

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

**Estados financieros intermedios consolidados
condensados, correspondientes al semestre
terminado el 30 de junio de 2010 (no auditados),
e Informe de gestión consolidado intermedio**

Ercros, S.A. y sociedades dependientes

Contenido

- A. Estados financieros intermedios consolidados**
 - A.1. Estados de situación financiera consolidada**
 - A.2. Estados del resultado global consolidado**
 - A.3. Estados de cambios en el patrimonio neto consolidados**
 - A.4. Estados 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. Impuesto sobre beneficios**
 - B.6. Otros componentes de resultado global**
 - B.7. Inmovilizado material**
 - B.8. Existencias**
 - B.9. Efectivo y otros medios líquidos equivalentes**
 - B.10. Otros activos corrientes**
 - B.11. Provisiones**
 - B.12. Deudas con entidades de crédito**
 - B.13. Patrimonio neto**
 - B.14. Compromisos y contingencias**
 - B.15. Transacciones con partes vinculadas**
 - B.16. Hechos posteriores al 30 de junio de 2010**
 - B.17. Dividendos pagados y propuestos**
 - B.18. 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 de situación financiera consolidada condensados a 30 de junio de 2010 y a 31 de diciembre de 2009

Activo	Notas	Millones de euros	
		30-06-10	31-12-09
Activos no corrientes		356,18	360,96
Inmovilizado material	B.7.	304,24	310,61
Propiedades inmobiliarias		21,29	21,29
Activos intangibles		10,06	8,20
Participaciones en empresas asociadas		4,57	4,57
Activos financieros no corrientes		12,52	12,95
Activos por impuestos diferidos		3,50	3,34
Activos corrientes		294,22	279,14
Existencias	B.8.	65,74	73,98
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar		159,39	141,53
Otros activos corrientes	B.10.	18,38	18,34
Efectivo y otros medios líquidos equivalentes	B.9.	38,33	35,56
Activos mantenidos para la venta		12,38	9,73
Total activo		650,40	640,10
Pasivo y patrimonio neto			
Patrimonio neto	B.13.	194,25	205,38
De la Sociedad dominante		193,90	205,12
De accionistas minoritarios		0,35	0,26
Pasivos no corrientes		144,09	229,73
Emisión de obligaciones y otros valores negociables		-	71,31
Deudas con entidades de crédito	B.12.	1,75	2,57
Pasivos por impuestos diferidos		36,57	36,62
Provisiones	B.11.	47,85	63,39
Otros pasivos no corrientes		57,92	55,84
Pasivos corrientes		312,06	204,99
Emisión de obligaciones y otros valores negociables		71,31	-
Deudas con entidades de crédito	B.12.	45,44	42,45
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar		146,12	130,68
Provisiones		4,46	8,86
Otros pasivos corrientes		40,45	20,83
Pasivos directamente asociados a activos mantenidos para la venta		4,28	2,17
Total pasivo y patrimonio neto		650,40	640,10

A.2. Estados del resultado global consolidado condensados correspondientes al primer semestre de 2010 y 2009

Conceptos	Notas	Millones de euros	
		1S 2010	1S 2009
Actividades continuadas:			
Ingresos		307,09	304,80
Ventas		295,53	301,41
Otros ingresos de explotación		5,06	15,13
Variación existencias		6,50	-11,74
Gastos		-305,93	-314,61
Aprovisionamientos		-156,50	-148,17
Gastos de personal		-44,23	-50,34
Otros gastos		-105,20	-116,10
Resultado bruto de explotación		1,16	-9,81
Dotación a la amortización		-10,02	-7,86
Beneficio/pérdida de explotación		-8,86	-17,67
Ingresos financieros		0,19	2,08
Gastos financieros		-2,53	-3,00
Diferencias de cambio (neto)		1,15	-0,17
Beneficio/pérdida antes de impuestos		-10,05	-18,76
Gasto por impuesto sobre las ganancias	B.5.	0,04	0,02
Pérdida del ejercicio por actividades continuadas		-10,01	-18,74
Actividades interrumpidas:			
Beneficio del ejercicio por actividades interrumpidas		0,55	0,62
Pérdida del ejercicio		-9,46	-18,12
Otros resultados globales netos de efecto impositivo:			
Coberturas y otros		-0,50	0,75
Impuesto diferido de coberturas y otros		0,15	-0,22
Resultado global consolidado		-9,81	-17,59
Pérdida del ejercicio atribuible a:			
Intereses minoritarios		0,09	-0,09
		-9,55	-18,03
Otros resultados globales atribuibles a:			
Intereses minoritarios		-	-
Sociedad dominante		-0,35	0,53
Resultado por acción básica y diluida (en euros):			
De actividades continuadas		-0,0099	-0,0186
De actividades interrumpidas		0,0054	0,0006

