

**ERCROS, S.A.
Y
SOCIEDADES DEPENDIENTES**

**Estados Financieros Intermedios consolidados
condensados y notas explicativas seleccionadas,
correspondientes al semestre terminado el 30 de
junio de 2012 (no auditados)**

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. Otros componentes de resultado integral**
 - B.7. Propiedades, planta y equipo**
 - B.8. Inventarios**
 - B.9. Efectivo y equivalentes al efectivo**
 - B.10. Otros activos corrientes**
 - B.11. Provisiones a largo y corto plazo**
 - B.12. Préstamos a largo y corto plazo**
 - B.13. Patrimonio total**
 - B.14. Compromisos y contingencias**
 - B.15. Otros pasivos corrientes**
 - B.16. Transacciones con partes relacionadas**
 - B.17. Dividendos pagados y propuestos**
 - B.18. Otra información**

- C. Responsabilidad de los Estados Financieros Intermedios**

A. Estados Financieros Intermedios consolidados condensados de Ercros, S.A. y sus sociedades dependientes
A.1. Estados condensados de situación financiera consolidada a 30 de junio de 2012 y a 31 de diciembre de 2011
Millones de euros

ACTIVOS	Notas	30 Jun 12	31 Dic 11
Activos no corrientes		335,60	334,77
Propiedades, planta y equipo	B.7.	279,29	279,71
Propiedades de inversión		27,95	27,95
Activos intangibles		6,45	5,64
Inversiones en asociadas		5,99	5,80
Activos financieros no corrientes		12,54	12,29
Activos por impuestos diferidos		3,38	3,38
Activos corrientes		296,51	270,79
Inventarios	B.8.	75,17	73,46
Cuentas comerciales por cobrar		177,55	155,80
Otros activos corrientes	B.10.	34,94	33,97
Efectivo y equivalentes al efectivo	B.9.	8,85	7,56
Activos totales		632,11	605,56
PATRIMONIO Y PASIVOS			
Patrimonio total	B.13.	180,93	187,11
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora		180,75	186,74
Participaciones no controladoras		0,18	0,37
Pasivos no corrientes		150,00	144,08
Préstamos a largo plazo	B.12.	69,57	65,06
Impuestos diferidos		37,45	37,63
Provisiones a largo plazo	B.11.	35,23	35,33
Otros pasivos no corrientes		7,75	6,06
Pasivos corrientes		301,18	274,37
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar		171,49	153,26
Préstamos a corto plazo	B.12.	88,55	78,00
Parte corriente de préstamos a largo plazo	B.12.	9,94	8,64
Cuentas por pagar por impuestos corrientes		9,65	8,75
Provisiones a corto plazo	B.11.	1,28	2,53
Otros pasivos corrientes	B.15.	20,27	23,19
Pasivos totales		451,18	418,45
Patrimonio y pasivos totales		632,11	605,56

A.2. Estados condensados del resultado consolidado y otro resultado integral para el período de seis meses que termina el 30 de junio de 2012 y 2011
Millones de euros

	Notas	1S 2012	1S 2011
Ingresos		369,42	380,06
Ingresos de actividades ordinarias		353,43	365,00
Otros ingresos		3,00	6,95
Variación en los inventarios de productos terminados y en proceso		12,99	8,11
Gastos		-360,82	-360,75
Consumos de materias primas y consumibles		-205,02	-204,99
Gastos por beneficios a los empleados		-42,48	-42,95
Otros gastos		-113,32	-112,81
Resultado bruto de explotación		8,60	19,31
Gasto por depreciación y amortización		-8,94	-9,28
Ganancia/pérdida de explotación		-0,34	10,03
Ingresos financieros		0,25	0,19
Costos financieros		-5,95	-4,34
Diferencias de cambio (neto)		-0,04	-0,05
Participación en las ganancias de asociadas		0,19	0,39
Ganancia/pérdida antes de impuestos		-5,89	6,22
Gasto por impuestos a las ganancias	B.5.	-	-
GANANCIA/PÉRDIDA DEL PERIODO		-5,89	6,22
Ganancia/Pérdida del periodo atribuible a:			
Propietarios de la controladora		-5,70	6,14
Participaciones no controladoras		-0,19	0,08
Total		-5,89	6,22
Otro resultado integral:			
Partidas que pueden reclasificarse posteriormente al resultado del periodo			
Coberturas de flujo de efectivo		-	0,14
Impuesto a las ganancias relacionado con partidas que pueden ser reclasificadas		-	-0,04
Otro resultado integral del periodo neto de impuestos		-	0,10
RESULTADO INTEGRAL TOTAL DEL PERIODO		-5,89	6,32
Resultado integral total del periodo atribuible a:			
Propietarios de la controladora		-5,70	6,24
Participaciones no controladoras		-0,19	0,08
Total		-5,89	6,32
Ganancia/Pérdida por acción básica y diluida (en euros):		-0,058	0,0619

