

## NOTA DELS RESULTATS D'ERCROS PRIMER TRIMESTRE 2026

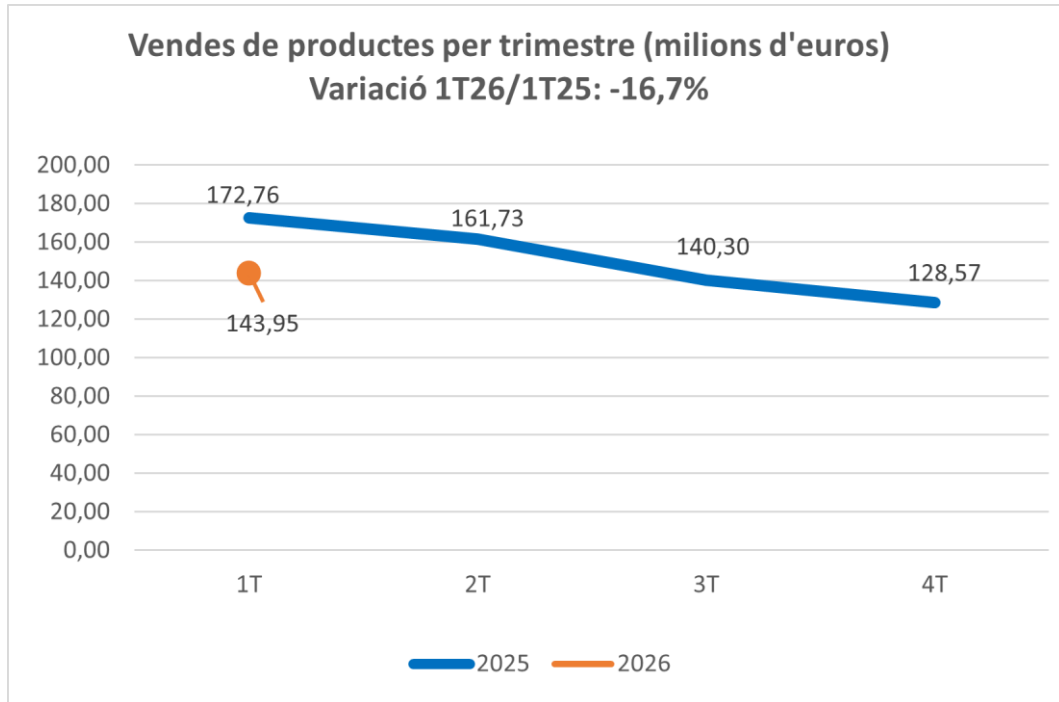
(15-05-2026)