A.3. Estados de cambios en el patrimonio neto consolidados durante el período de seis meses terminado el 30 de junio de 2010 y de 2009

Millones de euros	Capital	Otras reservas	Gastos ampliación de capital	Ganancias acumuladas	Accioni. minorit.	Total
Saldo a 31-12-08	362,24	112,05	-14,98	-203,39	1,28	257,20
Aplicación del resultado del ejercicio 2008	-	-203,39	-	203,39	-	-
Resultado global del primer semestre de 2009	-	-	-	-18,71	-0,09	-18,80
Venta participaciones	-	-	-	-	-0,68	-0,68
Reducción de capital	-201,24	201,24	-	-	-	-
Saldo a 30-06-09	161,00	109,90	-14,98	-18,71	0,51	237,72
Saldo a 31-12-09	161,00	108,58	-14,98	-49,48	0,26	205,38
Aplicación del resultado del ejercicio 2009	-	-49,48	-	49,48	-	-
Resultado global del primer semestre de 2010	-	-0,35	-	-9,55	0,09	-9,81
Prima de asistencia a la Junta	-	-0,60	-	-	-	-0,60
Reducción de capital	-130,81	130,81	-	-	-	-
Otros	-	-0,72	-	-	-	-0,72
Saldo a 30-06-10	30,19	188,24	-14,98	-9,55	0,35	194,25

A.4. Estados de flujos de efectivo consolidados correspondiente al período de seis meses terminado el 30 de junio de 2010 y 2009

	Millones de euros	
	1S 2010	1S 2009
A) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN		
1. Resultado del ejercicio antes de impuestos	-10,05	-17,85
2. Ajustes del resultado	9,58	-8,32
Amortización del inmovilizado (+)	10,02	8,17
Variación de provisiones (+/-)	5,36	-15,78
Imputación de subvenciones (-)	-1,70	-1,66
Resultados por bajas y enajenaciones del inmovilizado (+/-)	-2,02	-
Ingresos financieros (-)	-0,19	-1,63
Gastos financieros (+)	2,53	0,12
Diferencias de cambio (+/-)	-1,15	0,31
Otros ingresos y gastos (-/+)	-3,27	2,15
3. Cambios en el capital corriente	8,49	82,55
Existencias (+/-)	6,57	37,30
Deudores y otras cuentas a cobrar (+/-)	-20,63	32,14
Otros activos corrientes (+/-)	-0,04	-
Acreedores y otras cuentas a pagar (+/-)	15,52	13,11
Otros pasivos corrientes (+/-)	7,07	-
Otros activos y pasivos no corrientes (+/-)	-	-
4. Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación	-1,45	-2,45
Pagos de intereses (-)	-1,93	-2,87
Cobros de intereses (+)	0,19	0,42
Pago por diferencias de cambio	0,29	-
5. Flujos de efectivo de las actividades de explotación (+/- 1 +/- 2 +/- 3 +/- 4)	6,57	53,93
B) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
6. Pagos por inversiones (-)	-7,13	-29,17
Inmovilizado intangible	-	-2,26
Inmovilizado material	-6,68	-24,27
Otros activos financieros	-0,45	-2,64
7. Cobros por desinversiones (+)	2,11	-
Inmovilizado intangible	0,09	-
Inmovilizado material	2,02	-
Activos no corrientes mantenidos para venta	-	-
8. Flujos de efectivo de las actividades de inversión (7-6)	-5,02	-29,17
C) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN		
9. Cobros y pagos por instrumentos de patrimonio	-	-
Emisión de instrumentos de patrimonio	-	-
10. Cobros y pagos por instrumentos de pasivo financiero	1,82	-7,93
Emisión:		
Obligaciones y valores similares (+)	-	-
Deudas con entidades de crédito (+)	10,73	50,53
Devolución y amortización:		
Deudas con entidades de crédito (-)	-8,91	-58,46
11. Pagos por dividendos y remuneraciones de otros instrumentos de patrimonio	-0,60	-0,99
Prima de asistencia	-0,60	-0,99
12. Flujos de efectivo de las actividades de financiación (+/- 9 +/- 10 - 11)	1,22	-8,92
AUMENTO / DISMINUCIÓN NETA DE EFECTIVO O EQUIVALENTES	2,77	15,84
Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio	35,56	27,93
Efectivo o equivalentes al final del ejercicio	38,33	43,77

