

Ercros, S.A. y sociedades dependientes

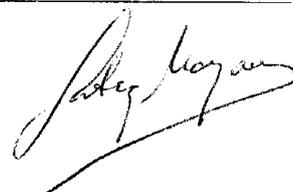
Contenido

- A. Estados Financieros Intermedios Condensados**
 - A.1. Balances consolidados**
 - A.2. Cuentas de resultados consolidadas**
 - A.3. Estados de flujos de efectivos consolidados**
 - A.4. Estados de cambios en el patrimonio neto consolidados**
- B. Notas explicativas seleccionadas**
 - B.1. Información del Grupo**
 - B.2. Bases de presentación y normas de valoración**
 - B.3. Estacionalidad de los resultados del primer semestre**
 - B.4. Información financiera por segmentos**
 - B.5. Inmovilizado material**
 - B.6. Activos intangibles**
 - B.7. Existencias**
 - B.8. Otros activos corrientes**
 - B.9. Activos no corrientes mantenidos para la venta**
 - B.10. Beneficio/(pérdida) por acción**
 - B.11. Dividendos a cuenta**
 - B.12. Patrimonio neto**
 - B.13. Deudas con entidades de crédito**
 - B.14. Provisiones**
 - B.15. Impuesto sobre beneficios**
 - B.16. Compromisos y contingencias**
 - B.17. Otra información**
- C. Responsabilidad de los Estados Financieros Intermedios**
- D. Informe de Gestión**
- E. Responsabilidad del Informe de Gestión**

A. Estados Financieros Intermedios Consolidados Condensados de Ercros, S.A. y sus sociedades dependientes

A.1. Balances consolidados condensados a 30 de junio de 2008 y a 31 de diciembre de 2007

Activo	Nota	Millones de euros	
		30-06-08	31-12-07
Activos no corrientes		520,85	525,29
Inmovilizado material	B.5	474,17	485,29
Propiedades inmobiliarias		21,57	21,63
Activos intangibles	B.6	11,42	2,94
Participaciones en empresas asociadas		4,65	4,50
Activos financieros no corrientes		5,26	7,15
Activos por impuestos diferidos		3,78	3,78
Activos corrientes		421,56	423,74
Existencias	B.7	110,00	104,19
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar		230,32	215,91
Otros activos corrientes	B.8	53,81	28,78
Efectivo y otros medios líquidos equivalentes		27,43	33,72
Activos no corrientes clasificados como mantenidos para la venta.	B.9	-	41,14
Total activo		942,41	949,03
Pasivo y patrimonio neto			
Patrimonio neto	B.12	457,80	463,14
De la Sociedad dominante		457,57	462,23
De accionistas minoritarios		0,23	0,91
Pasivos no corrientes		188,04	193,67
Emisión de obligaciones y otros valores negociables		71,31	71,31
Deudas con entidades de crédito	B.13	6,64	8,40
Pasivos por impuestos diferidos		35,48	35,96
Provisiones	B.14	61,32	68,76
Otros pasivos no corrientes		13,29	9,24
Pasivos corrientes		296,57	292,22
Deudas con entidades de crédito		80,33	85,32
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar		155,49	147,45
Pasivos por impuestos sobre las ganancias corrientes		-	-
Provisiones		2,19	3,76
Otros pasivos corrientes		58,56	55,69
Total pasivo y patrimonio neto		942,41	949,03



A.2. Cuentas de resultados consolidadas del primer semestre de 2008 y 2007

Conceptos	Nota	Millones de euros	
		1S 2008	1S 2007
Ingresos		459,74	443,62
Ventas		451,85	443,13
Otros ingresos de explotación		7,60	5,15
Variación existencias		0,29	-4,66
Gastos		-437,36	-441,27
Aprovisionamientos		-252,23	-232,81
Gastos de personal		-59,34	-81,76
Otros gastos		-125,79	-126,70
Resultado bruto de explotación		22,38	2,35
Dotación a la amortización		-19,40	-21,29
Beneficio/pérdida de explotación		2,98	-18,94
Deterioro de activos	B.5	-4,26	-21,64
Ingresos financieros		1,75	2,99
Gastos financieros		-5,54	-11,77
Diferencias de cambio (neto)		-0,57	0,07
Resultado de sociedades por el método de participación		0,15	0,12
Beneficio/pérdida antes de impuestos		-5,49	-49,17
Gasto por impuesto sobre las ganancias	B.15		-0,08
Beneficio/pérdida del ejercicio		-5,49	-49,25
Atribuible a:			
Intereses minoritarios		0,88	0,20
Sociedad dominante		-4,61	-49,05
Beneficio/pérdida por acción (euros)	B.10		
Básico		-0,0046	-0,0683
Diluido		-0,0046	-0,0683



