

NOTA DELS RESULTATS D'ERCROS **PRIMER SEMESTRE 2026¹**

(28-07-2026)

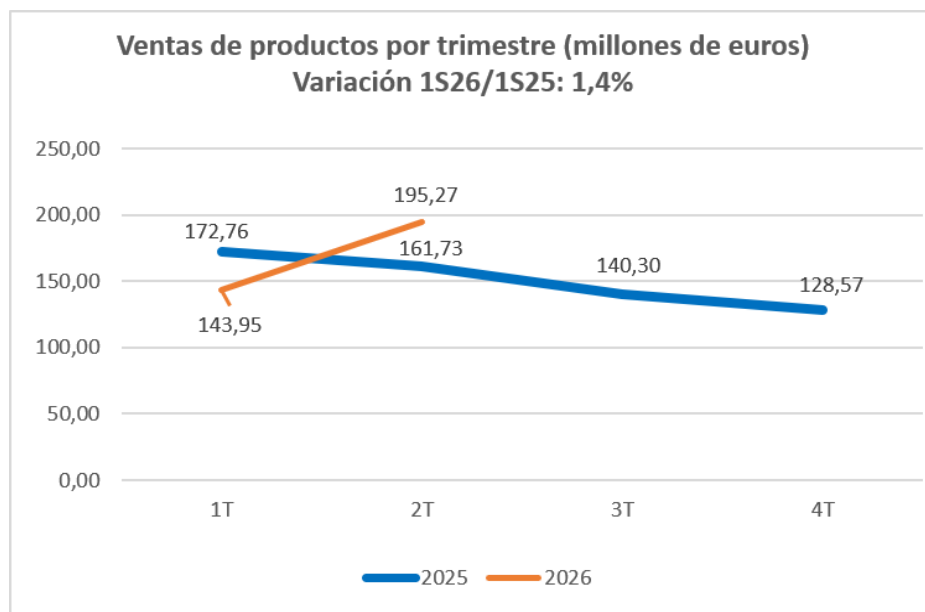
Ercros registra pèrdues de 3,9 milions d'euros durant la primera meitat de 2026

- Durant la primera meitat de 2026, Ercros va fer una contribució de 130,4 milions d'euros, un ebitda ajustat de 22,7 milions d'euros i va registrar pèrdues de 3,9 milions d'euros.
- El segon trimestre de 2026 va estar marcat pel conflicte a l'estret d'Ormuz, que va augmentar el preu de les matèries primeres i va afavorir un increment puntual dels preus de venda a Europa.
- De moment, encara no es perceben els efectes del Pla d'Acció per a la Indústria Química Europea promogut per la Comissió Europea (CE).
- Ercros manté una situació financera sòlida, amb 75 milions d'euros de liquiditat.
- Els treballs d'integració es duen a terme segons el pla previst, amb normalitat i dinamisme per part d'Ercros i Bondalti.
- El 30 de juny, l'assemblea d'accionistes d'Ercros va aprovar, entre altres punts de l'ordre del dia, la retirada de les accions de l'empresa i la consegüent formulació per part de Bondalti Iberica d'una oferta pública per adquirir accions d'Ercros, amb motiu de la seva retirada, a un preu de 3.505 € per acció.

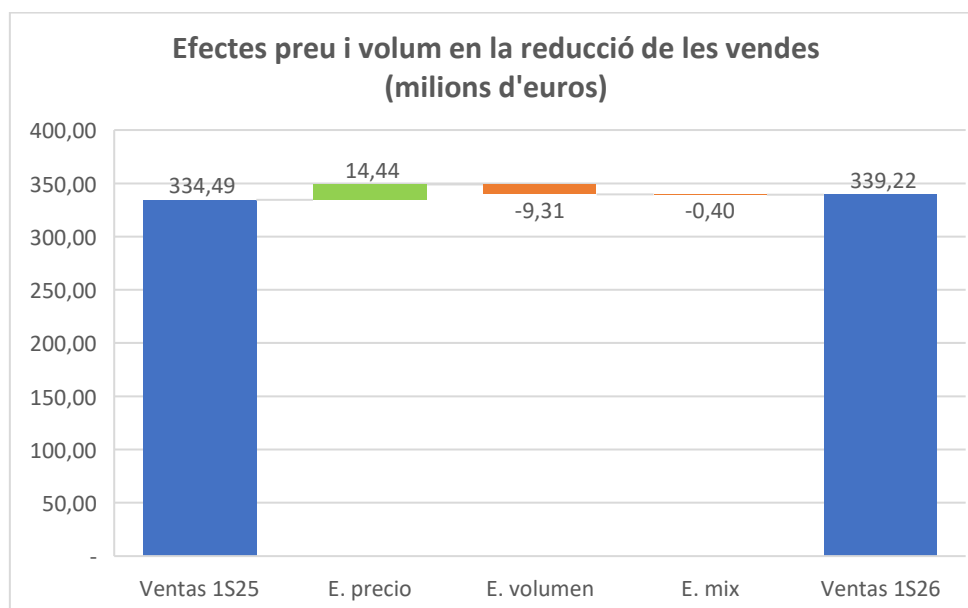
¹ La present versió en català és una traducció de la nota de resultats original en castellà. En cas de discrepància o contradicció entre ambdues versions, prevaldrà la versió en castellà.

