

NOTA DE LOS RESULTADOS DE ERCROS **PRIMER SEMESTRE 2026**

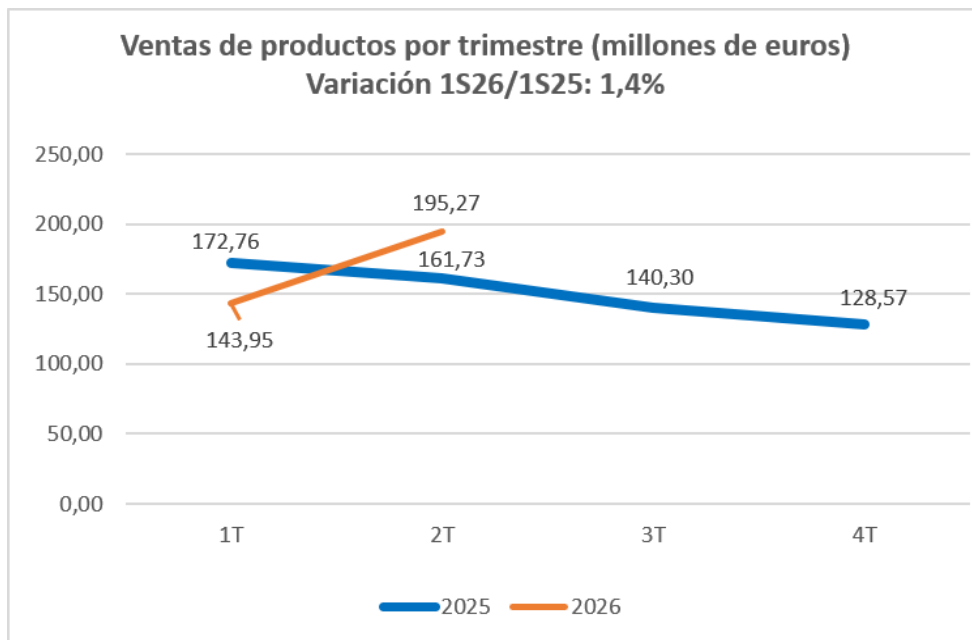
(28-07-2026)

Ercros registra 3,9 millones de euros de pérdidas en el primer semestre de 2026

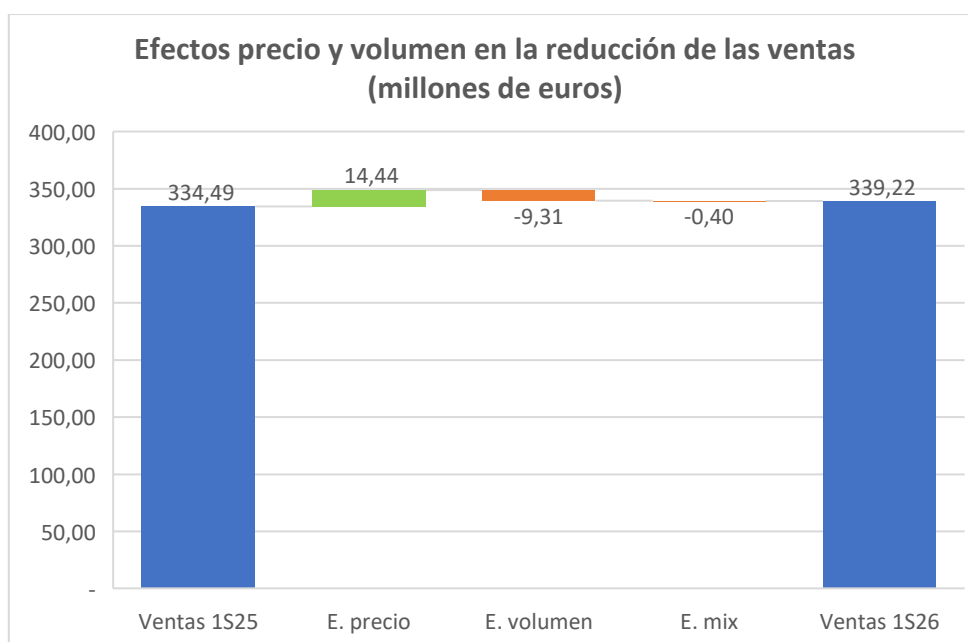
- En el primer semestre de 2026, Ercros obtuvo una contribución de 130,4 millones de euros, un ebitda ajustado de 22,7 millones y registró pérdidas de 3,9 millones.
- El segundo trimestre de 2026 estuvo marcado por el conflicto en el estrecho de Ormuz, que impulsó el precio de las materias primas y favoreció un aumento puntual de los precios de venta en Europa.
- Por el momento, aún no se perciben los efectos del Plan de acción para la industria química europea impulsado por la Comisión Europea (CE).
- Ercros mantiene una sólida situación financiera, con 75 millones de euros de liquidez.
- Los trabajos de integración se están desarrollando según el plan previsto, con normalidad y dinamismo por parte de Ercros y Bondalti.
- La junta de accionistas de Ercros aprobó el 30 de junio, entre otros puntos del orden del día, la exclusión de bolsa de las acciones de la compañía y la consiguiente formulación por parte de Bondalti Iberica de una oferta pública de adquisición de acciones de Ercros, con motivo de su exclusión de cotización, a un precio de 3,505 euros por acción.

