

<p style="text-align: center;"><b>ERCROS, S.A.</b> <b>Y</b> <b>SOCIEDADES DEPENDIENTES</b></p>
--

**Estados Financieros Intermedios consolidados  
condensados y notas explicativas seleccionadas,  
correspondientes al semestre terminado  
el 30 de junio de 2013 (no auditados),  
e Informe de Gestión Intermedio consolidado**

## **Ercros, S.A. y sociedades dependientes**

### **Contenido**

- A. Estados Financieros Intermedios consolidados condensados**
  - A.1. Estados condensados de situación financiera consolidada**
  - A.2. Estados condensados del resultado consolidado y otro resultado integral**
  - A.3. Estados condensados de cambios en el patrimonio consolidado**
  - A.4. Estados condensados de flujos de efectivo consolidados**
  
- B. Notas explicativas seleccionadas**
  - B.1. Información del Grupo**
  - B.2. Bases de presentación y normas de valoración**
  - B.3. Estacionalidad de las operaciones**
  - B.4. Información por segmentos**
  - B.5. Gasto por impuesto a las ganancias**
  - B.6. Propiedades, planta y equipo**
  - B.7. Inventarios**
  - B.8. Efectivo y equivalentes al efectivo**
  - B.9. Otros activos corrientes**
  - B.10. Provisiones a largo y corto plazo**
  - B.11. Préstamos a largo y corto plazo**
  - B.12. Patrimonio total**
  - B.13. Compromisos y contingencias**
  - B.14. Otros pasivos corrientes**
  - B.15. Transacciones con partes relacionadas**
  - B.16. Dividendos pagados y propuestos**
  - 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. Estados condensados de situación financiera consolidada al 30 de junio de 2013 y al 31 de diciembre de 2012**
**Millones de euros**

<b>ACTIVOS</b>	<b>Notas</b>	<b>30-06-2013</b>	<b>31-12-2012</b>
<b>Activos no corrientes</b>		<b>324,83</b>	<b>331,21</b>
Propiedades, planta y equipo	B.6.	270,39	277,14
Propiedades de inversión		27,95	27,95
Activos intangibles		5,26	4,53
Inversiones en asociadas		6,20	6,12
Activos financieros no corrientes	B.9.	11,66	12,13
Activos por impuestos diferidos		3,37	3,34
<b>Activos corrientes</b>		<b>268,71</b>	<b>273,97</b>
Inventarios	B.7.	58,31	75,88
Cuentas comerciales por cobrar		158,99	151,02
Otros activos corrientes	B.9.	33,72	33,51
Efectivo y equivalentes al efectivo	B.8.	15,17	11,59
Activos no corrientes mantenidos para la venta		2,52	1,97
<b>Activos totales</b>		<b>593,54</b>	<b>605,18</b>
<b>PATRIMONIO Y PASIVOS</b>			
<b>Patrimonio total</b>	<b>B.12.</b>	<b>171,07</b>	<b>173,87</b>
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora		171,07	173,87
<b>Pasivos no corrientes</b>		<b>141,48</b>	<b>128,81</b>
Préstamos a largo plazo	B.11.	68,94	56,50
Impuestos diferidos		35,98	36,25
Provisiones a largo plazo	B.10.	29,95	30,45
Otros pasivos no corrientes		6,61	5,61
<b>Pasivos corrientes</b>		<b>280,99</b>	<b>302,50</b>
Préstamos a corto plazo	B.11.	96,17	89,36
Parte corriente de préstamos a largo plazo	B.11.	25,31	11,30
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar		137,07	169,86
Cuentas por pagar por impuestos corrientes		8,23	9,51
Provisiones a corto plazo	B.10.	0,90	1,06
Otros pasivos corrientes	B.14.	13,31	21,41
<b>Pasivos totales</b>		<b>422,47</b>	<b>431,31</b>
<b>Patrimonio y pasivos totales</b>		<b>593,54</b>	<b>605,18</b>

**A.2. Estados condensados del resultado consolidado y otro resultado integral para el período de seis meses terminado el 30 de junio de 2013 y de 2012**
**Millones de euros**

	Notas	1S 2013	1S 2012
<b>Ingresos</b>		<b>340,19</b>	<b>369,42</b>
Ingresos de actividades ordinarias		339,42	353,43
Otros ingresos		3,06	3,00
Variación en los inventarios de productos terminados y en proceso		-2,29	12,99
<b>Gastos</b>		<b>-328,54</b>	<b>-360,82</b>
Consumos de materias primas y consumibles		-185,47	-205,02
Gastos por beneficios a los empleados		-45,65	-42,48
Otros gastos	B.17.	-97,42	-113,32
<b>Resultado bruto de explotación</b>		<b>11,65</b>	<b>8,60</b>
Gasto por depreciación y amortización		-10,14	-8,94
<b>Ganancia/pérdida de explotación</b>		<b>1,51</b>	<b>-0,34</b>
Ingresos financieros		0,27	0,25
Costos financieros		-5,68	-5,95
Diferencias de cambio (neto)		0,03	-0,04
Participación en las ganancias de asociadas		0,15	0,19
<b>Ganancia/pérdida antes de impuestos</b>		<b>-3,72</b>	<b>-5,89</b>
Gasto por impuestos a las ganancias	B.5.	-	-
<b>GANANCIA/PÉRDIDA DEL PERÍODO</b>		<b>-3,72</b>	<b>-5,89</b>
<b>Ganancia/pérdida del período atribuible a:</b>			
Propietarios de la controladora		-3,70	-5,70
Participaciones no controladoras		-0,02	-0,19
<b>Total</b>		<b>-3,72</b>	<b>-5,89</b>
<b>Otro resultado integral</b>		-	-
<b>RESULTADO INTEGRAL TOTAL DEL PERÍODO</b>		<b>-3,72</b>	<b>-5,89</b>
<b>Resultado integral total del período atribuible a:</b>			
Propietarios de la controladora		-3,70	-5,70
Participaciones no controladoras		-0,02	-0,19
<b>Total</b>		<b>-3,72</b>	<b>-5,89</b>
<b>Ganancia/pérdida por acción básica y diluida (en euros)</b>		<b>-0,036</b>	<b>-0,058</b>

