

INFORME JUSTIFICATIU DEL CONSELL D'ADMINISTRACIÓ QUE ACOMPANYA LA PROPOSTA DE REELECCIÓ DE CONSELLERA INDEPENDENT

(Punt 4t de l'ordre del dia de la junta)

1. Objecte de l'informe

El consell d'administració d'Ercros, S.A. («Ercros» o «la Societat»), reunit el 9 de maig del 2025, ha aprovat el present informe justificatiu que acompanya la proposta de sotmetre a votació de la junta general ordinària d'accionistes, convocada per al 26 de juny del 2025, a l'avinguda Diagonal, 514, 6a planta, 08006 Barcelona, a les 12:00 hores, en primera convocatòria, i, en cas de no concórrer el quòrum necessari, per al 27 de juny del 2025, en el mateix lloc i hora, en segona convocatòria, la reelecció de Sra. Carme Moragues Josa, com a consellera independent que és objecte del punt quart de l'ordre del dia d'aquesta junta.

Amb el present informe, el consell dóna compliment al que estableixen els apartats 4 i 5 de l'article 529 *decies* de la Llei de Societats de Capital («LSC») i en els articles 26.3 dels estatuts socials i 26.3 i 28 del reglament del consell d'administració d'Ercros.

Els referits articles estableixen que les propostes de nomenament o reelecció dels membres del consell d'administració correspon a la comissió de nomenaments, remuneració, sostenibilitat i responsabilitat social corporativa («CNRSiRSC»), si es tracta de consellers independents. En tot cas, la proposta de reelecció ha d'anar acompanyada d'un informe justificatiu del consell en el qual es valori la competència, experiència i mèrits del candidat proposat.

2. Escenari actual com a conseqüència de la presentació de les ofertes públiques d'adquisició voluntària d'Ercros formulades per Bondalti Ibérica, S.L.U. i Essec Industrial S.p.A. i anàlisi prèvia de les necessitats del consell

a) Escenari actual

En ocasió de la junta general ordinària d'accionistes del 2025, caduca el càrrec d'un dels sis membres del consell d'administració d'Ercros: Sra. Carme Moragues Josa, com a consellera independent.

El consell d'administració d'Ercros està treballant des del darrer trimestre del 2023 en una proposta de renovació de les persones que integren el consell, centrada en la incorporació de nous consellers independents i en la redefinició de les funcions de la presidència del consell i l'exercici de les funcions executives. La referida proposta anava a ser sotmesa a la junta general del 2024.

No obstant, la proposta de renovació del consell estava a prop de ser ultimada quan va sobrevenir l'oferta pública d'adquisició voluntària de la Societat per Bondalti Ibérica, S.L.U. i, posteriorment, també per Esseco Industrial S.p.A. (les «Ofertes» i els «Oferents»). En aquest sentit, raons de prudència i diligència van aconsellar ajornar l'esmentada renovació dels membres del consell d'administració, de manera que es mantingués després de la junta ordinària del 2024 el mateix consell existent que quan van sorgir les Ofertes.

En efecte, d'una banda, el consell d'administració haurà d'emetre l'informe que la normativa vigent exigeix en relació amb les Ofertes durant el període d'acceptació d'aquestes. Atesa la rellevància d'aquest informe en el procediment de les Ofertes i la seva transcendència per a la Societat i els accionistes destinataris de les Ofertes, sembla raonable que sigui emès pel consell d'administració actual, que és el que coneix en profunditat Ercros i la seva activitat, i que ha estat responsable de la gestió fins aquest moment. No semblaria raonable ni prudent que un consell d'administració majoritàriament renovat hagués d'afrontar aquesta tasca immediatament després del seu nomenament, ni que un nou consell estigués en una millor posició per a la salvaguarda dels interessos dels accionistes en les Ofertes que l'actual, que serà l'objectiu principal del consell durant aquest procés.