### **Ercros registra 13,6 milions d'euros de pèrdues al primer trimestre de 2026**

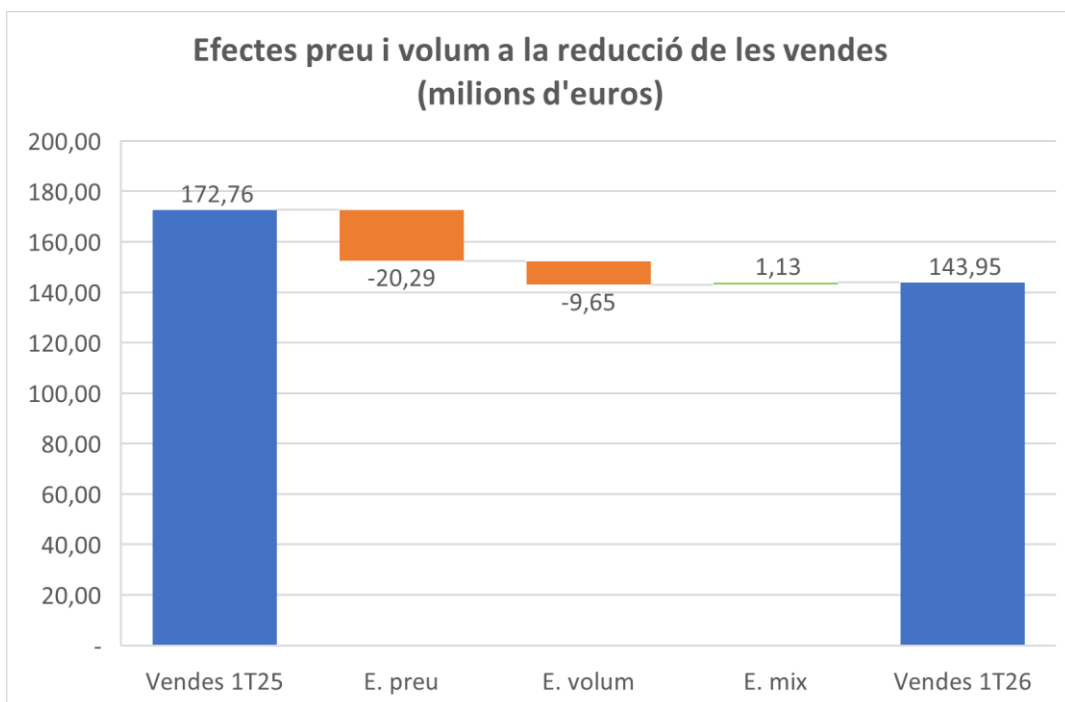
- El primer trimestre del 2026, Ercros va obtenir una contribució de 52,0 milions d'euros, un ebitda ajustat negatiu d'1,0 milions i va registrar pèrdues de 13,6 milions.
- Ercros continua veient-se afectada per una demanda persistentment feble, uns costos energètics elevats i una intensa competència procedent de països extracomunitaris. Encara no es perceben els beneficis del Pla d'acció per a la indústria química europea dissenyat per la Comissió Europea (CE).
- Ercros manté una situació financera sòlida, amb 45 milions d'euros de liquiditat.
- El 19 de març del 2026, la CNMV va anunciar que l'OPA de Bondalti Iberica, S.L.U. sobre Ercros va tenir un resultat positiu en aconseguir un 77,23% d'acceptació.
- Al consell d'administració celebrat el 7 d'abril passat, en línia amb allò que s'ha manifestat a la junta d'accionistes del 28 de juny de 2024, els consellers Antoni Zabalza Martí, Laureano Roldán Aguilar i Eduardo Sánchez Morrondo van presentar la dimissió dels seus càrrecs al consell d'administració de la Societat, i van ser nomenats per cooptació Antón Valero Solanellas (conseller i president no executiu), João Guimarães de Mello (conseller delegat) i André Cabral Côrte-Real d'Albuquerque (conseller executiu).
- El nou equip gestor de la Societat ha definit les prioritats següents a curt termini:
  1. Excloure l'empresa de borsa mitjançant una OPA d'exclusió que formularia Bondalti Iberica, S.L.U., amb l'objectiu de dotar l'equip d'administració de més flexibilitat en l'execució del pla de transformació previst.
  2. Reforçar el posicionament financer de la companyia i invertir el cicle de resultats negatius, retornant Ercros al camí de la rendibilitat.
  3. Integrar equips i processos per capturar sinergies operacionals el més aviat possible.
- Els treballs d'integració s'estan desenvolupant segons el pla previst, amb normalitat i dinamisme per part dels equips d'Ercros i Bondalti.