A.3. Estados condensados de cambios en el patrimonio consolidado para el período de seis meses terminado el 30 de junio de 2012 y 2011

Millones de euros	Capital en acciones	Otras reservas	Ganancias acumuladas	Total participaciones no controladas	Total patrimonio
Saldo a 31-12-10	30,19	174,05	-12,47	0,46	192,23
Transferencia de ganancias acumuladas	-	-12,47	12,47	-	-
Resultado integral total del primer semestre de 2011	-	0,10	6,14	0,08	6,32
Otros	-	0,69	-	-	0,69
Saldo a 30-06-11	30,19	162,37	6,14	0,54	199,24
Saldo a 31-12-11	30,19	157,36	-0,81	0,37	187,11
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
Saldo a 30-06-12	30,19	156,26	-5,70	0,18	180,93

A.4. Estados condensados de flujos de efectivo consolidados para el período de seis meses terminado el 30 de junio de 2012 y 2011

Millones de euros

	1S 2012	1S 2011
A) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN		
1. Ganancia/Pérdida del período	-5,89	6,22
2. Ajustes del resultado	12,81	7,88
Gasto por depreciación y amortización (+)	8,94	9,28
Correcciones valorativas por deterioro (+/-)	0,64	-
Variación de provisiones (+/-)	-1,35	0,55
Imputación de subvenciones (-)	-1,40	-4,68
Resultados por bajas y enajenaciones de propiedades, planta y equipo (+/-)	-0,08	-1,43
Ingresos financieros (-)	-0,25	-0,19
Costos financieros (+)	5,95	4,34
Diferencias de cambio (+/-)	0,04	0,05
Otros ingresos y gastos (-/+)	0,32	-0,04
3. Cambios en el capital corriente	-10,93	16,20
Inventarios (+/-)	-1,61	1,80
Cuentas comerciales por cobrar (+/-)	-22,49	-23,72
Otros activos corrientes (+/-)	-0,82	0,09
Cuentas por pagar comerciales y otras (+/-)	9,99	39,20
Otros pasivos corrientes (+/-)	-4,00	-1,17
Otros activos y pasivos no corrientes (+/-)	-	-
4. Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación	-4,55	-2,22
Pagos de intereses (-)	-4,55	-2,38
Cobros de intereses (+)	0,10	0,16
Pago por diferencias de cambio	-0,10	0,00
5. Flujos de efectivo de las actividades de explotación (+/- 1 +/- 2 +/- 3 +/- 4)	-8,56	28,08
B) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
6. Pagos por inversiones (-)	-8,48	-2,28
Activos intangibles	-0,05	-
Propiedades, planta y equipo	-8,18	-2,26
Otros activos financieros	-0,25	-0,02
7. Cobros por desinversiones (+)	-	5,19
Activos intangibles	-	3,95
Propiedades, planta y equipo	-	1,24
8. Flujos de efectivo de las actividades de inversión (7-6)	-8,48	2,91
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	18,33	-7,11
Emisión y disposición de:		
Préstamos a largo y corto plazo (+)	21,93	20,59
Otras deudas (+)	-	2,10
Devolución y amortización:		
Préstamos a largo y corto plazo (-)	-3,60	-29,80
11. Pagos por dividendos y remuneraciones de otros instrumentos de patrimonio	-	-
Prima de asistencia	-	-
12. Flujos de efectivo de las actividades de financiación (+/- 9 +/- 10 - 11)	18,33	-7,11
AUMENTO / DISMINUCIÓN NETA DE EFECTIVO O EQUIVALENTES	1,29	23,88
Efectivo y equivalentes al efectivo al comienzo del ejercicio	7,56	34,10
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del ejercicio	8,85	57,98

