

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

**Estados financieros intermedios resumidos consolidados, notas explicativas, e
informe de gestión intermedio consolidado del Grupo Ercros correspondientes al
semestre terminado el 30 de junio de 2026**

(Información preparada de acuerdo con las normas internacionales
de información financiera adoptadas por la Unión Europea)

ÍNDICE DE CONTENIDOS

A. ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS RESUMIDOS CONSOLIDADOS Y NOTAS EXPLICATIVAS

- A 1. Estado de situación financiera resumido consolidado
- A 2. Estado de resultados resumido consolidado
- A 3. Estado del resultado global resumido consolidado
- A 4. Estado de cambios en el patrimonio neto resumido consolidado
- A 5. Estado de flujos de efectivo resumido consolidado
- A 6. Notas explicativas
- A 7. Responsabilidad de los estados financieros y de las notas explicativas

B. INFORME DE GESTIÓN INTERMEDIO CONSOLIDADO DEL GRUPO ERCROS

- B 1. Resultado de los negocios y evolución previsible
- B 2. Liquidez y Recursos de capital
- B 3. Hechos significativos del primer semestre de 2026
- B 4. Riesgos e incertidumbres para el segundo semestre
- B 5. Retribución al accionista
- B 6. Acontecimientos posteriores al cierre de 30 de junio de 2026
- B 7. Responsabilidad del informe de gestión

**A. ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS RESUMIDOS
CONSOLIDADOS Y NOTAS EXPLICATIVAS**

ÍNDICE DE CONTENIDOS

A. ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS RESUMIDOS CONSOLIDADOS Y NOTAS EXPLICATIVAS

- A 1. Estado de situación financiera resumido consolidado
- A 2. Estado de resultados resumido consolidado
- A 3. Estado del resultado global resumido consolidado
- A 4. Estado de cambios en el patrimonio neto resumido consolidado
- A 5. Estado de flujos de efectivo resumido consolidado
- A 6. Notas explicativas
- A 7. Responsabilidad de los estados financieros y de las notas explicativas

A 1. Estado de situación financiera resumido consolidado

Activos	Nota	Miles de euros	
		30-06-26	31-12-25
Activos no corrientes		493.030	448.719
Propiedades, planta y equipo	6 a)	384.739	345.579
Propiedades de inversión		29.211	29.393
Activos intangibles		21.025	21.278
Derechos de uso de bienes arrendados	6 b)	18.114	11.960
Inversiones contabilizadas por el método de la participación		8.792	8.057
Activos financieros	6 c)	3.485	4.352
Activos por impuestos diferidos	6 k)	27.664	28.100
Activos corrientes		275.650	245.581
Inventarios	6 d)	104.763	102.147
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	6 h)	86.490	38.342
Otros activos corrientes	6 i)	13.848	8.214
Activos por impuesto corriente	6 k)	-	849
Efectivo y equivalentes al efectivo	6 e)	70.549	96.029
Activos totales		768.680	694.300

Patrimonio total y pasivos	Nota	Miles de euros	
		30-06-26	31-12-25
Patrimonio total		283.332	287.247
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora		283.332	287.247
Pasivos totales		485.348	407.053
Pasivos no corrientes		205.190	193.194
Préstamos	6 c)	116.487	129.930
Acreedores por arrendamiento		11.637	7.756
Pasivos por impuestos diferidos	6 k)	22.771	22.813
Provisiones para remediación ambiental	6 f)	16.489	16.539
Otras provisiones	6 f)	2.711	2.798
Obligaciones con personal activo	6 g)	2.307	2.373
Ingresos diferidos y subvenciones	6 h)	32.788	10.985
Pasivos corrientes		280.158	213.859
Préstamos	6 c)	37.154	43.987
Parte corriente de préstamos no corrientes	6 c)	54.167	37.039
Acreedores por arrendamiento		6.737	4.345
Acreedores comerciales		112.032	92.462
Provisiones para remediación ambiental	6 f)	1.943	2.566
Otras provisiones	6 f)	9.299	13.321
Otros pasivos	6 j)	58.826	20.139
Patrimonio y pasivos totales		768.680	694.300

A 2. Estado de resultados resumido consolidado

Miles de euros	Notas	1S 2026	1S 2025
Ingresos		364.528	358.545
Ventas de productos terminados	3 a)	339.221	334.488
Prestación de servicios	5 a)	12.234	11.588
Otros ingresos	5 c)	8.754	12.063
Reversión de provisiones y otros ingresos atípicos	5 e)	2.071	406
Aumento de existencias de productos terminados		2.248	-
Gastos		-344.173	-355.247
Consumo de materias primas y materiales secundarios	5 d)	-162.947	-160.198
Reducción de existencias de productos terminados	5 d)	-	-14.034
Suministros	5 i)	-60.317	-63.067
Transportes		-24.104	-22.814
Gastos de personal	5 f)	-51.844	-51.992
Otros gastos	5 g)	-40.513	-41.984
Dotación de provisiones y otros gastos atípicos	5 e)	-4.448	-1.158
Resultado bruto de explotación («ebitda»)		20.355	3.298
Gasto por depreciación y amortización	5 d)	-17.540	-16.734
Ganancias de explotación		2.815	-13.436
Ingresos financieros		462	1.080
Costes financieros	5 b)	-6.878	-6.004
Pérdida por deterioro de valor de activos financieros		-1.427	-335
Diferencias de cambio netas		772	-2.805
Participación en las ganancias de asociadas	1 b)	735	668
Ganancias antes de impuestos		-3.521	-20.832
(Gasto)/Ingreso por impuesto a las ganancias	6 k)	-394	-8.437
Ganancia de las actividades continuadas		-3.915	-29.269
Resultado del período atribuible a los propietarios de la controladora	1 b)	-3.915	-29.269
Ganancia por acción básica y diluida (en euros)	5 h)	-0,043	-0,320

A 3. Estado del resultado global resumido consolidado

Miles de euros	1S 2026	1S 2025
Resultado del período	-3.915	-29.269
Otro resultado integral (neto de impuestos)	-	-
Resultado integral total atribuible a los propietarios de la controladora	-3.915	-29.269

A 4. Estado de cambios en el patrimonio neto resumido consolidado

Miles de euros	Capital social	Otras reservas	Acciones propias adquiridas	Ganancia del período	Patrimonio total
Saldo a 31-12-24	27.431	325.383	-	-11.657	341.157
Transferencia de ganancias acumuladas de 2024	-	-11.657	-	11.657	-
Resultado integral total del período	-	-	-	-29.269	-29.269
Operaciones con socios y propietarios:					
Prima de asistencia a la junta	-	-327	-	-	-327
Saldo a 30-06-25	27.431	313.399	-	-29.269	311.561
Saldo a 31-12-25	27.431	313.401	-	-53.585	287.247
Transferencia de ganancias acumuladas de 2025	-	-53.585	-	53.585	-
Resultado integral total del período	-	-	-	-3.915	-3.915
Saldo a 30-06-26	27.431	259.816	-	-3.915	283.332

A 5. Estado de flujos de efectivo resumido consolidado

Miles de euros	1S 2026	1S 2025
A) Flujos de efectivo de las actividades de operación	6.947	10.280
Cobros de clientes	330.404	354.432
Variación neta del <i>factoring</i> sin recurso [nota 6 c)]	12.306	10.656
Pagos a proveedores	-286.709	-317.714
Cobros/pagos por liquidaciones de IVA	14.180	14.877
Pagos a y por cuenta del personal ordinarios	-52.285	-52.953
Pagos a y por cuenta del personal pasivo y por despido colectivo [nota 6 f)]	-31	-45
Pagos con cargo a provisiones de remediación ambiental [nota 6 f)]	-973	-1.000
Pagos de otras provisiones [nota 6 f)]	-168	-141
Cobros de subvenciones [nota 6 h)]	-	3.124
Cobro sentencia RDL 3/2016	-	7.346
Otros cobros/pagos de explotación	-4.189	-2.377
Pagos por intereses	-6.463	-4.399
Cobros por intereses	556	1.139
Pagos/cobros por diferencias de cambio netas	260	-1.797
Cobro por devolución del impuesto a las ganancias de ejercicios anteriores [nota 6 k)]	849	-
Pagos por tributos locales y otros tributos	-790	-868
B) Flujos de efectivo de las actividades de inversión	-24.663	-12.286
Adquisiciones de propiedades planta y equipo:		
Inversiones de ampliación de capacidad	-103	-170
Inversiones de eficiencia energética	-12.960	-2.008
Otras inversiones	-11.600	-10.108
C) Flujos de efectivo de las actividades interrumpidas	-	-
Flujos de caja libre (A+B+C)	-17.716	-2.006
D) Flujos de financiación [nota 6 c)]	-7.917	53.252
Disposición de financiación a largo plazo	20.075	20.405
Devolución y amortización de financiación a largo plazo	-10.800	-13.585
Variación neta de líneas de <i>revolving</i> a corto plazo	-12.841	50.833
Pagos a acreedores por arrendamiento financiero	-4.351	-4.401
E) Aumento/disminución neta de efectivo y equivalentes (A+B+C+D)	-25.633	51.246
Efectivo y equivalentes al efectivo al comienzo del período	96.029	36.729
Efecto del tipo de cambio	153	-778
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del período [nota 6 e)]	70.549	87.197

A 6. Notas explicativas

Sección 1: Información corporativa y del Grupo

- Nota 1 a) Información corporativa
- Nota 1 b) Aportación al beneficio consolidado de las sociedades integrantes del Grupo
- Nota 1 c) Cambios en el ejercicio corriente sobre el que se informa

Sección 2: Bases de presentación y políticas contables materiales

- Nota 2 a) Bases de presentación
- Nota 2 b) Cambios en las políticas contables y en los desgloses requeridos

Sección 3: Negocios del Grupo, operación y gestión

- Nota 3 a) Venta de productos a clientes por áreas geográficas
- Nota 3 b) Estacionalidad
- Nota 3 c) Información por segmentos
- Nota 3 d) Pago de dividendos

Sección 4: Transacciones y hechos significativos

- Nota 4 a) Oferta Pública de Adquisición del 100% de las acciones de Ercros
- Nota 4 b) Impactos derivados de la invasión de Ucrania por Rusia
- Nota 4 c) Impactos derivados del conflicto entre Israel y Gaza
- Nota 4 d) Impactos derivados del conflicto entre Estados Unidos e Irán
- Nota 4 e) Desglose de transacciones con partes vinculadas
- Nota 4 f) Hechos posteriores al 30 de junio de 2026
- Nota 4 g) Plan de inversiones: Plan 3D y otras actuaciones

Sección 5: Información detallada de determinados epígrafes del estado del resultado resumido consolidado

- Nota 5 a) Ingresos por prestación de servicios
- Nota 5 b) Costes financieros
- Nota 5 c) Otros ingresos
- Nota 5 d) Depreciación, amortización y variación de los inventarios y consumo de materias primas
- Nota 5 e) Dotación y reversión de provisiones por obligaciones varias
- Nota 5 f) Gastos y estructura del personal
- Nota 5 g) Otros gastos
- Nota 5 h) Beneficio por acción
- Nota 5 i) Suministros

Sección 6: Información detallada de determinados epígrafes del estado de situación financiera resumido consolidado

Nota 6 a)	Inversiones en propiedades, planta y equipo
Nota 6 b)	Activos intangibles y derechos de uso de bienes arrendados
Nota 6 c)	Activos y pasivos financieros
Nota 6 d)	Inventarios
Nota 6 e)	Efectivo y equivalentes al efectivo
Nota 6 f)	Provisiones corrientes y no corrientes
Nota 6 g)	Obligaciones a largo plazo con el personal activo
Nota 6 h)	Ingresos diferidos. Subvenciones públicas
Nota 6 i)	Otros activos corrientes
Nota 6 j)	Otros pasivos corrientes
Nota 6 k)	Impuesto a las ganancias

Sección 7: Compromisos y otras contingencias

Nota 7 a)	Compromisos por inversiones
Nota 7 b)	Contingencias por reclamaciones legales
Nota 7 c)	Cambios en las obligaciones y los activos contingentes

Sección 1: Información corporativa y del Grupo

Nota 1 a) Información corporativa

Los estados financieros intermedios consolidados («EEFF») de Ercros, S.A. («Ercros» o «la Sociedad») y las sociedades dependientes de ella, directa o indirectamente, que componen al 30 de junio de 2026 y al 31 de diciembre de 2025 (30 de junio de 2025 para el Estado de resultado) el Grupo Ercros («el Grupo»), fueron autorizados para su emisión por acuerdo del consejo de administración de 28 de julio de 2026.

Ercros es una sociedad anónima, constituida y domiciliada en España, cuyas acciones están admitidas a cotización oficial. Su domicilio social está ubicado en Avda. Diagonal, 595, de Barcelona.

Las actividades principales del Grupo se centran en la producción y comercialización de productos químicos y principios activos farmacéuticos genéricos. La estructura del Grupo no ha experimentado cambios reseñables durante primer semestre de 2026.

Ercros, S.A. es la matriz de un Grupo de sociedades que des del 24 de marzo de 2026 está participada en un 77,23% por Bondalti Ibérica, S.L.U., cuya matriz última es la sociedad José de Mello Capital, S.A.

Las participaciones significativas en el capital social de Ercros comunicadas a la Comisión Nacional del Mercado de Valores («CNMV») se detallan en la nota 4 e) (iv).

La actividad del Grupo se desarrolla a través de tres segmentos de negocios [ver la nota 3 c)]:

- La división de derivados del cloro (cloro, sosa cáustica, hipoclorito sódico, ácido clorhídrico, ATCC, PVC, oxidantes y otros productos).
- La división de química intermedia (formaldehído y derivados).
- La división de farmacia que produce principios activos farmacéuticos genéricos (eritromicinas, ácido fusídico y fosfomicinas, principalmente).