D'altra banda, si alguna de les Ofertes resultés exitosa (o una altra oferta competidora), sembla raonable que el nou accionista de control tingués una intervenció directa en la configuració del consell d'administració de la Societat, especialment en el supòsit que Ercros deixés de ser una societat cotitzada, que és l'objectiu dels Oferents, segons manifesten les Ofertes. No tindria sentit llavors proposar a la junta general ordinària un nou consell amb una durada breu, que deixaria de ser-ho si alguna de les Ofertes és acceptada pels accionistes, la qual cosa succeiria en un termini relativament curt.

Per aquesta raó, la junta de 28 de juny del 2024 va aprovar la renovació dels cinc consellers amb mandat vençut: Antoni Zabalza Martí, com a conseller executiu; Lourdes Vega Fernández, com a consellera independent; Laureano Roldán Aguilar i Eduardo Sánchez Morondo, com a consellers externs; i Joan Casas Galofré, com a conseller dominical.

En qualsevol cas, es recorda als accionistes que el compromís assumit per l'actual consell d'administració continua vigent i que finalitzat el procés de les Ofertes, els membres del consell es posaran a disposició dels accionistes, siguin els actuals o els que se'n derivin, a l'efecte de procedir a la renovació del consell en els termes inicialment projectats o, si s'escau, els que resultin de la decisió del nou accionista de control.

b) Anàlisi prèvia de les necessitats del consell

En vista de l'anterior, i en coherència amb la recomanació 14a del codi de bon govern («CBG»), el consell d'administració i, en la part que li correspon, la CNRSiRSC han realitzat una anàlisi prèvia de les de les competències requerides pel consell d'administració.

A més de la situació actual, en aquesta anàlisi també s'ha tingut en compte la necessitat que la composició del consell d'administració, segons la tipologia dels consellers, estigués d'acord amb les recomanacions 15a i 17a del CBG; l'article 25.2 dels estatuts socials; els articles 8.3 i els epígrafs 2 i 4 de l'article 9 del reglament del consell d'administració així com les polítiques de selecció de consellers i de diversitat del consell, aprovades pel consell, el 18 de febrer del 2016 i el 17 de desembre del 2021, respectivament per les quals els membres del

consell han d'oferir diversitat d'experiències professionals, de gènere i de formació i ha d'existir un equilibri que enriqueixi la presa de decisions i aportï punts de vista plurals al debat dels assumptes de la seva competència.

D'aquesta manera, amb aquesta proposta es compleix íntegrament amb la recomanació 17a del CBG, i parcialment amb la recomanació 15a del CBG, amb els articles 25 dels estatuts socials i 8 i 9 del reglament del consell d'administració, així com amb les esmentades polítiques de selecció de consellers i de diversitat del consell:

- (i) Els consellers no executius constitueixen una àmplia majoria del consell;
- (ii) Els consellers independents representen, almenys, un terç del total de consellers;
- (iii) No obstant això, actualment, dels sis consellers, dos són dones (el 33%), per sota del 40 % recomanat.

Aquesta circumstància obeeix a la necessitat de preservar l'estabilitat, continuïtat i operativitat del consell d'administració en un context extraordinari marcat per les Ofertes, que exigeix mantenir la composició actual del consell en els termes del següent apartat.

En definitiva, el consell estima que aquesta proposta: (i) proporcionarà estabilitat a la Societat durant el procés de tramitació i finalització de les Ofertes i (ii) contribuirà al fet que el consell, considerat en el seu conjunt, segueixi comptant amb el coneixement i experiència adequats per al govern de la Societat i per impulsar i supervisar la seva gestió ordinària i l'eficàcia de l'equip directiu en el compliment dels objectius fixats i que la seva dilatada experiència aportarà punts de vista plurals al debat dels assumptes del consell d'administració i millorarà el procés de presa de decisió.

En el cas d'aprovar-se la reelecció de la consellera esmentada, el nombre de membres del consell d'Ercros es mantindria en sis, xifra que es troba dins del rang establert als articles 25.1 dels estatuts socials i 8.1 del reglament del consell d'administració, que fixa una forquilla d'entre un mínim de cinc membres i un màxim de quinze.

3. Justificació de la proposta de reelecció de consellera independent

L'11 de juny del 2025 finalitzarà el període pel qual va ser nomenada Sra. Carme Moragues Josa com a consellera independent d'Ercros.