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 a 30 de junio de 2010 y a 31 de diciembre de 2009 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 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 2010 y a 31 de diciembre de 2009 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 2010

Millones de euros

Sociedades	Municipio del domicilio social	Capital	Reservas	Rdos.	% Partic.	Sociedad tenedora	Método de consolidación
Negocios asociados al cloro y Química intermedia:							
Marcoating, S.L.U.	Madrid	-	0,03	-	100	Ercros S.A.	Global
Ercekol, A.I.E.	Tarragona	-	-	0,02	56,56	Ercros S.A.	Global
Asociación Flix-Coquisa, S.L.	Barcelona	0,10	-0,10	-	50	Ercros S.A.	Participación
Sal Doméstica, S.A.	Berriain	13,02	1,80	-	24,00	Ercros S.A.	Participación
Ercros France, S.A.	París (Francia)	0,21	0,47	0,03	100	Ercros S.A.	Global
Ercros Italia, S.R.L.	Milán (Italia)	0,05	0,53	0,04	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	3,23	-	21,14	Ercros S.A.	Participación
Fosfatos de Cartagena, S.L.U.	Cartagena	4,70	-14,71	-	100	Ercros S.A.	Global

Farmacia:							
Ufefys, S.L.	Aranjuez	0,30	0,35	0,21	60	Ercros S.A.	Global
Laboratorios Busto, S.A.U.	Madrid	0,06	0,31	0,07	100	Ercros S.A.	Global
Emulsiones:							
Ercros Deutschland, GmbH	Recklinghausen (Alemania)	1,50	3,82	0,55	100	Ercros S.A.	Global
Produr, GmbH	Recklinghausen (Alemania)	0,03	0,01	-	100	Ercros Deutschland, GmbH	Global
Otras participaciones:							
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
Fondo de Titulización NaOH	Madrid	-	-	-	-	-	Global

Sociedades dependientes y asociadas incluidas en las cuentas consolidadas de ejercicio anual 2009

Millones de euros

Sociedades	Municipio del domicilio social	Capital	Reservas	Rdos.	% Partic.	Sociedad tenedora	Método de consolidación
Negocios asociados al cloro y Química intermedia:							
Ercros Industrial, S.A.U.	Barcelona	38,49	-28,43	-46,74	100	Ercros, S.A.	Global
Marcoating, S.L.U.	Madrid	-	0,03	-	100	Ercros Industrial, S.A.U.	Global
Ercekol, A.I.E.	Tarragona	-	0,07	-0,07	56,56	Ercros Industrial, S.A.U.	Global
Asociación Flix-Coquisa, S.L.	Barcelona	0,10	-0,10	-	50	Ercros Industrial, S.A.U.	Participación
Aragonesas Industrias y Energía, S.A.U.	Madrid	48,16	-28,45	-4,86	100	Ercros Industrial, S.A.U.	Global
Sal Doméstica, S.A.	Beriain	13,02	1,66	0,14	24,00	Ercros Industrial, S.A.U.	Participación
Ercros France, S.A.	París (Francia)	0,21	0,35	0,13	100	Ercros Industrial, S.A.U.	Global
Ercros Italia, S.R.L.	Milán (Italia)	0,05	0,52	0,02	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
Aguas Industriales de Tarragona, S.A.	Tarragona	0,61	3,17	0,06	21,14	Ercros Industrial, S.A.U., Aragonesas Industrias y Energía, S.A.U., Asanefi, A.I.E.	Participación
Agrocros, S.A.U.	Barcelona	0,36	-1,98	-0,16	100	Ercros Industrial, S.A.U.	Global
Fosfatos de Cartagena, S.L.U.	Cartagena	4,70	-0,52	-14,21	100	Ercros Industrial, S.A.U.	Global

