

ERCROS, S.A.
Y
SOCIEDADES DEPENDIENTES

**Estados financieros intermedios consolidados
condensados, correspondientes al semestre
terminado el 30 de junio de 2009 (no auditados),
e Informe de gestión consolidado intermedio**



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 consolidados del resultado global**
 - A.4. Estados de cambios en el patrimonio neto consolidado**
 - A.5. 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. Deterioro de activos**
 - B.6. Impuesto sobre beneficios**
 - B.7. Otros componentes de resultado global**
 - B.8. Inmovilizado material**
 - B.9. Existencias**
 - B.10. Efectivo y otros medios líquidos equivalentes**
 - B.11. Otros activos corrientes**
 - B.12. Provisiones**
 - B.13. Deudas con entidades de crédito**
 - B.14. Patrimonio neto**
 - B.15. Compromisos y contingencias**
 - B.16. Transacciones con partes vinculadas**
 - B.17. Hechos posteriores a 30 de junio de 2009**
 - B.18. Dividendos pagados y propuestos**
 - B.19. 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 2009 y a 31 de diciembre de 2008

Activo	Notas	Millones de euros	
		30-06-09	31-12-08
Activos no corrientes		357,81	341,18
Inmovilizado material	B.8	323,17	306,89
Propiedades inmobiliarias		10,58	10,67
Activos intangibles		11,15	9,01
Participaciones en empresas asociadas		4,57	4,57
Activos financieros no corrientes	B.11	4,23	5,71
Activos por impuestos diferidos		4,11	4,33
Activos corrientes		316,09	365,85
Existencias	B.9	75,67	112,99
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar		186,14	215,34
Otros activos corrientes	B.11	10,51	9,59
Efectivo y otros medios líquidos equivalentes	B.10	43,77	27,93
Total activo		673,90	707,03
Pasivo y patrimonio neto			
Patrimonio neto	B.14	237,72	257,20
De la Sociedad dominante		237,21	255,92
De accionistas minoritarios		0,51	1,28
Pasivos no corrientes		182,75	173,90
Emisión de obligaciones y otros valores negociables		71,31	71,31
Deudas con entidades de crédito	B.13	35,40	3,30
Pasivos por impuestos diferidos		35,47	35,49
Provisiones	B.12	34,88	50,44
Otros pasivos no corrientes		5,69	13,36
Pasivos corrientes		253,43	275,93
Deudas con entidades de crédito	B.13	51,42	82,91
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar		118,25	130,82
Pasivos por impuestos sobre las ganancias corrientes	B.6	0,27	-
Provisiones	B.12	5,24	10,26
Otros pasivos corrientes		78,25	51,94
Total pasivo y patrimonio neto		673,90	707,03

A.2. Cuentas de resultados consolidadas del periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2009 y 2008

Conceptos	Notas	Millones de euros	
		1S 2009	1S 2008
Ingresos		317,61	459,74
Ventas		313,91	451,85
Otros ingresos de explotación		15,21	7,60
Variación existencias		-11,51	0,29
Gastos		-326,04	-437,36
Aprovisionamientos		-156,77	-252,23
Gastos de personal		-51,73	-59,34
Otros gastos	B.19	-117,54	-125,79
Resultado bruto de explotación		-8,43	22,38
Dotación a la amortización		-8,17	-19,40
Deterioro de activos	B.5	-	-4,26
Beneficio/pérdida de explotación		-16,60	-1,28
Ingresos financieros		2,08	1,75
Gastos financieros		-3,16	-5,54
Diferencias de cambio (neto)		-0,17	-0,57
Resultado de sociedades por el método de participación		-	0,15
Beneficio/pérdida antes de impuestos		-17,85	-5,49
Gasto por impuesto sobre las ganancias	B.6	-0,27	-
Beneficio/pérdida del ejercicio		-18,12	-5,49
Atribuible a:			
Intereses minoritarios		-0,09	-0,88
Sociedad dominante		-18,03	-4,61
Beneficio/pérdida por acción (euros)			
Básico		-0,0179	-0,0046
Diluido		-0,0179	-0,0046



A.3. Resultado global correspondiente a los períodos de seis meses terminados el 30 de junio de 2009 y de 2008