**A.3. Estados condensados de cambios en el patrimonio consolidado para el período de seis meses terminado el 30 de junio de 2013 y de 2012**

<b>Millones de euros</b>	<b>Capital en acciones</b>	<b>Otras reservas</b>	<b>Ganancias acumuladas</b>	<b>Total participaciones no controladas</b>	<b>Total patrimonio</b>
<b>Saldo al 31-12-2011</b>	<b>30,19</b>	<b>157,36</b>	<b>-0,81</b>	<b>0,37</b>	<b>187,11</b>
Transferencia de ganancias acumuladas	-	-0,81	0,81	-	-
Resultado integral total del primer semestre de 2012	-	-	-5,70	-0,19	-5,89
Prima de asistencia a la Junta	-	-0,60	-	-	-0,60
Otros	-	0,31	-	-	0,31
<b>Saldo al 30-06-2012</b>	<b>30,19</b>	<b>156,26</b>	<b>-5,70</b>	<b>0,18</b>	<b>180,93</b>
<b>Saldo al 31-12-2012</b>	<b>30,45</b>	<b>155,55</b>	<b>-12,13</b>	<b>-</b>	<b>173,87</b>
Transferencia de ganancias acumuladas	-	-12,13	12,13	-	-
Resultado integral total del primer semestre de 2013	-	-	-3,70	-0,02	-3,72
Prima de asistencia a la Junta	-	-0,30	-	-	-0,30
Ampliación de capital	0,65	0,27	-	-	0,92
Otros	-	0,28	-	0,02	0,30
<b>Saldo al 30-06-2013</b>	<b>31,10</b>	<b>143,67</b>	<b>-3,70</b>	<b>-</b>	<b>171,07</b>

**A.4. Estados condensados de flujos de efectivo consolidados para el período de seis meses que termina el 30 de junio de 2013 y de 2012**

Millones de euros	1S 2013	1S 2012
<b>A) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN</b>		
<b>1. Ganancia/pérdida del período</b>	<b>-3,72</b>	<b>-5,89</b>
<b>2. Ajustes del resultado</b>	<b>14,72</b>	<b>12,81</b>
Gasto por depreciación y amortización (+)	10,14	8,94
Correcciones valorativas por deterioro (+/-)	1,28	0,64
Variación de provisiones (+/-)	-0,66	-1,35
Imputación de subvenciones (-)	-0,75	-1,40
Resultados por bajas y enajenaciones del inmovilizado (+/-)	-0,28	-0,08
Ingresos financieros (-)	-0,27	-0,25
Costos financieros (+)	5,68	5,95
Diferencias de cambio (+/-)	0,03	0,04
Otros ingresos y gastos (-/+)	-0,45	0,32
<b>3. Cambios en el capital corriente</b>	<b>-30,90</b>	<b>-10,93</b>
Inventarios (+/-)	17,57	1,61
Cuentas comerciales por cobrar (+/-)	-9,25	-22,49
Otros activos corrientes (+/-)	-0,27	0,82
Cuentas por pagar comerciales y otras (+/-)	-42,20	9,99
Otros pasivos corrientes (+/-)	3,80	4,00
Otros activos y pasivos no corrientes (+/-)	-0,55	-
<b>4. Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación</b>	<b>-3,56</b>	<b>-4,55</b>
Pagos de intereses (-)	-3,79	-4,55
Cobros de intereses (+)	0,33	0,10
Pago por diferencias de cambio	-0,10	-0,10
<b>5. Flujos de efectivo de las actividades de explotación (+/- 1 +/- 2 +/- 3 +/- 4)</b>	<b>-23,46</b>	<b>-8,56</b>
<b>B) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>		
<b>6. Pagos por inversiones (-)</b>	<b>-3,02</b>	<b>-8,48</b>
Activos intangibles	-0,06	-0,05
Propiedades, planta y equipo	-2,96	-8,18
Otros activos financieros	-	-0,25
<b>7. Cobros por desinversiones (+)</b>	<b>0,47</b>	<b>-</b>
Activos intangibles	-	-
Propiedades, planta y equipo	-	-
Otros activos financieros	0,47	-
<b>8. Flujos de efectivo de las actividades de inversión (7-6)</b>	<b>-2,55</b>	<b>-8,48</b>
<b>C) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN</b>		
<b>9. Cobros y pagos por instrumentos de patrimonio</b>	<b>0,92</b>	<b>-</b>
Emisión de instrumentos de patrimonio	0,92	-
<b>10. Cobros y pagos por instrumentos de pasivo financiero</b>	<b>28,67</b>	<b>18,33</b>
Emisión:		
Préstamos a largo y corto plazo (+)	36,00	21,93
Otras deudas (+)	-	-
Devolución y amortización:		
Préstamos a largo y corto plazo (-)	-7,33	-3,60
<b>11. Pagos por dividendos y remuneraciones de otros instrumentos de patrimonio</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Prima de asistencia	-	-
<b>12. Flujos de efectivo de las actividades de financiación (+/- 9 +/- 10 - 11)</b>	<b>29,59</b>	<b>18,33</b>
<b>AUMENTO / DISMINUCIÓN NETA DE EFECTIVO O EQUIVALENTES</b>	<b>3,58</b>	<b>1,29</b>
Efectivo y equivalentes al efectivo al comienzo del ejercicio	11,59	7,56
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del ejercicio	15,17	8,85