A.3. Estados de flujos de efectivo consolidados a 30 de junio de 2008 y de 2007

	Millones de euros	
Flujos de tesorería procedentes de las operaciones	30-06-08	30-06-07
Beneficio/pérdida de explotación, según cuenta de pérdidas y ganancias consolidada	2,98	-18,94
Ajustes al resultado por:		
Diferencia negativa de consolidación	0,17	0,07
Trabajos para el inmovilizado	-0,45	-0,74
Resultado venta inmovilizado	-0,79	-
Variación de provisiones para riesgos y gastos	0,73	26,44
Variación de provisiones para insolvencias	-0,78	0,30
Variación de provisión de existencias	5,22	-
Variación de provisión por obsolescencia	0,79	-
Amortizaciones del inmovilizado material y activos intangibles	19,40	21,29
Resultado de explotación ajustado antes de los cambios en los activos operativos netos	27,27	28,43
Variación en:		
Deudores	-14,30	-20,92
Existencias	-11,03	19,50
Acreedores	-0,39	3,85
Tesorería procedente de las operaciones	1,55	30,86
Impuesto sobre sociedades pagado	-	-0,08
Flujos de efectivo netos procedentes de (aplicados a) las actividades operativas	1,55	30,78
Flujos de tesorería procedentes de (usados en) actividades de inversión		
Adquisición de inmovilizaciones materiales	-12,76	-10,15
Adquisición de activos intangibles	-0,32	-1,95
Adquisición de participaciones en otras empresas, neto de la tesorería adquirida	-	-
Cobros por enajenación de inmovilizado	41,67	-
Adquisición de otras inmovilizaciones financieras	1,34	-0,98
Flujos de efectivo netos aplicados a las actividades de inversión	29,93	-13,08
Flujos de tesorería procedentes de (usados en) actividades de financiación		
Entradas por emisión de obligaciones	-	71,31
Entradas de fondos por préstamos bancarios	-	-
Cancelación de préstamos bancarios	-6,49	-212,89
Inversiones activos financiero	-26,87	-
Pago dividendos minoritarios	-	-0,31
Entrada de fondos por ampliación de capital	-	138,70
Intereses pagados	-6,00	-8,54
Intereses cobrados	1,82	1,00
Flujos de efectivo netos procedentes de las actividades de financiación	-37,54	-10,73
Variación neta de efectivo y otros medios líquidos equivalentes	-6,06	6,97
Efecto neto de diferencias cambiarias	-0,23	0,04
Efectivo y otros medios líquidos equivalentes a 1-01	33,72	4,71
Efectivo y otros medios líquidos equivalentes a 30-06	27,43	11,72



A.4. Estados de cambios en el patrimonio neto consolidados a 30 de junio de 2008 y de 2007

Millones de euros	Capital	Otras reservas	Gastos ampliación de capital	Ganancias acumuladas	Accioni. minorit.	Total
Saldo a 31-12-06	258,75	103,98	-9,19	4,46	1,97	359,97
Distribución del resultado del ejercicio 2006	-	4,46	-	-4,46	-	-
Ampliación de capital:						
Importe de la emisión	103,49	40,25	-	-	-	143,74
Gastos de la ampliación de capital	-	-	-5,94	-	-	-5,94
Resultado del primer semestre de 2007	-	-	-	-49,05	-0,20	-49,25
Coberturas	-	-1,38	-	-	-	-1,38
Impuestos diferidos	-	0,45	-	-	-	0,45
Otros	-	0,39	-	-	-	0,39
Dividendos de las sociedades dependientes	-	-	-	-	-0,31	-0,31
Saldo a 30-06-07	362,24	147,25	-15,13	-49,05	1,46	446,77
Saldo a 31-12-07	362,24	147,73	-14,98	-32,76	0,91	463,14
Aplicación del resultado del ejercicio 2007	-	-32,76	-	32,76	-	-
Resultado del primer semestre de 2008	-	-	-	-4,61	-0,88	-5,49
Coberturas	-	-0,17	-	-	-	-0,17
Impuestos diferidos	-	0,12	-	-	-	0,12
Ampliación de capital	-	-	-	-	0,20	0,20
Dividendos de las sociedades dependientes	-	-	-	-	-	-
Saldo a 30-06-08	362,24	114,92	-14,98	-4,61	0,23	457,80



B. Notas explicativas seleccionadas

B.1. Información del Grupo

a) Actividad del Grupo

Ercros, S.A. (en adelante Ercros) y las sociedades dependientes de ella, directa o indirectamente, que más adelante se relacionan, componen a 30 de junio de 2008 y a 31 de diciembre de 2007 el Grupo Ercros (en adelante el Grupo).

Ercros, S.A. con domicilio social en Avda. Diagonal 595 de Barcelona fue constituida en España.

Las actividades principales de las sociedades que integran el Grupo son la fabricación y comercialización de productos químicos; de industrias electroquímicas y electrotécnicas; la fabricación y comercialización de productos farmacéuticos; materias plásticas; resinas sintéticas; fibras y productos derivados de éstas; la investigación y aprovechamiento de yacimientos minerales y recursos geológicos; la creación, adquisición y explotación de fuerzas motrices de toda clase; la explotación del patrimonio social inmobiliario; y, en general, la realización de toda clase de operaciones industriales, comerciales o de servicios que sean complementarias o derivadas, directa o indirectamente, de las actividades antes señaladas.