**A. FETS CLAU DEL PRIMER TRIMESTRE DE 2026**

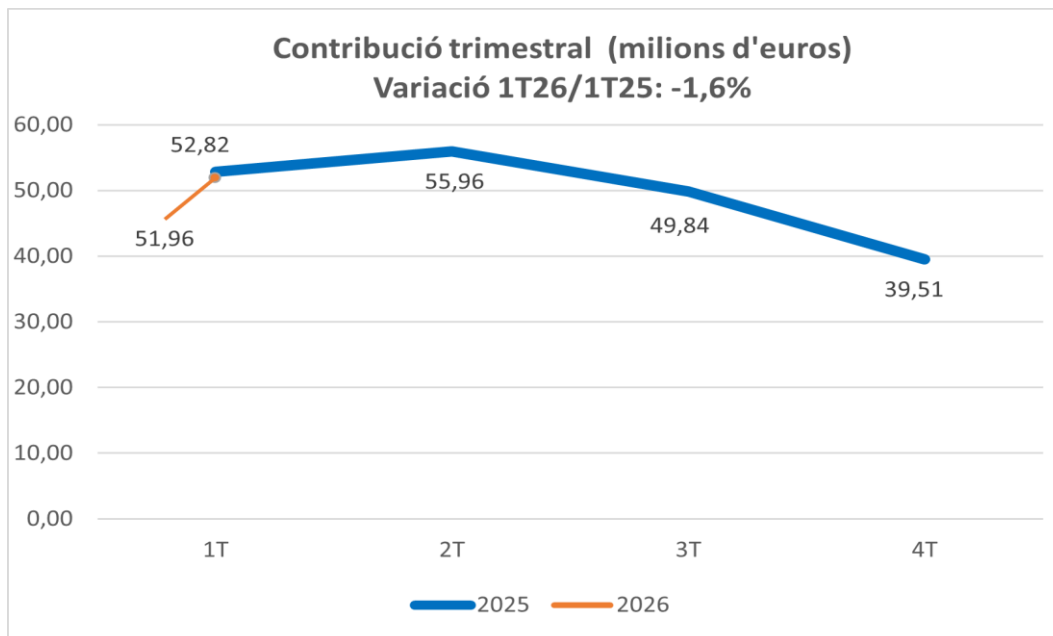
1. L'import total de les vendes de productes del 1T26 va ascendir a 143,95 milions d'euros, davant els 172,76 assolits al 1T25: una disminució de 28,81 milions d'euros, equivalent a una caiguda del 16,7%. L'import de les vendes cau més que el volum venut (5,6%), fet que anticipa un significatiu efecte preu de signe negatiu.



2. Efectivament, dels 28,81 milions d'euros en què van disminuir les vendes, el preu mitjà més baix per tona explica una disminució de 20,29 milions i el menor volum de tones venudes explica una caiguda de 9,65 milions. L'efecte mix explica un augment de 1,13 milions.

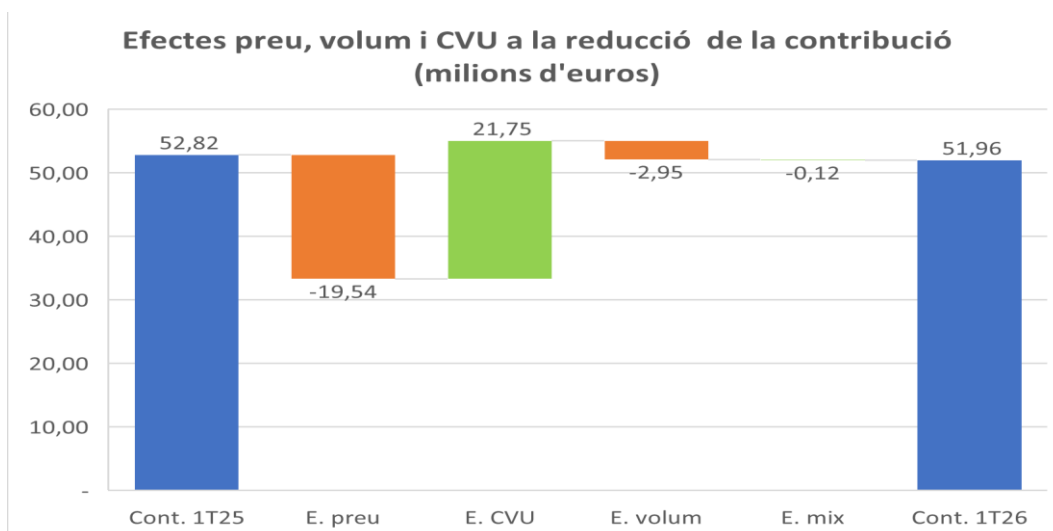


3. La contribució generada per les vendes de productes i la prestació de serveis va pujar el 1T26 a 51,96 milions d'euros, davant els 52,82 milions assolits el 1T25, una disminució de l'1,6%. Aquesta reducció és fruit d'una caiguda de les vendes més la prestació de serveis de 28,42 milions (fonamentalment deguda a la caiguda del preu mitjà i, en menor mesura, al volum més baix de tones venudes); i d'una caiguda dels costos variables de 27,56 milions d'euros, causada principalment per la disminució significativa dels costos dels subministraments (gas i electricitat).