## **B. Notas explicativas seleccionadas**

### **B.1. Información del Grupo**

#### **a) Actividad del Grupo**

Ercros, S.A. (en adelante Ercros o la Sociedad) y las sociedades dependientes de ella, directa o indirectamente, que más adelante se relacionan, componen al 30 de junio de 2013 y al 31 de diciembre de 2012 el Grupo Ercros (en adelante el Grupo).

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

El 31 de mayo de 2010, fue inscrita en el Registro Mercantil de Barcelona la escritura pública de fusión por absorción de Aragonesas Industrias y Energía, S.A., Sociedad Unipersonal, Ercros Industrial, S.A., Sociedad Unipersonal, y Agrocros, S.A., Sociedad Unipersonal, por parte de Ercros, S.A.

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 el Grupo desarrolla, directamente o 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, fosfatos y cloroisocianuratos) y Plásticos (PVC).
- Química Intermedia (formaldehído y derivados).
- Farmacia (ácido fusídico y fosfomicinas).

#### **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 al 30 de junio de 2013 y al 31 de diciembre de 2012 se muestra en las páginas siguientes, clasificadas en las siguientes categorías:

- **Sociedades dependientes:** Son 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. Estas sociedades consolidan mediante el método de consolidación global.
  
- **Entidades asociadas:** Son 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. El método de consolidación usado para las entidades asociadas es el de la participación.



Sociedades dependientes y asociadas incluidas en las cuentas consolidadas al 30 de junio de 2013

Millones de euros

Sociedades	Municipio del domicilio social	Capital	Reservas	Rdos.	% Partic.	Sociedad tenedora	Método de consolidación
<b>Negocios Asociados al Cloro y Química Intermedia:</b>							
Marcoating, S.L.U.	Madrid	-	0,03	-	100	Ercros S.A.	Global
Ercekol, A.I.E.	Tarragona	-	-	-	56,56	Ercros S.A.	Global
Asociación Flix-Coquis, S.L.	Barcelona	0,10	-0,01	-	50	Ercros S.A.	Participación
Salinas de Navarra, S.A.	Beriain	13,02	7,11	0,71	24,00	Ercros S.A.	Participación
Ercros France, S.A.	París (Francia)	0,21	0,91	0,14	100	Ercros S.A.	Global
Ercros Italia, S.R.L.	Milán (Italia)	0,05	0,50	-	100	Ercros S.A.	Global
Ercros Portugal, S.A.	Lisboa (Portugal)	0,07	0,32	-	100	Ercros S.A.	Global
Gades, Ltd.	Jersey (Reino Unido)	0,01	0,03	-	100	Ercros S.A.	Global
Aguas Industriales de Tarragona, S.A.	Tarragona	0,61	2,81	-	21,14	Ercros S.A.	Participación
Fosfatos de Cartagena, S.L.U.	Cartagena	4,70	-14,06	-0,26	100	Ercros S.A.	Global
Nítricomax, S.L.U.	Tarragona	2,74	-	-0,60	-	Ercros, S.A.	Global
<b>Farmacia:</b>							
Ufefys, S.L.	Aranjuez	0,30	-1,56	-0,05	60	Ercros S.A.	Global
<b>Otras participaciones:</b>							
Inmobiliaria Unión Industrial, S.A.U.	Barcelona	1,54	0,32	-	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 dependientes y asociadas incluidas en las cuentas consolidadas 31 de diciembre de 2012

Millones de euros

Sociedades	Municipio del domicilio social	Capital	Reservas	Rdos.	% Partic.	Sociedad tenedora	Método de consolidación
<b>Negocios Asociados al Cloro y Química Intermedia:</b>							
Marcoating, S.L.U.	Madrid	-	0,03	-	100	Ercros, S.A.	Global
Ercekol, A.I.E.	Tarragona	-	-	-	56,56	Ercros, S.A.	Global
Asociación Flix-Coquis, S.L.	Barcelona	0,10	-0,01	-	50	Ercros, S.A.	Participación
Salinas de Navarra, S.A.	Berriain	13,02	6,36	1,34	24	Ercros, S.A.	Participación
Ercros France, S.A.	París (Francia)	0,21	0,66	0,17	100	Ercros, S.A.	Global
Ercros Italia, S.R.L.	Milán (Italia)	0,05	0,51	-0,05	100	Ercros, S.A.	Global
Ercros Portugal, S.A.	Lisboa (Portugal)	0,75	0,32	-	100	Ercros, S.A.	Global
Gades, Ltd.	Jersey (Reino Unido)	0,01	0,03	-	100	Ercros, S.A.	Global
Aguas Industriales de Tarragona, S.A.	Tarragona	0,61	2,79	0,02	21,14	Ercros, S.A.	Participación
Fosfatos de Cartagena, S.L.U.	Cartagena	4,70	-14,73	-0,02	100	Ercros, S.A.	Global
Nitricomax, S.L.U.	Tarragona	-	-	-	100	Ercros, S.A.	Global
<b>Farmacia:</b>							
Ufefys, S.L.	Aranjuez	0,30	0,61	-2,18	60	Ercros, S.A.	Global
<b>Otras participaciones:</b>							
Inmobiliaria Unión Industrial, S.A.U.	Barcelona	1,54	0,32	-	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	-	0,03	-	100	Inmobiliaria Unión Industrial, S.A.U.	Global

**c) Variaciones en el perímetro de consolidación**

En el período comprendido entre el 31 de diciembre de 2012 y el 30 de junio de 2013 no ha habido variaciones en el perímetro de consolidación.