Los negocios que Ercros desarrolla a través de sus sociedades filiales son los siguientes:

- Negocios asociados al cloro, que incluye las actividades de Química básica (sosa cáustica, derivados del cloro y acetato de etilo), Plásticos (PVC), Alimentación animal (fosfatos) y Tratamiento de aguas.
- Química intermedia (formaldehído y derivados),
- Farmacia (derivados de la eritromicina y fosfomicinas),
- Emulsiones

b) Composición societaria

Las sociedades que forman el Grupo presentan estados financieros individuales de acuerdo con la normativa que les aplica con el país donde operan.

El detalle de las sociedades participadas a 30 de junio de 2008 y a 31 de diciembre de 2007 se muestra en las páginas siguientes, clasificadas en las siguientes categorías:



- **Sociedades dependientes:** Aquéllas que Ercros controla, directa o indirectamente, de forma que puede dirigir las políticas financieras y de explotación, con el fin de obtener beneficios económicos.
- **Entidades asociadas:** Aquéllas, excluidas de la categoría anterior, sobre las que se posee una influencia significativa, pudiendo, por tanto, intervenir en las decisiones de política financiera y de explotación, sin llegar a tener el control absoluto ni conjunto de las mismas.



Sociedades dependientes y asociadas incluidas en las cuentas consolidadas del primer semestre de 2008 terminado el 30 de junio.

Millones de euros

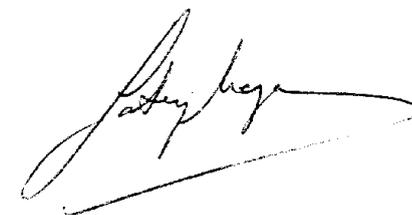
Sociedades	Municipio del domicilio social	Capital	Reservas	Resultados	% Partic.	Sociedad tenedora	Método de consolidación
Negocios asociados al cloro y Química intermedia:							
Ercros Industrial, S.A.U.	Barcelona	38,49	94,36	25,07	100	Ercros, S.A.	Global
Marcoating, S.L.U.	Barcelona	-	0,03	-	100	Ercros Industrial, S.A.U.	Global
Ercekol A.I.E.	Tarragona	-	0,29	0,03	56,56	Ercros Industrial, S.A.U.	Global
Asociación Flix Coquisá, S.L.	Barcelona	0,02	-0,05	-0,58	50	Ercros Industrial, S.A.U.	Participación
Aragonesas Industrias y Energía, S.A.U.	Barcelona	48,16	25,35	-5,02	100	Ercros Industrial, S.A.U.	Global
Asanefi, A.I.E.	Barcelona	0,91	0,98	-1,01	52,50	Aragonesas Industrias y Energía, S.A.U.	Global
Sal Doméstica, S.A.	Beriain	13,02	1,20	0,52	24	Ercros Industrial, S.A.U.	Participación
Ercros France, S.A.	París (Francia)	0,21	0,27	0,06	100	Ercros Industrial, S.A.U.	Global
Ercros Italia, S.R.L.	Milán (Italia)	0,05	0,39	0,10	100	Ercros Industrial, S.A.U.	Global
Ercros Portugal, S.A.	Lisboa (Portugal)	0,07	0,33	0,01	100	Ercros Industrial, S.A.U.	Global
Gades, Ltd. ^(*)	Jersey (Reino Unido)	0,01	0,03	-	100	Ercros Industrial, S.A.U.	Global
Agrocros, S.A.U.	Barcelona	0,36	-1,48	0,01	100	Ercros Industrial, S.A.U.	Global
Fosfatos de Cartagena, S.L.U.	Cartagena	4,70	-0,42	0,01	100	Ercros Industrial, S.A.U.	Global

^(*) Sociedad inactiva.



Sociedades	Municipio del domicilio social	Capital	Reservas	Resultados	% Partic.	Sociedad tenedora	Método de consolidación
Farmacias:							
Ufeyfs, S.L.	Aranjuez	2,37	-2,07	-0,35	60	Ercros Industrial, S.A.U.	Global
Laboratorios Busto, S.A.U. (*)	Madrid	0,06	0,06	0,01	100	Ercros Industrial, S.A.U.	Global
Emulsiones:							
Ercros Deutschland, GmbH	Recklinghausen (Alemania)	1,50		0,98	100	Ercros Industrial, S.A.U.	Global
Freihoff Chemie, GmbH (*)	Recklinghausen (Alemania)	0,10	-	-	100	Ercros Deutschland, GmbH	Global
Produr, GmbH (*)	Recklinghausen (Alemania)	0,03	0,01	0,01	100	Ercros Deutschland, GmbH	Global
Otras participaciones:							
Inmobiliaria Unión Industrial, S.A.U. (*)	Barcelona	1,54	0,34	-0,01	100	Ercros, S.A.	Global
Corporación Turístico Inmobiliaria, S.A.U. (*)	Madrid	0,10	0,20	-	100	Inmobiliaria Unión Industrial, S.A.U.	Global
Servicios Inmobiliarios y Turísticos, S.L.U. (*)	Madrid	0,01	0,03	-	100	Inmobiliaria Unión Industrial, S.A.U.	Global

(*) Sociedades inactivas.