	Millones de euros					
	30-06-09			30-06-08		
	Sociedad dominante	Accionistas minoritarios	Total	Sociedad dominante	Accionistas minoritarios	Total
Resultado neto del periodo	-18,03	-0,09	-18,12	-4,61	-0,88	-5,49
Otros resultados globales	-	-	-	-	-	-
En valoración de coberturas	0,07	-	0,07	-0,17	-	-0,17
Subvenciones no reintegrables	0,68	-	0,68	-	-	-
Efecto fiscal	-0,22	-	-0,22	0,12	-	0,12
Prima de asistencia a la Junta	-1,21	-	-1,21	-	-	-
En diferencias de conversión	-	-	-	-	-	-
Total otros resultados globales	-0,67	-	-0,67	-0,05	-	-0,05
Total resultado global del periodo	-18,71	-0,09	-18,80	-4,66	-0,88	-5,54



A.4. Estados de cambios en el patrimonio neto consolidados durante los períodos de seis meses terminados el 30 de junio de 2009 y de 2008

Millones de euros	Capital	Otras reservas	Gastos ampliación de capital	Ganancias acumuladas	Accioni. minorit.	Total
Saldo a 31-12-07	362,24	147,13	-14,98	-32,76	0,91	463,14
Aplicación del resultado del ejercicio 2008	-	-32,76	-	32,76	-	-
Resultado Global del primer semestre de 2008	-	-	-	-4,66	-0,88	-5,54
Ampliación de capital	-	-	-	-	0,20	0,20
Saldo a 30-06-08	362,24	114,37	-14,98	-4,66	0,23	457,80
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



A.5. Estado de flujos de efectivo consolidados correspondiente a los períodos de seis meses terminados el 30 de junio de 2009 y 2008



	Millones de euros	
	30-06-09	30-06-08
A) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN		
1. Resultado del ejercicio antes de impuestos	-17,85	-5,49
2. Ajustes del resultado	-8,32	18,88
Amortización del inmovilizado (+)	8,17	19,40
Correcciones valorativas por deterioro (+/-)	-	-
Variación de provisiones (+/-)	-15,78	0,73
Imputación de subvenciones (-)	-1,66	-2,84
Ingresos financieros (-)	-1,63	-1,04
Gastos financieros (+)	0,12	0,18
Diferencias de cambio (+/-)	0,31	-0,39
Otros ingresos y gastos (-/+)	2,15	2,84
3. Cambios en el capital corriente	82,55	-12,07
Existencias (+/-)	37,30	-5,81
Deudores y otras cuentas a cobrar (+/-)	32,14	-14,30
Otros activos corrientes (+/-)	-	-
Acreedores y otras cuentas a pagar (+/-)	13,11	8,04
Otros pasivos corrientes (+/-)	-	-
Otros activos y pasivos no corrientes (+/-)	-	-
4. Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación	-2,45	-4,18
Pagos de intereses (-)	-2,87	-6,00
Cobros de intereses (+)	0,42	1,82
Pago por diferencias de cambio	-	-
5. Flujos de efectivo de las actividades de explotación (+/- 1 +/- 2 +/- 3 +/- 4)	53,93	-2,86
B) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
6. Pagos por inversiones (-)	-29,17	-39,95
Inmovilizado intangible	-2,26	-0,32
Inmovilizado material	-24,27	-12,76
Otros activos financieros	-2,64	-26,87
7. Cobros por desinversiones (+)	-	43,01
Inmovilizado material	-	-
Otros activos financieros	-	1,34
Activos no corrientes mantenidos para venta	-	41,67
8. Flujos de efectivo de las actividades de inversión (7-6)	-29,17	3,06
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	-7,93	-6,49
Emisión:		
Obligaciones y valores similares (+)	-	-
Deudas con entidades de crédito (+)	50,53	21,25
Devolución y amortización:		
Deudas con entidades de crédito (-)	-58,46	-27,74
11. Pagos por dividendos y remuneraciones de otros instrumentos de patrimonio	-0,99	-
Prima de asistencia	-0,99	-
12. Flujos de efectivo de las actividades de financiación (+/- 9 +/- 10 - 11)	-8,92	-6,49
AUMENTO / DISMINUCIÓN NETA DE EFECTIVO O EQUIVALENTES	15,84	-6,29
Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio	27,93	33,72
Efectivo o equivalentes al final del ejercicio	43,77	27,43

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 2009 y a 31 de diciembre de 2008 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 2009 y a 31 de diciembre de 2008 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 2009