A. ESDEVENIMENTS CLAU PER A LA PRIMERA MEITAT DEL 2026

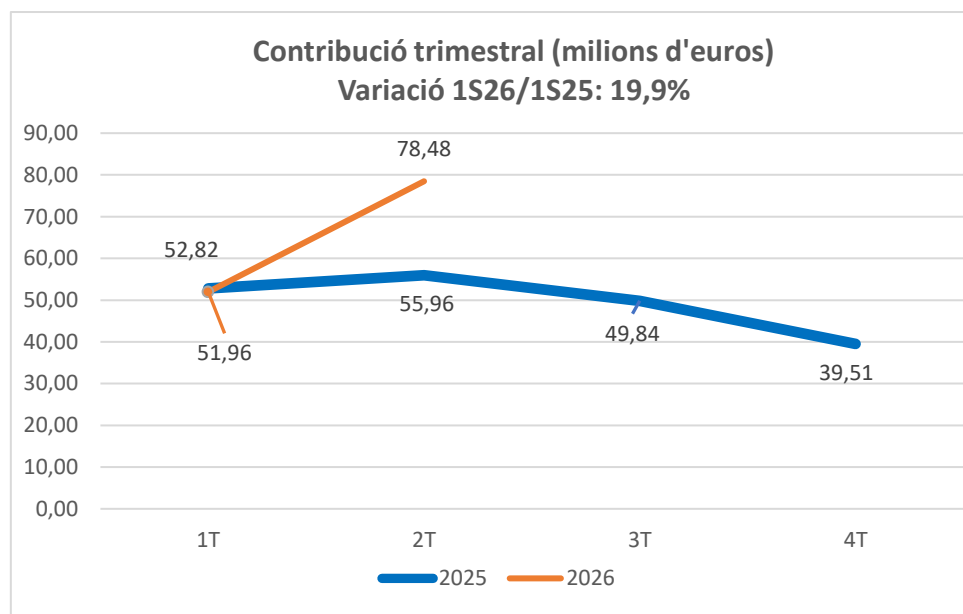
1. L'import total de les vendes de productes durant la primera meitat de 2026 (1H26) va ascendir a 339,22 milions d'euros, en comparació amb 334,49 milions d'euros en el mateix període de 2025 (1H25): un augment de 4,73 milions d'euros, equivalent a un increment de l'1,4%. Tanmateix, el volum venut va caure un 2,8%, cosa que anticipa un efecte positiu significatiu en el preu.



2. De fet, dels 4,73 milions d'euros en què van augmentar les vendes, el preu mitjà per tona més alt explica un augment de 14,44 milions i el menor volum de tones venudes explica una caiguda de 9,31 milions. L' efecte *de la mescla* explica una disminució de 0,40 milions.