Farmacia:							
Ufefys, S.L.	Aranjuez	0,30	1,12	-0,77	60	Ercros Industrial, S.A.U.	Global
Laboratorios Busto, S.A.U.	Madrid	0,06	0,14	0,17	100	Ercros Industrial, S.A.U.	Global
Emulsiones:							
Ercros Deutschland, GmbH	Recklinghausen (Alemania)	1,50	2,64	1,17	100	Ercros Industrial, S.A.U.	Global
Produr, GmbH	Recklinghausen (Alemania)	0,03	0,01	-	100	Ercros Deutschland, GmbH	Global
Otras participaciones:							
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
Fondo de Titulización NaOH	Madrid	-	-	-	-	-	Global

c) Variaciones en el perímetro de consolidación

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.

d) Sociedades excluidas del perímetro de consolidación

Algunas sociedades asociadas inactivas han sido excluidas en el proceso de consolidación por ser plenamente 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 a 30 de junio de 2010, han sido preparados de acuerdo con la NIC 34 Información Financiera Intermedia, y 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 2009.

Las cuentas anuales consolidadas del Grupo correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2009, fueron aprobadas por la Junta General de Accionistas celebrada el 9 de abril de 2010. 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 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 periodo en el cual son revisados, si la revisión únicamente afecta a dicho periodo, o en el periodo de la revisión y periodos futuros si su revisión afecta a ambos.

b) Comparación de la información

Durante el ejercicio 2009 y el primer semestre de 2010 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 a 30 de junio de 2010 son consistentes con las aplicadas en la preparación de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2009, 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 2010:

- NIIF 2, “Pagos basados en acciones (modificada)”.
- NIIF 3, “Combinaciones de negocio (revisada)”.
- NIC 27, “Estados financieros consolidados y separados (modificada)”, que define de forma más precisa que la anterior NIC 27 la contabilización de los intereses minoritarios y de las operaciones en las que se pierde el control de una subsidiaria.
- NIC 39, “Instrumentos financieros: Reconocimiento y valoración – partidas que pueden calificarse como cubiertas”.
- CINIIF 12, “Acuerdos de concesión de servicios”.
- CINIIF 15, “Acuerdos para la construcción de inmuebles”.
- CINIIF 16, “Coberturas de la inversión neta en un negocio en el extranjero”.
- CINIIF 17, “Distribuciones a los propietarios de activos distintos al efectivo”.
- CINIIF 18, “Transferencias de activos procedentes de clientes”.
- Cambios a la NIIF 5, “Activos mantenidos para la venta y operaciones interrumpidas” incluidos en las mejoras de las NIIF emitidas en mayo de 2008.

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 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 del Grupo, éste se organiza en divisiones en función del tipo de productos que comercializa y del proceso de fabricación de los mismos, dando lugar a cuatro segmentos operativos:

- Negocios asociados al cloro, que producen y comercializan principalmente: sosa cáustica, PVC, fosfato bicálcico y monocálcico, hipoclorito sódico, ATCC, acetaldehído, 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: derivados de la eritromicina, fosfomicinas, estatinas y ácido fusídico.
- Emulsiones, que produce y comercializa: emulsiones de base acuosa.

Información consolidada por segmentos operativos correspondiente al primer semestre de 2010

Millones de euros	Negocios asociados al cloro	División de Química intermedia	División de Farmacia	División de Emulsiones	Total 1S 2010
Cifra negocios	194,96	82,99	17,58	-	295,53
Otros ingresos	5,06	-	-	-	5,06
Ventas totales	200,02	82,99	17,58	-	300,59
Resultado bruto explotación	-8,28	8,94	0,50	-	1,16
Amortizaciones	-6,99	-2,72	-0,31	-	-10,02
Resultado de explotación	-15,27	6,22	0,19	-	-8,86
Resultado financiero	-0,75	-0,30	-0,14	-	-1,19
Pérdida por deterioro de valor de activos	-	-	-	-	-
Resultado antes de impuestos	-16,02	5,92	0,05	-	-10,05
Beneficio del ejercicio actividades interrumpidas	-	-	-	0,55	0,55
Impuestos y accionistas minoritarios	0,02	0,01	-0,08	-	-0,05
Resultado atribuido a la Sociedad dominante	-16,00	5,93	-0,03	0,55	-9,55
Activos asignables a segmentos	390,28	171,16	76,58	12,38	650,40
Pasivos asignables a segmentos	340,81	74,53	36,53	4,28	456,15

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 representen el 10% o más de los ingresos ordinarios.