**d) Sociedades excluidas del perímetro de consolidación**

Algunas sociedades asociadas inactivas han sido excluidas en el proceso de consolidación por ser irrelevantes para la obtención de la imagen fiel en las cuentas consolidadas.

**B.2. Bases de presentación y normas de valoración**

**a) Bases de presentación**

Los Estados Financieros Intermedios condensados consolidados adjuntos del Grupo Ercros, correspondientes al período de seis meses terminado el 30 de junio de 2013, han sido preparados de acuerdo con la NIC 34, Información Financiera Intermedia, usando políticas contables y/o normas de valoración consistentes con las Normas Internacionales de Información Financiera (en adelante NIIF), según han sido adoptadas por la Unión Europea.

Los Estados Financieros Intermedios condensados consolidados adjuntos no incluyen toda la información y detalles requeridos en las Cuentas Anuales y deben ser leídos conjuntamente con las Cuentas Anuales consolidadas del Grupo Ercros correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2012.

Las Cuentas Anuales consolidadas del Grupo, correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2012, fueron aprobadas por la Junta General de Accionistas celebrada el 28 de junio de 2013. Estas Cuentas Anuales fueron elaboradas conforme a las NIIF.

La preparación de los Estados Financieros Intermedios condensados requiere la realización por parte de la Dirección del Grupo de juicios, estimaciones y asunción de hipótesis que afectan a la aplicación de las políticas contables y a los importes registrados de activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos. Las estimaciones e hipótesis consideradas se han basado en la experiencia histórica y en otros factores que han sido considerados razonables de acuerdo con las circunstancias.

Las estimaciones e hipótesis son revisadas periódicamente de forma que los cambios en estimaciones contables son registrados en el período en el cual son revisados si la revisión únicamente afecta a dicho período, o en el período de la revisión y períodos futuros si su revisión afecta a ambos.

**b) Comparación de la información**

Durante el ejercicio 2012 y el primer semestre de 2013 no se han producido modificaciones significativas en la composición del Grupo por lo que la información correspondiente al primer semestre de ambos periodos es comparable.

**c) Normas de valoración**

Las normas de valoración (políticas contables) adoptadas en la preparación de los Estados Financieros Intermedios consolidados condensados al 30 de junio de 2013 son consistentes con las aplicadas en la preparación de las Cuentas Anuales consolidadas del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2012.

**B.3. Estacionalidad en las operaciones**

Los distintos segmentos de negocio que integran la actividad del Grupo Ercros no presentan habitualmente una estacionalidad significativa.

**B.4. Información por segmentos****Segmentos operativos**

A efectos de gestión, el Grupo se organiza en divisiones en función del tipo de productos que comercializa y del proceso de fabricación de los mismos, dando lugar a tres segmentos operativos:

- Negocios Asociados al Cloro, que producen y comercializan principalmente: sosa cáustica, PVC, fosfato dicálcico y monocálcico, hipoclorito sódico, clorisocianuratos, clorito y clorato sódico, agua oxigenada y potasa cáustica.
- Química Intermedia, que produce y comercializa: formaldehído, colas, polvos de moldeo, resinas de urea, de formol y de melamina-formol y paraformaldehído.
- Farmacia, que produce y comercializa: ácido fusídico derivados de la eritromicina y fosfomicinas.

Información consolidada por segmentos operativos al 30 de junio de 2013

Millones de euros	Negocios Asociados al Cloro	División de Química Intermedia	División de Farmacia	Total 30-06-2013
<b>Ingresos totales</b>	<b>226,85</b>	<b>95,04</b>	<b>20,59</b>	<b>342,48</b>
Ingresos de actividades ordinarias	224,15	94,73	20,54	339,42
Otros ingresos	2,70	0,31	0,05	3,06
<b>Resultado bruto explotación</b>	<b>5,97</b>	<b>4,02</b>	<b>1,66</b>	<b>11,65</b>
Gasto por depreciación y amortización	-8,12	-1,78	-0,24	-10,14
<b>Ganancia/pérdida de explotación</b>	<b>-2,15</b>	<b>2,24</b>	<b>1,42</b>	<b>1,51</b>
Resultado financiero	-3,46	-1,46	-0,31	-5,23
<b>Ganancia/pérdida antes de impuestos</b>	<b>-5,61</b>	<b>0,78</b>	<b>1,11</b>	<b>-3,72</b>
Impuestos y participaciones no controladoras	-	-	0,02	0,02
<b>Resultado atribuido a propietarios de la controladora</b>	<b>-5,61</b>	<b>0,78</b>	<b>1,13</b>	<b>-3,70</b>
<b>Activos totales asignables a segmentos</b>	<b>348,40</b>	<b>186,40</b>	<b>58,74</b>	<b>593,54</b>
<b>Pasivos totales asignables a segmentos</b>	<b>316,33</b>	<b>76,56</b>	<b>29,58</b>	<b>422,47</b>

En el cuadro anterior no se han incluido las ventas inter-segmentos por ser poco representativas.