A. HECHOS CLAVE DEL PRIMER SEMESTRE DE 2026

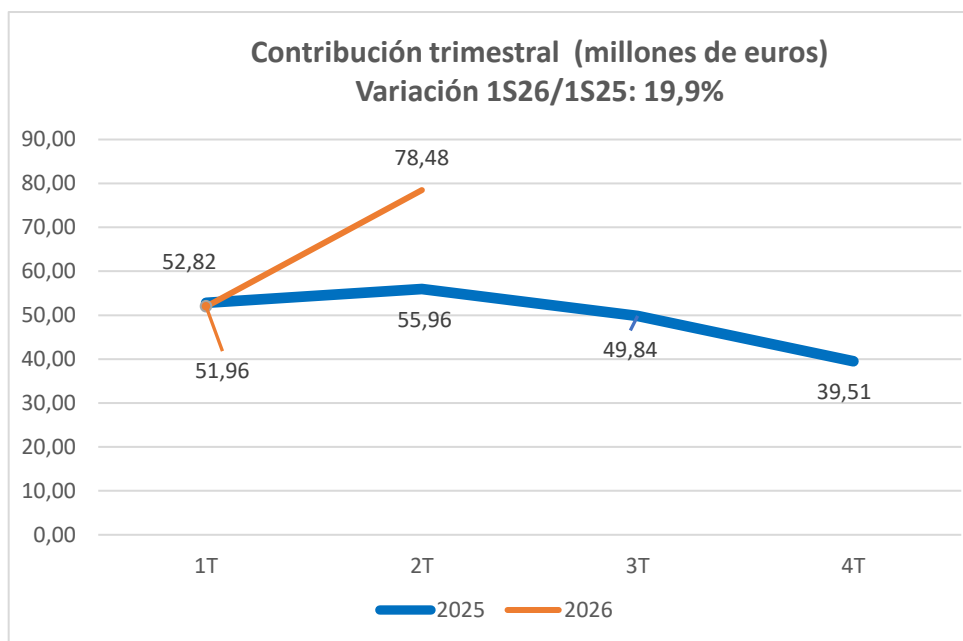
1. El importe total de las ventas de productos del primer semestre de 2026 (1S26) ascendió a 339,22 millones de euros, frente a los 334,49 alcanzados en el mismo período de 2025 (1S25): un aumento de 4,73 millones de euros, equivalente a una subida del 1,4%. No obstante, el volumen vendido cae un 2,8%, lo que anticipa un significativo efecto precio de signo positivo.