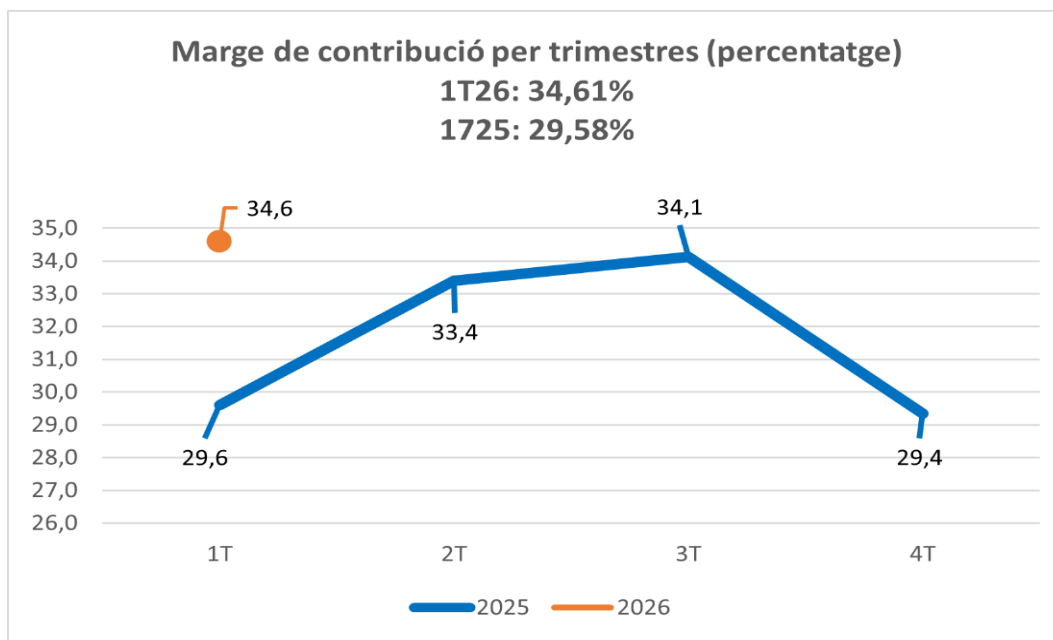


Contribució: (vendes de productes + prestació de serveis – aprovisionaments – subministraments + variació d'existències).

4. Pel que fa a la contribució, la millor manera d'identificar l'efecte net de preus i costos és contraposar l'efecte del preu mitjà dels productes venuts amb el cost variable unitari (CVU) incorregut en la fabricació d'aquests productes. El 1T26, l'efecte preu negatiu de 19,54 milions va ser inferior, en termes absoluts, a l'efecte CVU negatiu de 21,75 milions. L'efecte net de preu i CVU puja a 2,21 milions i explica el -257,0% dels -0,86 milions en què varia la contribució. El 357,0% restant ho explica l'efecte volum, de -2,95 milions (343,0%), i l'efecte mix, de -0,12 milions (14,0%).