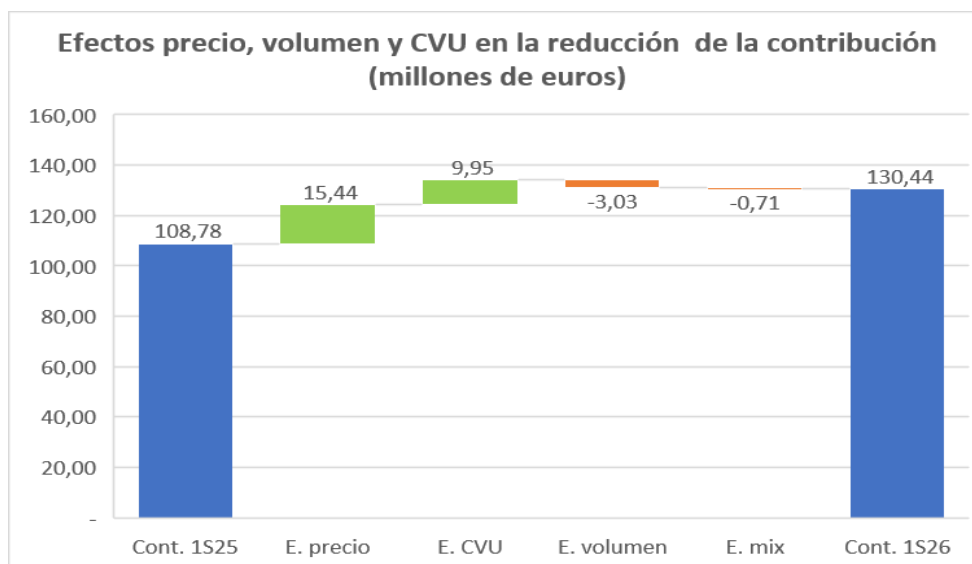


3. La contribució generada per la venda de productes i la prestació de serveis va ser suficient al 1H26 a 130,44 milions d'euros, en comparació amb 108,78 milions d'euros al 1H25; un augment del 19,9%. Aquest augment és resultat d'un increment en les vendes més la prestació de serveis de 5,38 milions (degut a l'augment del preu mitjà compensat per un menor volum de tones venudes); i una caiguda dels costos variables de 16,28 milions d'euros, principalment causada per l'augment significatiu de la variació en els inventaris de productes acabats i en curs.

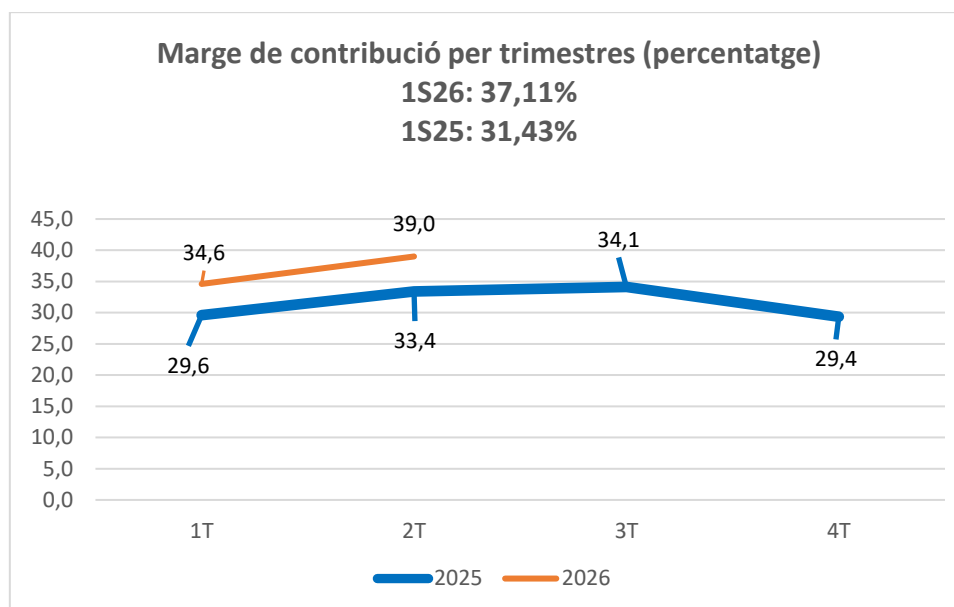


Contribució: (venda de productes + provisió de serveis – subministraments – subministraments + canvi en estocs).

4. Pel que fa a la contribució, l'efecte net dels preus i costos s'identifica millor comparant l'efecte del preu mitjà dels productes venuts amb el cost unitari variable (CVU) incorregut en la fabricació d'aquests productes. Al primer semestre 2026, l'efecte preu va ser positiu amb 15,44 milions i l'efecte CVU també va ser positiu amb 9,95 milions. L'efecte net del preu i de la CVU és de 25,39 milions i explica el 117,2% dels 21,66 milions en què varia la contribució. El -17,2% restant s'explica per l'efecte volum, de -3,03 milions (-14,0%), i l'efecte *barreja*, de -0,71 milions (-3,2%).