2. Efectivamente, de los 4,73 millones de euros en que aumentaron las ventas, el mayor precio medio por tonelada explica un aumento de 14,44 millones y el menor volumen de toneladas vendidas explica una caída de 9,31 millones. El efecto *mix* explica una disminución de 0,40 millones.

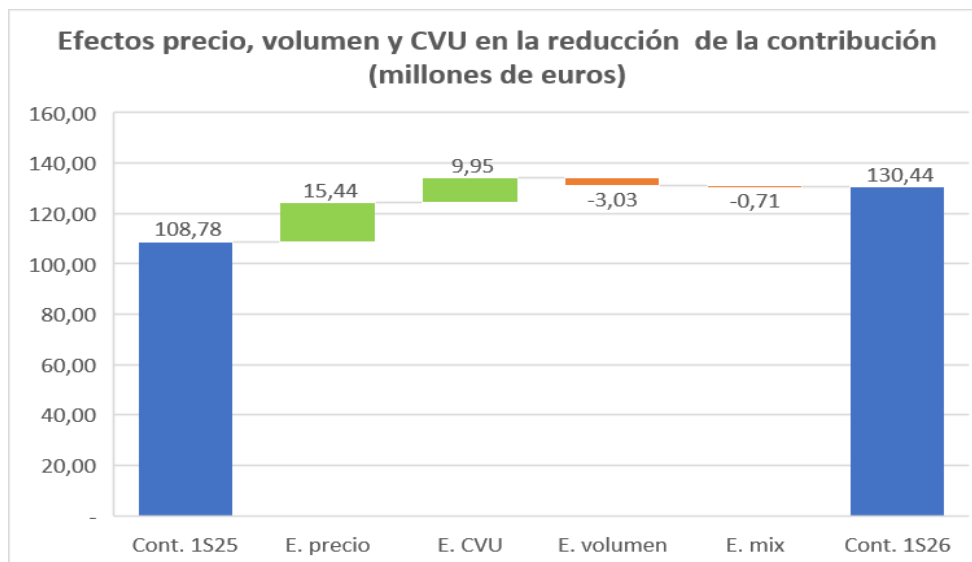


3. La contribución generada por las ventas de productos y la prestación de servicios ascendió en el 1S26 a 130,44 millones de euros, frente a los 108,78 millones alcanzados en el 1S25; un aumento del 19,9%. Este aumento es fruto de una subida de las ventas más la prestación de servicios de 5,38 millones (debido a la subida del precio medio compensado con un menor volumen de toneladas vendidas); y de una caída de los costes variables de 16,28 millones de euros, causada principalmente por el significativo aumento de la variación de existencias de productos terminados y en curso.