Información consolidada por segmentos operativos correspondiente al primer semestre de 2009

Millones de euros	Negocios asociados al cloro	División de Química intermedia	División de Farmacia	División de Emulsiones	Total IS 2009
Cifra negocios	218,37	64,69	18,35	-	301,41
Otros ingresos	15,13	-	-	-	15,13
Ventas totales	233,50	64,69	18,35	-	316,54
Resultado bruto explotación	-13,31	4,45	-0,95	-	-9,81
Amortizaciones	-5,01	-2,82	-0,03	-	-7,86
Resultado de explotación	-18,32	1,63	-0,98	-	-17,67
Resultado financiero	-0,71	-0,25	-0,13	-	-1,09
Pérdida por deterioro de valor de activos	-	-	-	-	-
Resultado antes de impuestos	-19,03	1,38	-1,11	-	-18,76
Beneficio del ejercicio actividades interrumpidas	-	-	-	0,62	0,62
Impuestos y accionistas minoritarios	0,02	0,01	0,08	-	0,11
Resultado atribuido a la Sociedad dominante	-19,01	1,39	-1,03	0,62	-18,03
Activos asignables a segmentos	421,13	167,02	74,81	12,31	675,27
Pasivos asignables a segmentos	311,60	84,01	36,61	4,28	436,50

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 correspondiente al primer semestre de 2010

Millones de euros	Mercado interior	Resto de la UE	Resto de la OCDE	Resto del mundo	Total IS 2010
Ventas a clientes externos	166,43	85,79	15,56	27,75	295,53
Otros ingresos	5,06	-	-	-	5,06
Ventas totales	171,49	85,79	15,56	27,75	300,59
Activos totales	630,85	19,55	-	-	650,40
Inversiones en inmovilizado material	3,65	-	-	-	3,65

Información consolidada por segmentos geográficos correspondiente al primer semestre de 2009

Millones de euros	Mercado interior	Resto de la UE	Resto de la OCDE	Resto del mundo	Total 1S 2009
Ventas a clientes externos	165,63	89,47	12,31	34,00	301,41
Otros ingresos	15,13	-	-	-	15,13
Ventas totales	180,76	89,47	12,31	34,00	316,54
Activos totales	655,71	18,19	-	-	673,90
Inversiones en inmovilizado material	23,86	0,41	-	-	24,27

B.5. Impuesto sobre beneficios

Si bien el Grupo consolidado presenta pérdidas a 30 de junio de 2010, de acuerdo a su política de prudencia, no ha registrado ningún activo por pérdidas a compensar en un futuro.

B.6. Otros componentes de resultado global

El principal concepto incluido en este apartado del estado consolidado del resultado global correspondiente al primer semestre de 2010 se refiere a la prima de asistencia pagada con motivo de la celebración de la Junta General Ordinaria de Accionistas de 2010, por importe de 0,60 millones de euros.

B.7. Inmovilizado material

El valor de las nuevas inversiones en inmovilizado material ascienden a 3,65 millones de euros y corresponde a la finalización de las inversiones ligadas al Plan de Mejora de la Eficiencia, principalmente a la ampliación de la capacidad de producción de PVC suspensión en Vila-seca II.

Los costes financieros, consecuencia de la financiación ajena destinada a la adquisición de elementos del inmovilizado material que se hubieran devengado durante el periodo 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.

B.8. Existencias

Durante el primer semestre de 2010, la Sociedad ha revertido 1,67 millones de euros de la provisión por depreciación de existencias.

B.9. Efectivo y otros medios líquidos equivalentes

El desglose de este epígrafe a 30 de junio de 2010 y 31 de diciembre de 2009 es el siguiente:

	Millones de euros	
	30-06-10	31-12-09
Saldos en cuentas corrientes de libre disposición	13,01	14,67
Saldos en cuentas corrientes del Fondo de Titulización NaOH	25,32	20,89
Total efectivo y otros medios líquidos equivalentes	38,33	35,56

El saldo existente en cuentas corrientes del Fondo de Titulización de Activos NaOH no es disponible por la Sociedad, dado que dicho saldo está afecto en garantía del bono emitido por el citado Fondo de Titulización.

