.418	3,8
Patrimonio neto	341.157	363.115	-21.958	-6,0
Deuda financiera neta	133.578	90.070	43.508	48,3
Provisiones y otras deudas	27.053	30.185	-3.132	-10,4
Origen de fondos	501.788	483.370	18.418	3,8

Detalle de la deuda financiera neta

Miles de euros	31-12-24	31-12-23	Variación	%
Préstamos	91.013	108.831	-17.818	-16,4
Acreedores por arrendamiento financiero	13.982	9.260	4.722	51,0
Financiación de circulante	67.340	13.158	54.182	×5,1
Deuda financiera bruta	172.335	131.249	41.086	31,3
Tesorería	-36.729	-39.145	2.416	-6,2
Depósitos	-2.028	-2.034	6	-0,3
Deuda financiera neta	133.578	90.070	43.508	48,3

B 2. b) Liquidez y flujo de caja

El Grupo gestiona su riesgo de 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, financiación y retribución a los accionistas. 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.

En 2024 ha habido un aumento de la deuda financiera neta debido a un entorno económico más débil, que ha reducido el flujo de caja generado por las actividades ordinarias, si bien este incremento se ha producido hasta niveles asumibles por la empresa, que no comprometen su posición financiera.

Por otro lado, gran parte de la financiación del Grupo incluye el cumplimiento de *covenants* en relación con su nivel de endeudamiento, gastos financieros y capex máximo. Cabe el riesgo de que alguno de estos *covenants* pueda ser incumplido puntualmente. Históricamente, en todos los casos en los que se ha producido un incumplimiento de algún *covenant*, el Grupo ha obtenido la correspondiente dispensa por parte de las entidades financieras, por lo que espera obtener dicha dispensa en caso de incumplir algún *covenant* en el futuro.

El Grupo ha obtenido la dispensa en el cumplimiento (waiver) para los casos de incumplimiento de *covenants* a 31 de diciembre de 2024.

En relación con las líneas de financiación disponibles, el Grupo renovó y amplió en diciembre de 2023 los contratos de financiación sindicada y actualmente dispone hasta mayo de 2029 de una línea de *factoring* sindicado, por un importe de 102.000 miles de euros y de un crédito sindicado con un límite global de 115.000 miles de euros con dos tramos: un tramo *revolving* por importe de 50.000 miles de euros y un tramo préstamo para financiar inversiones hasta un máximo de 65.000 miles de euros.

El Grupo tiene dispuestos varios préstamos y créditos con entidades financieras e instituciones públicas por un importe global de 95.187 miles de euros.

Asimismo, el 23 de diciembre de 2021, el Grupo Ercros firmó con el Banco Europeo de Inversiones («BEI») un acuerdo para financiar con 40 millones de euros las inversiones de Ercros en investigación, desarrollo e innovación («I+D+i»), digitalización, descarbonización y modernización de sus principales instalaciones encuadradas en el plan estratégico Plan 3D, que Ercros ha puesto en marcha para el período 2021-2025. El Grupo tiene dispuesta la totalidad de esta financiación a cierre de 2024.

Adicionalmente, en el supuesto de necesidad, el Grupo considera que podría acudir a otros mecanismos complementarios para la obtención puntual de liquidez, tales como enajenación parcial y selectiva de bienes no afectos a la explotación, emisión de bonos a corto o medio plazo en mercados organizados o emisión de una línea de pagarés en el Mercado Alternativo de Renta Fija («MARF»).

B 2. c) Recursos de capital

En 2024, el Grupo ha utilizado las siguientes fuentes de financiación:

(i) Externas [ver la nota 6 d) (ii) de los EE.FF. consolidados]

- La línea de *factoring* en euros, que permite financiar el circulante hasta un límite de 102.000 miles de euros. Al 31 de diciembre de 2024, el saldo dispuesto de esta línea era de 58.401 miles de euros (48.219 miles de euros en el ejercicio anterior).
- El contrato de crédito *revolving*, por un límite global de 50.000 miles de euros. Al 31 de diciembre de 2024, el importe dispuesto era 30.00 miles de euros (0 miles de euros en el ejercicio anterior).
- El tramo CAPEX del contrato de crédito *revolving* sindicado que tienen formato préstamo que a 31 de diciembre de 2024 tenía un saldo vivo de 20.625 miles de euros (5.625 miles de euros en el ejercicio anterior).
- El contrato de préstamo con el ICO que a 31 de diciembre de 2024 su saldo ascendía a 7.205 miles de euros (10.793 miles de euros el ejercicio anterior).
- Los contratos de préstamo con el ICF que a 31 de diciembre de 2024 su saldo ascendía a 3.055 miles de euros (4.028 miles de euros el ejercicio anterior).
- Varios préstamos con entidades públicas como Ministerio de Industria, Turismo y Comercio, CDTI y otras entidades financieras por un importe total de 9.528 miles de euros.
- Varios préstamos bancarios a plazos de entre 5 y 7 años con un saldo dispuesto a 31 de diciembre de 2024 de 32.706 miles de euros (42.241 miles de euros el ejercicio anterior)
- Varias líneas de financiación de circulante bancarias con un límite total de 27.000 miles de euros. A 31 de diciembre de 2024 había dispuesto un saldo de 4.174 miles de euros (5.000 miles de euros el ejercicio anterior) de estas líneas de financiación de circulante bancarias.