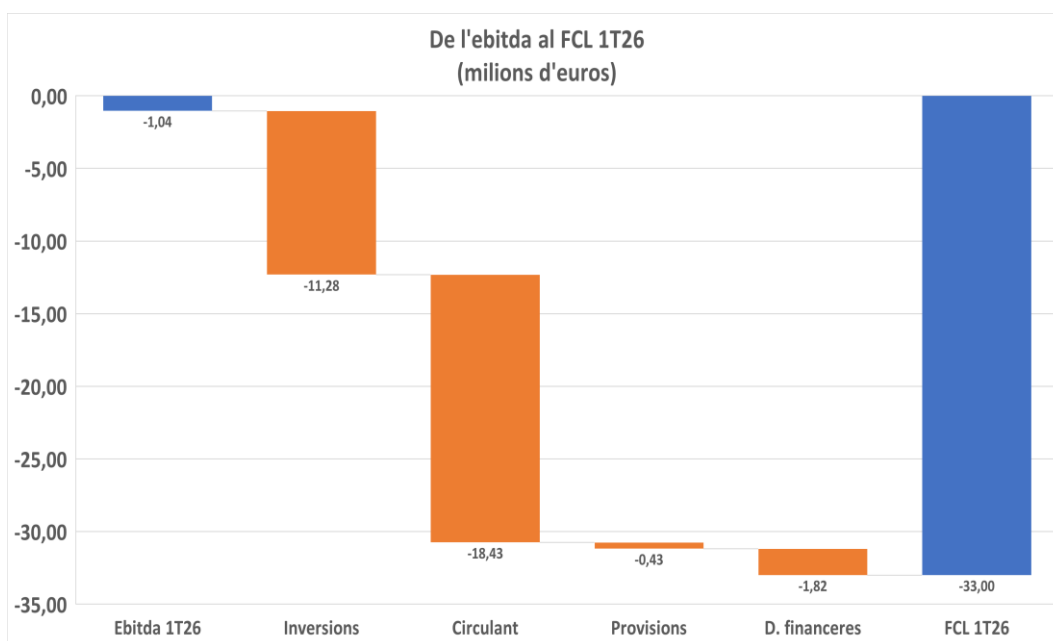


5. El marge de contribució (contribució dividida per la suma de les vendes de productes més la prestació de serveis) va augmentar del 29,6% assolit el 1T25 al 34,6% del 1T26. Una variació de 5 punts de percentatge conseqüència de la disminució del pes relatiu dels costos variables (el primer trimestre del 2025 representaven el 70,4% de les vendes més la prestació de serveis, mentre que el primer trimestre del 2026 representen el 65,4%).

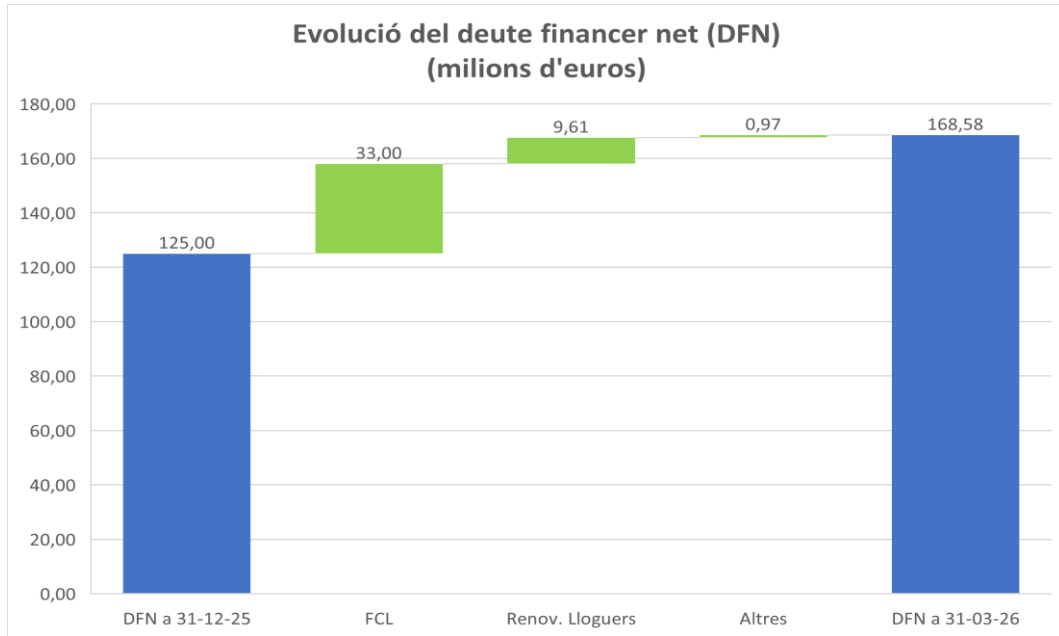


Marge de contribució: contribució / (vendes de productes + prestació de serveis).

6. El flux de caixa lliure (FCL) generat el 1T26 va ser de -33,00 milions d'euros, resultat de restar de l'ebitda del 1T26 de -1,04 milions: 11,28 milions d'inversió; 18,43 milions de circulants; 0,43 milions de pagaments de provisions, i 1,82 milions de resultats financers nets.