Millones de euros

Sociedades	Municipio del domicilio social	Capital	Reservas	Resultados	% Partic.	Sociedad tenedora	Método de consolidación
Ercros Industrial, S.A.U.	Barcelona	38,49	29,51	-8,36	100	Ercros, S.A.	Global
Marcoating, S.L.U.	Madrid	-	0,03	-	100	Ercros Industrial, S.A.U.	Global
Ercekol, A.I.E.	Tarragona	-	0,68	-0,03	56,56	Ercros Industrial, S.A.U.	Global
Asociación Flix-Coquis, S.L.	Barcelona	0,10	-	-	50	Ercros Industrial, S.A.U.	Participación
Aragonesas Industrias y Energía, S.A.U.	Madrid	48,16	-28,34	-22,76	100	Ercros Industrial, S.A.U.	Global
Asanefi, A.I.E.	Barcelona	0,91	0,53	0,17	100	Aragonesas Industrias y Energía, S.A.U.	Global
Sal Doméstica, S.A.	Beriain	13,02	1,66	-	24,00	Ercros Industrial, S.A.U.	Participación
Ercros France, S.A.	Paris (Francia)	0,21	0,35	0,05	100	Ercros Industrial, S.A.U.	Global
Ercros Italia, S.R.L.	Milán (Italia)	0,05	0,52	-0,17	100	Ercros Industrial, S.A.U.	Global
Ercros Portugal, S.A.	Lisboa (Portugal)	0,07	0,33	-	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	3,11	-	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	-0,10	100	Ercros Industrial, S.A.U.	Global
Fosfatos de Cartagena, S.L.U.	Cartagena	4,70	-0,52	0,04	100	Ercros Industrial, S.A.U.	Global
Ufefys, S.L.	Aranjuez	0,30	1,12	-0,20	60	Ercros Industrial, S.A.U.	Global
Laboratorios Busto, S.A.U.	Madrid	0,06	0,15	0,11	100	Ercros Industrial, S.A.U.	Global
Ercros Deutschland, GmbH	Recklinghausen	1,50	2,64	0,62	100	Ercros Industrial, S.A.U.	Global
Produr, GmbH	Recklinghausen	0,03	0,01	-	100	Ercros Deutschland, GmbH	Global
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 2008

Millones de euros

Sociedades	Municipio del domicilio social	Capital	Reservas	Resultados	% Partic.	Sociedad tenedora	Método de consolidación
Ercros Industrial, S.A.U.	Barcelona	38,49	91,86	-107,35	100	Ercros, S.A.	Global
Marcoating, S.L.U.	Madrid	-	-	-	100	Ercros Industrial, S.A.U.	Global
Ercekol, A.I.E.	Tarragona	-	0,46	-0,22	56,56	Ercros Industrial, S.A.U.	Global
Asociación Flix-Coquisá, S.L.	Barcelona	0,10	-	-0,01	50	Ercros Industrial, S.A.U.	Participación
Aragonesas Industrias y Energía, S.A.U.	Madrid	48,16	26,56	-70,32	100	Ercros Industrial, S.A.U.	Global
Asanefi, A.I.E.	Barcelona	0,91	0,98	-0,45	52,50	Aragonesas Industrias y Energía, S.A.U.	Global
Sal Doméstica, S.A.	Beriain	13,02	1,67	-0,01	24,00	Ercros Industrial, S.A.U.	Participación
Ercros France, S.A.	París (Francia)	0,21	0,27	0,08	100	Ercros Industrial, S.A.U.	Global
Ercros Italia, S.R.L.	Milán (Italia)	0,05	0,56	0,01	100	Ercros Industrial, S.A.U.	Global
Ercros Portugal, S.A.	Lisboa (Portugal)	0,07	0,32	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	3,10	0,01	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	-1,48	-0,50	100	Ercros Industrial, S.A.U.	Global
Fosfatos de Cartagena, S.L.U.	Cartagena	4,70	-0,69	0,17	100	Ercros Industrial, S.A.U.	Global
Ufefys, S.L.	Aranjuez	0,30	-0,10	1,22	60	Ercros Industrial, S.A.U.	Global
Laboratorios Busto, S.A.U.	Madrid	0,06	0,09	0,06	100	Ercros Industrial, S.A.U.	Global
Ercros Deutschland, GmbH	Recklinghausen	1,50	2,36	0,28	100	Ercros Industrial, S.A.U.	Global
Produr, GMBH	Recklinghausen	0,03	0,01	-	100	Ercros Deutschland, GmbH	Global
Inmobiliaria Unión Industrial, S.A.U.	Barcelona	1,54	0,42	-0,03	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 2 de abril de 2009, el Grupo ha adquirido el 47,5% de la participación de Asanefi, A.I.E. Tras esta operación el Grupo posee el 100% de dicha empresa.

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 2009, 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 2008.