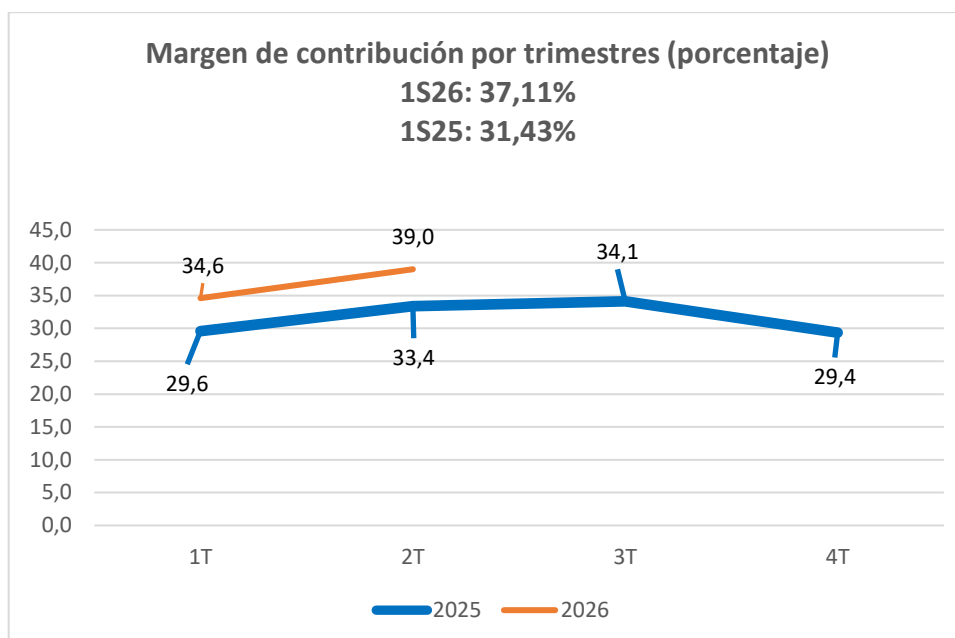


Contribución: (ventas de productos + prestación de servicios – aprovisionamientos – suministros + variación de existencias).

4. En lo que se refiere a la contribución, la mejor forma de identificar el efecto neto de precios y costes es comparando el efecto del precio medio de los productos vendidos con el coste variable unitario (CVU) incurrido en la fabricación de estos productos. En el 1S26, el efecto precio fue positivo en 15,44 millones y el efecto CVU también fue positivo en 9,95 millones. El efecto neto de precio y CVU asciende a 25,39 millones y explica el 117,2% de los 21,66 millones en que varía la contribución. El -17,2% restante lo explica el efecto volumen, de -3,03 millones (-14,0%), y el efecto *mix*, de -0,71 millones (-3,2%).