7. Ercros va començar el 2026 amb 125,00 milions d'euros de deute financer net (DFN). Al llarg del 1T26, el deute va augmentar en: 33,00 milions pel FCL negatiu generat en aquest període; 9,61 milions per la renovació de lloguers i 0,97 milions per altres causes d'ordre menor. En total, Ercros va augmentar el seu deute financer net en 43,59 milions d'euros, situant-lo el 31 de març de 2026 en 168,58 milions d'euros.



8. A 31 de març del 2026, Ercros disposava de liquiditat per import de 44,88 milions d'euros, dels quals 43,38 milions corresponien a tresoreria i, 1,5 milions, a línies de finançament no disposades.
9. Ofertes públiques voluntàries d'adquisició d'accions

El passat 19 de març del 2026, la CNMV va comunicar que l'oferta pública d'adquisició formulada per Bondalti Iberica, S.L.U. sobre el 100% del capital social d'Ercros, S.A. i autoritzada el 10 de febrer del 2026, va ser acceptada per 70.615.637 accions, que representen un 77,23% de les accions a què es va dirigir l'oferta i del capital social de la Societat.

En conseqüència, l'oferta pública ha tingut un resultat positiu, en haver estat el nombre d'accions compreses a les declaracions d'acceptació superior al límit mínim fixat per l'oferent per a la seva efectivitat (45.718.100 accions).

## B. ESTATS FINANCERS INTERMEDIS

### Compte de pèrdues i guanys del primer trimestre del 2026

Amb relació als resultats del 1T26 respecte al 1T25 cal destacar, a més del que indica la secció A d'aquesta nota, el següent:

L'epígraf de prestació de serveis va augmentar un 6,7%. Els altres ingressos van disminuir un 26,1%, degut principalment a causa de la disminució del valor dels drets d'emissió gratuïts de CO<sub>2</sub>.

La disminució en la reversió de provisions i altres ingressos atípics es deu, majoritàriament, a unes indemnitzacions menors per sinistres de 0,22 milions d'euros.

L'import conjunt dels aprovisionaments més la variació d'existències de productes acabats va disminuir un 22,2%. Els subministraments, per part seva, han disminuït un 21,3% a causa de la reducció del cost de l'energia elèctrica (-19,1%) i del gas (-25,3%).

Les despeses de personal al 1T26 es van mantenir al mateix nivell que al 1T25 a causa de la congelació salarial pactada per a l'exercici 2026 el passat 15 de desembre de 2025 entre el Grup Ercros i la representació social.

L'epígraf d'altres despeses d'exploació es va reduir un 1,4%.

La dotació de provisions i altres despeses extraordinàries van disminuir com a conseqüència de les despeses derivades de les OPAs registrades al 1T25.

Les amortitzacions van augmentar un 6,9% com a conseqüència de les inversions realitzades.

El resultat financer negatiu va disminuir 0,51 milions d'euros (-12,5%) per les diferències de canvi que van ser positives al 1T26 i negatives al 1T25, amb un impacte d'1,4 milions d'euros. Les despeses financeres associades al deute van augmentar en 0,39 milions d'euros per l'augment de l'índex de referència dels préstecs (Euribor) i pel deute més gran. D'altra banda, també va haver-hi un augment de les comissions bancàries de 0,33 milions d'euros vinculades al canvi de control.