Las cuentas anuales consolidadas del Grupo correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2008, fueron aprobadas por la Junta General de Accionistas celebrada el 17 de abril de 2009. Estas cuentas anuales fueron elaboradas conforme a las Normas Internacionales de Información Financiera (en adelante NIIF) adoptadas en la Unión Europea.

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 2008 y el primer semestre de 2009 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 2009 son consistentes con las aplicadas en la preparación de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2008, 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 2009:

- NIIF 2: Pagos basados en acciones – condiciones de cumplimiento y cancelación
- NIIF 7: Instrumentos financieros: desgloses
- NIIF 8: Información por segmentos operativos
- NIC 1: Presentación de los estados financieros
- NIC 23: Costes por intereses
- NIC 32: Instrumentos financieros: presentación y NIC 1: Presentación de los estados financieros: Instrumentos financieros que incluyen una opción de venta y obligaciones existentes en su liquidación
- CNIIF 13: Programas de fidelización de clientes
- CNIIF 9: Revalorización de derivados implícitos
- CNIIF 16: Coberturas de la inversión neta en operaciones en el extranjero
- Otras modificaciones y mejoras en las NIIF 5; NIIF 7; NICs 8, 10, 16, 18, 19, 20, 27, 28, 31, 34, 36 y 39

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, si bien el tercer trimestre del año suele ser un trimestre de menores costes energéticos.

B.4. Información por segmentos

A efectos de gestión del grupo, este 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, clorometanos, 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 2009

Millones de euros	Negocios				Total 1S 2009
	asociados al cloro	Química intermedia	Farmacia	Emulsiones	
Cifra negocios	218,37	64,69	18,35	12,50	313,91
Otros ingresos	15,21	-	-	-	15,21
Ventas totales	233,58	64,69	18,35	12,50	329,12
Resultado bruto explotación	-13,31	4,45	-0,95	1,38	-8,43
Amortizaciones	-5,01	-2,82	-0,03	-0,31	-8,17
Resultado de explotación	-18,32	1,63	-0,98	1,07	-16,60
Resultado financiero	-0,72	-0,25	-0,13	-0,15	-1,25
Pérdida por deterioro de valor de activos	-	-	-	-	-
Resultado antes de impuestos	-19,04	1,38	-1,11	0,92	-17,85
Impuestos y accionistas minoritarios	0,02	0,01	0,08	-0,29	-0,18
Resultado atribuido a la Sociedad dominante	-19,02	1,39	-1,03	0,63	-18,03
Activos asignables a segmentos	421,13	167,02	74,81	10,94	673,90
Pasivos asignables a segmentos	311,60	84,01	36,61	3,96	436,18

En el cuadro anterior no se han incluido las ventas intersegmentos, 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 de negocio correspondiente al primer semestre de 2008

Millones de euros	Negocios asociados				Total 1S 2008
	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	-	-	-	-4,27
Resultado antes de impuestos	-4,32	-0,19	-1,58	0,60	-5,49
Impuestos y accionistas minoritarios	0,52	-	0,36	-	0,88
Resultado atribuido a la Sociedad dominante	-3,80	-0,19	-1,22	0,60	-4,61
Activos asignables a segmentos	667,35	194,17	69,12	11,77	942,41
Pasivos asignables a segmentos	348,29	83,83	27,17	3,63	462,92

En el cuadro anterior no se han incluido las ventas intersegmentos, 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 2009

Millones de euros	Mercado interior	Resto de la UE	Resto de la OCDE	Resto del mundo	Total 1S 2009
Ventas a clientes externos	166,39	99,57	13,61	34,34	313,91
Otros ingresos	15,21	-	-	-	15,21
Ventas totales	181,60	99,57	13,61	34,34	329,12
Activos totales	655,71	18,19	-	-	673,90
Inversiones en inmovilizado material	23,86	0,41	-	-	24,27

Información consolidada por segmentos geográficos correspondiente al primer semestre de 2008

Millones de euros	Mercado interior	Resto de la UE	Resto de la OCDE	Resto del mundo	Total 1S 2009
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
Activos totales	921,83	20,58	-	-	942,41
Inversiones en inmovilizado material	12,48	0,28	-	-	12,76

B.5. Deterioro de activos

La Sociedad determinó al cierre del ejercicio 2008 el deterioro sufrido por parte de sus activos materiales, tomando como evidencia la crisis económica y financiera mundial. Para la evaluación de dicho deterioro, la Sociedad estimó el valor en uso de los activos materiales a partir de los flujos de caja esperados para todas y cada una de las distintas unidades generadoras de efectivo.