Sociedades dependientes y asociadas incluidas en las cuentas consolidadas de ejercicio anual 2007

Millones de euros

Sociedades	Municipio del domicilio social	Capital	Reservas	Resultados	% Partic.	Sociedad tenedora	Método de consolidación
Negocios asociados al cloro y Química intermedia:							
Ercros Industrial, S.A.U.	Barcelona	38,49	129,66	-37,80	100	Ercros, S.A.	Global
Marcoating, S.L.U.	Barcelona	-	0,03	-	100	Ercros Industrial, S.A.U.	Global
Ercekol A.I.E.	Tarragona	-	0,68	-0,22	56,56	Ercros Industrial, S.A.U.	Global
Asociación Flix Coquisu, S.L.	Barcelona	0,02	-0,63	-	50	Ercros Industrial, S.A.U.	Participación
Aragonesas Industrias y Energía, S.A.U.	Madrid	48,16	49,95	-24,61	100	Ercros Industrial, S.A.U.	Global
Asanefi, A.I.E.	Barcelona	0,91	2,00	-1,02	52,50	Aragonesas Industrias y Energía, S.A.U.	Global
Sal Doméstica, S.A.	Beriain	13,02	13,10	-	24	Ercros Industrial, S.A.U.	Participación
Ercros France, S.A.	Paris (Francia)	0,21	0,22	0,05	100	Ercros Industrial, S.A.U.	Global
Ercros Italia, S.R.L.	Milán (Italia)	0,05	0,48	0,08	100	Ercros Industrial, S.A.U.	Global
Ercros Portugal, S.A.	Lisboa (Portugal)	0,07	0,26	0,06	100	Ercros Industrial, S.A.U.	Global
Gades, Ltd. (*)	Jersey (Reino Unido)	0,01	0,03	-	100	Ercros Industrial, S.A.U.	Global
Agrocros, S.A.U.	Barcelona	0,36	0,56	-2,04	100	Ercros Industrial, S.A.U.	Global

(*) Sociedad inactiva.



Aguas Industriales de Tarragona, S.A.	Tarragona	0,61	0,92	2,18	21,14	Ercros Industrial, S.A.U. Aragonesas Industrias y Energía, S.A. Asanefi, A.I.E.	Participación
Fosfatos de Cartagena, S.L.U.	Cartagena	4,70	-	-0,42	100	Ercros Industrial, S.A.U.	Global
Farmacia:							
Ufefys, S.L.	Aranjuez	0,30	-,35	-0,14	60	Ercros Industrial, S.A.U.	Global
Laboratorios Busto, S.A.U.	Madrid	0,06	0,06	0,02	100	Ercros Industrial, S.A.U.	Global
Emulsiones:							
Ercros Deutschland, GmbH	Recklinghausen (Alemania)	1,50	1,24	1,11	100	Ercros Industrial, S.A.U.	Global
Freihoff Chemie, GMBH	Recklinghausen (Alemania)	0,10	-	-	100	Ercros Deutschland, GmbH	Global
Produr, GMBH	Recklinghausen (Alemania)	0,03	0,01	0,01	100	Ercros Deutschland, GmbH	Global
Otras participaciones:							
Inmobiliaria Unión Industrial, S.A.U.	Barcelona	1,54	0,31	0,11	100	Ercros, S.A.	Global
Corporación Turístico Inmobiliaria, S.A.U.	Madrid	0,10	0,21	-	100	Inmobiliaria Unión Industrial, S.A.U.	Global
Servicios Inmobiliarios y Turísticos, S.L.U.	Madrid	0,01	0,03	-	100	Inmobiliaria Unión Industrial, S.A.U.	Global



b) Comparación de la información

Durante el ejercicio 2007 y el primer semestre de 2008 no se han producido modificaciones significativas en la composición del Grupo por lo que la información correspondiente al primer semestre de ambos períodos es comparable.

c) Normas de valoración

Las normas de valoración (políticas contables) adoptadas en la preparación de los Estados Financieros Intermedios Consolidados Condensados a 30 de junio de 2008 son consistentes con las aplicadas en la preparación de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2007, excepto por las siguientes nuevas NIIF o CINIIF, o modificaciones de las ya existentes que entraron en vigor a partir del 1 de enero de 2008:

- CINIIF 12 : Acuerdos de concesión de servicios
- CINIIF 14: (NIC 19): Límite en el registro de activos de planes de prestación definida, requisitos mínimos de financiación y su interacción.

La adopción de estas normas, enmiendas y/o interpretaciones no ha tenido impacto significativo sobre la posición financiera ni sobre los resultados consolidados del Grupo en el periodo de aplicación inicial.