### COMPTE DE PÈRDUES I GUANYS

Milers d'euros	1T26	1T25	%
<b>Ingressos</b>	<b>154.823</b>	<b>184.454</b>	<b>-16,1</b>
Vendes de productes acabats	143.946	172.755	-16,7
Prestació de serveis	6.185	5.796	6,7
Altres ingressos	4.136	5.593	-26,1
Reversió de provisions i altres ingressos extraor.	28	310	-91,0
Augment d'exist. de productes acabats i en curs	528	-	-
<b>Despeses</b>	<b>-156.016</b>	<b>-184.445</b>	<b>-15,4</b>
Aprovisionaments	-71.812	-81.976	-12,4
Reducció d'exist. de productes acabats i en curs	-	-9.596	-
Subministres	-26.888	-34.156	-21,3
Transports	-10.441	-11.143	-6,3
Despeses de personal	-25.868	-25.868	-
Altres despeses d'explotació	-20.826	-21.126	-1,4
Dotació de provisions i altres despeses extraor.	-181	-580	-68,8
<b>Ebitda</b>	<b>-1.193</b>	<b>9</b>	<b>-</b>
Amortitzacions	-8.742	-8.181	6,9
<b>Ebit</b>	<b>-9.935</b>	<b>-8.172</b>	<b>21,6</b>
Resultat financer	-3.576	-4.086	-12,5
<b>Benefici/pèrdua abans d'impostos</b>	<b>-13.511</b>	<b>-12.258</b>	<b>10,2</b>
Impost als guanys	-109	96	-
<b>Benefici/pèrdua del període</b>	<b>-13.620</b>	<b>-12.162</b>	<b>12,0</b>

### CONCILIACIÓ DE L'EBITDA AJUSTAT

Milers d'euros	1T26	1T25	%
<b>Ebitda</b>	<b>-1.193</b>	<b>9</b>	<b>-</b>
Partides atípiques d'ingrés	-28	-310	-91,0
Partides atípiques de despesa	181	580	-68,8
<b>Ebitda ajustat</b>	<b>-1.040</b>	<b>279</b>	<b>-</b>

### **Balanç**

Els actius no corrents nets van augmentar en 7,75 milions d'euros, principalment per la renovació dels contractes d'arrendaments subjectes a la NIIF 16.

El capital circulant va augmentar 22,0 milions d'euros com a conseqüència de l'augment dels actius corrents, per import de 34,3 milions, quantitat superior a l'augment dels passius corrents, per import de 12,3 milions. La variació neta dels actius corrents es deu principalment a l'augment dels comptes a cobrar a clients de 33,46 milions, mentre que la variació neta dels passius corrents es deu principalment a l'augment dels comptes a pagar per 14,5 milions.

El patrimoni net va disminuir 13,62 milions d'euros per les pèrdues del període.

Les provisions i altres deutes van disminuir 0,23 milions d'euros, principalment pels pagaments associats al desmantellament d'instal·lacions i remediacions ambientals diverses.

### ANÀLISI ECONÒMICA DEL BALANÇ

Milers d'euros	31-03-26	31-12-25	Variació	%
<b>Actius no corrents</b>	<b>408.944</b>	<b>401.198</b>	<b>7.746</b>	<b>1,9</b>
<b>Capital circulant</b>	<b>58.163</b>	<b>36.181</b>	<b>21.982</b>	<b>60,8</b>
Actius corrents	183.109	148.782	34.327	23,1
Passius corrents	-124.946	-112.601	-12.345	11,0
<b>Recursos empleats</b>	<b>467.107</b>	<b>437.379</b>	<b>29.728</b>	<b>6,8</b>
<b>Patrimoni net</b>	<b>273.627</b>	<b>287.247</b>	<b>-13.620</b>	<b>-4,7</b>
<b>Deute financer net</b>	<b>168.582</b>	<b>125.001</b>	<b>43.581</b>	<b>34,9</b>
<b>Provisions i altres deutes</b>	<b>24.898</b>	<b>25.131</b>	<b>-233</b>	<b>-0,9</b>
<b>Origen de fons</b>	<b>467.107</b>	<b>437.379</b>	<b>29.728</b>	<b>6,8</b>

### DETALL DEL DEUTE FINANCER NET

Milers d'euros	31-03-26	31-12-25	Variació	%
Préstecs	64.123	68.584	-4.461	-6,5
Creditors per arrendament financer	19.527	12.101	7.426	61,4
Finançament <i>revolving</i>	130.342	142.372	-12.030	-8,4
<b>Deute financer brut</b>	<b>213.992</b>	<b>223.057</b>	<b>-9.065</b>	<b>-4,1</b>
Tresoreria	-43.383	-96.029	52.646	-54,8
Dipòsits	-2.027	-2.027	-	-
<b>Deute financer net</b>	<b>168.582</b>	<b>125.001</b>	<b>43.581</b>	<b>34,9</b>

### C. RESULTATS PER NEGOCIS

A nivell global, la feblesa de la demanda del sector químic iniciada a mitjans del 2022 ha continuat al llarg del 1T26.