La Sociedad llevará a cabo una nueva estimación del posible deterioro de los activos al cierre del ejercicio 2009, toda vez que el entorno de crisis actual ya fue tenido en cuenta en la evaluación del deterioro de activos al cierre de 2008.

B.6. Impuesto sobre beneficios

Si bien el grupo consolidado presenta pérdidas al 30 de junio de 2009, y de acuerdo a su política de prudencia, no ha registrado ningún activo por pérdidas a compensar en un futuro, la filial que integra la División de Emulsiones, Ercros Deutshland, S.A., que se encuentra fuera del perímetro de consolidación fiscal de la matriz y demás sociedades radicadas en España, ha obtenido resultados positivos en el primer semestre de 2009 por lo que ha registrado el correspondiente gasto por impuesto sobre beneficios, estimado a partir de la tasa de gravamen efectivo aplicable a dicha sociedad.

B.7. Otros componentes de resultado global

El principal concepto incluido en este apartado del estado consolidado del resultado global correspondiente al primer semestre de 2009 corresponde a la prima de asistencia pagada con motivo de la celebración de la Junta General Ordinaria de Accionistas del 2009, por importe de 1,21 millones de euros.

B.8. Inmovilizado material

El inmovilizado material se ha visto incrementado a 30 de junio de 2009 respecto a 31 de diciembre de 2008 por las inversiones que está llevando a cabo la Sociedad de acuerdo con el Plan de Mejora de la Eficiencia; y se ha visto disminuido como consecuencia de las amortizaciones contabilizadas.

Las principales inversiones realizadas en el primer semestre de 2009 son:

- El cambio de la tecnología de mercurio por tecnología de membrana en la electrolisis de Sabiñánigo, proyecto que cuenta con un importe total estimado de 17,2 millones de euros y con financiación del Instituto de Diversificación y Ahorro de la Energía (IDAE)
- La ampliación de la capacidad de producción de PVC suspensión en Vila-seca II tras el cierre previsto en julio de 2009 de la planta de PVC suspensión de Monzón. Este proyecto está estimado en 22,4 millones de euros, contando con financiación por importe de 21,4 millones de euros por parte del Institut Català de Finances (ICF).

La inversión realizada en estos proyectos a 31 de diciembre de 2008 y 30 de junio de 2009, la inversión pendiente a 30 de junio de 2009, así como la financiación dispuesta y pendiente de disponer a 30 de junio de 2009 se desglosan a continuación:

Millones de euros	Inversión realizada a		Pendiente a 30-06-09	Financiación a 30-06-09	
	31-12-08	30-06-09		Dispuesta	Disponible
Cambio a tecnología de membrana en Sabiñánigo	3,44	11,42	5,82	9,70	7,54
Ampliación planta PVC en Vila-seca II	6,93	15,11	7,30	14,08	7,32

Como se ve en el cuadro anterior, la Sociedad dispone de la financiación necesaria para finalizar las inversiones puestas en marcha.

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.9. Existencias

Durante el primer semestre de 2009 la Sociedad ha registrado una provisión por depreciación de existencias por importe de 13,22 millones de euros, para ajustar su valor al precio de realización en el mercado.

B.10. Efectivo y otros medios líquidos equivalentes

El desglose de este epígrafe al 30 de junio de 2009 y 31 de diciembre de 2008 es el siguiente:

	Millones de euros	
	30-06-09	31-12-08
Saldos en cuentas corrientes de libre disposición	22,71	2,19
Saldos en cuentas corrientes del fondo de titulización NAOH	21,06	25,74
Deuda financiera neta	43,77	27,93

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.11. Otros activos corrientes

La Sociedad dispone, a 30 de junio de 2009, de 11 millones de euros de depósitos e inversiones financieras temporales, registrados en los epígrafes "Activos financieros no corrientes" (2,11 millones de euros) y "Otros activos corrientes" (8,89 millones de euros). Estos depósitos e inversiones están pignorados en garantía de determinados avales y otros créditos concedidos por entidades financieras.