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

Información consolidada por segmentos operativos al 30 de junio de 2012

Millones de euros	Negocios Asociados al Cloro	División de Química Intermedia	División de Farmacia	Total 30-06-2012
<b>Ingresos totales</b>	<b>243,53</b>	<b>94,75</b>	<b>18,15</b>	<b>356,43</b>
Ingresos de actividades ordinarias	240,94	94,44	18,05	353,43
Otros ingresos	2,59	0,31	0,10	3,00
<b>Resultado bruto explotación</b>	<b>0,66</b>	<b>7,47</b>	<b>0,47</b>	<b>8,60</b>
Gasto por depreciación y amortización	-7,49	-1,32	-0,13	-8,94
<b>Ganancia/pérdida de explotación</b>	<b>-6,83</b>	<b>6,15</b>	<b>0,34</b>	<b>-0,34</b>
Resultado financiero	-3,76	-1,47	-0,32	-5,55
<b>Ganancia/pérdida antes de impuestos</b>	<b>-10,59</b>	<b>4,68</b>	<b>0,02</b>	<b>-5,89</b>
Impuestos y participaciones no controladoras	-	-	0,19	0,19
<b>Resultado atribuido a propietarios de la controladora</b>	<b>-10,59</b>	<b>4,68</b>	<b>0,21</b>	<b>-5,70</b>
<b>Activos totales asignables a segmentos</b>	<b>390,48</b>	<b>187,23</b>	<b>54,40</b>	<b>632,11</b>
<b>Pasivos totales asignables a segmentos</b>	<b>351,71</b>	<b>73,97</b>	<b>24,90</b>	<b>450,58</b>

En el cuadro anterior no se han incluido las ventas inter-segmentos por ser poco representativas.

Los precios de transferencia entre segmentos son de mercado.

Segmentos geográficos

Información consolidada por segmentos geográficos al 30 de junio de 2013

<b>Millones de euros</b>	<b>Mercado interior</b>	<b>Resto de la UE</b>	<b>Resto de la OCDE</b>	<b>Resto del mundo</b>	<b>Total 30-06-2013</b>
<b>Ingresos totales</b>	<b>180,24</b>	<b>98,19</b>	<b>19,07</b>	<b>44,98</b>	<b>342,48</b>
Ingresos de actividades ordinarias	177,18	98,19	19,07	44,98	339,42
Otros ingresos	3,06	-	-	-	3,06
<b>Activos totales</b>	<b>593,54</b>	-	-	-	<b>593,54</b>
<b>Inversiones en propiedades, planta y equipo</b>	<b>3,51</b>	-	-	-	<b>3,51</b>

Información consolidada por segmentos geográficos al 30 de junio de 2012

<b>Millones de euros</b>	<b>Mercado interior</b>	<b>Resto de la UE</b>	<b>Resto de la OCDE</b>	<b>Resto del mundo</b>	<b>Total 30-06-2012</b>
<b>Ingresos totales</b>	<b>182,50</b>	<b>111,00</b>	<b>20,11</b>	<b>42,82</b>	<b>356,43</b>
Ingresos de actividades ordinarias	179,50	111,00	20,11	42,82	353,43
Otros ingresos	3,00	-	-	-	3,00
<b>Activos totales</b>	<b>632,11</b>	-	-	-	<b>632,11</b>
<b>Inversiones en propiedades, planta y equipo</b>	<b>8,25</b>	-	-	-	<b>8,25</b>

#### **B.5. Gasto por impuesto a las ganancias**

Si bien el Grupo consolidado presenta pérdidas al 30 de junio de 2013, de acuerdo a su política de prudencia no ha registrado ningún activo por pérdidas a compensar en un futuro.

### **B.6. Propiedades, planta y equipo**

El valor de las nuevas inversiones en propiedades, planta y equipo ascienden a 3,51 millones de euros y corresponde a las inversiones previstas en el Plan de Negocio elaborado por la compañía.

Los costes financieros, consecuencia de la financiación ajena destinada a la adquisición de elementos de propiedades, planta y equipo que se hubieran devengado durante el período de construcción y montaje antes que el inmovilizado se encuentre en condiciones de funcionamiento, se incluyen en el precio de adquisición o coste de producción de los citados activos.

Al 30 de junio de 2013, existen compromisos de inversión futura por 1,47 millones de euros.

### **B.7. Inventarios**

La composición de los inventarios y de la provisión por deterioro, es la siguiente:

<b>Millones euros</b>	<b>30-06-2013</b>	<b>31-12-2012</b>
Inventarios totales	67,21	85,62
Provisión por deterioro de inventarios	-8,90	-9,74
<b>Inventarios netos de provisión</b>	<b>58,31</b>	<b>75,88</b>

### **B.8. Efectivo y equivalentes al efectivo**

El saldo al cierre del semestre está compuesto íntegramente por efectivo. De éste, 9,66 millones de euros corresponden a saldos cobrados de clientes factorizados que se encuentran en las cuentas del Factoring y que han sido puestos a disposición de Ercros tres días después del cierre del semestre. Las cuentas bancarias están remuneradas a interés de mercado.

