

ERCROS, S.A.

Complement de la convocatòria de la junta ordinària d'accionistes

De conformitat amb el que estableix l'article 519 de la Llei de Societats de Capital, i atenent la sol·licitud d'accionistes titulars de 3.568.691 accions representatives del 3,90% del capital social notificada a la Societat el 16 de maig del 2025, el consell d'administració d'Ercros publica el següent complement de convocatòria de la junta general ordinària d'accionistes, que se celebrarà, el 26 de juny del 2025, a l'avinguda Diagonal, 514, 6a planta, 08006 Barcelona, a les 12:00 hores, en primera convocatòria, i, de no concórrer el quòrum necessari, el 27 de juny del 2025, al mateix lloc i hora, en segona convocatòria.

En virtut de l'anterior, es complementa la convocatòria de la junta publicada el 13 de maig del 2025 al diari "El Economista", a la pàgina web corporativa de la Societat i a la pàgina web de la Comissió Nacional del Mercat de Valors, incorporant un nou punt a l'ordre del dia, addicional als que figuren a la convocatòria de la junta general, amb la redacció següent, transcripció literal de la sol·licitud de complement rebuda en el domicili social:

- **"PRIMER I ÚNIC.-** Examen i aprovació, si s'escau, de la distribució d'un dividend amb càrrec a reserves, a raó de 0,096 euros bruts per acció, i consegüent revocació de qualsevol acord previ de junta, deixant-lo sense efecte en la part que el present el contradigui. Delegació de facultats en el consell d'administració per fixar les condicions de la distribució en tot allò no previst per la junta general d'accionistes."

Com a conseqüència de la inclusió d'aquest nou punt de l'ordre del dia de la referida junta general ordinària d'accionistes, el nou ordre del dia passa a ser el següent:

Ordre del dia

Propostes d'acord sotmeses a l'aprovació de la junta

1. Examen i aprovació, si s'escau, dels comptes anuals i informe de gestió de la Societat i del seu Grup consolidat, que inclou en document separat l'informe anual de govern corporatiu; i de la gestió social.
2. Examen i aprovació, si s'escau, de l'estat d'informació no financera (informe corporatiu de sostenibilitat) de la Societat i del seu Grup consolidat, corresponent a l'exercici tancat el 31 de desembre del 2024.
3. Examen i ratificació, si s'escau, de la política de retribució a l'accionista, aprovada pel consell d'administració el 9 de maig del 2025.
4. Reelevació de la Sra. Carme Moragues Josa, com a consellera independent.
5. Votació consultiva de l'informe anual sobre remuneracions dels consellers corresponent a l'exercici 2024.
6. Examen i aprovació, si s'escau, de la política de remuneracions dels consellers.

7. Delegació de facultats en el conseller delegat i en el secretari del consell d'administració per a la interpretació, esmena, complement, execució i desenvolupament dels acords que s'adoptin per la junta, i delegació de facultats per a l'elevació a instrument públic i inscripció dels acords i, si s'escau, per a la seva esmena.

**Complement de convocatòria sol·licitat el 16 de maig del 2025
per accionistes que representen el 3,90% del capital social**

8. Examen i aprovació, si s'escau, de la distribució d'un dividend amb càrrec a reserves, a raó de 0,096 euros bruts per acció, i consegüent revocació de qualsevol acord previ de junta, deixant-lo sense efecte en la part que contradigui el present. Delegació de facultats en el consell d'administració per fixar les condicions de la distribució en tot allò no previst per la junta general d'accionistes.

L'informe justificatiu presentat per l'esmentat grup d'accionistes respecte del nou punt de l'ordre del dia proposat en el present complement de convocatòria es troba disponible A l'apartat corresponent a la junta d'accionistes de la pàgina web corporativa (www.ercros.es).

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

Barcelona, 20 de maig del 2025

**INFORME DEL CONSELL D'ADMINISTRACIÓ SOBRE LA JUSTIFICACIÓ
DE LA PROPOSTA DE VOT EN CONTRA DEL PUNT PRIMER I ÚNIC DEL
COMPLEMENT DE CONVOCATÒRIA
(Punt 8è de l'ordre del dia de la junta)**

1. Plantejament

El consell d'administració d'Ercros, S.A. («Ercros» o «la Societat») ha emès en la seva reunió del 20 de maig del 2025 el present informe, en compliment del que estableix l'article 518 del text refós de la Llei de Societats de Capital, aprovat pel Reial Decret Legislatiu 1/2010, de 2 de juliol («LSC»), en relació amb el punt primer i únic de la sol·licitud de complement de convocatòria de la junta general d'accionistes de la Societat, convocada pel 26 de juny del 2025, a les 12:00 hores, en primera convocatòria, i, de no concórrer el quòrum necessari, el 27 de juny del 2025, en el mateix lloc i hora, formulada per accionistes titulars del 3,90% del capital social, notificada a la Societat el 16 de maig del 2025.

La sol·licitud de complement de convocatòria de la junta general conté la següent proposta d'acord a l'efecte que sigui sotmesa a l'aprovació dels accionistes (s'inclou com a punt 8è de l'ordre del dia de la junta general):

"Examen i aprovació, si s'escau, de la distribució d'un dividend amb càrrec a reserves, a raó de 0,096 euros bruts per acció, i consegüent revocació de qualsevol acord previ de junta, deixant-lo sense efecte en la part que el present el contradigui. Delegació de facultats en el consell d'administració per fixar les condicions de la distribució en tot allò no previst per la junta general d'accionistes".