B.3. Estacionalidad de los resultados correspondientes al primer semestre de 2008

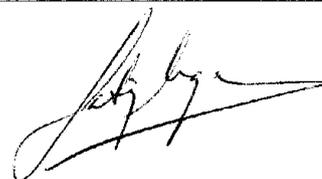
Los distintos segmentos de negocio que integran la actividad del Grupo Ercros no presentan habitualmente una estacionalidad significativa, por lo que pueden considerarse representativos respecto al año completo.

B.4. Información financiera por segmentos

Segmentos de negocio

Información consolidada por segmentos de negocio en el primer semestre de 2008

Millones de euros	Negocios				Total 1S 2008
	asociados al cloro	Química intermedia	Farmacia	Emulsiones	
Cifra negocios	289,82	121,49	23,88	16,66	451,85
Otros ingresos	6,74	1,15	-	-	7,89
Ventas totales	296,56	122,64	23,88	16,66	459,74
Resultado bruto explotación	15,30	5,98	0,05	1,05	22,38
Amortizaciones	-13,17	-4,6	-1,32	-0,31	-19,40



Resultado de explotación	2,13	1,38	-1,27	0,74	2,98
Resultado financiero	-2,18	-1,57	-0,31	-0,14	-4,20
Pérdida por deterioro de valor de activos	-4,27	-	-	-	-4,26
Resultado antes de impuestos	-4,32	-0,19	-1,58	0,60	-5,49
Impuestos y accionistas minoritarios	0,52	0,01	0,36	-	0,88
Resultado atribuido a la Sociedad dominante	-3,80	-0,19	-1,22	0,60	-4,61

No existen ingresos ordinarios procedentes de transacciones con un solo cliente externo que representen el 10% o más de los ingresos ordinarios.

Información consolidada por segmentos de negocio en el primer semestre de 2007

Millones de euros	Negocios				Total 1S 2007
	asociados al cloro	Química intermedia	Farmacia	Emulsiones	
Cifra negocios	283,64	120,21	23,56	15,72	443,13
Otros ingresos	0,49	-	-	-	0,49
Ventas totales	284,13	120,21	23,56	15,72	443,62
Resultado bruto explotación	-1,74	7,20	-4,41	1,30	2,35
Amortizaciones	-14,61	-4,88	-1,52	-0,28	-21,29
Resultado neto de explotación	-16,35	2,32	-5,93	1,02	-18,94
Resultado financiero	-4,40	-3,17	-0,82	-0,20	-8,59
Pérdidas por bajas de activos	-21,64	-	-	-	-21,64
Resultado antes de impuestos	-42,39	-0,85	-6,75	0,82	-49,17
Impuestos y accionistas minoritarios	0,13	0,01	-0,02	-	0,12
Resultado atribuido a la Sociedad dominante	-42,26	-0,84	-6,77	0,82	-49,05

Los precios de transferencia entre segmentos son a precio de mercado.

Segmentos geográficos

Información consolidada por segmentos geográficos en el primer semestre de 2008

Millones de euros	Mercado interior	Resto de la UE	Resto de la OCDE	Resto del mundo	Total 1S 2008
Ventas a clientes externos	235,61	124,74	34,70	56,80	451,85
Otros ingresos	7,89	-	-	-	7,89
Ventas totales	243,50	124,74	34,70	56,80	459,74



Información consolidada por segmentos geográficos en el primer semestre de 2007

Millones de euros	Mercado interior	Resto de la UE	Resto de la OCDE	Resto del mundo	Total 1S 2007
Ventas a clientes externos	250,92	127,74	27,53	36,94	443,13
Otros ingresos	0.49	-	-	-	0.49
Ventas totales	251.41	127,74	27,53	36,94	451,30

B.5. Inmovilizado material. Deterioro del valor de los activos.

Durante el primer semestre de 2008, la compañía ha procedido a ajustar el valor de una parte de los activos de la fábrica de Tarragona, por importe de 4,26 millones de euros, como consecuencia del cese en la producción de determinados productos. Durante el primer semestre de 2007 la sociedad reconoció pérdidas por deterioro de valor de los activos por importe de 26,28 millones de euros correspondientes a las plantas que está previsto cerrar en el marco del Plan de Mejora de la Eficiencia (en adelante PME).

Las inversiones en curso que se han llevado a cabo durante dicho período corresponden a las previstas en el PME. En el informe de gestión adjunto se hace una pequeña actualización del grado del PME. La principal inversión iniciada en el primer semestre de 2008 consiste en el cambio de la tecnología de mercurio por tecnología de membrana en la electrolisis de Sabiñánigo, por un importe estimado de 17,2 millones de euros que serán financiados por el Instituto de Diversificación y Ahorro de la Energía (IDAE).

B.6. Activos intangibles

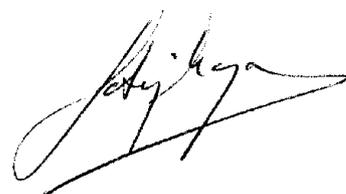
El incremento de este epígrafe en el primer semestre de 2008 corresponde al registro de los derechos de emisión de CO₂ asignados para el ejercicio 2008.