- El contrato de crédito con el Banco Europeo de Inversiones firmado el 23 de diciembre de 2022 por un importe global de 40.000 miles de euros, con un saldo dispuesto de 37.174 miles de euros a 31 de diciembre de 2024 de (36.927 miles de euros el ejercicio anterior).
- (ii) Internas [ver el cuadro del estado consolidado de flujo de efectivo en el capítulo B5 de las cuentas anuales consolidadas]**

En 2024, debido a la debilidad de la demanda, el entorno de contracción económica y del importante esfuerzo inversor, la actividad del Grupo tuvo un flujo de caja libre negativo de -17.160 miles de euros de caja libre (17.305 miles de euros en 2023).

- Al 31 de diciembre de 2024, el Grupo disponía asimismo de tesorería por importe de 36.729 miles de euros (39.145 miles de euros al cierre de 2023) y de financiación adicional disponible por importe de 110.139 miles de euros (148.632 miles de euros al cierre de 2023) [ver la nota 6 d) (v) de los EE.FF. consolidados].
- Durante el ejercicio 2024 se ha recibido el importe relacionado con la devolución de liquidaciones de impuesto de sociedades del ejercicio 2023 por un importe total de 3.009 miles de euros.
- Cabe destacar el importe global recibido durante el ejercicio 2024 relativo a subvenciones (por emisiones indirectas de CO₂, consumo electro intensivo y otras) que ha ascendido a 8.811 miles de euros (11.648 miles de euros en el ejercicio 2023).

El Grupo confía en que, como se 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 puntual de liquidez, tales como enajenación parcial y selectiva de bienes no afectos a la explotación, suscripción de nueva financiación bancaria, emisión de pagarés o emisión de bonos a corto o medio plazo en mercados organizados.

B 2. d) Subvenciones y ayudas públicas

En 2024, Ercros ha percibido las siguientes subvenciones por parte de organismos públicos:

Organismo	Concepto	Fábricas	Importe (miles de euros)
Ministerio de Industria, Comercio y Turismo	Compensación del coste por emisiones indirectas CO ₂ de 2023	Vila-seca I y Sabiñánigo	7.874
Ministerio de Industria, Comercio y Turismo	Compensación a los consumidores electrointensivos de 2024	Vila-seca I, Sabiñánigo, Vila-seca II, Tortosa, Almussafes, Aranjuez y Cerdanyola	405
Agencia Competitividad Empresa	Programa Nuclis I+D Green para el proyecto “Proceso de reciclado de polvos de moldeo”	Cerdanyola	32
Generalitat	Tratamiento y purificación de salmuera en la planta de Vila-seca I (NOVASALPUR)	Vila-seca I	500
Total			8.811

El Grupo tiene asimismo concedidas ayudas del IDAE, ICAEN, IVACE y Ministerio de Industria y Turismo por importe de 4.557 miles de euros, que están pendientes de cobro a la espera de que se justifiquen y revisen las inversiones que las han generado [ver la nota 6 l) de los EE.FF. consolidados].

Adicionalmente, en 2024, el Grupo se benefició de las siguientes ayudas públicas:

- El Ministerio de Industria, Comercio y Turismo otorgó al Grupo asignaciones gratuitas de derechos de emisión de gases de efecto invernadero por un valor equivalente de 13.983 miles de euros (16.458 miles de euros en el ejercicio 2023) [ver las notas 5 c) y 6 l) de los EE.FF. consolidados].
- La Fundación Estatal para la Formación en el Empleo («Fundae») bonificó parte del gasto incurrido en formación, por importe de 181 miles de euros que se deduce de las cotizaciones a la Seguridad Social satisfechas por el Grupo (206 miles de euros en 2023).

B 3. Hechos significativos

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

La Junta general ordinaria de accionistas de la Sociedad tuvo lugar el 28 de junio de 2024 y se celebró de forma mixta: presencial 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 2023.

Concurrieron a la junta 5.296 accionistas titulares de 65.279 miles de acciones, que representaron el 71.4% del capital suscrito.

B 4. Riesgos e incertidumbres para el ejercicio de 2025

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.

Por otro lado, a nivel operativo se prevé que continúe la debilidad de la demanda, al tiempo que seguirá siendo abundante oferta de producto de otros países y por tanto continuará la presión sobre los volúmenes y márgenes.

Por el lado de los tipos de interés, se espera que el Banco Central Europeo prosiga con la bajada de tipos de interés iniciada en el ejercicio 2024, lo que debería traducirse en una reducción de los tipos Euribor de referencia.

En base a las estimaciones realizadas del presupuesto mensualizado, el Grupo espera cumplir *covenants* a 30 de junio de 2025. Sin embargo dada la debilidad de la demanda, persiste el riesgo de incumplirlos a dicha fecha, aunque en este caso el Grupo considera que obtendrá las oportunas dispensas. En cualquier caso, tratará de optimizar los flujos de caja, modulando inversiones y tratando de hacer líquidos los activos financieros de los que dispone.

B 5. Retribución al accionista

La junta general de accionistas, del 28 de junio de 2024, acordó, en el marco de la política de retribución al accionista, el pago de un dividendo de 9,6 céntimos de euro por acción a las 91.436.199 acciones con derecho al cobro con cargo a los beneficios de 2023. El dividendo se pagó el 10 de julio.

Respecto al beneficio de Ercros S.A. del ejercicio 2023, de 26,83 millones de euros, el dividendo de 8,78 millones de euros supuso un *payout* del 32,7%.

B 6. Acontecimientos posteriores al cierre del ejercicio

Ver la nota 4 f) de los EEFF.

B 7. Responsabilidad del informe de gestión consolidado

La presente diligencia tiene por objeto hacer constar que el consejo de administración de Ercros, S.A., en su reunión del 21 de febrero de 2025, aprueba el informe de gestión consolidado de Ercros, S.A. y sus sociedades dependientes, correspondiente al segundo semestre terminado el 31 de diciembre de 2024

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 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, 21 de febrero de 2025

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