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 2012 y a 31 de diciembre de 2011 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 (derivados de la eritromicina 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 a 30 de junio de 2012 y a 31 de diciembre de 2011 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 a 30 de junio de 2012

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	-	-	-	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	7,05	-	24,00	Ercros S.A.	Participación
Ercros France, S.A.	París (Francia)	0,21	0,66	0,20	100	Ercros S.A.	Global
Ercros Italia, S.R.L.	Milán (Italia)	0,05	0,50	0,02	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	2,79	-	21,14	Ercros S.A.	Participación
Fosfatos de Cartagena, S.L.U.	Cartagena	4,70	-14,72	-	100	Ercros S.A.	Global
Farmacia:							
Ufefys, S.L.	Aranjuez	0,30	0,61	-0,47	60	Ercros S.A.	Global
Laboratorios Busto, S.A.U.	Madrid	0,06	0,52	-	100	Ercros S.A.	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
							Global



Sociedades dependientes y asociadas incluidas en las cuentas consolidadas 31 de diciembre de 2011

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	-	-	-	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.	Berain	13,02	5,16	1,89	24	Ercros, S.A.	Participación
Ercros France, S.A.	París (Francia)	0,30	0,85	-0,24	100	Ercros, S.A.	Global
Ercros Italia, S.R.L.	Milán (Italia)	0,05	0,54	0,03	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	2,91	-0,12	21,14	Ercros, S.A.	Participación
Fosfatos de Cartagena, S.L.U.	Cartagena	4,70	-14,71	-0,02	100	Ercros, S.A.	Global
Farmacia:							
Ufefys, S.L.	Aranjuez	0,30	0,85	-0,24	60	Ercros, S.A.	Global
Laboratorios Busto, S.L.U.	Madrid	0,06	0,07	0,13	100	Ercros, S.A.	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	0,21	-	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 2011 y el 30 de junio de 2012 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 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 2012, 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 2011.

Las cuentas anuales consolidadas del Grupo correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2011, fueron aprobadas por la Junta General de Accionistas celebrada el 22 de junio de 2012. 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 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 2011 y el primer semestre de 2012 no se han producido modificaciones significativas en la composición del Grupo por lo que la información correspondiente al primer semestre de ambos períodos es comparable.

c) Normas de valoración

Las normas de valoración (políticas contables) adoptadas en la preparación de los Estados financieros intermedios consolidados condensados a 30 de junio de 2012 son consistentes con las aplicadas en la preparación de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2011.

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 tres segmentos operativos:

- Negocios asociados al cloro, que producen y comercializan principalmente: sosa cáustica, PVC, fosfato dicálcico y monocalcico, hipoclorito sódico, clorisocianuratos, 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.

Información consolidada por segmentos operativa 30 de junio de 2012

Millones de euros	Negocios asociados al cloro	División de Química intermedia	División de Farmacia	Total 30-06-12
Ingresos totales	243,53	94,75	18,15	356,43
Ingresos de actividades ordinarias	240,94	94,44	18,05	353,43
Otros ingresos	2,59	0,31	0,10	3,00
Resultado bruto explotación	0,66	7,47	0,47	8,60
Gasto por depreciación y amortización	-7,49	-1,32	-0,13	-8,94
Ganancia/Pérdida de explotación	-6,83	6,15	0,34	-0,34
Resultado financiero	-3,76	-1,47	-0,32	-5,55
Ganancia/Pérdida antes de impuestos	-10,59	4,68	0,02	-5,89
Impuestos y participaciones no controladoras	-	-	0,19	0,19
Resultado atribuido a propietarios de la controladora	-10,59	4,68	0,21	-5,70
Activos totales asignables a segmentos	390,48	187,23	54,40	632,11
Pasivos totales asignables a segmentos	351,71	73,97	24,90	450,58

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 operativa 30 de junio de 2011

Millones de euros	Negocios asociados al cloro	División de Química intermedia	División de Farmacia	Total 30-06-11
Ingresos totales	251,41	100,56	19,98	371,95
Ingresos de actividades ordinarias	244,46	100,56	19,98	365,00
Otros ingresos	6,95	-	-	6,95
Resultado bruto explotación	11,52	8,87	-1,08	19,31
Gasto por depreciación y amortización	-7,34	-1,92	-0,02	-9,28
Ganancia/Pérdida de explotación	4,18	6,95	-1,10	10,03
Resultado financiero	-2,57	-1,02	-0,22	-3,81
Ganancia/Pérdida antes de impuestos	1,62	5,92	-1,32	6,22
Impuestos y participaciones no controladoras	-	-	-	-
Resultado atribuido a propietarios de la controladora	1,61	-	-0,07	6,14
Activos totales asignables a segmentos	1,61	5,92	-1,39	6,14
Pasivos totales asignables a segmentos	419,57	83,20	63,94	666,63