Nota 1 b) Aportación al beneficio consolidado de las sociedades integrantes del Grupo

El resultado aportado por cada sociedad integrante del Grupo al resultado consolidado del primer semestre de 2026 y 2025 se detalla a continuación:

Miles de euros	1S 2026	1S 2025
Sociedades pertenecientes al grupo fiscal	-4.538	-29.949
Ercros, S.A.	-4.538	-29.949
Sociedades no incluidas en el grupo fiscal	623	680
Salinas de Navarra, S.A. (24%)	735	668
Ercros France, S.A. (100%)	-	-
Impacto de aplicación de las NIIF 16	-118	-7
Otras sociedades	6	19
Beneficio consolidado del período	-3.915	-29.269

Nota 1 c) Cambios en el ejercicio corriente sobre el que se informa

A nivel global, la debilidad de la demanda del sector químico iniciada a mediados de 2022 ha continuado en el primer semestre del ejercicio 2026. En el caso de Ercros, esta situación se ha mantenido durante el primer trimestre, en el segundo trimestre y a raíz del conflicto de Estados Unidos con Irán, se ha producido un aumento de la demanda interna del mercado europeo derivada de las limitaciones de acceso del producto asiático, lo cual ha generado un importante aumento temporal de los precios de venta. Esta situación ha permitido una mejora significativa de los márgenes y absorber una parte de los resultados negativos del primer trimestre, manteniendo los resultados del semestre en unas pérdidas de 3,92 millones de euros.

Sección 2: Bases de presentación del informe intermedio y políticas contables materiales

Nota 2 a) Bases de presentación

Los EEFF intermedios del Grupo Ercros, correspondientes al período de seis meses terminado el 30 de junio de 2026, han sido preparados de acuerdo con la NIC 34, información financiera intermedia, usando políticas contables y/o normas de valoración consistentes con las normas internacionales de información financiera («NIIF»), según han sido adoptadas por la Unión Europea.

Los EEFF intermedios no incluyen toda la información y detalles requeridos en las cuentas anuales y deben ser leídos juntamente con las cuentas anuales consolidadas del Grupo Ercros correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025, que fueron aprobadas sin modificaciones por la Junta general ordinaria de accionistas celebrada el pasado 30 de junio de 2026.

Dichas cuentas anuales fueron elaboradas conforme a las NIIF adoptadas por la Unión Europea.

Los estados financieros intermedios resumidos consolidados y las notas explicativas se presentan en miles de euros (salvo indicación expresa), siendo el euro la moneda funcional del entorno económico principal en el que opera el Grupo.

Empresa en funcionamiento y contratos de financiación sujetos a cumplimiento de covenants.

Los estados financieros consolidados intermedios a 30 de junio de 2026 se han preparado de acuerdo con el principio de empresa en funcionamiento. Si bien el Grupo presenta pérdidas en el primer semestre de 2026 por importe de 3,92 millones de euros, que se agregan a las pérdidas incurridas en el ejercicio 2025, e incumple determinadas ratios financieras recogidas en sus acuerdos de financiación, ha obtenido con anterioridad a 30 de junio de 2026 la dispensa en el cumplimiento de las citadas ratios de los principales contratos de financiación y espera una mejora en sus resultados operativos en los próximos trimestres.

Esta mejora previsiblemente no permitirá cumplir con los *covenants* a 31 de diciembre de 2026, pero el Grupo espera poder cumplirlos a 30 de junio de 2027, según sus presupuestos operativos. En cualquier caso, el grupo considera que obtendrá las preceptivas dispensas, toda vez que el incumplimiento a 31 de diciembre de 2026 será menor que el correspondiente a 30 de junio de 2026.

En este contexto, al 30 de junio de 2026 el Grupo disponía de liquidez por importe de 74.919 miles de euros (70.548 miles de euros de tesorería y 4.371 miles de euros de préstamos y líneas de financiación no dispuestas [ver las notas 6 c) (v) y 6 e) de los EEFF].

Por otro lado, los activos corrientes a 30 de junio de 2026 ascendían a 275.650 miles de euros, mientras que los pasivos corrientes a dicha fecha ascendían a 280.158 miles de euros, este importe incluye 17.260 miles de euros correspondiente a la parte no corriente del préstamo del BEI cuya dispensa por incumplimiento de ratios del contrato de financiación se ha obtenido con fecha 24 de julio y se ha tenido que reclasificar como corriente, al no disponer de la dispensa a fecha de cierre del semestre. Este hecho, junto con el incremento del saldo de proveedores de inmovilizado correspondientes a los proyectos del PERTE de Descarbonización para las fábricas de Vila-seca I y Vila-seca II [Ver nota 6 a)], ha generado este fondo de maniobra negativo a 30 de junio de 2026 por importe de 4.508 miles de euros. Esta situación, junto a la obtención de las preceptivas dispensas en caso de incumplimiento de *covenants*, permiten elaborar los presentes estados financieros de acuerdo con el principio de empresa en funcionamiento.

Juicios contables, estimaciones y asunciones relevantes

La preparación de los estados financieros intermedios resumidos consolidados requiere de la realización por parte de la dirección del Grupo de juicios, estimaciones y asunción de hipótesis que afectan a los importes registrados de activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos.

En la elaboración de la información financiera correspondiente al primer semestre de 2026, los principales juicios, estimaciones y asunciones están relacionadas, al igual que ocurría a 31 de diciembre de 2025, con:

1. La valoración del grado de probabilidad de ocurrencia de los riesgos asociados a compromisos de remediación ambiental, litigios y otras contingencias, y cuantificación, en su caso, de las provisiones necesarias, así como de la fecha probable de salida de efectivo para atender al pago de dichas obligaciones [ver la nota 6 f)].
2. La estimación de la obligación a la que deberá hacer frente Ercros en relación con la recuperación ambiental de los terrenos de El Hondón [ver la nota 7 b) (i)].
3. La estimación de las expectativas de recuperación de créditos fiscales y la determinación de las cuantías a reflejar como activo por impuesto diferido.

El Grupo tiene registrados activos por impuesto diferido por importe de 27.664 miles de euros al 30 de junio de 2026. Asimismo, dispone de activo por impuesto diferido no registrado por importe de 58.294 miles de euros correspondiente a bases imponibles negativas y a diferencias temporarias.

4. El Grupo dispone de propiedades de inversión por importe de 29.211 miles de euros a 30 de junio de 2026. Dadas las características singulares de las propiedades de inversión (ubicación, extensión, servicios disponibles, etc.), al ser en su mayor parte terrenos con uso industrial que han caído en desuso o bien presentan poca demanda, el Grupo solicita periódicamente tasaciones a terceros cualificados a fin de determinar el valor razonable de dichas propiedades inmobiliarias, registrando en su caso la correspondiente dotación /(reversión) por deterioro de valor. Cambios en la demanda, entorno económico o hipótesis usadas en la valoración de estos activos pueden dar lugar a variaciones en el valor de estos. El grupo no ha efectuado nuevas tasaciones de las propiedades de inversión en la preparación de los EEEF a 30 de junio de 2026, considerando válidas las últimas tasaciones realizadas.

Los juicios, estimaciones y las asunciones son revisadas periódicamente por la dirección en base a la mejor información disponible dotando o revirtiendo, en su caso, las correspondientes provisiones.

El grupo ha analizado los potenciales impactos derivados del cambio climático en la valoración de los activos y pasivos de los estados financieros, no habiendo tenido impacto significativo.

Nota 2 b) Cambios en las políticas contables y en los desgloses requeridos

Las políticas contables utilizadas en la preparación de los estados financieros intermedios son las mismas que se aplicaron en la preparación de las cuentas consolidadas del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025.

Las nuevas normas de contabilidad, así como las modificaciones a las mismas aplicables por primera vez en este ejercicio, se refieren a una modificación de la NIC 21 para regular supuestos de ausencia de convertibilidad de determinadas monedas y no han tenido impacto en los estados financieros intermedios adjuntos.

Normas de contabilidad no vigentes en el presente ejercicio

El grupo tiene la intención de adoptar las normas, interpretaciones y modificaciones a las normas emitidas por el IASB una vez sean adoptadas por la Unión Europea y entren en vigor.

Entre estas modificaciones destaca la NIIF 18 “Presentación y desglose en los estados financieros”.

Esta nueva norma es efectiva para los ejercicios que comiencen a partir del 1 de enero de 2027, incluso para los estados financieros intermedios, y se requiere una aplicación retrospectiva. Se permite su aplicación anticipada, si bien la norma está pendiente de aprobación por parte de la Unión Europea.

El grupo incluyó a cierre de 2025 una nota desglosando sus estados financieros elaborados aplicando los criterios de la NIIF 18.

Sección 3: Negocios del Grupo, operación y gestión

Nota 3 a) Ventas de productos a clientes, activos totales e inversiones por áreas geográficas

Miles de euros	1S 2026				Total
	Mercado interior	Resto de la UE	Resto de países de la OCDE	Resto del mundo	
Ventas de productos	156.744	107.228	48.879	26.370	339.221
Activos totales	768.153	527	-	-	768.680
Inversiones en inmovilizado	56.160	-	-	-	56.160

Miles de euros	1S 2025				Total
	Mercado interior	Resto de la UE	Resto de países de la OCDE	Resto del mundo	
Ventas de productos	152.162	104.723	48.541	29.062	334.488
Activos totales	739.646	527	-	-	740.173
Inversiones en inmovilizado	12.716	-	-	-	12.716

El Grupo ha cumplido con todas las obligaciones derivadas de los contratos con clientes durante el primer semestre de 2026. Ninguno de los contratos del Grupo tiene el carácter de oneroso al 30 de junio de 2026.

Nota 3 b) Estacionalidad

Los resultados del Grupo en un año normal suelen estar afectados por estacionalidad. En este sentido, el segundo semestre del año suele presentar ventas y resultados inferiores al primer semestre, debido a la reducción de la demanda de los meses de agosto (por motivos vacacionales) y diciembre (por motivos de festividades).

Adicionalmente, en la división de derivados del cloro, las ventas de los productos utilizados para el tratamiento del agua de piscinas (ATCC, hipoclorito sódico y ácido clorhídrico) presentan una mayor concentración de ventas en el primer semestre del año.

Por su parte, en la división de farmacia el consumo de antibióticos suele reducirse en los meses de verano.

Por otro lado, tal como se indica en la Nota 7 c) (ii) b), Ercros suele registrar en el cuarto trimestre de cada ejercicio las subvenciones concedidas por emisiones indirectas de CO₂. Dichas ayudas son convocadas anualmente, se calculan en función de las emisiones del año anterior y no se conoce el importe hasta que se produce la concesión de las mismas. Estas ayudas suelen tener un impacto significativo en los resultados de la compañía del cuarto trimestre.

Nota 3 c) Información por segmentos

La información correspondiente a los tres segmentos operativos de la Sociedad se detalla a continuación:

Miles de euros	1S 2026				Total
	Derivados del cloro	Química intermedia	Farmacia	No asignado	
Ingresos	225.641	105.788	31.028	2.071	364.528
Ventas de productos	206.759	99.566	32.896	-	339.221
Prestación de servicios	12.217	17	-	-	12.234
Otros ingresos	4.733	3.620	401	-	8.754
Variación de existencias de productos terminados	1.932	2.585	-2.269	-	2.248
Reversión de provisiones y otros ingresos atípicos	-	-	-	2.071	2.071
Gastos	-213.239	-97.404	-29.082	-4.448	-344.173
Aprovisionamientos	-93.898	-58.397	-10.652	-	-162.947
Suministros	-48.741	-8.578	-2.998	-	-60.317
Transportes	-15.885	-7.757	-462	-	-20.104
Gastos de personal	-29.556	-13.469	-8.819	-	-51.844
Otros gastos	-25.159	-9.203	-6.151	-	-40.513
Dotación de provisiones y otros gastos atípicos	-	-	-	-4.448	-4.448
Resultado bruto explotación	12.402	8.384	1.946	-2.377	20.355
Gasto por depreciación y amortización	-11.055	-3.449	-3.036	-	-17.540
Ganancia de explotación	1.347	4.935	-1.090	-2.377	2.815
Activos	353.878	183.449	86.596	144.757	768.680
Pasivos	-126.558	-42.886	-8.640	-307.264	-485.348
Inversiones en inmovilizado	52.650	2.098	1.412	-	56.160

1S 2025

Miles de euros	Derivados del cloro	Química intermedia	Farmacia	No asignado	Total
Ingresos	222.295	100.287	35.557	406	358.545
Ventas de productos	203.443	95.932	35.113	-	334.488
Prestación de servicios	11.572	16	-	-	11.588
Otros ingresos	7.280	4.339	444	-	12.063
Reversión de provisiones y otros ingresos atípicos	-	-	-	406	406
Gastos	-223.165	-96.724	-34.200	-1.158	-355.247
Aprovisionamientos	-88.503	-57.152	-14.543	-	-160.198
Variación de existencias de productos terminados	-11.933	-1.747	-354	-	-14.034
Suministros	-51.136	-8.301	-3.630	-	-63.067
Transportes	-15.137	-7.125	-552	-	-22.814
Gastos de personal	-29.616	-13.290	-9.086	-	-51.992
Otros gastos	-26.840	-9.109	-6.035	-	-41.984
Dotación de provisiones y otros gastos atípicos	-	-	-	-1.158	-1.158
Resultado bruto explotación	-870	3.563	1.357	-752	3.298
Gasto por depreciación y amortización	-10.548	-3.467	-2.719	-	-16.734
Ganancia de explotación	-11.418	96	-1.362	-752	-13.436
Activos	307.098	159.651	87.530	185.894	740.173
Pasivos	-76.868	-28.441	-7.121	-316.182	-428.612
Inversiones en inmovilizado	7.611	3.605	1.500	-	12.716

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

La imputación de los gastos generales no asignables a segmentos operativos se realiza en proporción a los ingresos por actividades ordinarias.

Los activos, pasivos, ingresos y gastos por segmentos incluyen aquellos directamente asignables, así como todos los que pueden ser razonablemente asignados.