B.12. Provisiones

El movimiento de es este epígrafe en el primer semestre del ejercicio 2009 es el siguiente:

	Millones de euros				Saldo a 30-06-09
	Saldo a 31-12-08	Adiciones	Utilización/ recuperación	Trasposos	
Provisiones no corrientes	50,44	0,52	-16,08	-	34,88
Para pensiones y obligaciones similares a largo plazo	16,03	0,26	-1,02	-	15,27
Otras provisiones	-	-	-	-	-
Para impuestos	1,25	-	-	-	1,25
Para responsabilidades	32,60	0,26	-15,01	-	17,85
Varias	0,56	-	-0,05	-	0,51
Provisiones corrientes	10,26	1,67	-6,69	-	5,24
Para pensiones y obligaciones similares a largo plazo	4,37	-	-1,30	-	3,07
Varias	5,89	1,67	-5,39	-	2,17

Durante los primeros seis meses de 2009, el movimiento más significativo de la variación de las provisiones no corrientes, corresponde a la recuperación por sentencia favorable de la provisión del litigio de Marina Badalona por importe de 11,01 millones de euros. Asimismo se han dotado provisiones por importe de 0,54 millones de euros, de los que 0,26 millones corresponden a pensiones y obligaciones similares y el resto está asociado a impuestos e intereses de litigios. En el mismo periodo se han aplicado provisiones por importe de 5,10 millones de euros, de los cuales 4 millones corresponden a pagos derivados de litigios (3,21 millones de euros de Construcciones Alhora) y el resto a pagos derivados de los expedientes de regulación de empleo en curso.

Las provisiones corrientes recogen el movimiento de los derechos de emisión de gases de efecto invernadero, lo cual supone una dotación de 1,67 millones de euros por la utilización de los derechos del primer semestre del 2009 y una cancelación de 5,33 millones de euros por la entrega de los derechos correspondientes al ejercicio 2008. 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 PME.

B.13. Deudas con entidades de crédito

A pesar de las inversiones realizadas por la Sociedad durante el primer semestre de 2009, (ver apartado B.8.), la deuda financiera neta se ha visto reducida a 30 de junio de 2009 en 28,95 millones de euros respecto a 31 de diciembre de 2008.



El desglose de la deuda financiera neta a 30 de junio de 2009 y 31 de diciembre de 2008 es el siguiente:

	Millones de euros	
	30-06-09	31-12-08
Saldos acreedores	159,72	168,77
Deudas con entidades de crédito no corrientes	35,40	3,30
Deudas con entidades de crédito corrientes	51,42	82,91
Emisión de Obligaciones a largo plazo	71,31	71,31
Otros pasivos corrientes y no corrientes financieros	1,59	11,25
Menos - Saldos deudores:		
Activos financieros no corrientes (B.11)	-2,11	-2,44
Otros activos corrientes- inversiones financieras (B.11)	-8,89	-4,50
Efectivo y otros medios líquidos equivalentes (B.10)	-43,77	-27,93
Deuda financiera neta	104,95	133,90

La Sociedad se ha visto afectada por la política de reducción de financiación puesta en marcha por la banca española. En este sentido, la Sociedad ha visto reducida parcialmente su financiación disponible, si bien la importante reducción del capital circulante, le ha permitido generar los recursos necesarios para el desarrollo de su actividad e incluso reducir el endeudamiento financiero de la compañía en 28,95 millones de euros.

De este modo, a 30 de junio de 2009 la Sociedad tiene líneas de financiación disponibles para atender la financiación de las inversiones en curso en Sabiñánigo y Vila-seca II, y cuenta asimismo con líneas de financiación de circulante para atender sus necesidades operativas. La Sociedad entiende que la política de restricción crediticia no debe afectarle con más intensidad en los próximos meses, siendo asimismo previsible que las medidas de ahorro de costes puestas en marcha por la compañía le permitan generar los recursos necesarios para su normal funcionamiento.



B.14. Patrimonio neto

	Millones de euros	
	30-06-2009	31-12-2008
Capital de la Sociedad dominante	161,00	362,24
Reservas por ajustes de valoración	-0,72	-0,58
Ganancias y otras reservas acumuladas del Grupo:		
Prima de emisión	-	109,15
Reserva legal	3,54	17,77
Reserva por diferencia de ajuste de capital en euros	0,09	0,09
Otras reservas	106,99	-14,38
Gastos de la ampliación de capital	-14,98	-14,98
Ganancias globales acumuladas	-18,71	-203,39
Patrimonio de accionistas minoritarios	0,51	1,28
Total	237,72	257,20

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).

Las variaciones habidas en el capital social en el primer semestre de 2009 son los siguientes:

	Nº de acciones	Euros
31-12-08	1.006.230.766	362.243.075,76
Reducción capital mediante reducción del valor nominal de la acción (de 0,36euros a 0,16 euros)	-	-201.246.153,20
Reducción de capital mediante amortización de acciones	-166	-26,56
30-06-09	1.006.230.600	160.996.896,00

El 16 de junio de 2009 fue inscrita en el Registro Mercantil de Barcelona la escritura pública de:

- I. La reducción del capital social de la compañía, en 201.246.153,20 euros, mediante la reducción del valor nominal de las 1.006.230.766 acciones ordinarias con derecho a voto, que ha pasado de un valor de 0,36 euros a uno de 0,16 euros, de acuerdo con lo aprobado en el punto cuarto de la Junta General de Accionistas celebrada el 17 de abril de 2009.