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 a 30 de junio de 2012

Millones de euros	Mercado interior	Resto de la UE	Resto de la OCDE	Resto del mundo	Total 30-06-12
Ingresos totales	182,50	111,00	20,11	42,82	356,43
Ingresos de actividades ordinarias	179,50	111,00	20,11	42,82	353,43
Otros ingresos	3,00	-	-	-	3,00
Activos totales	632,11	-	-	-	632,11
Inversiones en Propiedades, planta y equipo	8,25	-	-	-	8,25

Información consolidada por segmentos geográficos a 30 de junio de 2011

Millones de euros	Mercado interior	Resto de la UE	Resto de la OCDE	Resto del mundo	Total 30-06-11
Ingresos totales	205,61	108,52	21,26	36,56	371,95
Ingresos de actividades ordinarias	198,66	108,52	21,26	36,56	365,00
Otros ingresos	6,95	-	-	-	6,95
Activos totales	666,63	-	-	-	666,63
Inversiones en Propiedades, planta y equipo	3,33	-	-	-	3,33

B.5. Gasto por impuesto a las ganancias

Si bien el Grupo consolidado presenta pérdidas a 30 de junio de 2012, 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 integral

El principal concepto incluido en este apartado del estado consolidado del resultado integral correspondiente al primer semestre de 2012 se refiere a la prima de asistencia devengada por los accionistas que asistieron a la Junta General Ordinaria de Accionistas de 2012, por importe de 0,60 millones de euros.

B.7. Propiedades, planta y equipo

El valor de las nuevas inversiones en propiedades, planta y equipo ascienden a 8,25 millones de euros y corresponde a las inversiones previstas en el Plan de Negocio elaborado por la compañía, entre ellas cabe destacar:

- Incremento de la capacidad de producción de varias plantas.
- Filtración de salmuera con filtro de cartuchos en la fábrica de Vila-seca.
- Ampliación de la planta de clorito sódico en Sabiñánigo.
- Adaptación de la planta de DCCNa para ATCC.

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 2012, existen compromisos de inversión futura por 4,84 millones de euros.

B.8. Inventarios

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

	Millones euros	
	30-06-12	31-12-11
Inventarios totales	85,83	83,65
Provisión por deterioro de inventarios	-10,66	-10,19
Inventarios netos de provisión	75,17	73,46

B.9. Efectivo y equivalentes al efectivo

El saldo al cierre del semestre corresponde íntegramente a efectivo. Las cuentas bancarias están remuneradas a interés de mercado. No hay restricciones en la disponibilidad de estos saldos.

B.10. Otros activos corrientes

La Sociedad disponía, a 30 de junio de 2012, de 24,65 millones de euros de depósitos e inversiones financieras temporales, registrados en los epígrafes “Activos financieros no corrientes” (2,23 millones de euros) y “Otros activos corrientes” (22,42 millones de euros). Estos depósitos e inversiones se encuentran pignoralados 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.11. Provisiones a largo y corto plazo

El movimiento de este epígrafe en el primer semestre del ejercicio 2012 es el siguiente:

	Millones de euros				
	Saldo a 31-12-11	Adicio- nes	Utilización/ recuperación	Tras- pasos	Saldo a 30-06-12
Provisiones a largo plazo	35,33	0,40	0,50	-	35,23
Para pensiones y obligaciones similares a largo plazo	6,29	0,40	-0,50	-	6,19
Otras provisiones:					
Para impuestos	0,30	-	-	-	0,30
Para responsabilidades	27,98	-	-	-	27,98
Varias	0,76	-	-	-	0,76
Provisiones a corto plazo	2,53	0,42	-1,55	-0,12	1,28
Derechos de emisión de CO ₂	2,39	0,42	-1,55	-	1,26
Varias	0,14	-	-	-0,12	0,02

A juicio de los administradores de la Sociedad, las provisiones constituidas a 30 de junio de 2012 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 las cuales se incluyen las responsabilidades por obligaciones de saneamiento de suelos contaminados.