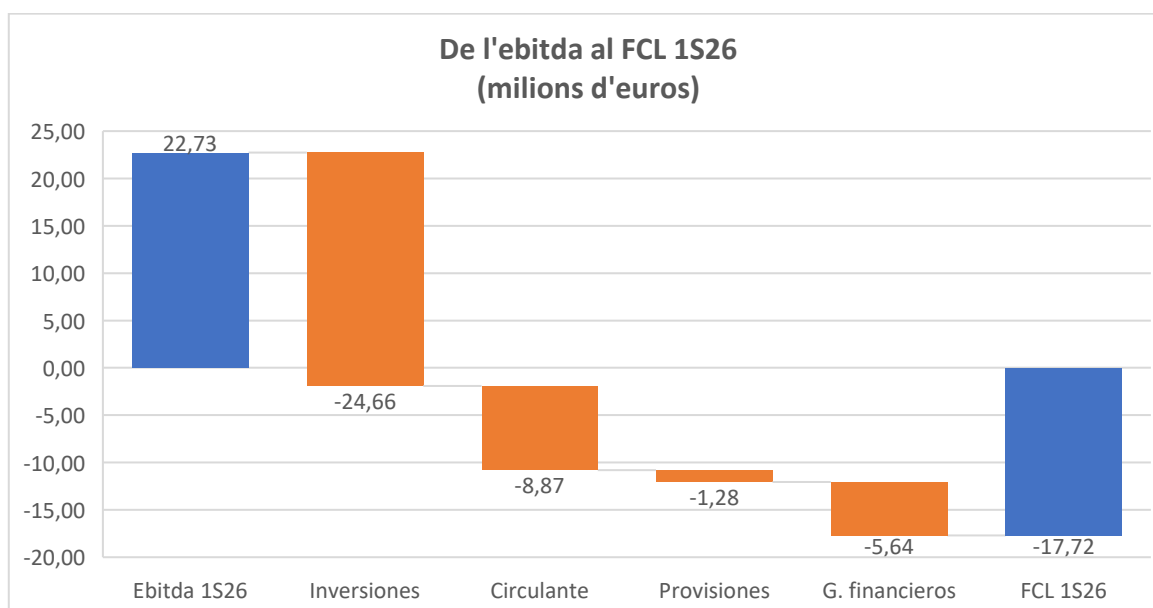


5. El marge de contribució (contribució dividida per la suma de vendes de productes més la prestació de serveis) va augmentar del 31,4% al primer semestre 25 al 37,1% al primer semestre 26. Una variació de 5,7 punts percentuals com a resultat de la disminució del pes relatiu dels costos variables (a la primera meitat de 2025 representaven el 68,6% de les vendes més la prestació de serveis, mentre que a la primera meitat de 2026 representaven el 62,9%).

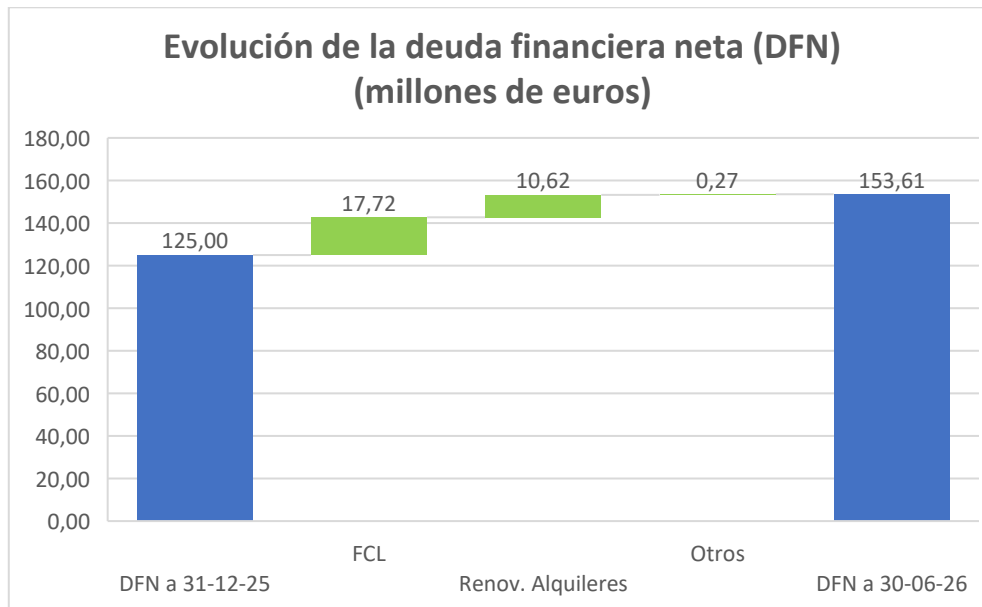


Marge de contribució: contribució / (vendes de productes + prestació de serveis).