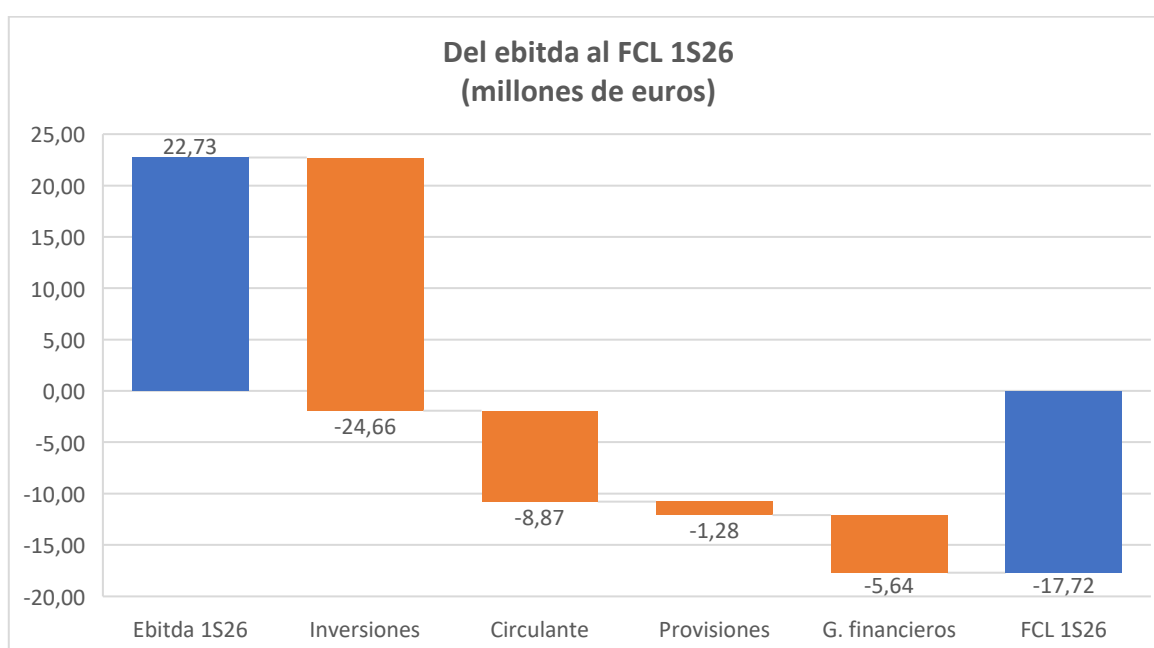


5. El margen de contribución (contribución dividida por la suma de las ventas de productos más la prestación de servicios) aumentó del 31,4% alcanzado en el 1S25 al 37,1% del 1S26. Una variación de 5,7 puntos de porcentaje como consecuencia de la disminución del peso relativo de los costes variables (en el primer semestre de 2025 representaban el 68,6% de las ventas más la prestación de servicios, mientras que en el primer semestre de 2026 representan el 62,9%).

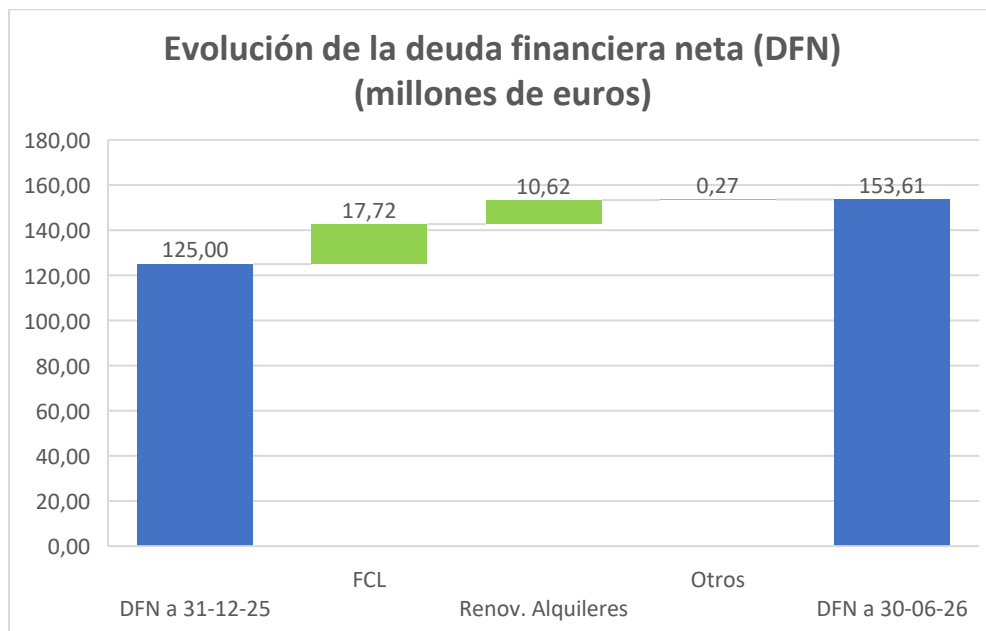


Margen de contribución: contribución / (ventas de productos + prestación de servicios).

6. El flujo de caja libre (FCL) generado en el 1S26 fue de -17,72 millones de euros, resultado de restar del ebitda del 1S26 (22,73 millones): 24,66 millones de inversión; 8,87 millones de circulante; 1,28 millones de pagos de provisiones, y 5,64 millones de resultados financieros netos.



7. Ercros comenzó 2026 con 125,00 millones de euros de deuda financiera neta (DFN). A lo largo del 1S26, la deuda aumentó en: 17,72 millones por el FCL negativo generado en dicho período; 10,62 millones por la renovación de alquileres, y 0,27 millones por otras causas de orden menor. En total, Ercros aumentó su deuda financiera neta en 28,61 millones de euros, situándola, a 30 de junio de 2026, en 153,61 millones de euros.