A continuación, se detallan los activos y pasivos asignados a los segmentos de negocio y su conciliación con el total de activos y pasivos del estado de situación financiera al 30 de junio de 2026 y 2025:

Miles de euros	30-06-26	30-06-25
Activos asignados	623.752	554.279
Propiedades, planta y equipo	384.739	343.084
Activos intangibles	21.025	15.382
Derechos de uso de bienes arrendados	18.114	14.321
Inversiones contabilizadas por el método de la participación	8.621	8.499
Inventarios	104.763	96.619
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	86.490	76.374
Activos no asignados	144.757	185.894
Activos totales	768.509	740.173
Pasivos asignados	178.084	112.430
Acreedores por arrendamiento no corrientes	11.637	8.367
Acreedores por arrendamiento corrientes	6.737	6.120
Acreedores comerciales	112.032	93.861
Proveedores de inmovilizado	47.678	4.082
Pasivos no asignados	307.264	316.182
Pasivos totales	485.348	428.612

Nota 3 d) Pago de dividendos

El Grupo ha acordado no distribuir dividendo alguno en el primer semestre de 2026.

Sección 4: Transacciones y hechos significativos

Nota 4 a) Oferta pública voluntaria de adquisición del 100% de las acciones de Ercros, S.A.

El 20 de marzo la CNMV comunicó que la oferta pública de adquisición formulada por Bondalti Ibérica, S.L.U. sobre el 100% del capital social de Ercros, S.A. que fue autorizada con fecha 10 de febrero de 2016, fue aceptada por 70.615.637 acciones que representan un 77,23% de las acciones a las que se dirigió la oferta y del capital social de la sociedad afectada.

Teniendo en cuenta que el número de acciones comprendidas en las declaraciones de aceptación era superior al límite mínimo fijado por el oferente para su efectividad (45.718.100 acciones), la oferta pública había tenido un resultado positivo.

El 7 de abril, el consejo de administración, previo informe favorable de la comisión de nombramientos, remuneración, sostenibilidad y responsabilidad social corporativa acordó nombrar a D. Anton Valero Solanellas, D. João Maria Guimaraes José de Mello y a D. André Cabral Côte-Real de Albuquerque como miembros del consejo de administración de la Sociedad en representación del nuevo accionista de control, Bondalti Iberica, S.L.U. (“Bondalti”) a través del mecanismo de cooptación hasta la celebración de la próxima junta general de accionistas de la Sociedad (y sin perjuicio de su eventual ratificación en dicha junta), en sustitución de D. Antonio Zabalza Martí, D. Laureano Roldán Aguilar y D. Eduardo Sánchez Morondo, que habían presentado sus respectivas dimisiones en sus cargos en el consejo de administración de la Sociedad y de sus comisiones delegadas, según corresponda, con efectos desde el mismo día 7 de abril.

Asimismo, el consejo de administración acordó (i) nombrar a D. Anton Valero Solanellas como Presidente del consejo de administración y miembro de la comisión de auditoría y de la comisión de nombramientos, remuneración, sostenibilidad y responsabilidad social corporativa; (ii) nombrar a D. João Maria Guimaraes José de Mello como consejero delegado; y (iii) otorgar funciones ejecutivas a D. André Cabral Côte-Real de Albuquerque.

El 30 de junio la junta general de accionistas de Ercros, celebrada en Barcelona, aprobó la nueva composición del consejo de administración de la compañía, que quedó integrado por siete miembros. En este marco, se ratificaron los nombramientos de Antón Valero, João de Mello y André de Albuquerque, y se incorporaron como nuevos consejeros Luís Rebelo da Silva y Agustín Franco y el cese del consejero Joan Casas Galofré.

La junta también aprobó la exclusión de bolsa de las acciones de la compañía y la consiguiente formulación por parte de Bondalti Iberica de una oferta pública de adquisición de acciones de Ercros con motivo de su exclusión de cotización a un precio de 3,505 euros por acción.

Nota 4 b) Impactos derivados de la invasión de Ucrania por Rusia

Las ventas del grupo a los países afectados por el conflicto y las sanciones, Ucrania, Rusia y Bielorrusia son inferiores al 0,5%, por lo que las sanciones impuestas por la Unión Europea no han tenido impacto relevante en el grupo. El grupo tampoco dispone de activos materiales en dichos países y ha recuperado prácticamente todos los saldos a cobrar relacionados con clientes en dichos países, cuyo importe tampoco es relevante.

Los otros efectos relevantes del estallido del conflicto fueron la gran subida del precio del gas y la electricidad en Europa en 2022, que a su vez provocaron el aumento del coste de las materias primas y unas elevadas tasas de inflación que llevaron a los bancos centrales de las principales economías a realizar subidas de tipos de interés de manera agresiva. En 2023 y durante el ejercicio 2024, tanto el precio del gas como de la electricidad se moderaron, si bien siguen en niveles superiores a los existentes antes del conflicto.

Durante el primer semestre de 2026 los precios energéticos han sido similares a los vistos en 2025, tanto de la energía eléctrica como del gas.

Consecuencia de lo anterior, la demanda de productos químicos se ha ido debilitando, afectando a los márgenes, volúmenes y rentabilidad del Grupo durante el primer trimestre de 2026, con unas mejoras en el segundo trimestre como consecuencia del conflicto en el estrecho de Ormuz.

Nota 4 c) Impactos derivados del conflicto entre Israel y Gaza

Las ventas del Grupo a los países afectados por el conflicto son inferiores al 0,2%, por lo que en cuanto a cifra de negocio no ha tenido un impacto destacable. El Grupo tampoco dispone de activos materiales en dichos países y ha recuperado prácticamente todos los saldos a cobrar relacionados con clientes en dichos países, cuyo importe tampoco es relevante.

El efecto relevante del estallido del conflicto, fueron las tensiones en el transporte marítimo del Mar Rojo que obligaron a cambiar las rutas marítimas con un incremento de los costes de los fletes y una demora en la entrega de las mercancías, que nos afectó tanto por la vía de las ventas a países asiáticos como a las compras de aprovisionamientos procedentes de la zona asiática.

Tras la resolución del conflicto, el transporte marítimo ha vuelto a una relativa estabilidad, con bajada del coste de los fletes hasta niveles similares a los previos al conflicto. Esto favorece la llegada de producto a Europa procedente de otras geografías con costes locales más bajos (energía y mano de obra, principalmente).

Nota 4 d) Impactos derivados del conflicto entre Estados Unidos e Irán

El conflicto localizado en el estrecho de Ormuz ha generado un fuerte incremento del precio de petróleo y sus derivados, así como un aumento generalizado del coste de las materias primas. Las limitaciones de acceso a productos asiáticos han generado un importante aumento temporal de los precios de venta de los productos que ha permitido absorber los incrementos de costes.

En la medida que se vayan dilatando el fin de las negociaciones de un plan de paz, se irá manteniendo un clima de desconfianza e incertidumbre en el comercio internacional.

Nota 4 e) Desglose de transacciones con partes vinculadas

4 e) (i) Remuneraciones del consejo de administración

La remuneración total devengada por los miembros del consejo de administración de Ercros durante el primer semestre de 2026 y 2025 se detalla a continuación:

Miles de euros	1S 2026	1S 2025
Retribución fija	522	460
Pagos en especie	11	13
Primas de seguros de vida	0	23
Total	533	496

Las retribuciones fijas de los consejeros no se han incrementado con efectos 1 de enero de 2026, en base al plan de contención salarial acordado en fecha 15 de diciembre de 2025.

Se incluyen las retribuciones del nuevo consejero no ejecutivo y de los dos nuevos consejeros ejecutivos.

Los administradores de Ercros no han percibido ni de la Sociedad ni de su Grupo de empresas otros conceptos retributivos distintos de los que constan en la tabla anterior, tales como: atenciones estatutarias, opciones sobre acciones (*stock options*) u otros instrumentos financieros, anticipos, créditos concedidos, obligaciones contraídas en planes y fondos de pensiones o garantías constituidas a su favor.

4 e) (ii) Remuneraciones de los miembros de la alta dirección

La remuneración devengada por los miembros de la alta dirección del Grupo correspondiente al primer semestre del ejercicio 2026 ha ascendido a 1.331 miles de euros (559 miles de euros en el primer semestre de 2025). El mencionado importe incluye la liquidación e indemnización del Director general económico-financiero así como las aportaciones realizadas al plan de pensiones de aportación definida [nota 5 f)].

Los miembros de la alta dirección del Grupo no han percibido ni de la Sociedad ni de su Grupo de empresas otros conceptos retributivos distintos de los que constan en la tabla anterior, tales como: atenciones estatutarias, opciones sobre acciones (*stock options*) u otros instrumentos financieros, anticipos, créditos concedidos, otras obligaciones contraídas en garantías constituidas a su favor.

Las retribuciones fijas de los miembros de la alta dirección no se han incrementado con efectos 1 de enero de 2026, en base al plan de contención salarial acordado en fecha 15 de diciembre de 2025.

La Sociedad no dispone de ningún plan de opciones sobre acciones (*stock options*) para sus directivos ni para el resto del personal de plantilla.

4 e) (iii) Conflictos de interés

Ningún administrador de la Sociedad ha comunicado estar incurriendo en una situación de conflicto de interés con el Grupo, de acuerdo con lo previsto en el artículo 229 de la Ley de Sociedades de Capital («LSC»).

4 e) (iv) Principales accionistas

Según las comunicaciones realizadas por los accionistas a la CNMV, al 30 de junio de 2026, los accionistas con participaciones significativas poseen, directa e indirectamente, 79.416 miles de acciones del capital social de Ercros, que representan un 86,85% del mismo.

Nombre o denominación social del accionista	Nº de acciones directas (miles)	Nº de acciones indirectas (miles)	Participación en el capital social ¹ (%)
Jose De Mello Capital, S.A. ²	70.616		77,229
Joan Casas Galofré ³	5.500	-	6,015
Montserrat García Pruns	3.300	-	3,609

^{1.} Los porcentajes están calculados sobre el número de acciones del capital social al 30-06-2025.

^{2.} José de Mello Capital, S.A. es titular del 100% de Bondalti Capital, S.A. Bondalti Capital, S.A. es titular del 100% de Bondalti Chemicals, S.A. Bondalti Chemicals, S.A. es titular del 100% de Bondalti Iberica, S.L.U. El 24-03-2026, Bondalti Iberica S.L.U. adquirió, mediante una oferta pública de adquisición de acciones formulada sobre Ercros S.A., una participación accionarial del 77,23%.

^{3.} El Sr. Casas Galofré cesó como consejero dominical de la Sociedad tras la junta de accionistas del 30-06-2026.

El capital flotante de la Sociedad, al 30 de junio de 2025, es del 13,15%, calculado excluyendo del total del capital social las participaciones significativas declaradas (86,85%).

Los movimientos de las participaciones significativas operados en el capital de Ercros pueden consultarse en el registro de la CNMV (www.cnmv.es).

4 e) (v) Consejeros accionistas

Como consecuencia de la Oferta Pública de Adquisición («OPA») formulada sobre la Ercros, S.A. y de los cambios producidos en la composición de su consejo de administración, el 7 de abril de 2026, D. Antonio Zabalza y D. Laureano Roldán, finalizaron su etapa como presidente y consejero delegado y como consejero externo respectivamente del consejo de administración de Ercros. Asimismo, D. Joan Casas cesó en su cargo de consejero dominical tras la celebración de la junta general de accionistas el 30 de junio de 2026 de conformidad con los acuerdos y decisiones adoptados en relación con la nueva composición del consejo de administración.

A 30 de junio de 2026 ningún consejero posee acciones de la compañía.

4 e) (vi) Saldos y transacciones de Ercros con sus sociedades dependientes

Las transacciones y saldos entre Ercros y sus sociedades dependientes forman parte de su tráfico habitual en cuanto a su naturaleza y condiciones y han sido eliminados en el proceso de consolidación.

A continuación, se detallan las transacciones realizadas por Ercros durante el primer semestre de 2026 y 2025 con sus sociedades dependientes:

Miles de euros	Ercekol, S.A.
1S 2026:	
Aprovisionamientos y otros gastos	-510
Otros ingresos	22
1S 2025:	
Aprovisionamientos y otros gastos	-929
Otros ingresos	32

Los saldos con sociedades dependientes se detallan a continuación:

Miles de euros	Ercros France,		Total
	S.A.	Ercekol, S.A.	
30-06-26:			
Cuentas a cobrar	28	45	73
Cuentas a pagar	-126	-	-126
31-12-25:			
Cuentas a cobrar	41	58	99
Cuentas a pagar	-126	-196	-322

4 e) (vii) Saldos y transacciones de Ercros con sus sociedades asociadas

A continuación, se detallan las transacciones realizadas por Ercros durante el primer semestre de 2026 y 2025 con sus sociedades asociadas:

Miles de euros	Salinas de Navarra, S.A.	Aguas Industriales de Tarragona, S.A.	Total
1S 2026:			
Aprovisionamientos	344	1.073	1.417
1S 2025:			
Aprovisionamientos	310	1.114	1.424

Las sociedades asociadas no han realizado transacciones entre sí.

Los saldos con sociedades asociadas se detallan a continuación:

Miles de euros	Salinas de Navarra, S.A.	Aguas Industriales de Tarragona, S.A.	Total
30-06-26:			
Cuentas a pagar	-62	-242	-304
31-12-25:			
Cuentas a pagar	-59	-198	-257

Nota 4 f) Hechos posteriores al 30 de junio de 2026

Con fecha 22 de julio, el Consejo de la Comisión Nacional del Mercado de Valores (CNMV), ha autorizado la oferta de exclusión de Ercros, S.A. presentada por Bondalti Ibérica, S.L.U. el 1 de julio de 2026, al entender ajustados sus términos a las normas vigente.

El 24 de julio, la CNMV informa del plazo de aceptación de la oferta de exclusión de Ercros, S.A., formulada por Bondalti Ibérica, S.L.U. que se extiende del día 24 de julio hasta el 10 de setiembre de 2026, ambos incluidos.