En aquest context, l'esforç dels negocis d'Ercros ha continuat orientat a adaptar el ritme de producció a la demanda, alhora que a defensar tant com sigui possible els marges en una situació de mercats amb excés d'oferta i sotmesos a una forta competència. Continuen portant-se a terme accions de reducció de costos i millora de la competitivitat, sense afectar l'activitat industrial.

Al 1T26 les vendes de la divisió de derivats del clor, en comparació amb el 1T25, es van reduir un 17,1% a causa de la disminució dels volums comercialitzats del 8,1% i la disminució del preu mitjà de venda en un 10,0%. D'altra banda, es va produir una disminució dels costos energètics. Fruit de tot això, l'ebitda de la divisió va ser negativa (-2,7 milions d'euros) i va situar la ràtio ebitda/vendes al -3,1%, 1,1 punts per sobre del -4,2% obtingut el 1T25.

A la divisió de química intermèdia, en comparació amb el 1T25, les vendes van caure un 13,9% a causa, principalment, de la reducció del preu mitjà de venda en un 15,03%. Per la seva banda,

les primeres matèries van experimentar un fort augment. Resultat de tot això, l'ebitda de la divisió va disminuir 2,10 milions d'euros (-57,2%) i la ràtio ebitda/vendes es va situar en el 3,6%, davant del 7,3% assolit el 1T25.

Respecte al 1T25, al 1T26 la divisió de farmàcia va disminuir les vendes un 21,8% fruit del menor volum de productes venuts (una disminució del 25,7%) i d'uns lleugerament majors preus de venda (un augment del 5,2%). L'ebitda va ser positiu (0,07 milions), amb una disminució del 92,1% respecte del 1T25.

### **RESULTATS PER NEGOCIS**

<b>Milers d'euros</b>	<b>1T26</b>	<b>1T25</b>	<b>%</b>
<b>Divisió de derivats del clor</b>			
Vendes de productes	85.798	103.470	-17,1
Ebitda ajustat	-2.685	-4.329	-38,0
Ebitda ajustat/vendes de productes (%)	-3,1	-4,2	-25,2
<b>Divisió de química intermèdia</b>			
Vendes de productes	43.145	50.100	-13,9
Ebitda ajustat	1.571	3.673	-57,2
Ebitda ajustat/vendes de productes (%)	3,6	7,3	-50,3
<b>Divisió de farmàcia</b>			
Vendes de productes	15.003	19.185	-21,8
Ebitda ajustat	74	935	-92,1
Ebitda ajustat/vendes de productes (%)	0,5	4,9	-89,9

#### **D. PREVISIÓ PER A LA RESTA DE 2026**

Des del 7 d'abril del 2026, Ercros té un nou equip de gestió executiva que ha definit les prioritats següents a curt termini:

1. Excloure l'empresa de borsa mitjançant una OPA d'exclusió que formularia Bondalti Iberica, S.L.U., amb l'objectiu de dotar l'equip d'administració de més flexibilitat en l'execució del pla de transformació previst.
2. Reforçar el posicionament financer de la companyia i invertir el cicle de resultats negatius, retornant Ercros al camí de la rendibilitat.
3. Integar equips i processos per a capturar sinèrgies operacionals el més aviat possible.

Els treballs d'integració s'estan desenvolupant segons el pla previst, amb normalitat i dinamisme.

Tot i la incertesa dels mercats, ampliada pel conflicte iranià, els equips d'Ercros i Bondalti estan ja coordinats i implementant les mesures adequades per millorar els mals resultats que Ercros ha tingut els últims trimestres. En particular, s'està treballant en la disminució dels costos energètics, la creació de noves aliances per obtenir proveïdors més competitius, la identificació de nous mercats, l'aprofitament de les sinèrgies logístiques i operacionals i l'agilitació del procés de presa de decisions a l'empresa.

Barcelona, 15 de maig de 2026