8. A 30 de junio de 2026, Ercros disponía de liquidez por importe de 74,92 millones de euros, de los cuales 70,55 millones correspondían a tesorería y 4,37 millones, a líneas de financiación no dispuestas.
9. La junta de accionistas de Ercros aprobó, entre otros puntos del orden del día, la exclusión de bolsa de las acciones de la compañía y la consiguiente formulación por parte de Bondalti Ibérica de una oferta pública de adquisición de acciones de Ercros con motivo de su exclusión de cotización a un precio de 3,505 euros por acción.

B. ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS

Cuenta de pérdidas y ganancias del primer semestre de 2026

Con relación a los resultados del 1S26 respecto al 1S25 cabe destacar, además de lo indicado en la sección A de esta nota, lo siguiente:

El epígrafe de prestación de servicios aumentó un 5,6%. Los otros ingresos disminuyeron un 27,4%, debido principalmente a la disminución del valor de los derechos de emisión gratuitos de CO₂.

El aumento en la reversión de provisiones y otros ingresos atípicos se debe, en su mayor parte, a la compensación por cesión de las naves de la fábrica de Flix por importe de 1,7 millones de euros que a su vez queda compensado en la partida de “dotación de provisiones y otros gastos extraordinarios” por la baja de este activo en el inmovilizado material.

El importe conjunto de los aprovisionamientos más la variación de existencias de productos terminados disminuyó un 7,8%. Los suministros, por su parte, disminuyeron un 4,4% debido a la reducción del coste de la energía eléctrica (-3,5%) y del gas (-5,5%).

Los gastos de personal en el 1S26 se mantuvieron estables (con una ligera disminución de un 0,3% respecto al 1S25) debido a la congelación salarial pactada para el ejercicio 2026, el pasado 15 de diciembre de 2025, entre el Grupo Ercros y la representación social.

El epígrafe otros gastos de explotación se redujo un 3,5%.

En el epígrafe dotación de provisiones y otros gastos extraordinarios, aparte de la venta del inmovilizado material comentada anteriormente, también se han registrado los gastos ocasionados por el cambio de control.

Las amortizaciones aumentaron un 4,8% como consecuencia de las inversiones realizadas.

El resultado financiero negativo disminuyó 1,06 millones de euros (-14,3%). Esta disminución se debe, por un lado, a las diferencias de cambio que fueron positivas en el 1S26 y negativas en el 1S25, con un impacto positivo de 3,6 millones de euros. Por otro lado, en signo contrario, ha habido (i) el deterioro de las cuentas a cobrar con un impacto negativo de 1,1 millones de euros; (ii) una disminución de los ingresos financieros en 0,62 millones de euros (debida a que en el 1S25 se registró un ingreso de 0,86 millones de euros por la sentencia del RD 3/2016); (iii) los gastos financieros asociados a la deuda que aumentaron en 0,55 millones de euros por el aumento del índice de referencia de los préstamos (Euribor) y por la mayor deuda; y (iv) un aumento de las comisiones bancarias de 0,23 millones de euros. .

CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS

Miles de euros	1S26	1S25	%
Ingresos	364.528	358.545	1,7
Ventas de productos terminados	339.221	334.488	1,4
Prestación de servicios	12.234	11.588	5,6
Otros ingresos	8.754	12.063	-27,4
Reversión de provisiones y otros ingresos extraor.	2.071	406	x5,1*
Aumento de exist. de productos termin. y en curso	2.248	-	-
Gastos	-344.173	-355.247	-3,1
Aprovisionamientos	-162.947	-160.198	1,7
Reducción de exist. de productos termin. y en curso	-	-14.034	-
Suministros	-60.317	-63.067	-4,4
Transportes	-24.104	-22.814	5,7
Gastos de personal	-51.844	-51.992	-0,3
Otros gastos de explotación	-40.513	-41.984	-3,5
Dotación de provisiones y otros gastos extraor.	-4.448	-1.158	x3,8*
Ebitda	20.355	3.298	x6,2*
Amortizaciones	-17.540	-16.734	4,8
Ebit	2.815	-13.436	-
Resultado financiero	-6.336	-7.396	-14,3
Beneficio/pérdida antes de impuestos	-3.521	-20.832	-83,1
Impuesto a las ganancias	-394	-8.437	-95,3
Beneficio/pérdida del período	-3.915	-29.269	-86,6