2. Recomanació de vot

La justificació continguda en el complement de convocatòria parteix de l'informe economicofinancer de la Societat tancat a 31 de desembre del 2024, del qual resulta que les reserves voluntàries ascendeixen a 298.979 milers d'euros. Assenyalen a l'efecte els accionistes sol·licitants del complement de convocatòria que *d'aquests gairebé tres-cents milions d'euros, corresponents a dividends no repartits, una part substancial s'ha produït en els últims tres exercicis, de manera que de l'exercici 2021 van ser destinats 32.479.640,98 euros a reserves voluntàries, que en l'exercici 2022 va ascendir a 49.242.092,67 euros i 18.047.758,69 euros, el 2023".*

Assenyalat l'anterior, els accionistes que demanen el complement recorden que la LSC, d'una banda, reconeix als socis el dret a participar en els beneficis socials, i, de l'altra, estableix que el repartiment de dividends pot realitzar-se no només amb càrrec a beneficis de l'exercici, sinó també amb càrrec a reserves de lliure disposició, sempre que s'hagin complert els requisits legals i estatutaris aplicables.

S'afegeix que *"la mala gestió realitzada durant l'últim any no ens permet repartir dividend amb càrrec a beneficis"*, sent, no obstant això, possible d'acord amb la normativa citada repartir un dividend amb càrrec a les reserves voluntàries, com un *"reconeixement a la fidelitat de l'accionariat d'Ercros"*. D'altra banda, assenyalen els accionistes sol·licitants del complement que aquest repartiment de dividends s'hauria de realitzar *"abans de la resolució de les ofertes públiques d'adquisició que tenim sobre Ercros S.A."*.

Entenem que el raonament seguit pels sol·licitants del complement de convocatòria no és correcte, per la qual cosa seguidament exposem:

- (i) La proposta de distribució de dividends amb càrrec a reserves voluntàries que pretenen els accionistes sol·licitants del complement es presenta en un context especialment delicat per a la Societat. En efecte, més enllà del resultat negatiu registrat per la Societat el 2024 (11,61 milions d'euros), en el primer trimestre del 2025, Ercros ha registrat pèrdues de 12 milions d'euros, amb un ebitda ajustat proper als 0,3 milions, que són reflex d'una debilitat estructural en la demanda, pressió sobre marges, i costos energètics elevats, que continuen erosionant la rendibilitat d'Ercros.

La situació en què es troba la Societat no és exclusiva d'Ercros, ni respon al resultat de la gestió de l'últim any. Ans al contrari, com resulta de totes les publicacions elaborades sobre la conjuntura actual, es tracta d'una situació compartida per tot el sector químic europeu, afectat per una crisi de competitivitat enfront dels Estat Units i Àsia, aguditzada per la guerra aranzelària iniciada pels Estats Units. Davant d'aquest escenari, el Fons Monetari Internacional ha ajustat a la baixa la previsió de creixement per a l'economia europea el 2025, cosa que confirma que les perspectives de recuperació són incertes i estan subjectes a l'evolució de factors geopolítics i econòmics externs.

- (ii) Tot i que Ercros manté una posició de liquiditat raonable (92 milions d'euros) i compta amb reserves voluntàries de 298,9 milions, el deteriorament del seu compte de resultats exigeix al consell d'administració màxima prudència en la gestió dels fons propis de la Societat.

En efecte, si bé la LSC permet repartir dividends amb càrrec a reserves de lliure disposició, la seva possible utilització per a aquestes finalitats s'ha de valorar acuradament, tenint en compte la situació econòmica actual, l'interès social i els plans estratègics de la Societat.

Resulta evident que les reserves voluntàries no són recursos excedents disponibles sense cost d'oportunitat; són una eina essencial per afrontar amb solidesa el difícil context actual i finançar futures inversions.

En aquest sentit, cal recordar que Ercros està immersa en l'execució del Pla 3D, orientat a la digitalització, descarbonització i diversificació. Aquest pla requereix recursos sostinguts en el temps per assegurar la viabilitat futura de la Societat i la seva capacitat d'adaptació als reptes estructurals del sector. Se segueix d'això que un repartiment de dividends en aquest moment podria arribar a aquesta estratègia i debilitar la posició competitiva d'Ercros a mitjà termini.

Per tot l'anterior, considerem que la proposta de repartir dividendes amb càrrec a reserves voluntàries no és oportuna ni prudent en l'actual context econòmic i estratègic d'Ercros. Lluny d'enfortir la posició d'Ercros, comprometria la seva capacitat de resposta davant un entorn altament volàtil i competitiu i debilitaria la seva capacitat d'inversió futura.

Tenint en compte l'anterior, el consell d'administració proposa el vot en contra de la proposta continguda en el punt primer únic de la sol·licitud de complement de convocatòria (punt 8è de l'ordre del dia de la junta general), consistent a aprovar la distribució del dividend no repartit amb càrrec a les reserves voluntàries de la Societat.

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

Barcelona, a 20 de maig del 2025