Nota 4 g) Plan de inversiones: Plan 3D y otras actuaciones

La sociedad continúa con la ejecución del plan 3D, al que se han ido incorporando nuevos proyectos e iniciativas en las diferentes dimensiones del plan: Diversificación, Digitalización y Descarbonización. Asimismo, la sociedad está llevando a cabo otras inversiones fuera del plan 3D.

En la nota 4 b) de las cuentas anuales correspondientes al ejercicio 2025 puede encontrarse información detallada de las magnitudes del plan 3D y otras actuaciones

En la Nota 7 a) se detallan los compromisos por inversiones adquiridos.

Sección 5: Información detallada de determinados epígrafes del estado del resultado del período

Nota 5 a) Ingresos por prestación de servicios

Miles de euros	1S 2026	1S 2025
Servicio de respuesta activa de la demanda	6.701	5.397
Otros	5.533	6.191
Prestación de servicios	12.234	11.588

El Grupo registra en este epígrafe los ingresos por suministros a terceros de energía, vapor, servicios de mantenimiento y el servicio por respuesta activa a la demanda de energía eléctrica que presta la sociedad.

El Servicio de Respuesta Activa de la Demanda es un servicio específico de balance del sistema eléctrico peninsular español, que tiene por objeto hacer frente a situaciones de insuficiencia de reserva de regulación terciaria. Es un servicio similar a la interrumpibilidad. Desde 2024 Ercros presta este servicio en los puntos de suministro de Sabinánigo y Vila-seca, consistente en la reducción efectiva de la potencia activa adjudicada en la subasta de dicho servicio en un tiempo de 15 minutos desde que es requerida su activación, y que debe ser mantenida durante toda la hora en la que se produce dicha activación y durante las dos horas sucesivas siguientes, pudiendo ser requerido en unos periodos temporales preestablecidos.

Es previsible que la prestación de este servicio cambie en los próximos ejercicios, según las necesidades de Red Eléctrica de España.

Nota 5 b) Costes financieros

El detalle de este epígrafe del estado del resultado es el siguiente:

Miles de euros	1S 2026	1S 2025
De <i>factoring</i>	1.449	1.169
De intereses de otros préstamos (Ministerio de Industria, ICF, IDAE, ICO y otros)	829	1.231
De acreedores por arrendamientos	494	395
De gestión de activos y pasivos financieros	1.017	791
Otros	3.089	2.418
Costes financieros	6.878	6.004

La mayor parte de la deuda financiera está contratada a coste variable referenciada al Euribor a diferentes plazos.

Nota 5 c) Otros ingresos

El detalle del epígrafe «Otros ingresos» es el siguiente:

Miles de euros	1S 2026	1S 2025
Valor de las asignaciones gratuitas de derechos de CO ₂ [nota 6 h)]	5.417	8.016
Trabajos para el inmovilizado	535	487
Venta de Certificados de Ahorro Energético (CAE)	-	1.739
Otros ingresos de gestión corriente	2.184	1.216
Imputación lineal a resultados de subvenciones no reintegrables [nota 6 h)]	511	521
Subvenciones de gastos de formación	107	84
Otros ingresos	8.754	12.063

El 29 de junio el Ministerio para la transición ecológica y el reto demográfico, publicó la propuesta de asignación de derechos de emisión gratuita preliminar de derechos de emisión a las instalaciones existentes para el periodo 2026-2030. El Grupo ha estimado que los derechos asignados no serán suficientes para cubrir las emisiones del ejercicio 2026, por lo que está realizando las correspondientes provisiones de gasto.

Los ingresos por asignaciones gratuitas de derechos de CO₂ tienen contrapartida de gasto en «Otros gastos» [Nota 5 g)] por los derechos de CO₂ consumidos en el período.

Nota 5 d) Depreciación, amortización y variación de los inventarios y consumo de materias primas incluidos en el estado del resultado integral

5 d) (i) Gasto por depreciación y amortización

El desglose del epígrafe «Gasto por depreciación y amortización» del estado del resultado integral es el siguiente:

Miles de euros	1S 2026	1S 2025
Amortización de propiedades, planta y equipo	12.784	12.341
Amortización de activos intangibles	599	273
Amortización de propiedades de inversión	181	107
Amortización de derechos de uso de bienes arrendados	3.976	4.013
Gasto por depreciación y amortización	17.540	16.734

La amortización de los elementos de propiedades, planta y equipo se realiza sobre el coste de estos, siguiendo el método lineal durante su vida útil estimada, de acuerdo con los siguientes coeficientes medios de amortización que son revisados anualmente:

Ejercicios 2026 y 2025	
Edificios y construcciones	2-3%
Maquinaria e instalaciones	7-11%
Otro inmovilizado	8-12%

Los activos intangibles se amortizan linealmente en un período de cinco años.

La amortización de los derechos de uso de los bienes arrendados se realiza linealmente durante el período de vigencia considerado del contrato de alquiler, que suele ser entre dos y tres años.

5 d) (ii) Variación de inventarios de productos acabados y consumo de materias primas y materiales secundarios

La conciliación entre los epígrafes «Variación en los inventarios de productos terminados y en proceso» y «Consumo de materias primas y materiales secundarios» del estado de resultados resumido consolidado y el gasto por la dotación y el ingreso por la reversión del deterioro de valor de los inventarios, se muestra en el cuadro siguiente:

Miles de euros	1S 2026	1S 2025
Gastos:		
Valor de los inventarios al inicio del semestre	-59.433	-65.007
Valor de los inventarios al cierre del semestre	57.787	48.618
Dotación de la provisión por deterioro		-19
Reversión de la provisión por deterioro	3.894	2.374
Variación en los inventarios de productos terminados y en proceso	2.248	-14.034
Gastos:		
Compras	163.315	155.489
Valor de los inventarios al inicio del semestre	56.221	63.220
Valor de los inventarios al cierre del semestre	-57.226	-59.000
Dotación de la provisión por deterioro	688	586
Reversión de la provisión por deterioro	-51	-
Aplicación de la provisión por deterioro	-	-97
Consumo de materias primas y materiales secundarios	162.947	160.198

Nota 5 e) Dotación y reversión de provisiones por obligaciones varias

El detalle de las dotaciones y reversiones de provisiones por obligaciones varias y otros gastos e ingresos atípicos en el primer semestre de 2026 y 2025 es el siguiente [ver la nota 6 f)]:

Miles de euros	1S 2026	1S 2025
Dotaciones y otros gastos atípicos	-4.448	-1.158
Provisiones por remediación ambiental [nota 6 f)]	-300	-335
Asesoría financiera y jurídica relacionada con la opa	-	-801
Demandas laborales [nota 6 f) (ii)]	-356	-17
Pérdidas procedentes del inmovilizado material	-2.327	-
Gastos por el cambio de control	-1.417	-
Otros	-48	-5
Reversiones y otros ingresos atípicos	2.071	406
Beneficios procedentes del inmovilizado material	1.711	-
Exceso gastos asesoría financiera y jurídica relacionada con la opa	187	-
Exceso provisión despido colectivo	151	-
Venta de chatarra	-	16
Indemnización de siniestros	20	274
Otros	2	116

Nota 5 f) Gastos y estructura de personal

El detalle del gasto de personal es el siguiente:

Miles de euros	1S 2026	1S 2025
Sueldos y salarios devengados	37.486	37.746
Seguridad Social a cargo del Grupo	11.671	11.497
Retribuciones por planes de aportación definida del personal activo	1.265	1.263
Premios a la vinculación [nota 6 g)]	80	75
Otros gastos sociales	1.342	1.411
Gastos de personal	51.844	51.992

Los sueldos y salarios no han incrementado en 2026 como resultado del acuerdo de congelación salarial firmado el 15 de diciembre de 2025 con la representación social para el presente ejercicio.

Estructura del personal

El número medio de personas empleadas, calculado a jornada completa equivalente, distribuidas por categorías y género, en el primer semestre de 2026 y 2025, es el siguiente:

Número de personas	Plantilla media					
	1S 2026			1S 2025		
	Total	Hombres	Mujeres	Total	Hombres	Mujeres
Directivos	27	20	7	27	20	7
Técnicos senior	65	51	14	61	46	15
Técnicos	256	153	103	257	158	99
Grupo 6 CGIQ	104	89	15	105	87	18
Grupo 5 CGIQ	159	147	12	156	145	11
Grupo 4 CGIQ	579	483	96	574	485	89
Grupo 3 CGIQ	134	120	14	140	123	17
Grupo 2 CGIQ	14	7	7	20	11	9
Total	1.338	1.070	268	1.340	1.075	265

El número de personas empleadas al final de cada uno de los dos semestres, distribuido por categoría y género, es el siguiente:

Número de personas	Plantilla al final del semestre					
	30-06-26			30-06-25		
	Total	Hombres	Mujeres	Total	Hombres	Mujeres
Directivos	27	20	7	27	20	7
Técnicos senior	64	50	14	60	46	14
Técnicos	254	150	104	258	159	99
Grupo 6 CGIQ	103	89	14	108	89	19
Grupo 5 CGIQ	162	147	15	157	146	11
Grupo 4 CGIQ	579	483	96	575	483	92
Grupo 3 CGIQ	140	125	15	147	130	17
Grupo 2 CGIQ	17	9	8	25	14	11
Total	1.346	1.073	273	1.357	1.087	270

El número medio de personas empleadas con un grado de discapacidad mayor o igual al 33%, distribuido por categorías, es el que se detalla a continuación:

Número de personas	Plantilla media	
	1S 2026	1S 2025
Técnico sénior	1	1
Técnicos	1	1
Grupo 6 CGIQ	2	1
Grupo 5 CGIQ	2	1
Grupo 4 CGIQ	9	11
Grupo 3 CGIQ	1	1
Total	16	16

Nota 5 g) Otros gastos

El detalle del epígrafe «Otros gastos» del estado del resultado del período correspondiente al primer semestre de 2026 y 2025 es el siguiente:

Miles de euros	1S 2026	1S 2025
Gastos de investigación y desarrollo	53	132
Arrendamientos fuera de aplicación de la NIIF 16	2.297	1.961
Cánones	869	800
Reparación y conservación	12.512	13.012
Servicios de profesionales independientes	2.559	2.384
Primas de seguro	2.220	2.222
Publicidad y propaganda	231	427
Otros servicios	9.334	10.044
Tributos	1.993	2.024
Gastos por derechos de emisión de CO ₂ [Nota 5 c)]	8.445	8.978
Otros gastos	40.513	41.984

Nota 5 h) Beneficio por acción

El cálculo del beneficio por acción del primer semestre de 2026 y 2025 se detalla en el cuadro siguiente:

Miles de euros	1S 2026	1S 2025
1. Beneficio consolidado (miles de euros)	-3.915	-29.269
2. Número medio de acciones en circulación	91.436.199	91.436.199
Beneficio por acción básico y diluido (euros)	-0,043	-0,320

Nota 5 i) Suministros

La sociedad dispone de contratos de suministro de energía eléctrica y gas a largo plazo para consumo propio que le garantizan unos determinados volúmenes a un precio fijo. Toda la energía eléctrica y el gas suministrado bajo estos contratos ha sido consumido en los procesos productivos de la empresa y se prevé que siga siendo así en los próximos años hasta su vencimiento.

Sección 6: Información detallada de determinados epígrafes del estado de situación financiera

Nota 6 a) Inversiones en propiedades, planta y equipo

El importe de las inversiones realizadas en el primer semestre del ejercicio 2026 en propiedades, plantas y equipo asciende a 56.160 miles de euros (12.716 miles de euros en el primer semestre de 2025). Este fuerte esfuerzo inversor del primer semestre tiene como objetivo cumplir los compromisos de ejecución establecidos en la convocatoria del PERTE de Descarbonización para las fábricas de las fábricas de Vila-seca I y Vila-seca II, para las cuales ha obtenido una subvención de 14,6 millones de euros.

En la nota 7 a) se detallan los compromisos por inversión existentes al 30 de junio de 2026, los cuales se irán ejecutando a lo largo de los próximos meses.

Deterioro de activos

El Grupo ha estimado, en la elaboración de su balance consolidado a 30 de junio de 2026, que dado el resultado del test de deterioro de activos realizados a 31 de diciembre de 2025 y la evolución positiva de los resultados del segundo trimestre, no existen circunstancias indicativas de un posible deterioro del valor de sus activos de propiedades, planta y equipo.

Al cierre del ejercicio 2026, el Grupo analizará de nuevo si existen circunstancias que requieran la realización del test de deterioro de activos.