### **B.9. Activos financieros no corrientes y otros activos corrientes**

La Sociedad disponía, al 30 de junio de 2013, de 31,59 millones de euros en depósitos e inversiones financieras temporales, registrados en los epígrafes “Activos financieros no corrientes” (3,84 millones de euros) y “Otros activos corrientes” (27,75 millones de euros). Estos depósitos e inversiones se encuentran pignorados en garantía de la financiación obtenida a través del *factoring* sindicado, de determinados avales y otros créditos concedidos por entidades financieras y en garantía de determinadas operaciones comerciales.

**B.10. Provisiones a largo y corto plazo**

El movimiento de este epígrafe en el primer semestre del ejercicio 2013 es el siguiente:

Millones de euros	Saldo al 31-12-2012	Adicio- nes	Utilización/ recuperación	Tras- pasos	Saldo al 30-06-2013
<b>Provisiones a largo plazo</b>	<b>30,45</b>	<b>0,97</b>	<b>-0,35</b>	<b>-1,12</b>	<b>29,95</b>
Para pensiones y obligaciones similares a largo plazo	4,35	0,47	-0,38	-1,10	3,34
Otras provisiones:					
Para impuestos	0,30	-	-	-	0,30
Para responsabilidades	25,13	0,50	0,03	-0,02	25,64
Varias	0,67	-	-	-	0,67
<b>Provisiones a corto plazo</b>	<b>1,06</b>	<b>0,88</b>	<b>-1,04</b>	<b>-</b>	<b>0,90</b>
Derechos de emisión de CO <sub>2</sub>	1,04	0,76	-1,04	-	0,76
Varias	0,02	0,12	-	-	0,14

A juicio de los administradores de la Sociedad, las provisiones constituidas al 30 de junio de 2013 cubren adecuadamente los riesgos y demás responsabilidades a las que debe hacer frente la Sociedad y para los cuales se ha podido hacer una estimación fiable, entre los cuales se incluyen las responsabilidades por obligaciones de saneamiento de suelos contaminados.

Las provisiones a corto plazo recogen como importes más significativos el movimiento de los derechos de emisión de gases de efecto invernadero, lo cual supone una dotación de 0,76 millones de euros por la utilización de los derechos del primer semestre del 2013 y una cancelación de 1,04 millones de euros por la cesión de los derechos equivalentes a las emisiones verificadas del ejercicio 2013.

### B.11. Préstamos a largo y corto plazo

El desglose de la deuda financiera neta al 30 de junio de 2013 y 31 de diciembre de 2012 es el siguiente:

Millones de euros	30-06-2013	31-12-2012
<b>Saldos acreedores</b>	<b>190,42</b>	<b>157,16</b>
Préstamos a largo plazo	68,94	56,50
Préstamos a corto plazo	96,17	89,36
Parte corriente de préstamos a largo plazo	25,31	11,30
<b>Saldos deudores</b>	<b>-37,12</b>	<b>-33,51</b>
Activos financieros no corrientes	-3,70	-4,18
Otros activos corrientes - inversiones financieras	-18,25	-17,74
Efectivo y equivalentes al efectivo (B.9.)	-15,17	-11,59
<b>Deuda financiera neta</b>	<b>153,30</b>	<b>123,65</b>

Los préstamos a corto plazo están integrados principalmente por i) un préstamo con el ICO, por importe de 10 millones de euros, con vencimiento en septiembre de 2014 y clasificado a corto plazo al tener Ercros pendiente de obtener al cierre del semestre determinadas exenciones o *waivers*, y ii) el saldo dispuesto del *factoring* sindicado por importe de 80,7 millones de euros, con vencimiento de julio de 2014 y, cuyo límite asciende a 107,25 millones de euros.

El contrato de *factoring* sindicado (como en el caso del préstamo con el ICO) tiene fijados una serie de requerimientos o *covenants* que debe cumplir Ercros. Al 30 de junio de 2013, Ercros cumple adecuadamente ciertas obligaciones y estima que obtendrá las perceptivas exenciones o *waivers* en el cumplimiento de aquellos ratios y obligaciones que a dicha fecha no cumple

El 30 de abril de 2013, para dar cumplimiento a uno de los requisitos exigidos por las entidades financieras, Ercros formalizó la constitución de una hipoteca unilateral a favor de la Comisión Europea en garantía de la deuda pendiente de pago a dicha fecha, que ascendía a 10,9 millones de euros. Según la correspondiente escritura, la fábrica de Almussafes garantiza el pago de la deuda pendiente, que Ercros deberá pagar a la Comisión Europea en 24 cuotas mensuales a partir de enero de 2014. Paralelamente, se reduce el tipo de interés aplicado del 4,5% al 2,5%. Como consecuencia de este hecho, Ercros ha reclasificado la deuda con la Comisión Europea a deuda financiera. Al 30 de junio de 2013, hay 8,2 millones de euros clasificados en préstamos a largo plazo y 2,7 millones de euros clasificados como parte corriente de préstamos a largo plazo.

Asimismo, el pasado mes de abril Ercros llegó a un acuerdo con proveedores para el aplazamiento de pago de deuda por importe de 23,4 millones de euros. El acuerdo contempla el pago de esta deuda en pagos mensuales entre mayo de 2013 y febrero de 2015. Ercros presenta dicha deuda como deuda financiera en el Estado de Situación Financiera. Al 30 de junio de 2013, hay 8,4 millones de euros clasificados en préstamos a largo plazo y 13 millones de euros como parte corriente de préstamos a largo plazo.