B.7. Existencias

Durante el primer semestre de 2008 la Sociedad ha registrado una provisión por depreciación de existencias por importe de 5,22 millones de euros, para ajustar su valor al precio de realización en el mercado.

B.8. Otros activos corrientes

Durante el primer semestre de 2008, la Sociedad ha contratado inversiones financieras temporales por un importe de 26 millones de euros con recursos financieros procedentes de la venta de los terrenos de Sant Celoni (véase Nota B.9, e Informe de Gestión adjunto), que figuran registrados como Otros activos corrientes.



La Sociedad dispone, a 30 de junio de 2008, de 38 millones de euros de depósitos e inversiones financieras temporales, registrados en los epígrafes “Activos financieros no corrientes” y “Otros activos corrientes”. De estos depósitos e inversiones, 15 millones de euros están pignorados en garantía de determinados avales y otros créditos concedidos por entidades financieras.

B.9. Activos no corrientes mantenidos para la venta

Con fecha 11 de abril de 2008, se procedió a la venta del terreno en que se ubicaba la antigua fábrica de Sant Celoni, por un importe de 41,6 millones de euros y que figuraba registrado en el epígrafe de “Activos no corrientes mantenidos para la venta”.

B.10. Beneficio /(pérdida) por acción .

En el siguiente cuadro se muestran los beneficios/(pérdidas) e información sobre acciones utilizados para el cálculo del beneficios por acción básico y diluido.

	30-06-2008	30-06-2007
Pérdidas del período atribuibles a los accionistas ordinarios de la Sociedad matriz por actividades que continúan (millones euros)	-4,61	-49,05
Resultado del período atribuible a los accionistas ordinarios de la Sociedad matriz por actividades interrumpidas (millones euros)	-	-
Pérdidas netas del período atribuibles a los accionistas ordinarios de la Sociedad matriz (millones euros)	-4,61	-49,05
Numero medio ponderado de acciones a efectos del calculo del beneficio por acción básico	1.006.230.766	718.736.262
Efecto dilutivo de opciones sobre acciones		
Numero medio ponderado de acciones a efectos del calculo del beneficio por acción diluido	1.006.230.766	718.736.262

B.11. Dividendos.

No se han repartido dividendos a cuenta durante el periodo de seis meses cerrado a 30 de junio de 2008.



B.12. Patrimonio neto

	Millones de euros	
	30-06-2008	31-12-2007
Capital de la Sociedad dominante	362,24	362,24
Reservas por ajustes de valoración	-0,96	-0,96
Ganancias y otras reservas acumuladas del Grupo:		
Prima de emisión	109,15	109,15
Reserva legal	17,77	17,77
Reserva por diferencia de ajuste de capital en euros	0,09	0,09
Otras reservas	21,63	21,68
Gastos de la ampliación de capital	-14,98	-14,98
Ganancias acumuladas	-37,37	-32,76
Patrimonio de accionistas minoritarios	0,23	0,91
Total	457,80	463,14

a) Capital de la Sociedad dominante

El capital social de Ercros, íntegramente desembolsado, está configurado mediante acciones ordinarias y al portador, en una serie única, con idénticos derechos y admitidas a cotización en las bolsas de valores españolas (mercado continuo).

Los movimientos e importes correspondientes a esta cuenta son los siguientes:

	1S 2008		2007	
	Nº de acciones	Euros	Nº de acciones	Euros
Valor inicial	1.006.230.766	362.243.075,76	718.736.262	258.745.054,32
Ampliación de capital	-	-	287.494.504	103.498.021,44
Valor final	1.006.230.766	362.243.075,76	1.006.230.766	362.243.075,76

A 30 de junio de 2008 el capital social de la Sociedad dominante, totalmente suscrito y desembolsado, está compuesto por 1.006.230.766 acciones al portador, ordinarias de 0,36 euros de valor nominal cada una, iguales entre sí, numeradas correlativamente del 1 al 1.006.230.766, ambos inclusive, que confieren las mismas obligaciones y derechos políticos y económicos.

En la reunión celebrada el 11 de abril de 2007, el Consejo de Administración de Ercros, S.A., haciendo uso de la autorización otorgada por la Junta General de Accionistas en la reunión celebrada el 28 de abril de 2006, acordó efectuar una ampliación de capital por valor de 143.747.252 euros (287.494.504 acciones a 0,36 euros de valor nominal más una prima de emisión de 0,14 euros por acción). La ampliación de capital quedó inscrita en el registro mercantil el 2 de julio de 2007. Los gastos incurridos en la ampliación de capital, de 5,79 millones de euros, han sido minorados del epígrafe de reservas.



b) Valores propios

No existen acciones de Ercros adquiridas y conservadas en cartera por la propia Sociedad o por persona interpuesta.