La finalidad de esta operación es restablecer el equilibrio entre el capital social y el patrimonio neto de la Sociedad disminuido como consecuencia de pérdidas.



- II. La reducción del capital social de la compañía, en 26,56 euros, mediante la amortización de 166 acciones ordinarias de 0,16 euros de valor nominal cada una, a efectos de facilitar la ejecución del *contrasplit* aprobado en la Junta General de Accionistas. El importe de esta reducción se ha destinado a incrementar la reserva legal en 26,56 euros.

Como consecuencia de ambas operaciones, el capital social actual asciende a ciento sesenta millones novecientos noventa y seis mil ochocientos noventa y seis euros (160.996.896 euros) y está representado por mil seis millones doscientas treinta mil seiscientas (1.006.230.600) acciones ordinarias, de dieciséis céntimos de euros (0,16 euros) de valor nominal cada una de ellas, que constituyen una sola clase, están totalmente desembolsadas y representadas por medio de anotaciones en cuenta.

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: Sr. Zabalza Martí, 425.115 acciones y Sr. Roldán Aguilar, 1.000 acciones.

f) Patrimonio neto de accionistas minoritarios

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

	Millones euros	
	30-06-2009	31-12-2008
Saldo a 1-01-09 y 1-01-08	1,28	0,91
Venta de la participación de Asanefi	-0,68	-
Participación en resultados del ejercicio	-0,09	0,17
Ampliación de capital	-	0,20
Saldo a 30-06-09 y a 31-12-08	0,51	1,28

B.15. Compromisos y contingencias

A 30 de junio de 2009, el Grupo Ercros tenía prestados avales ante terceros por importe de unos 32 millones de euros.

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

B.16. 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 1 b).

Las transacciones durante el primer semestre de 2009 entre las sociedades asociadas y las que consolidan por integración global, son irrelevantes.

B.17. Hechos posteriores al 30 de junio de 2009

Negociación del expediente de regulación de empleo

A la fecha de elaboración de los presentes estados financieros intermedios consolidados condensados, el Grupo Ercros se encuentra en proceso de negociación de un expediente de regulación de empleo que puede llegar a suponer la extinción de hasta 195 puestos de trabajo y la suspensión, en distintos plazos, de hasta 375 trabajadores dentro de un período máximo de un año. Si bien existe un principio de acuerdo, éste aún debe ser ratificado por la mesa negociadora.

El alcance, así como el coste que finalmente tenga dicho expediente, variará dependiendo del cumplimiento o no determinados aspectos relevantes tales como el número de personas que reingresen en la compañía por contratos de relevo, así como por la decisión que finalmente se adopte acerca de la conversión a tecnología de membrana de parte de la planta de electrolisis de mercurio de la fabrica de Palos de la Frontera. La realización de dicha inversión está actualmente condicionada a la obtención por parte de Ercros de la financiación necesaria así como de las ayudas no reintegrables por parte de la administración, que hagan viable dicha conversión.

Aprobación de la ecuación de canje del *contrasplit*

El Consejo de Administración de 22 de julio, de conformidad con el acuerdo sexto aprobado en la Junta General de Accionistas el pasado 17 de abril, acordó la realización de la agrupación y cancelación de las 1.006,23 millones de acciones, en que se divide el capital social, para su



canje por acciones nuevas a emitir, en la proporción de canje de 1 acción nueva por 10 antiguas; con elevación del valor nominal de las acciones de los 0,16 euros hasta los 1,60. Dicha operación deberá llevarse a cabo antes del 17 de octubre.

Después de ejecutado el *contrasplit*, el capital social será de 161 millones de euros y estará representado por 100,62 millones de acciones ordinarias, de 1,60 euros de valor nominal cada una de ellas, que constituyen una sola clase, están totalmente desembolsadas y representadas por medio de anotaciones en cuenta.

B.18. 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.19. 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 durante el primer semestre de 2009 ascienden a 0,32 millones de euros en sueldos y 0,09 millones de euros en dietas (0,36 millones de euros y 0,09 millones de euros, respectivamente, en el mismo período de 2008). Como consecuencia de seguros, aportaciones corrientes a planes de pensiones y de retribuciones en especie se han devengado 0,03 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 2009 ascienden a 0,63 millones de euros en sueldos (0,75 millones de euros en el mismo período de 2008). 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 2008).