Nota 6 b) Activos intangibles y derechos de uso de bienes arrendados

Los movimientos producidos en los derechos en uso de bienes arrendados en el primer semestre de 2026 y 2025:

Miles de euros	Saldo a 31-12-25	Altas	Bajas	Saldo a 30-06-26
Coste	34.450	10.130	-9.908	34.672
Inmuebles	1.713	-	-	1.713
Depósitos	22.050	8.903	-9.234	21.719
Equipos	3.112	576	-147	3.541
Vehículos	3.431	492	-409	3.514
Otros	4.144	159	-118	4.185
Amortización acumulada [nota 5 d) (i)]	-22.490	-3.976	9.908	-16.558
Inmuebles	-1.435	-186	-	-1.621
Depósitos	-16.342	-2.432	9.234	-9.540
Equipos	-1.686	-462	147	-2.001
Vehículos	-1.676	-474	409	-1.741
Otros	-1.351	-422	118	-1.655
Valor neto	11.960	6.154	-	18.114

Miles de euros	Saldo a 31-12-24	Altas	Bajas	Saldo a 30-06-25
Coste	36.254	4.511	-4.653	36.112
Inmuebles	1.701	-	-	1.701
Depósitos	24.765	2.177	-2.268	24.674
Equipos	2.971	246	-292	2.925
Vehículos	4.768	1.119	-2.093	3.794
Otros	2.049	969	-	3.018
Amortización acumulada [nota 5 d) (i)]	-22.431	-4.013	4.653	-21.791
Inmuebles	-1.073	-179	-	-1.252
Depósitos	-15.700	-2.771	2.268	-16.203
Equipos	-1.334	-377	292	-1.419
Vehículos	-3.559	-441	2.093	-1.907
Otros	-765	-245	-	-1.010
Valor neto	13.823	498	-	14.321

Nota 6 c) Activos y pasivos financieros

6 c) (i) Activos financieros no corrientes

A continuación, se presenta el detalle de los activos financieros no corrientes del estado de situación financiera:

Miles de euros	Saldo a 30-06-26	Saldo a 31-12-25
Depósitos en garantía de deudas	1.257	1.257
Deudores a largo plazo	379	432
Subvenciones pendientes de cobro	412	1.316
Otros depósitos y fianzas	1.250	1.161
Otros créditos	187	186
Activos financieros no corrientes a coste amortizado	3.485	4.352

6 c) (ii) Pasivos financieros con coste explícito

En la tabla siguiente se presenta el detalle de los pasivos financieros con coste explícito del estado de situación financiera correspondientes todos a préstamos contabilizados a coste amortizado:

Miles de euros	Saldo a 30-06-26	Saldo a 31-12-25
No corrientes	116.487	129.930
Corrientes	37.154	43.987
Parte corriente de préstamos no corrientes	54.167	37.039
Préstamos	207.808	210.956

El detalle de los préstamos a largo y corto plazo es el siguiente:

Miles de euros	Límite	30-06-26	31-12-25
No corrientes	116.487	116.487	129.930
Préstamos del ICF	20.244	20.244	880
Préstamos del Ministerio de Industria y Turismo	3.738	3.738	3.864
Crédito <i>revolving</i>	50.000	50.000	50.000
Crédito <i>revolving</i> tramo B para inversiones	31.250	31.250	37.500
Préstamos con entidades financieras	9.163	9.163	13.185
Préstamo del Banco Europeo de Inversiones	-	-	21.951
Otras deudas	2.092	2.092	2.550
Corrientes	112.649	37.154	43.987
Otros préstamos bancarios	10.649	10.649	26.946
<i>Factoring</i> sindicado con recurso	102.000	26.505	17.041
Parte corriente de préstamos no corrientes	54.167	54.167	37.039
Préstamo del ICF	1.151	1.151	1.123
Préstamo del ICO	3.600	3.600	3.604
Préstamos del Ministerio de Industria y Turismo	1.507	1.507	1.345
Préstamos con entidades financieras	8.935	8.935	9.774
Crédito <i>revolving</i> tramo B para inversiones	12.500	12.500	12.500
Préstamo Banco Europeo de Inversiones (BEI)	26.103	26.103	8.155
Otras deudas	371	371	538

Préstamo con ICF

Con fecha 25 de junio de 2026, la Sociedad suscribió un préstamo con el Institut Català de Finances por un importe de 20 millones de euros, destinado a financiar las inversiones asociadas a los proyectos de descarbonización de las fábricas de Vila-seca I y Vila-seca II. A 30 de junio de 2026, el préstamo se encontraba íntegramente dispuesto.

La financiación tiene un plazo total de 10 años, incluyendo un período de carencia de 2 años y un período de amortización de 8 años.

Como garantía principal de la operación, se han cedido en garantía los derechos de cobro futuros derivados de los Certificados de Ahorro Energético (CAE) que se prevé generar una vez entren en funcionamiento las inversiones vinculadas a los citados proyectos de descarbonización. Asimismo, el contrato de financiación establece el compromiso de amortizar anticipadamente el préstamo con los importes obtenidos del cobro de dichos certificados.

Adicionalmente, Bondalti Capital ha otorgado una garantía temporal que permanecerá vigente hasta que se acredite económicamente la ejecución de las inversiones financiadas. Se prevé que dicha acreditación tenga lugar durante el mes de septiembre de 2026.

Covenants.

La financiación sindicada (que incluye el *factoring* con y sin recurso, el crédito revolving y el crédito para inversiones), el préstamo del BEI y el préstamo del ICO están sujetos al cumplimiento de determinados *covenants* con verificación semestral.

En el siguiente cuadro se muestran los *covenants* de estos pasivos financieros a cuyo cumplimiento se ha comprometido el grupo:

Covenants en vigor.

Descripción	Financiación sindicada	Banco Europeo de Inversiones	Instituto de Crédito Oficial
Deuda Financiera Neta / Ebitda	< 3,5 veces	< 3,5 veces	< 3,5 veces
Ebitda / Gastos financieros	-	> 5 veces	> 5 veces
Fondos propios mínimos	-	200 millones €	200 millones €
Capex 2026	-	< 25 millones €	-
Caja mínima operativa	-	> 20 millones €	-

Al 30 de junio de 2026, los citados *covenants* alcanzan los siguientes valores:

Descripción	Financiación sindicada	Banco Europeo de Inversiones	Instituto de Crédito Oficial
Deuda Financiera Neta / Ebitda	5,80 veces	10,08 veces	5,98 veces
Ebitda / Gastos financieros	-	1,54 veces	2,17 veces
Fondos propios mínimos	-	283,2 millones €	283,2 millones €
Capex 2026	-	56,2 millones €	-
Caja mínima operativa	-	70,9 millones €	-

Para el cálculo de las ratios del cuadro anterior se han usado las siguientes cifras al 30 de junio de 2026:

Miles de euros	Financiación sindicada	Banco Europeo de Inversiones	Instituto de Crédito Oficial
Deuda Financiera Neta	153.606	169.889	153.606
Ebitda últimos 12 meses	26.485	16.855	25.692
Gastos financieros últimos 12 meses	-	10.976	11.834

Las cifras de deuda financiera neta, Ebitda de los últimos doce meses y gastos financieros se obtienen a partir de las definiciones contenidas en los contratos de financiación. La conciliación de las cifras del cuadro anterior con las que se obtienen de la contabilidad del Grupo es la siguiente:

Miles de euros	Financiación sindicada	Banco Europeo de Inversiones	Instituto de Crédito Oficial
Deuda Financiera Neta a 30/06/26	153.606	153.606	153.606
- Acreedores por arrendamiento	-	- 18.374	-
+ Exceso de <i>factoring</i> sin recurso sobre 25 millones de euros	-	34.657	-
Deuda financiera neta a efectos de <i>covenants</i>	153.606	169.889	153.606

La conciliación de las cifras de Ebitda ordinario de los últimos doce meses según la contabilidad y el Ebitda de los últimos doce meses a efecto de los *covenants* es la siguiente:

Miles de euros	Financiación sindicada	Banco Europeo de Inversiones	Instituto de Crédito Oficial
Ebitda ordinario de los últimos 12 meses a 30/06/26	26.485	26.485	26.485
- Alquileres NIIF 16	-	- 8.837	-
- Subvenciones de capital imputadas al resultado	-	- 793	-793
Ebitda ordinario de los últimos 12 meses a efectos de <i>covenants</i>	26.485	16.855	25.692

Como se desprende de los cuadros anteriores, al 30 de junio de 2026 el grupo incumple el *covenant* de DFN/Ebitda de la financiación sindicada, al situarse en un valor de 5,80, por encima de las 3,5 veces establecidas en el contrato. El grupo ha obtenido con anterioridad a 30 de junio de 2026, la exención del cumplimiento de esta ratio a 30 de junio de 2026, por lo que la deuda se ha clasificado como corriente y no corriente en función de los vencimientos contractuales.

Los *covenants* del préstamo con el BEI, se incumplen también a 30 junio de 2026, no habiendo obtenido asimismo Ercros la dispensa oportuna con anterioridad a la finalización del semestre, por lo que se han clasificado como corrientes. Con fecha 24 de julio se ha obtenido la correspondiente dispensa.

En cuanto a la cláusula contractual de derecho al vencimiento anticipado derivado del cambio de control del contrato de financiación del BEI, se alcanzó un acuerdo de paralización (*stand still*) vigente hasta 24 de julio de 2026, la cual en esta misma ficha se ha recibido una prórroga de tres meses más para seguir negociando esta dispensa y no existe ninguna indicación de que el BEI no vaya a aprobar finalmente la citada dispensa.

En el supuesto de que finalmente Ercros no obtuviera la dispensa del BEI y esta entidad activara la cláusula de amortización anticipada, Ercros atendería el pago con caja disponible y acceso a financiación adicional.

Por lo que se refiere al préstamo del ICO, también se ha obtenido la dispensa de cumplimiento de ratios a 30 de junio de 2026.

El desglose por vencimientos del principal y de los intereses de los préstamos clasificados como no corrientes, al 30 de junio de 2026 y al 31 de diciembre de 2025, es como sigue:

Miles de euros

30-06-25

	Principal	Intereses
Entre 12 y 24 meses	20.093	450
Entre 24 y 36 meses	19.278	468
Entre 36 y 48 meses	60.578	375
Entre 48 y 60 meses	2.704	387
A más de 60 meses	13.834	425
Total	116.487	2.105

Miles de euros

31-12-25

	Principal	Intereses
Entre 12 y 24 meses	30.741	4.783
Entre 24 y 36 meses	26.095	3.720
Entre 36 y 48 meses	70.868	2.786
Entre 48 y 60 meses	1.429	20
A más de 60 meses	797	46
Total	129.930	11.355

El desglose por vencimientos del principal de los acreedores por arrendamiento no corrientes, al 30 de junio de 2026 y al 31 de diciembre de 2025, es como sigue:

Miles de euros	30-06-26	31-12-25
Entre 12 y 24 meses	6.000	3.901
Entre 24 y 36 meses	4.196	3.131
Entre 36 y 48 meses	1.730	637
Entre 48 y 60 meses	220	365
A más de 60 meses	280	330
Total	12.426	8.364

Al 30 de junio de 2026, el importe dispuesto del tramo sin recurso del *factoring* sindicado era de 59.657 miles de euros (47.352 miles de euros al 31 de diciembre de 2025).

Los saldos con acreedores comerciales tienen un vencimiento inferior a tres meses.

6 c) (iii) Cambios en los activos y pasivos financieros que surgen de las actividades de financiación

En el siguiente cuadro se muestran los cambios en los activos y pasivos que surgen de las actividades de financiación en el primer semestre de 2026 y 2025:

Miles de euros	Saldo a 31-12-25	Flujos de efectivo	Efecto del tipo de cambio	Traspasos	Variaciones no mone- tarias	Saldo a 30-06-26
Pasivos financieros	223.057	-7.917	-	-	11.042	226.182
Préstamos no corrientes	129.930	20.075	-	-33.936	418	116.487
Préstamos corrientes	43.987	-12.841	-	6.008	-	37.154
Parte corriente de préstamos no corrientes	37.039	-10.800	-	27.928	-	54.167
Acreedores por arrendamiento	12.101	-4.351	-	-	10.624	18.374
Activos financieros	-2.027	-	-	-	-	-2.027
Imposiciones pignoradas:						
No corrientes	-1.257	-	-	-	-	-1.257
Corrientes	-770	-	-	-	-	-770
Efectivo y equivalentes al efectivo	-96.029	25.633	-153	-	-	-70.549
Deuda financiera neta	125.001	17.716	-153	-	11.042	153.606

Miles de euros	Saldo a 31-12-24	Flujos de efectivo	Efecto del tipo de cambio	Traspasos	Variaciones no mone- tarias	Saldo a 30-06-25
Pasivos financieros	172.335	53.252	-	-	6.674	232.261
Préstamos no corrientes	83.200	20.405	-	41.374	1.767	146.746
Préstamos corrientes	55.050	50.833	-	-58.004	-	47.879
Parte corriente de préstamos no corrientes	20.104	-13.585	-	16.630	-	23.149
Acreedores por arrendamiento	13.981	-4.401	-	-	4.907	14.487
Activos financieros	-2.028	-	-	-	-	-2.028
Imposiciones pignoradas:						
No corrientes	-1.257	-	-	-	-	-1.257
Corrientes	-771	-	-	-	-	-771
Efectivo y equivalentes al efectivo	-36.729	-51.246	778	-	-	-87.197
Deuda financiera neta	133.578	2.006	778	-	6.674	143.036

6 c) (iv) Conciliación de la deuda financiera neta con el flujo de financiación

La conciliación de la deuda financiera neta con el flujo de financiación del estado de situación financiera al 30 de junio de 2026 y 2025 es la siguiente:

Miles de euros	30-06-26	30-06-25
Saldo inicial de la deuda financiera neta	125.001	133.578
Flujos de financiación	-7.917	53.252
Nuevos contratos de arrendamiento financiero	10.624	4.907
Devengos no monetarios	418	1.767
Incremento/decremento de efectivo y equivalentes al efectivo	25.633	-51.246
Efecto de las variaciones en el tipo de cambio:		
En efectivo y equivalentes al efectivo	-153	778
Saldo final de la deuda financiera neta	153.606	143.036

Durante el primer semestre se han firmado y renovado nuevos contratos de arrendamiento financiero a largo plazo por importe 10.624 miles de euros.

6 c) (v) Financiación disponible

A continuación se detalla la financiación disponible por el Grupo al 30 de junio de 2026:

Miles de euros	30-06-26
Líneas de financiación bancaria	380
Líneas de confirming	3.991
Efectivo y equivalentes al efectivo	70.549
Financiación total disponible	74.920

La financiación disponible del *factoring* sindicado está limitada por el importe de las cuentas a cobrar elegibles existentes en el momento de hacer uso de dicha financiación.

6 c) (vi) Acuerdos de financiación con proveedores

A 30 de junio de 2026 el saldo de las facturas de proveedores enviadas a las entidades de confirming, para que realicen el pago al proveedor a la fecha de vencimiento de la factura, asciende a 7.911 miles de euros (4.300 miles de euros a 31 de diciembre 2025). De este importe, los proveedores han anticipado 937 miles de euros (1.732 miles de euros a 31 de diciembre de 2025). El límite del conjunto de las entidades de confirming asciende a 11.500 miles de euros (13.500 miles de euros a 31 de diciembre de 2025).

El Grupo no ha firmado ningún acuerdo con los proveedores con motivo de la utilización del medio de pago de confirming. Es por este motivo que las facturas cedidas se encuentran registradas en pasivo de la compañía dentro del epígrafe de acreedores comerciales hasta su vencimiento, fecha en la que se dan de baja del balance.