6. El flux de caixa lliure (FCL) generat al 1H26 va ser de -17,72 milions d'euros, resultat de la resta de l'ebitda del 1H26 (22,73 milions d'euros): 24,66 milions d'euros d'inversió; 8,87 milions en capital de treball; 1,28 milions en pagaments de provisions i 5,64 milions en resultats financers nets.



7. Ercros va començar el 2026 amb 125,00 milions d'euros de deute financer net (NDF). Durant el primer semestre 2026, el deute va augmentar en: 17,72 milions d'euros a causa del FCL negatiu generat en aquell període; 10,62 milions per a la renovació de contractes de lloguer i 0,27 milions per altres causes menors. En total, Ercros va augmentar el seu deute financer net en 28,61 milions d'euros, situant-lo, a 30 de juny de 2026, en 153,61 milions d'euros.



8. A data de 30 de juny de 2026, Ercros tenia una liquiditat de 74,92 milions d'euros, dels quals 70,55 milions corresponien a efectiu i 4,37 milions a línies de finançament no recuperades.
9. L'assemblea d'accionistes d'Ercros va aprovar, entre altres punts de l'ordre del dia, la retirada de les accions de l'empresa i la consegüent formulació per part de Bondalti Ibérica d'una oferta pública per adquirir accions d'Ercros amb motiu de la seva retirada a un preu de 3,505 euros per acció.

B. ESTATS FINANCERS PROVISIONALS

Els guanys i pèrdues representen el primer semestre de 2026

En relació amb els resultats de 1H26 comparat amb 1H25, val la pena destacar, a més del que s'indica a la secció A d'aquesta nota, el següent:

La categoria de prestació de serveis va augmentar un 5,6%. Altres ingressos van disminuir un 27,4%, principalment a causa de la disminució del valor dels permisos gratuïts d'emissions de CO².

L'augment en la reversió de provisions i altres ingressos atípics es deu, en gran part, a la compensació per la transferència dels magatzems de la fàbrica Flix per un import d'1,7 milions d'euros, que al seu torn es compensa sota l'apartat "provisió de provisions i altres despeses extraordinàries" a causa de la retirada del reconeixement d'aquest actiu en propietats, instal·lacions i equipaments.

La quantitat total de subministraments més el canvi en les reserves de productes acabats van disminuir un 7,8%. Mentrestant, els subministraments van disminuir un 4,4% a causa de la reducció del cost de l'electricitat (-3,5%) i del gas (-5,5%).

Les despeses de personal a l'1H26 es van mantenir estables (amb una lleugera disminució del 0,3% respecte al 1H25) a causa de la congelació salarial acordada per a l'exercici fiscal 2026, el 15 de desembre de 2025, entre el Grup Ercros i la representació social.

Les altres despeses operatives van caure un 3,5%.

Sota l'epígraf «Provisió i altres despeses extraordinàries», a més de la venda de propietats, instal·lacions i equips esmentades anteriorment, també s'han reconegut les despeses derivades del canvi de control.

La depreciació i l'amortització van augmentar un 4,8% com a resultat de les inversions realitzades.

El resultat financer negatiu va disminuir en 1,06 milions d'euros (-14,3%). Aquesta disminució es deu, d'una banda, a diferències d'intercanvi que van ser positives al 1H26 i negatives al 1H25, amb un impacte positiu de 3,6 milions d'euros. D'altra banda, d'altra banda, hi ha hagut (i) deterioració dels comptes a cobrar amb un impacte negatiu d'1,1 milions d'euros; (ii) una disminució dels ingressos financers de 0,62 milions d'euros (degut al fet que en el 1H25 es va registrar un ingrés de 0,86 milions d'euros per la sentència del RD 3/2016); (iii) les despeses financeres associades al deute, que va augmentar en 0,55 milions d'euros a causa de l'increment de l'índex de referència de préstecs (Euribor) i l'augment del deute; i (iv) un augment de les comissions bancàries de 0,23 milions d'euros. .