B.10. Otros activos corrientes

La Sociedad dispone, a 30 de junio de 2010, de 11,39 millones de euros de depósitos e inversiones financieras temporales, registrados en los epígrafes "Activos financieros no corrientes" (1,53 millones de euros) y "Otros activos corrientes" (9,86 millones de euros). Estos depósitos e inversiones están pignorados en garantía de determinados avales y otros créditos concedidos por entidades financieras.

B.11. Provisiones

El movimiento de este epígrafe en el primer semestre del ejercicio 2010 es el siguiente:

	Millones de euros				Saldo a 30-06-10
	Saldo a 31-12-09	Adiciones	Utilización/ recuperación	Traspasos	
Provisiones no corrientes	63,39	0,75	-16,29	-	47,85
Para pensiones y obligaciones similares a largo plazo	15,99	0,43	-0,87	-	15,55
Otras provisiones:					
Para impuestos	0,43	-	-	-	0,43
Para responsabilidades	46,11	0,32	-15,42	-	31,01
Varias	0,86	-	-	-	0,86
Provisiones corrientes	8,86	1,61	-6,01	-	4,46
Para pensiones y obligaciones similares a largo plazo	3,65	-	-1,36	-	2,29
Varias	5,21	1,61	-4,65	-	2,17

Durante los primeros seis meses de 2010, el movimiento más significativo de la variación de las provisiones no corrientes corresponde a la reclasificación como pasivo corriente de la provisión por el litigio del caso COMP/38866, a raíz de la decisión de la Comisión Europea, adoptada el 20 de julio de 2010, de imponer una sanción de 14,8 millones de euros a Ercros, cifra que coincide con las estimaciones realizadas por la compañía. De acuerdo con la decisión adoptada por la Comisión, que fue notificada el pasado 23 de julio, la sanción deberá ser abonada dentro de los tres meses siguientes a la notificación de la misma. No obstante, Ercros ha iniciado negociaciones con la Comisión Europea para tratar de alcanzar un acuerdo que permita fraccionar el pago de la multa en varios años y acomodarla al plan de financiación que está negociando con sus entidades financieras de corto plazo (ver nota B.12.).

Las provisiones corrientes recogen el movimiento de los derechos de emisión de gases de efecto invernadero, lo cual supone una dotación de 1,41 millones de euros por la utilización de los derechos del primer semestre del 2010 y una cancelación de 3,12 millones de euros por la entrega de los derechos correspondientes al ejercicio 2009. Asimismo, se han aplicado provisiones por importe de 1,30 millones de euros de pagos derivados de los expedientes de regulación de empleo en curso, correspondientes al Plan de Mejora de la Eficiencia (PME).

B.12. Deudas con entidades de crédito

Durante el primer semestre de 2010, la deuda financiera neta ha experimentado un incremento de 2,28 millones de euros respecto a 31 de diciembre de 2009.

El desglose de la deuda financiera neta a 30 de junio de 2010 y 31 de diciembre de 2009 es el siguiente:

	Millones de euros	
	30-06-10	31-12-09
Saldos acreedores	177,85	171,76
Deudas con entidades de crédito no corrientes	1,75	2,57
Deudas con entidades de crédito corrientes	45,44	42,45
Emisión de obligaciones a largo plazo	-	71,31
Emisión de obligaciones a corto plazo	71,31	-
Otros pasivos corrientes y no corrientes financieros	59,35	55,43
Saldos deudores	-43,88	-40,77
Activos financieros no corrientes (B.10.)	-2,33	-2,43
Otros activos corrientes- inversiones financieras (B.10.)	-3,22	-2,78
Efectivo y otros medios líquidos equivalentes (B.9.)	-38,33	-35,56
Deuda financiera neta	133,97	130,99

El Grupo se ha visto afectado por las restricciones crediticias existentes en la economía española que implican dificultades para la renovación de la financiación de circulante. En este sentido, y dado que se espera que aumenten en los próximos trimestres las necesidades de capital como consecuencia del aumento de la facturación de la compañía, Ercros ha iniciado un proceso de negociación con las entidades financieras de corto plazo, con objeto de acordar una estructura de financiación que le permita cubrir sus necesidades operativas en el horizonte de los próximos dos o tres años. Ercros prevé concluir estas negociaciones antes de finalizar 2010.