D'acord amb el que disposa l'article 529.4 *decies* de la LSC, que estipula que la proposta de reelecció de consellers independents correspon a la CNRSiRSC, aquesta comissió, en la seva reunió del 6 de maig del 2025, ha aprovat elevar al consell d'administració la proposta de reelecció de la Sra. Moragues Josa per a un nou mandat pel termini màxim legal establert, mantenint la seva actual categoria.

El consell comparteix el criteri de la CNRSiRSC i ha estimat que la reelecció de la Sra. Carme Moragues Josa contribuirà a que el consell, en el seu conjunt, segueixi comptant amb el coneixement i experiència adequats per al govern de la Societat i per impulsar i supervisar la gestió ordinària de la Societat i l'eficàcia de l'equip directiu en el compliment dels objectius

fixats, i que la seva dilatada experiència, en particular, en matèria de comptabilitat i auditoria de comptes, aportarà punts de vista plurals al debat dels assumptes del consell d'administració, i contribuirà encara més a millorar la qualitat de les decisions del consell d'administració.

S'exposa a continuació el detall sobre la identitat, currículum i categoria a la qual pertany la consellera independent, la reelecció de la qual se sotmet a la junta d'accionistes als efectes de complir amb el que disposa l'article 518.e) de la LSC.

Sra. Carme Moragues Josa

El punt 4t de l'ordre del dia de la junta proposa la reelecció de la Sra. Carme Moragues Josa com a consellera independent, pel termini màxim establert per llei, per haver finalitzat el termini pel qual va ser nomenada.

La Sra. Moragues Josa és membre del consell d'administració d'Ercros des del 2017, del qual és consellera coordinadora. També és presidenta de la comissió d'auditoria i vocal de la comissió de nomenaments, remuneració, sostenibilitat i responsabilitat social.

Nascuda a Lleida el 1957, és llicenciada en Ciències Econòmiques i Empresariales per la Universitat de Barcelona i ha cursat el programa de desenvolupament directiu de l'IESE.

Va començar la seva trajectòria laboral en el servei d'estudis de la Cambra de Comerç, Indústria i Navegació de Barcelona per incorporar-se posteriorment a l'empresa PricewaterhouseCoopers, on ha romàs fins al 2017 com a sòcia-auditora de comptes.

És membre de l'Institut d'Auditors Censors Jurats de Comptes d'Espanya, del Registre Oficial d'Auditors de Comptes i experta comptable acreditada pel Registre d'Experts Comptables. També va formar part del Comitè Tècnic del Col·legi de Censors Jurats de Comptes de Catalunya.

El consell d'administració considera que la Sra. Carme Moragues Josa disposa dels coneixements, competència i experiència necessaris per exercir el càrrec de consellera independent.

4. Proposta sotmeses a l'aprovació de la junta en el punt quart de l'ordre del dia

El contingut literal de la proposta d'acord que se sotmet a l'aprovació de la junta general ordinària d'accionistes en el punt quart de l'ordre del dia és la següent:

«Quart

Reelecció de la Sra. Carme Moragues Josa com a consellera independent.

Reelegir, a proposta de la comissió de nomenaments, remuneració, sostenibilitat i responsabilitat social corporativa, a la Sra. Carme Moragues Josa com a consellera independent, pel termini màxim establert per llei, per haver finalitzat el termini pel qual va ser nomenada.

La Sra. Moragues Josa és membre del consell d'administració d'Ercros des del 2017, del qual és consellera coordinadora. També és presidenta de la comissió d'auditoria i vocal de la comissió de nomenaments, remuneració, sostenibilitat i responsabilitat social corporativa.

L'informe preceptiu del consell d'administració i la proposta de la comissió de nomenaments, remuneració, sostenibilitat i responsabilitat social corporativa sobre la proposta de reelecció de la Sra. Moragues Josa estan disponibles a la pàgina web de la Societat (www.ercros.es).»

Daniel Ripley Soria
Secretari del consell d'administració d'Ercros

Barcelona, 9 de maig del 2025