Con fecha 9 de mayo, la Agencia Catalana de Residuos ha notificado la resolución de aprobación del proyecto ambiental presentado por la compañía relativo a la remediación de los suelos de la fábrica de Flix, cuyo coste actualizado a 30 de junio de 2012 es de 3,66 millones de euros, que se encuentran enteramente provisionados. Las salidas de caja asociadas a este proyecto de remediación ambiental tendrán lugar a lo largo de los próximos 10 años

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 0,42 millones de euros por la utilización de los derechos del primer semestre del 2012 y una cancelación de 1,55 millones de euros por la cesión de los derechos equivalentes a las emisiones verificadas del ejercicio 2012.

B.12. Préstamos a largo y corto plazo

El desglose de la deuda financiera neta a 30 de junio de 2012 y 31 de diciembre de 2011 es el siguiente:

	Millones de euros	
	30-06-12	31-12-11
Saldos acreedores	168,06	151,70
Préstamos a largo plazo	69,57	65,06
Préstamos a corto plazo	88,55	78,00
Parte corriente de préstamos a largo plazo	9,94	8,64
Saldos deudores	-31,12	-30,49
Activos financieros no corrientes	-3,48	-3,48
Otros activos corrientes- inversiones financieras	-18,79	-19,45
Efectivo y equivalentes al efectivo (B.9.)	-8,85	-7,56
Deuda financiera neta	136,94	121,21

Los préstamos a corto plazo corresponden básicamente a un factoring sindicado formalizado en julio de 2011 por un período de tres años. Esta financiación se presenta como deuda corriente debido a la renovación continua de las facturas que se ceden a las entidades de crédito. El límite de este factoring sindicado asciende a 107,25 millones de euros, por lo que la sociedad tiene sin disponer parte de esta línea. El contrato de factoring sindicado, así como el préstamo otorgado por el ICO por importe de 10 millones de euros establecen una serie de requerimientos o *covenants* de carácter financiero que debe cumplir Ercros. A 30 de junio de 2012, Ercros ha obtenido las perceptivas exenciones o *waivers* en el cumplimiento de aquellos ratios y obligaciones que a dicha fecha no cumple.

B.13. Patrimonio total

	Millones de euros	
	30-06-12	31-12-11
Capital en acciones de los propietarios de la controladora	30,19	30,19
Reservas por ajustes de valoración	-0,89	-0,89
Ganancias y otras reservas acumuladas del Grupo:		
Reserva legal	15,45	15,45
Otras reservas	141,70	142,89
Ganancias acumuladas	-5,70	-0,90
Participaciones no controladoras	0,18	0,37
Patrimonio total	180,93	187,11

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).



Con fecha 9 de marzo, Ercros suscribió un acuerdo con Y A Capital Dutch, B.V. filial de un fondo de inversión gestionado por la empresa americana, Yorkville Advisors LLC, para poner en marcha un proceso de ampliación de capital con exclusión del derecho de suscripción preferente, por el cual dicho fondo se compromete a suscribir las acciones emitidas por Ercros, por un importe máximo de 25 millones de euros, a lo largo de un período de 36 meses.

El Consejo de Administración de Ercros decidirá en su momento la fecha y el importe de las sucesivas ampliaciones de capital, de conformidad con los límites acordados con Yorkville.

Al 30 de junio de 2012 y hasta el momento de aprobar el presente informe, el capital en acciones asciende a 30.186.918 euros y está representado por 100.623.060 acciones ordinarias, de 0,30 euros de valor nominal cada una de ellas, no habiendo realizado la Sociedad ampliación de capital alguna.

La Sociedad celebró la Junta General de accionistas para la aprobación de las cuentas del 2011 el pasado 22 de junio de 2012. La prima por asistencia a dicha Junta General asciende a 0,60 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.

f) Participaciones no controladoras

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

	Millones euros	
	30-06-12	31-12-11
Saldo al 1-01-12 y al 1-01-11	0,37	0,46
Participación en resultados del período	-0,19	-0,09
Saldo al 30-06-12 y al 31-12-11	0,18	0,37

B.14. Compromisos y contingencias

El Grupo mantiene inversiones financieras temporales y otros depósitos a plazo por importe de 24,65 millones de euros, pignorados en garantía de avales y operaciones de financiación concedidas por entidades financieras.