Dado que el vencimiento inicial del bono del Fondo de Titulización de Activos será el 22 de junio de 2011, se ha reclasificado el epígrafe “Emisión de obligaciones” de largo a corto plazo.

B.13. Patrimonio neto

	Millones de euros	
	30-06-10	31-12-09
Capital de la Sociedad dominante	30,19	161,00
Reservas por ajustes de valoración	-0,93	-0,58
Ganancias y otras reservas acumuladas del Grupo:		
Prima de emisión	-	-
Reserva legal	3,54	3,54
Reserva por diferencia de ajuste de capital en euros	0,09	0,09
Otras reservas	185,54	105,53
Gastos de la ampliación de capital	-14,98	-14,98
Ganancias globales acumuladas	-9,55	-49,48
Patrimonio de accionistas minoritarios	0,35	0,26
Total	194,25	205,38

a) Capital de la Sociedad dominante

El capital social 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).

Las variaciones habidas en el capital social en el primer semestre de 2010 son las siguientes:

Euros	Nº de acciones	Valor nominal acción	Capital social
31-12-09	100.623.060	1,60	160.996.896
Reducción capital	-	-1,30	-130.809.978
30-06-10	100.623.060	0,30	30.186.918

El 26 de mayo de 2010, fue inscrita en el Registro Mercantil de Barcelona la escritura pública de reducción del capital social de la compañía en 130.809.978 euros, desde los 160.996.896 euros hasta los 30.186.918 euros, mediante la reducción del valor nominal de cada una de las 100.623.060 acciones ordinarias con derecho a voto, que pasaron de un valor nominal de 1,60 euros a uno de 0,30 euros cada acción, con la finalidad de dotar una reserva voluntaria por importe de 130.809.978 euros, de acuerdo con lo aprobado en el punto décimo de la Junta General de Accionistas, celebrada el 9 de abril de 2010. El nuevo nominal de la acción permite a la Sociedad acudir al mercado de capitales, lo cual no era posible anteriormente al cotizar la acción por encima de su valor nominal.

Como consecuencia de la operación de reducción de capital no se generó excedente de activo sobre el pasivo que deba atribuirse a la reserva legal. La adopción de este acuerdo afectó por igual a todas las acciones en proporción a su valor nominal y no existieron privilegios para determinadas clases de acciones.

Tras la ejecución de esta operación, el capital social ha quedado fijado en 30.186.918 euros y está representado por 100.623.060 acciones ordinarias, de 0,30 euros de valor nominal cada una de ellas.

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.

f) Patrimonio neto de accionistas minoritarios

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

	Millones euros	
	30-06-10	31-12-09
Saldo a 1-01-10 y 1-01-09	0,26	1,28
Venta de la participación de Asanefi	-	-0,68
Participación en resultados del ejercicio	0,09	-0,34
Saldo a 30-06-10 y a 31-12-09	0,35	0,26

B.14. Compromisos y contingencias

A 30 de junio de 2010, el Grupo Ercros tenía prestados ante terceros avales por importe de unos 33 millones de euros.

Asimismo, el Grupo mantiene inversiones financieras temporales y otros depósitos a plazo por importe de 11,39 millones de euros, pignorados en garantía de avales y operaciones de financiación concedidas por entidades financieras.

B.15. Transacciones con 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 B.1. b).

Las transacciones durante el primer semestre de 2010 entre las sociedades asociadas y las que consolidan por integración global, son irrelevantes.

B.16. Hechos posteriores al 30 de junio de 2010

El 23 de julio, la Comisión Europea ha comunicado a la Sociedad la imposición de una multa, por importe de 14,8 millones de euros, en el marco del proceso abierto a los productores europeos de fosfatos para alimentación animal. La empresa había provisionado dicha cuantía en las cuentas anuales de 2009, por lo que no tendrá efectos en los resultados de 2010.