*Veces en las que la cifra de 1S26 supera a la de 1S25 (en términos absolutos)

CONCILIACIÓN DEL EBITDA AJUSTADO

Miles de euros	1S26	1S25	%
Ebitda	20.355	3.298	x6,2*
Partidas atípicas de ingreso	-2.071	-406	x5,1*
Partidas atípicas de gasto	4.448	1.158	x3,8*
Ebitda ajustado	22.732	4.050	x5,6*

*Veces en las que la cifra de 1S26 supera a la de 1S25 (en términos absolutos)

Balance

Los activos no corrientes netos aumentaron en 26,70 millones de euros, principalmente por las altas en propiedades, planta y equipo de la inversión del PERTE (proyecto estratégico para la recuperación y transformación económica) de descarbonización en la fábrica de Vila-seca II que han sido de un total de 43,9 millones de euros en el 1S26, compensadas con la reclasificación de una subvención de dicho PERTE de 14,06 millones de euros que se presenta como menor coste de propiedades, planta y equipo.

El capital circulante disminuyó 2,71 millones de euros como consecuencia del aumento de los activos corrientes, por importe de 55,55 millones, cantidad inferior al aumento de los pasivos corrientes, por importe de 58,26 millones. La variación neta de los activos corrientes se debe principalmente al aumento de las cuentas a cobrar a clientes de 48,15 millones, mientras que la variación neta de los pasivos corrientes se debe principalmente al aumento de las cuentas a pagar por 19,57 millones y al aumento de los proveedores de inmovilizado de 37,17 millones de euros.

El patrimonio neto disminuyó 3,9 millones de euros por las pérdidas del período.

Las provisiones y otras deudas disminuyeron 0,70 millones de euros, principalmente por los pagos asociados al desmantelamiento de instalaciones y remediaciones ambientales varias.

ANÁLISIS ECONÓMICO DEL BALANCE

Miles de euros	30-06-26	31-12-25	Variación	%
Activos no corrientes	427.894	401.198	26.696	6,7
Capital circulante	33.473	36.181	-2.708	-7,5
Activos corrientes	204.331	148.782	55.549	37,3
Pasivos corrientes	-170.858	-112.601	-58.257	51,7
Recursos empleados	461.367	437.379	23.988	5,5
Patrimonio neto	283.332	287.247	-3.915	-1,4
Deuda financiera neta	153.606	125.001	28.605	22,9
Provisiones y otras deudas	24.429	25.131	-702	-2,8
Origen de fondos	461.367	437.379	23.988	5,5

DETALLE DE LA DEUDA FINANCIERA NETA

Miles de euros	30-06-26	31-12-25	Variación	%
Préstamos	78.088	68.584	9.504	13,9
Acreedores por arrendamiento financiero	18.374	12.101	6.273	51,8
Financiación <i>revolving</i>	129.720	142.372	-12.652	-8,9
Deuda financiera bruta	226.182	223.057	3.125	1,4
Tesorería	-70.549	-96.029	25.480	-26,5
Depósitos	-2.027	-2.027	-	-
Deuda financiera neta	153.606	125.001	28.605	22,9

C. RESULTADOS POR NEGOCIOS

El 2T26 ha estado marcado por el conflicto en el estrecho de Ormuz. Este conflicto geopolítico ha generado un incremento del coste de las materias primas y al mismo tiempo un aumento de la demanda interna del mercado europeo derivada de las limitaciones de acceso del producto asiático, lo cual ha generado un importante aumento temporal de los precios de venta.

En el 3T26 se prevé una paulatina moderación de los precios de las materias primas y de los productos finales, así como el estacional encarecimiento de los costes energéticos.