La Sociedad no dispone de ningún plan de opciones sobre acciones (*stock options*) para sus empleados.

c) Principales accionistas

No consta al Grupo la existencia de titulares en la participación del capital con un porcentaje igual o superior al 3% del mismo.

d) Consejeros accionistas

Consta al Grupo las siguientes participaciones de los miembros de su Consejo de Administración: Sr. Zabalza Martí, 425.281 acciones y Sr. Roldán Aguilar, 1.000 acciones.

e) Patrimonio neto de accionistas minoritarios

La variación del saldo en el balance de situación consolidado es como sigue:

	Millones euros	
	30-06-2008	31-12-2007
Saldo a 1-01	0,91	1,97
Participación en resultados del ejercicio	-0,88	-0,75
Ampliación de capital	0,20	-0,31
Saldo a 30-06-08 y a 31-12-07	0,23	0,91

B.13. Deudas con entidades de crédito

Con fecha 28 de julio de 2008, la Sociedad ha firmado un préstamo con el Instituto de Diversificación y Ahorro de la Energía (IDAE), por importe de 17,24 millones de euros, para acometer las inversiones previstas en el PME en la planta de Sabiñánigo.

En el primer semestre de 2008 no ha habido cambios significativos en la estructura de financiación de la sociedad.



El desglose de la deuda financiera neta al 30 de junio de 2008 es el siguiente:

	Millones de euros
	30-06-2008
Saldos acreedores:	
Deudas con entidades de crédito no corrientes	6,64
Deudas con entidades de crédito corrientes	80,33
Emisión de Obligaciones a largo plazo	71,31
Otros pasivos corrientes y no corrientes financieros	7,19
	165,47
Menos: Saldos deudores	
Activos financieros no corrientes	-5,26
Otros activos corrientes- inversiones financieras	-33,68
Efectivo y otros medios líquidos equivalentes	-27,43
	99,10
Deuda financiera neta	99,10

B.14. Provisiones

Durante los primeros seis meses de 2008, se han dotado provisiones por importe de 3,52 millones de euros, de los que 2,66 corresponden a costes extraordinarios de personal (principalmente asociados al PME).

Asimismo, se han aplicado provisiones por importe de 10,96 millones de euros, de las cuales 6,3 millones de euros corresponden a pagos derivados de los expedientes de regulación de empleo en curso.

B.15. Impuesto sobre beneficios

La Sociedad efectúa el cálculo del gasto por impuesto de sociedades devengado en el primer semestre de 2008 terminado el 30 de junio, aplicando el tipo medio de gravamen efectivo previsto para el ejercicio 2008 completo, que está estimado en el 0%, dado que la sociedad ha incurrido en pérdidas en el primer semestre de 2008 y adicionalmente dispone de bases imponibles negativas de ejercicios anteriores pendientes de aplicar, y para las cuales no ha registrado ningún activo por impuestos diferidos en el balance consolidado.

B.16. Compromisos y contingencias

A 30 de junio de 2008, el Grupo Ercros tenía prestados avales ante terceros por importe de unos 25 millones de euros.

Asimismo, el Grupo mantiene inversiones financieras temporales y otros depósitos a plazo por importe de unos 15 millones de euros pignoralos en garantía de avales y operaciones de



financiación concedidas por entidades financieras.

B.17. Otra información

a) Partes vinculadas

Las transacciones y saldos entre las sociedades que conforman el Grupo (Ercros y las sociedades dependientes de ella) forman parte del tráfico habitual del Grupo en cuanto a su naturaleza y condiciones y han sido eliminadas en el proceso de consolidación. El nombre de las dominantes inmediatas y principal del Grupo han sido detallados en la nota explicativa 1 b).

Las transacciones durante el primer semestre de 2008 entre las sociedades asociadas y las que consolidan por integración global, son irrelevantes.

b) Remuneraciones del Consejo de Administración y la alta dirección

La remuneración total devengada por los miembros del Consejo de Administración de Ercros durante el primer semestre de 2008 ascienden a 0,32 millones de euros en sueldos y 0,09 millones de euros en dietas (0,31 millones de euros y 0,11 millones de euros, respectivamente, en el mismo período de 2007). Como consecuencia de seguros, aportaciones corrientes a planes de pensiones y de retribuciones en especie se han devengado 0,04 millones de euros (0,04 millones euros en el primer semestre de 2007).

La remuneración total devengada por los miembros de la alta dirección de Ercros durante el primer semestre de 2008 ascienden a 0,75 millones de euros en sueldos (0,68 millones de euros en el mismo período de 2007). Como consecuencia de seguros, aportaciones corrientes a planes de pensiones y de jubilación, y de retribuciones en especie se han devengado 0,11 millones de euros (0,11 millones euros en el primer semestre de 2007).