Los acuerdos de financiación con proveedores no se han utilizado para extender plazos ni aportar garantías, si bien es cierto que a los proveedores que se les paga por confirming tienen la garantía de la entidad emisora.

Los proveedores a los que se les paga mediante confirming tienen las condiciones estándar de pago del Grupo.

Nota 6 d) Inventarios

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

Miles de euros	30-06-26	31-12-25
Almacenes de aprovisionamientos y otros	29.690	29.714
Repuestos	21.829	21.437
Productos terminados y en curso	53.244	50.996
Inventarios	104.763	102.147

El movimiento de la provisión por deterioro, ya incorporada en las cifras anteriores, dado que se presentan netas de la provisión, que corresponde fundamentalmente al ajuste del valor de los inventarios a su valor neto realizable, es el siguiente:

Miles de euros	1S 2026	1S 2025
Saldo inicial	-13.507	-12.865
Dotación	-688	-605
Reversión	3.945	2.374
Aplicación	-	97
Saldo final	-10.250	-10.999

El desglose y movimiento de la provisión por deterioro de inventarios por tipología de productos es el siguiente:

Miles de euros	Aprovisiona- mientos	Repuestos	Productos terminados y en curso	Total
Saldo al 31-12-24	328	4.443	8.094	12.865
Dotación	0	586	19	605
Reversión	0	0	-2.374	-2.374
Aplicación	-97	0	0	-97
Saldo al 30-06-25	231	5.029	5.739	10.999
Saldo al 31-12-25	61	5.009	8.437	13.507
Dotación	0	688	0	688
Reversión	-51	0	-3.894	-3.945
Saldo al 30-06-26	10	5.697	4.543	10.250

El desglose del saldo de inventarios por tipología de productos, distinguiendo entre coste de producción/adquisición y provisión por deterioro, es el siguiente:

Miles de euros	Aprovisionamientos	Repuestos	Productos terminados y en curso	Total
Saldo al 31-12-25	29.714	21.437	50.996	102.147
Coste de producción/adquisición	29.775	26.446	59.433	115.654
Provisión por deterioro	-61	-5.009	-8.437	-13.507
Saldo al 30-06-26	29.690	21.829	53.244	104.763
Coste de producción/adquisición	29.700	27.526	57.787	115.013
Provisión por deterioro	-10	-5.697	-4.543	-10.250

Nota 6 e) Efectivo y equivalentes al efectivo

El desglose de este epígrafe es el siguiente:

Miles de euros	30-06-26	31-12-25
Saldos en cuentas bancarias disponibles	65.552	94.355
Saldo en la cuenta del <i>factoring</i> sindicado (pignorada)	4.997	1.674
Efectivo y equivalentes al efectivo	70.549	96.029

El saldo de la cuenta pignorada por el *factoring* sindicado se va haciendo disponible al Grupo con carácter semanal.

Las cuentas bancarias están remuneradas a interés de mercado.

Nota 6 f) Provisiones corrientes y no corrientes

El movimiento de este epígrafe en el primer semestre de 2026 y 2025 es el siguiente:

6 f) (i) Provisiones para remediación ambiental

Miles de euros	Saldo a 31-12-25	Dotación	Aplicación	Traspasos	Saldo a 30-06-26
No corrientes	16.539	-	-	-50	16.489
Remediación de terrenos	12.952	-	-	-	12.952
Desmantelamiento	3.587	-	-	-50	3.537
Corrientes	2.566	300	-973	50	1.943
Remediación de terrenos	2.204	300	-616	-	1.888
Desmantelamiento	362	-	-357	50	55
Provisiones para remediación ambiental	19.105	300	-973	-	18.432

Miles de euros	Saldo a 31-12-24	Dotación	Aplicación	Traspasos	Saldo a 30-06-25
No corrientes	13.634	-	-	4.388	18.022
Remediación de terrenos	11.598	-	-	2.741	14.339
Desmantelamiento	2.036	-	-	1.647	3.683
Corrientes	7.185	335	-1.000	-4.388	2.132
Remediación de terrenos	4.206	300	-477	-2.741	1.288
Desmantelamiento	2.979	35	-523	-1.647	844
Provisiones para remediación ambiental	20.819	335	-1.000	-	20.154

Las provisiones dotadas al 30 de junio de 2026 cubren adecuadamente, a juicio de los administradores de la Sociedad, las obligaciones a las que debe hacer frente la sociedad por hechos pasados, incluida la remediación de los terrenos del Hondón, en base a la información disponible.

6 f) (ii) Otras provisiones corrientes y no corrientes

Miles de euros	Saldo a 31-12-25	Dotación	Aplicación	Reversión	Saldo a 30-06-26
No corrientes	2.798	50	-137	-	2.711
Despido colectivo	1.151	-	-	-	1.151
Demandas laborales	1.320	50	-137	-	1.233
Otras provisiones	327	-	-	-	327
Corrientes	13.321	8.641	-12.512	-151	9.299
Despido colectivo	855	-	-31	-151	673
Derechos gratuitos de emisión de CO ₂ [Nota 5 g)]	12.466	8.335	-12.481	-	8.320
Otras provisiones	-	306	-	-	306
Otras provisiones	16.119	8.691	-12.649	-151	12.010

Miles de euros	Saldo a 31-12-24	Dotación	Aplicación	Reversión	Saldo a 30-06-25
No corrientes	2.951	17	-141	244	3.071
Despido colectivo	1.279	-	-	-	1.279
Demandas laborales	1.454	17	-141	-	1.330
Otras provisiones	218	-	-	244	462
Corrientes	15.164	8.947	-14.408	-244	9.459
Despido colectivo	1.050	-	-45	-	1.005
Derechos gratuitos de emisión de CO ₂ [Nota 5 g)]	13.870	8.947	-14.363	-	8.454
Otras provisiones	244	-	-	-244	-
Otras provisiones	18.115	8.964	-14.549	-	12.530

La diferencia entre la dotación por derechos gratuitos de CO₂ por importe de 8.335 miles de euros y el importe del gasto de la Nota 5g) por importe de 8.445 miles de euros es debida a la provisión por el déficit previsto de derechos para cubrir las emisiones del ejercicio.

Nota 6 g) Obligaciones a largo plazo con el personal activo

Las obligaciones a largo plazo con el personal activo se corresponden con premios a la vinculación vigentes según los diferentes acuerdos firmados entre el Grupo y sus representantes sindicales, de acuerdo con el siguiente detalle:

Miles de euros	Saldo a 31-12-25	Dotación	Aplicación	Saldo a 30-06-26
No corrientes	2.373	80	-146	2.307
Premios a la vinculación	2.373	80	-146	2.307

Miles de euros	Saldo a 31-12-24	Dotación	Aplicación	Saldo a 30-06-25
No corrientes	1.989	75	-37	2.027
Premios a la vinculación	1.989	75	-37	2.027

Nota 6 h) Ingresos diferidos. Subvenciones públicas

El 29 de junio el Ministerio para la transición ecológica y el reto demográfico, publicó la propuesta de asignación de derechos de emisión gratuita preliminar de derechos de emisión a las instalaciones existentes para el periodo 2026-2020. Para este periodo las asignaciones a Ercros para los distintos centros fueron las siguientes:

EUA

2026	2027	2028	2029	2030
160.654	160.562	158.766	158.763	158.755

Se trata de una propuesta de asignación que puede no coincidir con la resolución definitiva.

El movimiento de este epígrafe en el primer semestre de 2026 y 2025 es el siguiente:

Miles de euros	1S 2026	1S 2025
Subvenciones por asignación gratuita de derechos de emisión:		
Saldo inicial	14	1.061
Derechos asignados en el período	10.544	12.251
Transferencias al resultado del período por derechos consumidos [nota 5 c)]	-5.417	-8.016
Ajuste imputación ejercicio anterior	150	31
Saldo final	5.291	5.327

Subvenciones no reintegrables por inversiones en activos de propiedades, planta y equipo:

Saldo inicial	10.971	10.813
Subvenciones obtenidas en el período	-	412
Reclasificación subvención PERTE Vila-seca II	14.063	-
Subvención PERTE Vila-seca II	-	14.063
Subvención PERTE Tortosa	2.614	-
Subvenciones por intereses implícitos	368	163
Subvenciones imputadas a resultados del período [ver la nota 5 c)]	-511	-521
Ajustes subvenciones años anteriores	-8	-
Saldo final	27.497	24.930
Saldo final del total de subvenciones	32.788	30.257

El saldo pendiente de cobro por subvenciones recibidas es el siguiente:

Miles de euros	30-06-26	31-12-25
Activos financieros no corrientes [nota 6 c) (iii)]	412	1.316
Otros activos corrientes [nota 6 i)]	3.518	-
Subvenciones	3.930	1.316

El movimiento de las subvenciones pendientes de cobro es el siguiente

Miles de euros	1S 2026	1S 2025
Saldo inicial	1.316	4.557
Concesión de subvención PERTE	2.614	14.063
Concesión de subvenciones no reintegrables	-	414
Cobro subvención PERTE	-	-534
Cobro de otras subvenciones	-	-2.590
Saldo final	3.930	15.910

Nota 6 i) Otros activos corrientes

El detalle de este epígrafe al 30 de junio de 2026 y al 31 de diciembre de 2025 es el siguiente:

Miles de euros	30-06-26	31-12-25
Imposiciones en garantía de avales recibidos [nota 6 c) (iii)]	770	770
Saldos deudores con administraciones públicas:		
Hacienda Pública deudora por la sentencia del RDL 3/2016	117	117
Por IVA	7.304	6.400
Por subvenciones concedidas	3.518	-
Por retenciones a cuenta	227	99
Otros	1.912	828
Otros activos corrientes a coste amortizado	13.848	8.214

Las imposiciones a corto plazo están pignoradas en garantía de distintos avales emitidos por entidades financieras que, a su vez, garantizan obligaciones del Grupo con terceros.

El Grupo tiene otros depósitos en garantía de obligaciones con terceros –registrados en el epígrafe «Activos financieros no corrientes»– por importe de 1.257 miles de euros (1.257 miles de euros al 31 de diciembre de 2025). El total de depósitos pignorados en garantía de avales y otras deudas asciende, por tanto, a 2.027 miles de euros (2.027 miles de euros al 31 de diciembre de 2025). El Grupo presenta estos saldos pignorados restándolos de la deuda financiera bruta a efectos de calcular la deuda financiera neta del Grupo [ver la nota 6 c)].

Nota 6 j) Otros pasivos corrientes

El desglose de los epígrafes «Otros pasivos corrientes» se detalla a continuación:

Miles de euros	30-06-26	31-12-25
Proveedores de inmovilizado	47.678	10.506
Anticipo de clientes	1.999	1.358
Administraciones públicas	4.145	4.589
Remuneraciones pendientes de pago	5.004	3.686
Subvenciones	58.826	20.139

Nota 6 k) Impuesto a las ganancias

Ercros, en el ejercicio 2026, ha renunciado al régimen de consolidación fiscal, dejando de estar acogida al régimen especial de consolidación fiscal previsto en el capítulo VI del título VII de la Ley 27/2014 de 27 de noviembre, del impuesto sobre sociedades («LIS»), que entró en vigor el 1 de enero de 2015.

El sistema de cálculo del impuesto, así como la limitación a la compensación de bases impositivas negativas y deducciones es esencialmente el mismo vigente a 31 de diciembre de 2025.

La Ley de Presupuestos Generales del Estado para 2022 fijó con carácter indefinido una tributación mínima del 15% de la base liquidable para aquellos contribuyentes cuyo importe neto de la cifra de negocios sea al menos de 20 millones de euros o que tributen en el régimen de consolidación fiscal.

6 k) (i) Componentes del gasto/ingreso por impuesto a las ganancias

Miles de euros	1S 2026	1S 2025
Gasto por impuesto devengado en el período	-394	-8.437
Gasto por impuesto de la sociedad	-394	-8.437
Corriente (ver cálculo más adelante)	-	-
Diferido (ver desglose más adelante)	-394	-8.437
Registro de activos por impuestos diferidos	-	-
Por bases impositivas negativas pendientes de compensar de ejercicios anteriores	-	-
Por deducciones acreditadas de ejercicios anteriores y pendientes de aplicar	-	-
Gasto por impuesto a las ganancias registrado en el resultado integral	-394	-8.437

La ganancia/(pérdida) del período antes de impuestos se desglosa en el siguiente cuadro:

Miles de euros	1S 2026	1S 2025
Pérdida de la sociedad	-4.144	-21.513
Resultado de sociedades consolidadas por el método de la participación	735	668
Resultado de sociedades consolidadas por integración global excluidas del grupo fiscal	6	20
Impacto de la aplicación de la NIIF 16	-118	-7
Ganancia/(pérdida) del período antes de impuestos	-3.521	-20.832

La estimación del gasto corriente devengado en el período por el grupo fiscal se detalla en el siguiente cuadro:

Miles de euros	1S 2026	1S 2025
a) Resultado antes de impuestos	-4.144	-21.513
b) Diferencias permanentes por gastos no deducibles	10	61
Reversión de diferencias temporarias de años anteriores:		
c) Con activo por impuesto diferido registrado	-1.745	-1.415
d) Sin activo por impuesto diferido registrado	-1.404	-844
e) Con pasivo por impuesto diferido registrado	169	169
Diferencias temporarias generadas en el período:		
f) Para las que se ha registrado activo por impuesto diferido	-	-
g) Para las no que se ha registrado activo por impuesto diferido	3.634	13.067
h) Base imponible previa («BIP») (a+b+c+d+e+f+g)	-3.480	-10.475
i) Compensación de bases imponibles negativas de ejercicios anteriores (límite del 25% de la BIP): Sin activo por impuesto diferido registrado	-	-
j) Base liquidable (h+i)	-3.480	-10.475
k) Tipo de gravamen	25%	25%
l) Cuota líquida previa (jxk)	-	-
m) Tipo de gravamen mínimo	15%	15%
n) Cuota mínima (jxm)	-	-
o) Deducciones y reducciones aplicadas	-	-
p) Cuota líquida (n-o) = gasto corriente	-	-
q) Pago a cuenta realizado en el período (enero-marzo)	-	-
r) Pago a cuenta devengado (abril-junio)	-	-
s) Saldo por cobrar de la Hacienda Pública por el impuesto a las ganancias del período (p-q-r)	-	-

Activos con Hacienda por impuestos a las ganancias

Los saldos deudores con la Hacienda Pública por impuesto de sociedades derivados del actual esquema de pagos a cuenta mínimos y de las liquidaciones por impuesto del período, son los siguientes:

Miles de euros	Saldo a 30-06-26	Saldo a 31-12-25
Activos financieros no corrientes [nota 6 c) (i)]	-	849
Resultado de estimación de la liquidación del impuesto del ejercicio 2024	-	849
Total activos con Hacienda por impuestos a las ganancias	-	849

A 30 de junio de 2026, debido a los resultados negativos del primer semestre, no se ha devengado pago a cuenta.