COMPTE DE PÈRDUES I GUANYS

Milers d'euros	1H26	1H25	%
Ingressos	364.528	358.545	1,7
Vendes de productes acabats	339.221	334.488	1,4
Prestació de serveis	12.234	11.588	5,6
Altres ingressos	8.754	12.063	-27,4
Anul·lació de disposicions i altres ingressos extraordinaris.	2.071	406	x5.1*
Augment de l'existència. de productes acabats. i en curs	2.248	-	-
Despeses	-344.173	-355.247	-3,1
Adquisició	-162.947	-160.198	1,7
Reducció de l'existència. de productes acabats. i en curs	-	-14.034	-
Subministraments	-60.317	-63.067	-4,4
Transport	-24.104	-22.814	5,7
Costos de personal	-51.844	-51.992	-0,3
Altres despeses operatives	-40.513	-41.984	-3,5
Provisió de provisions i altres despeses extraordinàries.	-4.448	-1.158	x3.8*
EBITDA	20.355	3.298	x6.2*
Depreciació	-17.540	-16.734	4,8
EBIT	2.815	-13.436	-
Resultat financer	-6.336	-7.396	-14,3
Beneficis/pèrdues abans d'impostos	-3.521	-20.832	-83,1
Impost sobre la renda	-394	-8.437	-95,3
Beneficis/pèrdues del període	-3.915	-29.269	-86,6

*Temps en què la xifra d'1H26 supera la d'1H25 (en termes absoluts)

RECONCILIACIÓ EBITDA AJUSTADA

Milers d'euros	1H26	1H25	%
EBITDA	20.355	3.298	x6.2*
Articles d'ingressos atípics	-2.071	-406	x5.1*
Despeses atípiques	4.448	1.158	x3.8*
EBITDA ajustat	22.732	4.050	x5.6*

*Temps en què la xifra d'1H26 supera la d'1H25 (en termes absoluts)

Balanç

Els actius nets no corrents van augmentar en 26,70 milions d'euros, principalment a causa de les incorporacions en propietats, instal·lacions i equipaments de la inversió del PERTE (projecte estratègic de recuperació i transformació econòmica) de descarbonització a la fàbrica Vila-seca II, que han sumat un total de 43,9 milions d'euros en 1H26, compensat per la reclassificació d'una subvenció d'aquest PERTE de 14,06 milions d'euros, que es presenta com a inferior Cost de les propietats, les instal·lacions i l'equipament.

El capital circulant ha disminuït en 2,71 milions d'euros com a resultat de l'augment dels actius corrents de 55,55 milions d'euros, que és inferior a l'increment dels passius corrents de 58,26 milions d'euros. El canvi net dels actius corrents es deu principalment a l'augment dels comptes

a cobrar dels clients de 48,15 milions d'euros, mentre que el canvi net en els passius corrents es deu principalment a l'increment dels comptes a pagar de 19,57 milions d'euros i a l'increment dels proveïdors d'actius fixos de 37,17 milions d'euros.

El patrimoni net va disminuir en 3,9 milions d'euros a causa de les pèrdues del període.

Les provisions i altres deutes van disminuir en 0,70 milions d'euros, principalment a causa dels pagaments associats a la desactivació d'instal·lacions i diverses remediacions ambientals.

ANÀLISI ECONÒMICA DEL BALANÇ

Milers d'euros	30-06-26	31-12-25	Variació	%
Actius no corrents	427.894	401.198	26.696	6,7
Capital de treball	33.473	36.181	-2.708	-7,5
Actius corrents	204.331	148.782	55.549	37,3
Passius corrents	-170.858	-112.601	-58.257	51,7
Recursos utilitzats	461.367	437.379	23.988	5,5
Patrimoni net	283.332	287.247	-3.915	-1,4
Deute financer net	153.606	125.001	28.605	22,9
Disposicions i altres deutes	24.429	25.131	-702	-2,8
Procedència dels fons	461.367	437.379	23.988	5,5

DETALL DEL DEUTE NET

Milers d'euros	30-06-26	31-12-25	Variació	%
Préstecs	78.088	68.584	9.504	13,9
Creditors de lloguer	18.374	12.101	6.273	51,8
Finançament <i>rotatori</i>	129.720	142.372	-12.652	-8,9
Deute financer brut	226.182	223.057	3.125	1,4
Tresoreria	-70.549	-96.029	25.480	-26,5
Dipòsits	-2.027	-2.027	-	-
Deute financer net	153.606	125.001	28.605	22,9

C. RESULTATS PER NEGOCI

El 2Q26 ha estat marcat per conflictes a l'estret d'Ormuz. Aquest conflicte geopolític ha generat un augment del cost de les matèries primeres i, al mateix temps, un increment de la demanda interna del mercat europeu derivat de les limitacions d'accés als productes asiàtics, que ha generat un augment temporal significatiu dels preus de venda.