	Consejo de Administración		Alta dirección	
	1S 2008 euros	1S 2007 euros	1S 2008 euros	1S 2007 euros
Por la Sociedad:				
Retribución fija	61.735,36	59.291,24	225.321,45	200.302,46
Retribución variable	-	-	74.550,00	41.480,00
Dietas	90.151,80	111.188,30	-	-
Consejo de Administración	36.060,72	84.141,68	-	-
Comisión de Auditoría	36.060,72	21.035,42	-	-
Comisión de Nombramientos y Remuneración	18.030,36	6.011,20	-	-
Pagos en especie	21.829,20	29.562,48	4.328,68	4.448,66
Aportaciones a planes de pensiones	1.234,72	1.185,84	2.224,79	2.135,87
Primas de seguros de vida	12.422,92	11.087,52	1.326,58	1.088,38
Por el resto del Grupo:				
Retribución fija	152.659,01	146.505,76	452.092,05	434.881,63
Retribución variable	143.846,00	100.046,00	-	-
Pagos en especie	-	-	11.987,10	11.067,02
Aportaciones a planes de pensiones	3.053,19	2.390,11	6.481,89	6.339,52
Aportaciones a planes de jubilación	-	-	79.464,50	79.464,50
Primas de seguros de vida	-	-	8.771,78	7.937,72
Total	486.932,20	461.257,25	866.548,82	789.145,76

Ni los administradores de Ercros ni los miembros de la alta dirección han percibido ni de la Sociedad ni de su Grupo de empresas otros conceptos retributivos distintos a los que constan en la tabla, tales como: atenciones estatutarias, opciones sobre acciones (*stock options*) u otros instrumentos financieros, anticipos, créditos concedidos, obligaciones contraídas en planes y fondos de pensiones, garantías constituidas a favor de los consejeros, etc.

Ningún miembro del Consejo de Administración del Grupo posee acciones o detenta cargos en sociedades con el mismo, análogo o complementario género de actividad al que constituye el objeto social del Grupo.

Ni los administradores de Ercros, ni ninguna otra persona interpuesta, han realizado durante el ejercicio operaciones con la Sociedad o con las empresas del Grupo, ajenas a su tráfico ordinario o al margen de las condiciones de mercado, durante el pasado ejercicio.



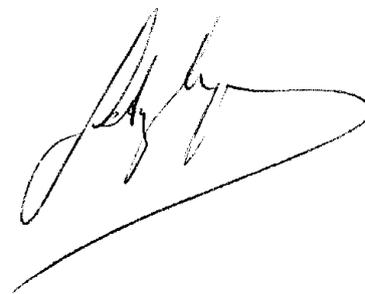
a) Estructura de personal

El número medio de empleados, distribuidos por género, es el siguiente:

	1S 2008	1S 2007
	Nº de personas	Nº de personas
Hombres	1.738	1.882
Mujeres	245	250
Total	1.983	2.131

b) Honorarios de auditores de cuentas

La Sociedad ha optado por no someter el informe financiero semestral al dictamen de auditoría.



C. Responsabilidad de los Estados Financieros Condensados del Grupo Ercros, correspondientes al primer semestre de 2008

La presente diligencia tiene por objeto hacer constar que el Consejo de Administración de Ercros, S.A., en su reunión de 30 de julio de 2008, ha elaborado los estados financieros condensados del Grupo Ercros (balance consolidado, cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, estado de flujos de efectivo consolidado, estado de cambios en el patrimonio neto consolidado y memoria consolidada) correspondientes al primer semestre terminado el 30 de junio de 2008, extendidas en papel común, impresas por una sola cara, estampadas con sello del Grupo y firmadas, a efectos de identificación, por el secretario del Consejo de Administración, Sr. Mayans Sintes.

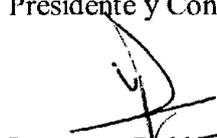
En cumplimiento de lo dispuesto en el artículo 8 del Real Decreto 1362/2007 apartado b, todos los consejeros de la Sociedad, cuyos nombres figuran en las antefirmas, declaran su responsabilidad respecto al contenido de los estados financieros condensados, en el sentido de que, hasta donde alcanza su conocimiento, las cuentas anuales resumidas elaboradas con arreglo a los principios de contabilidad aplicables ofrecen la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera de los resultados del emisor y de las empresas comprendidas en la consolidación tomadas en su conjunto.

Todos los nombramientos de consejeros se encuentran vigentes al tiempo de la presente diligencia.

Barcelona, 30 de julio de 2008



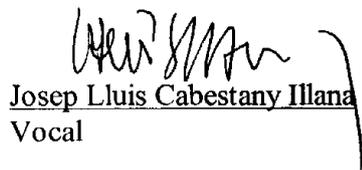
Antonio Zabalza Martí
Presidente y Consejero Delegado



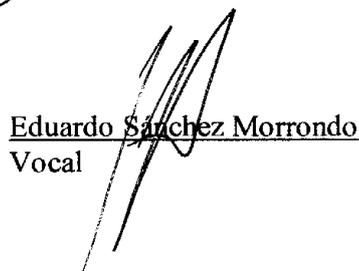
Laurcano Reidan Aguilar
Vocal



Ramón Blanco Balín
Vocal



Josep Lluís Cabestany Illana
Vocal



Eduardo Sánchez Morroondo
Vocal