**B.12. Patrimonio total**

Millones de euros	30-06-2013	31-12-2012
<b>Capital en acciones de los propietarios de la controladora</b>	<b>31,10</b>	<b>30,45</b>
<b>Reservas por ajustes de valoración</b>	<b>-0,94</b>	<b>-0,94</b>
<b>Ganancias y otras reservas acumuladas del Grupo:</b>		
Reserva legal	15,45	15,45
Otras reservas	129,16	141,91
Ganancias acumuladas	-3,70	-13,00
<b>Patrimonio total</b>	<b>171,07</b>	<b>173,87</b>

**a) Capital en acciones de los propietarios de la controladora**

El capital en acciones de Ercros, S.A. 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).

La Junta General de Accionistas, del 22 de junio de 2012, aprobó varias delegaciones de facultades a favor del Consejo de Administración, entre las que se encuentra la facultad de ampliar el capital social con exclusión, total o parcial, del derecho de suscripción preferente, por un plazo de cinco años, de conformidad con lo establecido en los artículos 297.1 y 506 de la Ley de Sociedades de Capital.

En base a la delegación antes mencionada, el Consejo de Administración en sesiones de fechas 11 de enero de 2013 y 21 de mayo de 2013, aprobó realizar dos ampliaciones de capital con exclusión del derecho de suscripción preferente, que han sido suscritas en su totalidad por YA Global Dutch, B.V., de acuerdo con el contrato suscrito el 9 de marzo de 2012. Los importes de las ampliaciones han ascendido a 549.278,56 euros y 399.997,65 euros respectivamente. La primera de las ampliaciones se realizó mediante la emisión y puesta en circulación de 1.183.790 acciones de 0,30 euros de valor nominal, con una prima de emisión de 0,164 euros/acción, lo que supone un precio de emisión de 0,464 euros/acción, y la segunda de las ampliaciones se realizó mediante la emisión y puesta en circulación de 992.550 acciones de 0,30 euros de valor nominal, con una prima de emisión de 0,103 euros/acción, lo que supone un precio de emisión de 0,403 euros/acción.

Al 30 de junio de 2013 y hasta el momento de aprobar el presente informe, el capital en acciones asciende al 31.103.296,50 euros y está representado por 103.677.655 acciones ordinarias, de 0,30 euros de valor nominal cada una de ellas.

La Sociedad celebró la Junta General de accionistas para la aprobación de las cuentas del 2012 el pasado 28 de junio de 2013. La prima por asistencia a dicha Junta General asciende a 0,30 millones de euros que se encuentra pendiente de pago.

**b) Valores propios**

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

**c) Pagos basado en acciones**

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

**d) 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.

**e) Consejeros accionistas**

Consta al Grupo las siguientes participaciones de los miembros de su Consejo de Administración: D. Antonio Zabalza Martí, 42.512 acciones y D. Laureano Roldán Aguilar, 100 acciones.

**B.13. Compromisos y contingencias**

El Grupo mantiene inversiones financieras temporales y otros depósitos a plazo por importe de 31,59 millones de euros, pignorados en garantía de avales y operaciones de financiación concedidas por entidades financieras.

**B.14. Otros pasivos corrientes**

Las principales variaciones experimentadas en este epígrafe son las siguientes:

Reducción por reclasificación como préstamos de la deuda con la Comisión Europea tras la firma de la escritura de garantía hipotecaria y aplazamiento de deuda (ver nota B.11.).

Al 31 de diciembre de 2012 la deuda estaba clasificada en este epígrafe, por importe de 13 millones de euros, y al 30 de junio de 2013 está clasificada como préstamo a largo plazo, por importe de 8,2 millones de euros, y como parte corriente de préstamos a largo

plazo, por importe de 2,7 millones de euros. En el transcurso del primer semestre se han efectuado pagos por el importe de 2,1 millones de euros

Aumento por el importe pendiente de pago (3 millones de euros) derivado del expediente de regulación de empleo (ERE), firmado el 22 de marzo de 2013, en el que Ercros llegó a un acuerdo con los representantes de los trabajadores y que afecta a 93 empleados, principalmente de la fábrica de Flix. El coste contabilizado en el epígrafe "Gastos por beneficios a los empleados" en el primer semestre por las indemnizaciones laborales asciende a 4 millones de euros, de los cuales a cierre del semestre se ha pagado 1 millón de euros. Este ERE se enmarca en la estrategia de la compañía de reducir las actividades industriales menos rentables.

#### **B.15. Transacciones con partes relacionadas**

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.

Las transacciones durante el primer semestre de 2013 entre las sociedades asociadas y las que consolidan por integración global no son relevantes.

#### **B.16. Dividendos pagados y propuestos**

La Sociedad no ha adoptado ningún acuerdo en relación con el reparto de dividendos debido a las pérdidas incurridas por la misma.

Los acuerdos de financiación firmados con las entidades acreedoras limitan la posibilidad del reparto de posibles beneficios futuros.

#### **B.17. Otra información**

##### **a) Remuneraciones del Consejo de Administración y la alta dirección**

La remuneración devengada por los miembros del Consejo de Administración de Ercros, S.A., durante el primer semestre de 2013, asciende a 0,28 millones de euros en sueldos (0,28 millones de euros en el mismo período de 2012). Como consecuencia de seguros, aportaciones corrientes a planes de pensiones y de retribuciones en especie se han devengado 0,06 millones de euros (0,06 millones euros en el primer semestre de 2012).