Al tercer trimestre de 2026, s'espera una moderació gradual dels preus de les matèries primeres i productes finals, així com l'augment estacional dels costos energètics.

En aquest context, els esforços de les empreses d'Ercros continuaran orientats a adaptar la taxa de producció a la demanda, tot defensant els marges tant com sigui possible en una situació de mercats amb excés d'oferta i subjectes a una forta competència. Continuen prenent-se mesures per reduir costos i millorar la competitivitat, sense afectar l'activitat industrial.

A l'any 1H26, les vendes de la divisió de derivats de clor, en comparació amb l'1H25, van augmentar un 1,6% a causa de l'increment del preu mitjà de venda del 5,8% i la disminució dels volums negociats del 4,1%. D'altra banda, hi va haver una disminució dels costos energètics i un efecte positiu de la variació en els inventaris. Com a resultat de tot això, l'ebitda de la divisió va ser de 12.366 mil € i va situar la ràtio ebitda/vendes en un 6,0%, 6,4 punts per sobre del -0,4% obtingut al primer semestre 25.

A la divisió de productes químics intermedis, en comparació amb el primer semestre de 2025, les vendes van augmentar un 3,8% a causa de l'increment del preu mitjà de venda del 2,73% i de l'increment del volum negociat de l'1,02%. Com a resultat, l'ebitda de la divisió va augmentar en 4,8 milions d'euros i la ràtio ebitda/vendes es va situar en un 8,4%, en comparació amb el 3,7% del primer semestre 2025.

En comparació amb l'1H25, a l'1H26 la divisió de farmàcia va disminuir les seves vendes un 6,3% com a resultat del menor volum de productes venuts (una disminució del 3,3%) i dels preus de venda més baixos (una disminució del 3,2%). L'ebitda va ser d'1,9 milions d'euros, un augment del 43,4% respecte al primer semestre 25, degut a un efecte positiu de la variació en els inventaris i a costos variables més baixos.

RESULTATS PER NEGOCI

Milers d'euros	1H26	1H25	%
Divisió de Derivats del Clor			
Vendes de productes	206.758	203.442	1,6
EBITDA ajustat	12.366	-890	-
EBITDA ajustat/vendes de producte (%)	6,0	-0,4	-
Divisió de Química Intermediària			
Vendes de productes	99.566	95.933	3,8
EBITDA ajustat	8.411	3.577	x2,35*
EBITDA ajustat/vendes de producte (%)	8,4	3,7	x2,27*
Divisió de Farmàcia			
Vendes de productes	32.897	35.113	-6,3
EBITDA ajustat	1.955	1.363	43,4
EBITDA ajustat/vendes de producte (%)	5,9	3,9	53,1

*Temps en què la xifra d'1H26 supera la d'1H25 (en termes absoluts)

D. PREVISIÓ PER A LA RESTA DEL 2026

A data de 7 d'abril de 2026, Ercros compta amb un nou equip directiu que ha definit les següents prioritats a curt termini:

1. Retirar l'empresa de la borsa mitjançant una oferta d'exclusió per Bondalti Iberica, S.L.U., amb l'objectiu de proporcionar a l'equip directiu una major flexibilitat en l'execució del pla de transformació previst.
2. Enfortir la posició financera de l'empresa i revertir el cicle de resultats negatius, retornant Ercros al camí de la rendibilitat.
3. Integra equips i processos per capturar sinergies operatives tan aviat com sigui possible.

Els treballs d'integració s'estan duent a terme segons el pla planificat, amb normalitat i dinamisme.

Malgrat la incertesa dels mercats, amplificada pel conflicte iranià, els equips d'Ercros i Bondalti ja treballen en coordinació per implementar les mesures adequades per millorar els resultats obtinguts per Ercros en els darrers anys. En particular, s'està treballant per reduir els costos energètics, crear noves aliances per obtenir proveïdors més competitius, identificar nous mercats, aprofitar les sinergies logístiques i operatives, i agilitzar el procés de presa de decisions dins l'empresa.

Barcelona, 28 de juliol de 2026