6 k) (ii) Conciliación del gasto fiscal devengado en el semestre con el importe resultante de aplicar la tasa fiscal vigente al resultado contable antes de impuestos

A continuación, se presenta una conciliación entre el gasto por impuesto devengado en el período y el importe resultante de aplicar a la ganancia antes de impuestos la tasa de impuestos (tipo de gravamen) aplicable, que es del 25% en 2026 y 2025:

Miles de euros	1S 2026	1S 2025
Ganancia antes de impuestos (1)	-3.521	-20.832
Tasa de impuestos aplicable (2)	25%	25%
Impuestos según la tasa aplicable (1×2)	-880	-5.208
Ajustes:		
Impuestos en filiales no consolidadas fiscalmente	-2	-5
Impuesto por beneficios de sociedades por el método de la participación (ya incorporan los impuestos)	-184	-167
Efecto fiscal de la aplicación de la NIIF 16	30	2
Efecto fiscal de los gastos no deducibles	2	15
Efecto fiscal de las diferencias temporarias generadas en el ejercicio no activadas	558	3.056
Efecto fiscal de las bases imponibles negativas generadas en el ejercicio no activadas	870	2.619
Ajuste de valor del activo por impuesto diferido	-	8.125
Gasto fiscal devengado en el período	394	8.437

6 k) (iii) Activos y pasivos por impuestos diferidos

El movimiento habido en el epígrafe «Activos por impuesto diferido» ha sido el siguiente:

Miles de euros	Por diferencias temporarias	Por bases imponibles negativas pendientes de compensar	Por deducciones fiscales pendientes de aplicar	Total activo por impuesto diferido
Saldo al 31-12-24	11.463	22.599	7.440	41.502
Aplicaciones en la liquidación del impuesto	-354			-354
Ajuste de valor		-8.125		-8.125
Saldo al 30-06-25	11.109	14.474	7.440	33.023
Saldo al 31-12-25	10.186	10.474	7.440	28.100
Aplicaciones en la liquidación del impuesto	-436			-436
Saldo al 30-06-26	9.750	10.474	7.440	27.664

Los principales activos por impuestos diferidos correspondientes a diferencias temporarias derivan de las dotaciones por provisiones de desmantelamiento de plantas y remediación de suelos, por provisiones de despidos colectivos, aportaciones a mutualidades y planes de ahorro para la jubilación y otras provisiones relacionadas con obligaciones contraídas con el personal.

La Sociedad espera generar beneficios imponibles positivos en los próximos diez ejercicios que permitirán compensar los activos por impuestos diferidos.

El movimiento habido en el saldo de «Pasivos por impuestos diferidos» ha sido el siguiente:

Miles de euros	Pasivo por impuesto diferido
Saldo al 31-12-24	22.895
Aplicaciones en la liquidación del impuesto	-42
Saldo al 30-06-25	22.853
Saldo al 31-12-25	22.813
Aplicaciones en la liquidación del impuesto	-42
Saldo al 30-06-26	22.771

El pasivo por impuesto diferido registrado en el estado de situación financiera al 30 de junio de 2026 se corresponde con:

Miles de euros	30-06-26
Efecto fiscal a una tasa del 25% de la plusvalía asignada a:	
Propiedades planta y equipo en:	
Combinaciones de negocios	11.276
Otros aumentos de valor anteriores	6.887
Propiedades de inversión, en combinaciones de negocios	4.508
Efecto impositivo (5% no exento) de la participación en el patrimonio de empresas asociadas	100
Otros conceptos	-
Total	22.771

Gasto por impuesto a las ganancias diferido

El gasto/ingreso por impuesto a las ganancias diferido devengado en el período es el que resulta de la variación de los activos y pasivos por impuestos diferidos que se detallan en el siguiente cuadro:

Miles de euros	1S 2026	1S 2025
Ingreso por:		
Altas de activos por impuesto diferido en la estimación del impuesto del período	-	-
Bajas de pasivos por impuesto diferido aplicadas en la liquidación del impuesto del período	42	42
Gasto por:		
Bajas de activos por impuestos diferidos aplicadas en la liquidación del impuesto por:		
Diferencias temporarias	-436	-354
Ajuste de valor	-	-8.125
Gasto por impuesto diferido del período	-394	-8.437

Activo por impuesto diferido no reconocido

A 30 de junio de 2026 y 2025, la Sociedad dispone de activos por impuestos diferidos no registrados según el siguiente detalle, calculados a una tasa fiscal del 25% (para las bases imponibles negativas y diferencias temporarias):

Miles de euros	Activos por impuestos diferidos no reconocidos por el Grupo en las cuentas consolidadas			
	Por diferencias temporarias pendiente de activar	Por bases imponibles negativas pendientes de compensar	Por deducciones pendientes de aplicar	Total activos por impuestos diferidos no reconocidos
Saldo al 31-12-24	2.147	30.443	-	32.590
Aplicación en la estimación del impuesto del IS 2025	-211	-	-	-211
Ajuste de valor	-	8.125	-	8.125
Otros ajustes	3.267	2.619	-	5.886
Saldo al 30-06-25	5.203	41.187	-	46.390
Saldo al 31-12-25	8.102	47.929	821	56.852
Aplicación en la estimación del impuesto del IS 2026	-351	-	-	-351
Aplicación en la declaración definitiva del IS 2025	-7.052	7.067	-	15
Otros ajustes	908	870	-	1.778
Saldo al 30-06-26	1.607	55.866	821	58.294

Sección 7. Compromisos y otras contingencias

Nota 7 a) Compromisos por inversiones

A continuación se detalla, al 30 de junio de 2026, el importe de las inversiones que han sido aprobadas para su ejecución por el Grupo a partir de las propuestas individualizadas realizadas por los respectivos responsables, desglosando aquellas que ya han sido comprometidas con terceros de las que aún no lo han sido:

Miles de euros	30-06-26
No comprometidas con terceros	30.730
De ampliación de capacidad	5.199
De eficiencia energética	0
Otras inversiones	25.531
Comprometidas con terceros	14.010
De ampliación de capacidad	7
De eficiencia energética	1.248
Otras inversiones	12.755
Inversiones aprobadas pendientes de ejecución	44.740

La evolución de las inversiones pendientes de ejecución al 30 de junio de 2026 es la siguiente

Miles de euros	1S 2026
Importe inicial	78.782
Nuevas inversiones autorizadas en el período	22.118
De ampliación de capacidad	0
De eficiencia energética	0
Otras inversiones	22.118
Inversiones ejecutadas en el período	-56.160
De ampliación de capacidad	-75
De eficiencia energética	-43.449
Otras inversiones	-12.636
Importe final	44.740

Adicionalmente a las inversiones antes comentadas, existe un saldo de acreedores por inversión de 47.678 miles de euros. Por otro lado, el Grupo prevé abordar otras inversiones por adaptación a nuevos requerimientos derivados de la renovación de las autorizaciones ambientales integradas («AAI») de sus fábricas por importe estimado de 25.000 miles de euros en los próximos años.

Nota 7 b) Contingencias por reclamaciones legales

7 b) (i) Recuperación ambiental del terreno de El Hondón

Con relación a la remediación ambiental de los terrenos del Hondón, las novedades más relevantes producidas en el primer semestre de 2026 han sido las que se detallan a continuación.

En fecha 26 de febrero de 2026, ERCROS presentó (i) recurso de reposición contra la liquidación provisional; y (ii) solicitud de suspensión automática de la misma por presentación de seguro de caución. Mediante resolución de 31 de marzo de 2026, se resolvió desfavorablemente el recurso de reposición interpuesto contra la liquidación, así como la solicitud de suspensión. El 30 de abril de 2026, ERCROS interpuso reclamación económico-administrativa contra la desestimación del recurso de reposición y solicitó la suspensión de la liquidación.

Por lo que respecta a los procedimientos judiciales en curso, existen tres procedimientos judiciales:

- i) Procedimiento ordinario n.º 11/2025, seguido ante el TSJ de Murcia, por el que se impugna la orden de 11 de noviembre de 2024 del Consejero por la que se acuerda desestimar el recurso de alzada interpuesto por Ercros contra la Resolución de no aprobación del Proyecto de Remediación.

Actualmente se encuentra en mediación ante la Unidad de Mediación Intrajudicial de Murcia (la “UMIM”). En concreto, el 25 de marzo de 2026 el TSJ de Murcia dictó providencia por la que se acordó derivar el procedimiento a mediación. El 15 de abril siguiente se celebró la sesión informativa de mediación. Por el momento no se ha fijado fecha para la segunda sesión de mediación.

Adicionalmente, el 3 de junio de 2026 se presentó ante el TSJ de Murcia la solicitud de acumulación del procedimiento ordinario n.º 465/2025 al presente procedimiento. El 23 de junio el TSJ de Murcia dio traslado de la solicitud de ERCROS a la Consejería de Medio Ambiente, al Ayuntamiento de Cartagena y a Reyal Urbis, a fin de que formulen las alegaciones que estimen pertinentes. El pasado 7 de julio de 2026, se notificó a ERCROS el escrito del Ayuntamiento de Cartagena mediante el cual este se pronunció favorablemente respecto de la acumulación de procedimientos solicitada.

- ii) Procedimiento ordinario n.º 465/2025, seguido ante el TSJ de Murcia, por el que se impugna la orden de 21 de octubre de 2025 del Secretario General por delegación del Consejero de Medio Ambiente de la Región de Murcia, mediante la que se acordó desestimar el recurso de alzada interpuesto por ERCROS contra la resolución de la Dirección General de Medio Ambiente de 24 de junio de 2025, por la que a su vez se acordó la ejecución forzosa de la Declaración de suelo contaminado de 16 de octubre de 2019.

Mediante decreto de 7 de enero de 2026, notificado el 9 de enero siguiente, se admitió a trámite el recurso contencioso-administrativo y se requirió a la Consejería de Medio Ambiente para que remitiese el expediente administrativo. Posteriormente, mediante diligencia de ordenación de 6 de marzo de 2026, notificada el 10 de marzo, se hizo entrega del expediente administrativo a ERCROS y se le emplazó para que formulase escrito de demanda. El 23 de marzo de 2026, ERCROS presentó escrito de solicitud de complemento del expediente administrativo. Asimismo, el 22 de mayo de 2026, ERCROS presentó escrito solicitando la acumulación de este procedimiento al procedimiento en fase de mediación o, subsidiariamente, la suspensión del presente procedimiento hasta que se resolviese la mediación. No obstante, mediante decreto de 26 de mayo de 2026, se inadmitió la solicitud de acumulación de procesos.

- iii) Procedimiento ordinario n.º 1333/2025, seguido ante el TSJ de Madrid, por el que se impugna la Resolución de 27 de agosto de 2025, de la Dirección General de Planificación y Coordinación Energética, por la que se autorizan niveles de desclasificación específicos para la eliminación de material radiactivo de origen natural en vertedero.

El 12 de noviembre de 2025, ERCROS interpuso recurso contencioso-administrativo contra la citada resolución. Mediante decreto de 14 de noviembre de 2025, notificado el 18 de noviembre siguiente, se admitió a trámite el recurso y se requirió al Ministerio para que remitiese el expediente administrativo. Posteriormente, mediante diligencia de ordenación de 20 de febrero de 2026, notificada el 24 de febrero, se hizo entrega del expediente administrativo a ERCROS y se le emplazó para que formulase escrito de demanda. El 10 de marzo de 2026, ERCROS presentó solicitud de complemento del expediente administrativo. En atención a dicha solicitud, mediante diligencia de ordenación de 12 de marzo de 2026, se suspendió el plazo para formalizar escrito de demanda y se requirió a la Administración para que completase el expediente administrativo. Una vez completado, mediante diligencia de ordenación de 7 de mayo de 2026, se trasladó el expediente administrativo a ERCROS y se le emplazó para formalizar demanda. El 28 de mayo de 2026, ERCROS presentó una nueva solicitud de complemento del expediente administrativo, al faltar el Informe del Área de Residuos de Baja y Media Actividad. Finalmente, mediante diligencia de ordenación de 2 de junio de 2026, se suspendió nuevamente el plazo para formalizar demanda y se requirió a la Administración para que remitiese el expediente completo.

Nota 7 c) Cambios en las obligaciones y los activos contingentes

7 c) (i) Pasivos contingentes

No ha habido cambios en las obligaciones contingentes en el primer semestre de 2026 adicionales a los ya detallados en los apartados anteriores.

7 c) (ii) Activos contingentes.

a) Activo por impuesto diferido no registrado.