La remuneración total devengada por los miembros de la alta dirección de Ercros, excluido el presidente, durante el primer semestre de 2013, asciende a 0,32 millones de

euros en sueldos (0,32 millones de euros en el mismo período de 2012). Como consecuencia de seguros, aportaciones corrientes a planes de pensiones y de jubilación, y de retribuciones en especie se han devengado 0,03 millones de euros (0,03 millones euros en el primer semestre de 2012).

<b>Euros</b>	<b>Consejo de Administración</b>		<b>Alta dirección</b>	
	<b>1S 2013</b>	<b>1S 2012</b>	<b>1S 2013</b>	<b>1S 2012</b>
Retribución fija	279.553,14	279.375,48	318.486,80	317.988,77
Retribución variable	-	-	-	-
Pagos en especie	44.899,64	45.017,96	19.096,20	18.261,67
Aportaciones a planes de pensiones	-	-	6.338,14	4.524,63
Primas de seguros de vida	11.327,17	13.971,94	11.305,39	12.511,33
<b>Total</b>	<b>335.779,95</b>	<b>338.365,38</b>	<b>355.226,53</b>	<b>353.286,40</b>

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 de Ercros, S.A. posee acciones o detenta cargos en sociedades con el mismo, análogo o complementario género de actividad al que constituye el objeto social de la compañía.

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 semestre.

## **b) Estructura de personal**

El número medio de personas empleadas, distribuidos por categoría y género, es el siguiente:

### **Plantilla media**

	<b>1S 2013</b>			<b>1S 2012</b>		
	<b>Total</b>	<b>Hombres</b>	<b>Mujeres</b>	<b>Total</b>	<b>Hombres</b>	<b>Mujeres</b>
Técnicos/as	627,03	533,30	93,73	626,38	533	93,38
Administrativos/as	225,76	121,81	103,95	235,26	131,12	104,14
Operarios/as y subalternos/as	659,27	651,76	7,51	676,70	668,48	8,22
<b>Total</b>	<b>1.512,06</b>	<b>1.306,87</b>	<b>205,19</b>	<b>1.538,34</b>	<b>1.332,60</b>	<b>205,74</b>

El número de personas empleadas al final de cada uno de los períodos, distribuidos por categoría y género, es el siguiente:

**Plantilla al final de cada período**

	30-06-2013			30-06-2012		
	Total	Hombres	Mujeres	Total	Hombres	Mujeres
Técnicos/as	663	568	95	662	563	99
Administrativos/as	241	134	107	249	137	112
Operarios/as y subalternos/as	675	668	7	708	699	9
<b>Total</b>	<b>1.579</b>	<b>1.370</b>	<b>209</b>	<b>1.619</b>	<b>1.399</b>	<b>220</b>

**c) Desglose de otros gastos**

A continuación se presenta un desglose de los principales conceptos incluidos en el epígrafe de "Otros gastos" del estado del resultado consolidado, correspondiente al primer semestre de 2013 y de 2012.

Millones de euros	1S 2013	1S 2012
Gastos de investigación y desarrollo	-0,16	-0,15
Arrendamientos y cánones	-4,05	-4,53
Reparación y conservación	-12,68	-13,23
Servicios profesionales independientes	-2,52	-2,66
Transporte de ventas	-21,15	-23,28
Primas de seguro	-1,09	-1,13
Servicios bancarios y similares	-0,72	-0,55
Publicidad, propaganda y relaciones públicas	-0,21	-0,29
Suministros	-42,26	-55,79
Otros servicios	-7,40	-7,14
Otros tributos	-2,87	-3,17
Gastos de emisión de gases efecto invernadero	-0,77	-0,78
Variación provisiones de tráfico	-1,54	-0,62
<b>Otros gastos</b>	<b>-97,42</b>	<b>-113,32</b>

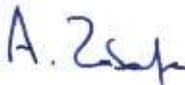
### **C. Responsabilidad de los Estados Financieros Intermedios consolidados condensados de Ercros, S.A. y sus sociedades dependientes**

La presente diligencia tiene por objeto hacer constar que el Consejo de Administración de Ercros, S.A., en su reunión de 25 de julio de 2013, ha elaborado los Estados Financieros Intermedios consolidados condensados de Ercros, S.A. y sus sociedades independientes (estados de situación financiera, estados del resultado global, estados de cambios en el patrimonio neto, estados de flujos de efectivo y notas explicativas) correspondientes al primer semestre terminado el 30 de junio de 2013, extendidos en papel común, impresos por una sola cara, estampados con sello de la Sociedad y firmados, a efectos de identificación, por el secretario del Consejo de Administración, D. Santiago Mayans Sintés.

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 Intermedios consolidados condensados, en el sentido de que, hasta donde alcanza su conocimiento, los Estados Intermedios elaborados 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, 25 de julio de 2013



Antonio Zabalza Martí  
Presidente y Consejero Delegado



Santiago Mayans Sintés  
Secretario no consejero



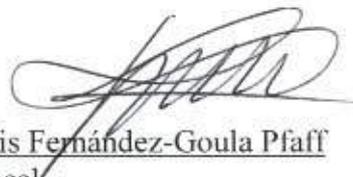
Laureano Roldán Aguilar  
Vocal



Ramón Blanco Balín  
Vocal



Eduardo Sánchez Morrondo  
Vocal



Luis Fernández-Goula Pfaff  
Vocal