B.17. Dividendos pagados y propuestos

La Sociedad no ha adoptado ningún acuerdo en relación al reparto de dividendos, debido, entre otros motivos, a las pérdidas incurridas por la misma.

B.18. Otra información

a) Remuneraciones del Consejo de Administración y la alta dirección

La remuneración total devengada por los miembros del Consejo de Administración de Ercros, S.A. durante el primer semestre de 2010, asciende a 0,32 millones de euros en sueldos y 0,08 millones de euros en dietas (0,32 millones de euros y 0,09 millones de euros, respectivamente, en el mismo período de 2009). Como consecuencia de seguros, aportaciones corrientes a planes de pensiones y de retribuciones en especie se han devengado 0,03 millones de euros (0,03 millones euros en el primer semestre de 2009).

La remuneración total devengada por los miembros de la alta dirección de Ercros, excluido el presidente, durante el primer semestre de 2010, asciende a 0,49 millones de euros en sueldos (0,63 millones de euros en el mismo período de 2009). Como consecuencia de seguros, aportaciones corrientes a planes de pensiones y de jubilación, y de retribuciones en especie se han devengado 0,04 millones de euros (0,11 millones euros en el primer semestre de 2009).

Euros	Consejo de Administración		Alta dirección	
	1S 2010	1S 2009	1S 2010	1S 2009
Retribución fija	217.397,42	217.493,86	442.822,05	587.081,42
Retribución variable	104.218,56	102.780,00	45.011,00	44.389,00
Dietas	84.141,68	93.156,86	-	-
Consejo de Administración	39.065,78	48.080,96	-	-
Comisión de Auditoría	27.045,54	27.045,54	-	-
Comisión de Nombramientos y Remuneración	18.030,36	18.030,36	-	-
Pagos en especie	11.130,99	11.130,99	7.572,38	9.609,83
Aportaciones a planes de pensiones	4.347,78	4.349,85	6.814,32	8.793,22
Primas de seguros de vida	12.163,00	14.082,10	9.059,74	11.459,07
Aportaciones a planes de jubilación	-	-	12.812,00	87.950,00
Total	433.399,43	442.993,66	524.091,49	749.282,54

D. Jesús Collantes Vivancos cursó baja de la empresa por jubilación el 31 de enero de 2010 y su puesto, de director general adjunto a la Presidencia, ha quedado amortizado.

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 empleados, distribuidos por género, es el siguiente:

Personas	1S 2010	1S 2009
Hombres	1.466	1.621
Mujeres	226	241
Total	1.692	1.862

c) **Desglose de otros gastos**

Presentamos a continuación un desglose de los principales conceptos incluidos en el epígrafe de “Otros gastos” de las cuentas de resultados consolidadas correspondientes al primer semestre de 2010 y 2009

	Millones de euros	
	1S 2010	1S 2009
Gastos de investigación y desarrollo	-0,17	-0,13
Arrendamientos y cánones	-5,66	-5,89
Reparación y conservación	-12,08	-13,49
Servicios profesionales independientes	-2,57	-3,87
Transporte de ventas	-21,00	-23,65
Primas de seguro	-1,62	-2,18
Servicios bancarios y similares	-0,60	-0,60
Publicidad, propaganda y relaciones públicas	-0,28	-0,37
Suministros	-48,33	-52,16
Otros servicios	-8,35	-10,15
Otros tributos	-3,15	-3,18
Gastos de emisión de gases efecto invernadero	-1,61	-1,67
Variación provisiones de tráfico	0,22	1,24
Otros gastos	-105,20	-116,10

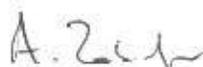
C. Responsabilidad de los Estados financieros intermedios condensados del Grupo Ercros, correspondientes al primer semestre de 2010

La presente diligencia tiene por objeto hacer constar que el Consejo de Administración de Ercros, S.A., en su reunión de 27 de julio de 2010, ha elaborado los Estados financieros intermedios condensados del Grupo Ercros (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 2010, 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, 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 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, 27 de julio de 2010



Antonio Zabalza Martí
Presidente y Consejero Delegado



Laureano Roldán Aguilar
Vocal



Ramón Blanco Balín
Vocal



Eduardo Sánchez Morrondo
Vocal



Luis Fernández-Goula Pfaff
Vocal