	Consejo de Administración		Alta dirección	
	1S 2009 Euros	1S 2008 Euros	1S 2009 Euros	1S 2008 Euros
Por la Sociedad:				
Retribución fija	62.698,11	61.735,36	128.176,93	154.769,72
Retribución variable			44.389,00	74.550,00
Dietas	93.156,86	90.151,80	-	-
Consejo de Administración	48.080,96	36.060,72	-	-
Comisión de Auditoría	27.045,54	36.060,72	-	-
Comisión de Nombramientos y Remuneración	18.030,36	18.030,36	-	-
Pagos en especie	11.130,99	21.823,68	5.587,82	4.328,68
Aportaciones a planes de pensiones	1.253,95	1.234,72	2.257,58	2.224,79
Primas de seguros de vida	14.082,10	12.422,92	1.472,64	1.326,58
Por el resto del Grupo:				
Retribución fija	154.795,75	152.659,01	458.904,49	452.092,05
Retribución variable	102.780,00	143.846,00	-	-
Pagos en especie	-	-	4.022,01	4.049,34
Aportaciones a planes de pensiones	3.095,90	3.053,19	6.535,64	6.481,89
Aportaciones a planes de jubilación	-	-	87.950,00	79.464,50
Primas de seguros de vida	-	-	9.986,43	8.771,78
Total	442.993,66	486.926,68	749.282,54	788.059,33

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.



b). Estructura de personal

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

	1S 2009	1S 2008
	Nº de personas	Nº de personas
Hombres	1.621	1.738
Mujeres	241	245
Total	1.862	1.983

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 2009 y 2008

	Millones de euros	
	30-06-09	30-06-08
Gastos de investigación y desarrollo	-0,13	-0,20
Arrendamientos y cánones	-5,99	-5,44
Reparación y conservación	-13,59	-14,81
Servicios profesionales independientes	-3,87	-4,82
Transporte de ventas	-23,65	-33,02
Primas de seguro	-2,25	-2,40
Servicios bancarios y similares	-0,60	-0,55
Publicidad, propaganda y relaciones públicas	-0,37	-0,52
Suministros	-52,28	-47,01
Otros servicios	-11,20	-12,22
Otros tributos	-3,18	-2,95
Gastos de emisión de gases efecto invernadero	-1,67	-3,07
Variación provisiones de tráfico	1,24	1,22
Otros gastos	-117,54	-125,79



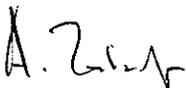
C. Responsabilidad de los Estados Financieros Condensados del Grupo Ercros, correspondientes al primer semestre de 2009

La presente diligencia tiene por objeto hacer constar que el Consejo de Administración de Ercros, S.A., en su reunión de 22 de julio de 2009, 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 2009, 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 Sintés.

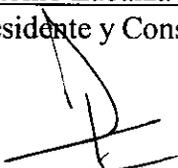
En cumplimiento de lo dispuesto en el artículo 8 del Real Decreto 1362/2007 apartado b, todos los consejeros de la Sociedad, cuyos nombres figuran en las antefirmas, declaran su responsabilidad respecto al contenido de los estados financieros condensados, en el sentido de que, hasta donde alcanza su 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.

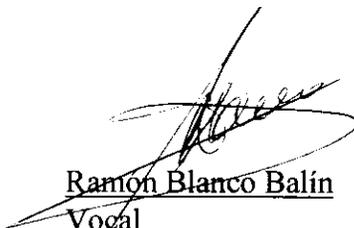
Barcelona, 22 de julio de 2009



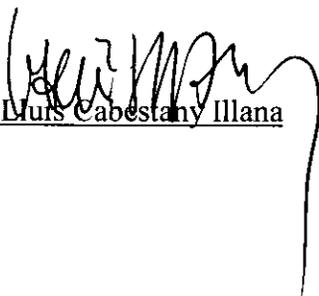
Antonio Zabalza Martí
Presidente y Consejero Delegado



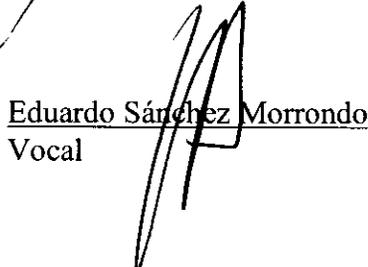
Laureano Roldán Aguilar
Vocal



Ramón Blanco Balín
Vocal



Josep Murs Cabestany Illana
Vocal



Eduardo Sánchez Morrondo
Vocal