En este contexto, el esfuerzo de los negocios de Ercros seguirá orientado a adaptar el ritmo de producción a la demanda, a la vez que a defender en lo posible los márgenes en una situación de mercados con exceso de oferta y sometidos a una fuerte competencia. Continúan acometiéndose acciones de reducción de costes y mejora de la competitividad, sin afectar la actividad industrial.

En el 1S26 las ventas de la división de derivados del cloro, en comparación con el 1S25, aumentaron un 1,6% debido al aumento del precio medio de venta en un 5,8% y a la disminución de los volúmenes comercializados del 4,1%. Por otro lado, se produjo una disminución de los costes energéticos y un efecto positivo de la variación de existencias. Fruto de todo ello, el ebitda de la división fue de 12.366 miles de euros y situó la ratio ebitda/ventas en el 6,0%, 6,4 puntos por encima del -0,4% obtenido en el 1S25.

En la división de química intermedia, en comparación con el 1S25, las ventas aumentaron un 3,8% a causa del aumento del precio medio de venta en un 2,73% y del aumento de los volúmenes comercializados del 1,02%. Resultado de todo ello, el ebitda de la división aumentó 4,8 millones de euros y la ratio ebitda/ventas se situó en el 8,4%, frente al 3,7% alcanzado en el 1S25.

Respecto al 1S25, en el 1S26 la división de farmacia disminuyó sus ventas un 6,3% fruto del menor volumen de productos vendidos (una disminución del 3,3%) y de unos menores precios de venta (una disminución del 3,2%). El ebitda fue de 1,9 millones de euros con un aumento del 43,4% respecto al del 1S25 por un efecto positivo de la variación de existencias y menores costes variables.

RESULTADOS POR NEGOCIOS

Miles de euros	1S26	1S25	%
División de derivados del cloro			
Ventas de productos	206.758	203.442	1,6
Ebitda ajustado	12.366	-890	-
Ebitda ajustado/ventas de productos (%)	6,0	-0,4	-
División de química intermedia			
Ventas de productos	99.566	95.933	3,8
Ebitda ajustado	8.411	3.577	x2,35*
Ebitda ajustado/ventas de productos (%)	8,4	3,7	x2,27*
División de farmacia			
Ventas de productos	32.897	35.113	-6,3
Ebitda ajustado	1.955	1.363	43,4
Ebitda ajustado/ventas de productos (%)	5,9	3,9	53,1

*Veces en las que la cifra de 1S26 supera a la de 1S25 (en términos absolutos)

D. PREVISIÓN PARA EL RESTO DE 2026

Desde el 7 de abril de 2026, Ercros tiene un nuevo equipo de gestión ejecutiva que ha definido las siguientes prioridades a corto plazo:

1. Excluir la empresa de bolsa a través de una OPA de exclusión que formularía Bondalti Iberica, S.L.U., con el objetivo de dotar al equipo de administración de mayor flexibilidad en la ejecución del plan de transformación previsto.
2. Reforzar el posicionamiento financiero de la compañía e invertir el ciclo de resultados negativos, devolviendo a Ercros a la senda de la rentabilidad.
3. Integrar equipos y procesos para capturar sinergias operacionales lo más pronto posible.

Los trabajos de integración se están desarrollando según el plan previsto, con normalidad y dinamismo.

A pesar de la incertidumbre de los mercados, ampliada por el conflicto iraní, los equipos de Ercros y Bondalti trabajan ya coordinados en la implementación de las medidas adecuadas que permitan mejorar los resultados obtenidos por Ercros en los últimos años. En particular, se está trabajando en la disminución de los costes energéticos, la creación de nuevas alianzas para obtener proveedores más competitivos, la identificación de nuevos mercados, el aprovechamiento de las sinergias logísticas y operacionales, y la agilización del proceso de toma de decisiones en la empresa.

Barcelona, 28 de julio de 2026