B.15. Otros pasivos corrientes

En el epígrafe de otros pasivos corrientes a fecha de 30 de junio de 2012 se encuentra clasificado por importe de 12,85 millones de euros la deuda por la sanción impuesta por la Comisión Europea. La diferencia respecto al pasivo registrado a 31 de diciembre de 2011 (14,09 millones de euros) se debe al pago de 1 millón de euros de principal de la deuda más sus intereses correspondientes.

En el primer semestre de 2012 Ercros ha alcanzado un principio de acuerdo con la Comisión Europea para el aplazamiento de pago de esta deuda, el cual debe ser ratificado por las entidades integrantes del factoring sindicado con carácter previo a su formalización. Hasta que no se formalice este acuerdo, Ercros clasifica esta deuda como corriente.

B.16. 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 2012 entre las sociedades asociadas y las que consolidan por integración global, no son relevantes.

B.17. Dividendos pagados y propuestos

La Sociedad no ha adoptado ningún acuerdo en relación al 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.18. 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 2012, asciende a 0,28 millones de euros en retribución (0,30 millones de euros en el mismo período de 2011). 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 2011).

La remuneración total devengada por los miembros de la alta dirección de Ercros, excluido el presidente, durante el primer semestre de 2012, asciende a 0,32 millones de euros en sueldos (0,32 millones de euros en el mismo período de 2011). 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 2011).

Euros	Consejo de Administración		Alta dirección	
	30-06-12	30-06-11	30-06-12	30-06-11
Retribución fija	279.375,48	300.002,05	317.988,77	316.320,50
Retribución variable	-	-	-	-
Pagos en especie	45.017,96	43.557,98	18.261,67	17.090,56
Aportaciones a planes de pensiones	-	2.486,20	4.524,63	6.326,43
Primas de seguros de vida	13.971,94	16.601,63	12.511,33	10.978,14
Total	338.365,38	362.647,86	353.286,40	350.715,63

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

	30-06-12			30-06-11		
	Total	Hombres	Mujeres	Total	Hombres	Mujeres
Técnicos/as	656,17	559,33	96,84	655,67	561,84	93,83
Administrativos/as	249,34	138,67	110,67	252,16	141,83	110,33
Operarios/as y subalternos/as	702,66	693,33	9,33	716,67	707,50	9,17
Total	1.608,17	1.391,33	216,84	1.624,50	1.411,17	213,33

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

	30-06-12			30-06-11		
	Total	Hombres	Mujeres	Total	Hombres	Mujeres
Técnicos/as	662	563	99	656	561	95
Administrativos/as	249	137	112	248	142	106
Operarios/as y subalternos/as	708	699	9	725	715	10
Total	1.619	1.399	220	1.629	1.418	211

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 2012 y 2011.

	Millones de euros	
	30-06-12	30-06-11
Gastos de investigación y desarrollo	-0,15	-0,16
Arrendamientos y cánones	-4,53	-4,68
Reparación y conservación	-13,23	-12,92
Servicios profesionales independientes	-2,66	-3,01
Transporte de ventas	-23,28	-23,86
Primas de seguro	-1,13	-1,09
Servicios bancarios y similares	-0,55	-0,67
Publicidad, propaganda y relaciones públicas	-0,29	-0,21
Suministros	-55,79	-51,29
Otros servicios	-7,14	-8,70
Otros tributos	-3,17	-3,02
Gastos de emisión de gases efecto invernadero	-0,78	-1,51
Variación provisiones de tráfico	-0,62	-1,69
Otros gastos	-113,32	-112,81

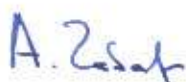
C. Responsabilidad de los Estados Financieros Intermedios consolidados condensados de Ercros, S.A. y sus sociedades dependientes

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 2012, 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 2012, 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 Sintes.

En cumplimiento de lo dispuesto en el artículo 8 del Real Decreto 1362/2007 apartado b, todos los consejeros de la Sociedad, cuyos nombres figuran en las antefirmas, declaran su responsabilidad respecto al contenido de los Estados Financieros 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 2012



Antonio Zabalza Martí
Presidente y Consejero Delegado



Santiago Mayans Sintes
Secretario no consejero



Laureano Roldán Aguilar
Vocal



Ramón Blanco Balin
Vocal



Eduardo Sánchez Morrondo
Vocal



Luis Fernández-Goula Pfaff
Vocal