El principal activo contingente de la Sociedad se corresponde a los activos por impuestos diferidos no registrados de ejercicios anteriores por importe de 58.294 miles de euros [ver la nota 6 k) (iii)].

b) Ayudas por emisiones indirectas de CO₂

Se espera que dentro del mes de julio el Ministerio de Industria y Turismo, publique la convocatoria de ayudas por emisiones de CO₂ indirecto realizadas en el año 2025. Es previsible que estas ayudas se formalicen y cobren en el cuarto trimestre de 2026. Las ayudas recibidas por Ercros en la convocatoria de 2025 por emisiones realizadas en el año 2024 ascendieron a 14,3 millones de euros, registradas en el cuarto trimestre de 2025. Si bien en la convocatoria de 2025 se ha ampliado el presupuesto asignado por el Gobierno a estas ayudas, no es posible determinar la cuantía de la posible ayuda a percibir por Ercros en 2026 dado que no se conocen las empresas concurrentes a la misma.

c) Certificados de Ahorro Energéticos (CAE)

El grupo espera obtener ingresos por la venta de Certificados de Ahorro Energético, en los próximos semestres derivados de las inversiones en eficiencia energética ejecutadas y en fase de ejecución y cuya cuantía aún no es determinables de manera fiable.

A 7. Responsabilidad de los estados financieros intermedios resumidos consolidados y las notas explicativas

La presente diligencia tiene por objeto hacer constar que el consejo de administración de Ercros, S.A., en su reunión del 28 de julio de 2026, ha elaborado los estados financieros intermedios resumidos consolidados de Ercros, S.A. y sus sociedades dependientes (estado de situación financiera resumido consolidado, estado de resultados resumido consolidado, estado del resultado global resumido consolidado, estado de cambios en el patrimonio neto resumido consolidado y estado de flujos de efectivo resumido consolidado) y las notas explicativas, todo ello correspondiente al primer semestre terminado el 30 de junio de 2026.

En cumplimiento de lo dispuesto en el artículo 8 b) del Real Decreto 1362/2007, los consejeros de la Sociedad, cuyos nombres figuran en las antefirmas, declaran su responsabilidad respecto del contenido de los estados financieros intermedios consolidados condensados y las notas explicativas seleccionadas, en el sentido de que, hasta donde alcanza su conocimiento, los estados financieros elaborados con arreglo a los principios de contabilidad aplicables ofrecen la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de Ercros, S.A. y sociedades dependientes.

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

Barcelona, 28 de julio de 2026

Antonio Valero Solanellas
Presidente

João Maria Guimaraes José de Mello
Consejero delegado

Carme Moragues Josa
Vocal

Lourdes Vega Fernández
Vocal

André Cabral Côrte-Real de Albuquerque
Vocal

Luís Augusto Nesbitt Rebelo da Silva
Vocal

Agustín Antonio Franco Blasco
Vocal

Pere Kirchner Baliu
Secretario no consejero

Gerard Correig Ferré
Vicesecretario no consejero

**B. INFORME DE GESTIÓN INTERMEDIO CONSOLIDADO
DEL GRUPO ERCROS**

ÍNDICE DE CONTENIDOS

B. Informe de gestión intermedio consolidado del Grupo Ercros

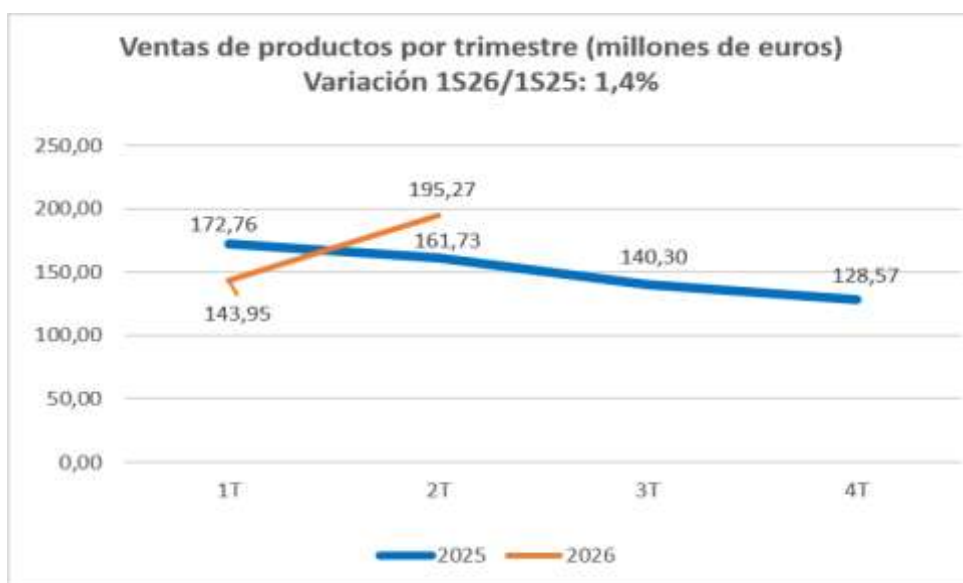
- B 1. Resultado de los negocios y evolución previsible
- B 2. Liquidez y Recursos de capital
- B 3. Hechos significativos del primer semestre de 2026
- B 4. Riesgos e incertidumbres para el segundo semestre
- B 5. Retribución al accionista
- B 6. Acontecimientos posteriores al cierre de 30 de junio de 2026
- B 7. Responsabilidad del informe de gestión

B. INFORME DE GESTIÓN INTERMEDIO CONSOLIDADO

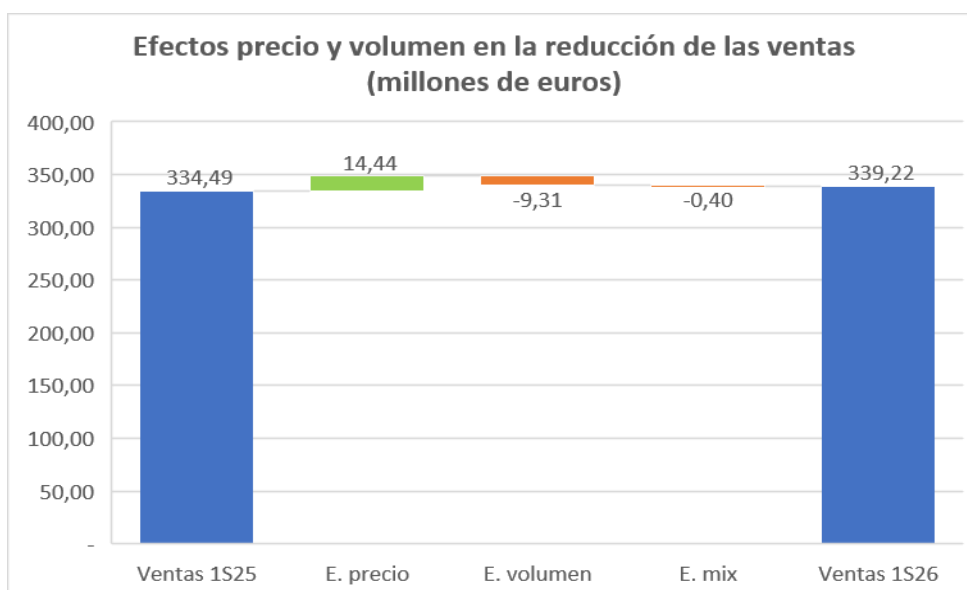
B 1. Resultado de los negocios y evolución previsible

B 1. a) Análisis de la evolución y resultado de los negocios

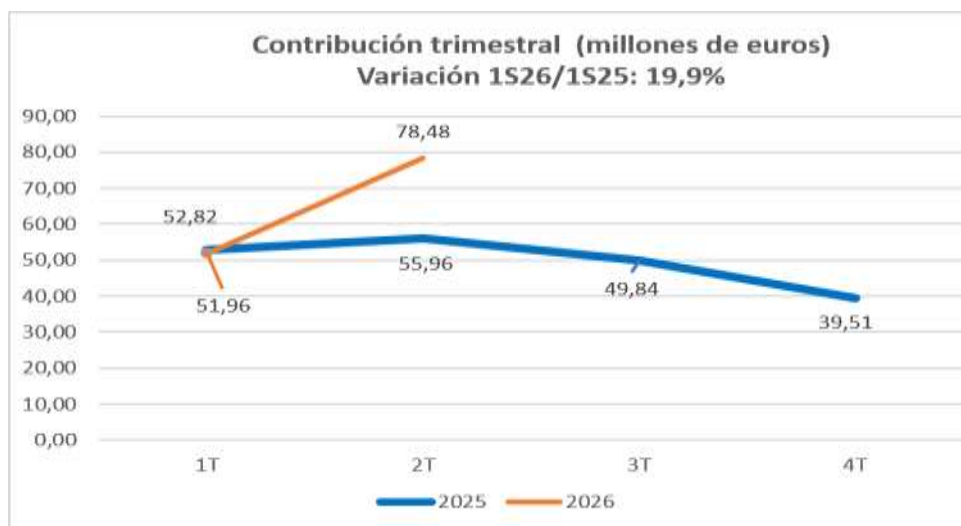
1. El importe total de las ventas de productos del primer semestre de 2026 (1S26) ascendió a 339,22 millones de euros, frente a los 334,49 alcanzados en el mismo período de 2025 (1S25): un aumento de 4,73 millones de euros, equivalente a una subida del 1,4%. No obstante, el volumen vendido cae un 2,8%, lo que anticipa un significativo efecto precio de signo positivo.



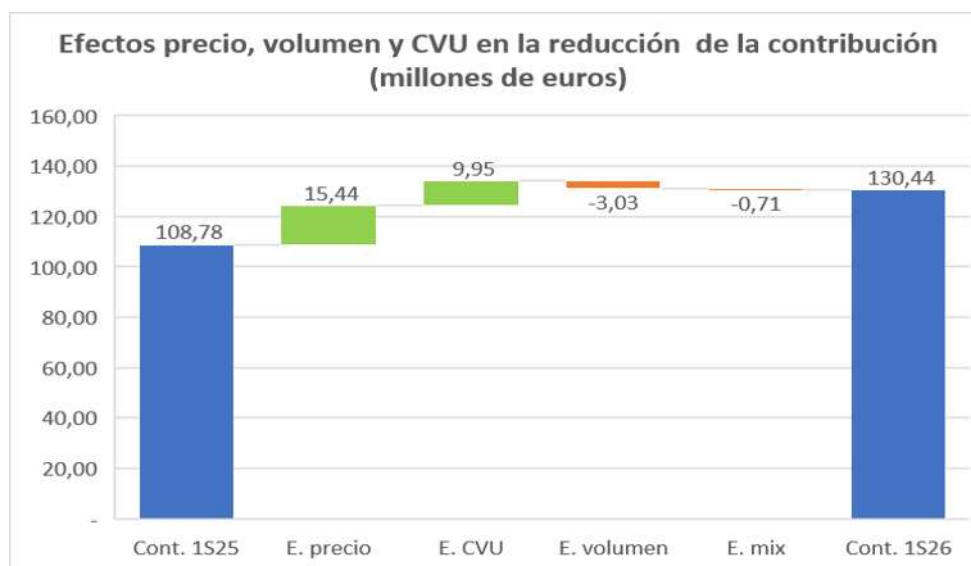
2. Efectivamente, de los 4,73 millones de euros en que aumentaron las ventas, el mayor precio medio por tonelada explica un aumento de 14,44 millones y el menor volumen de toneladas vendidas explica una caída de 9,31 millones. El efecto *mix* explica una disminución de 0,40 millones.



3. La contribución generada por las ventas de productos y la prestación de servicios ascendió en el 1S26 a 130,44 millones de euros, frente a los 108,78 millones alcanzados en el 1S25; un aumento del 19,9%. Este aumento es fruto de una subida de las ventas más la prestación de servicios de 5,38 millones (debido a la subida del precio medio compensado con un menor volumen de toneladas vendidas); y de una caída de los costes variables de 16,28 millones de euros, causada principalmente por el significativo aumento de la variación de existencias de productos terminados y en curso.

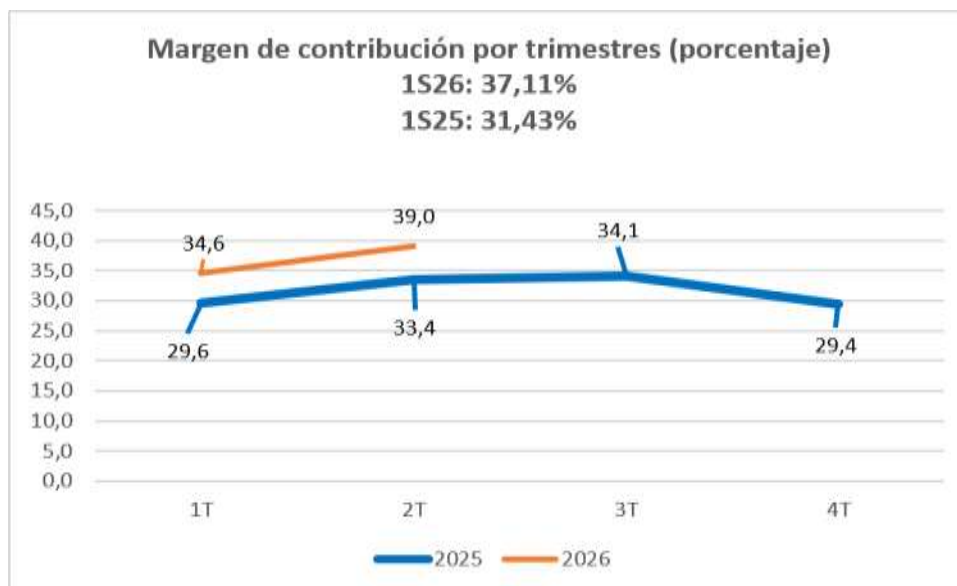


4. En lo que se refiere a la contribución, la mejor forma de identificar el efecto neto de precios y costes es comparando el efecto del precio medio de los productos vendidos con el coste variable unitario (CVU) incurrido en la fabricación de estos productos. En el 1S26, el efecto precio fue positivo en 15,44 millones y el efecto CVU también fue positivo en 9,95 millones. El efecto neto de precio y CVU asciende a 25,39 millones y explica el 117,2% de los 21,66 millones en que varía la contribución. El -17,2% restante lo explica el efecto volumen, de -3,03 millones (-14,0%), y el efecto *mix*, de -0,71 millones (-3,2%).

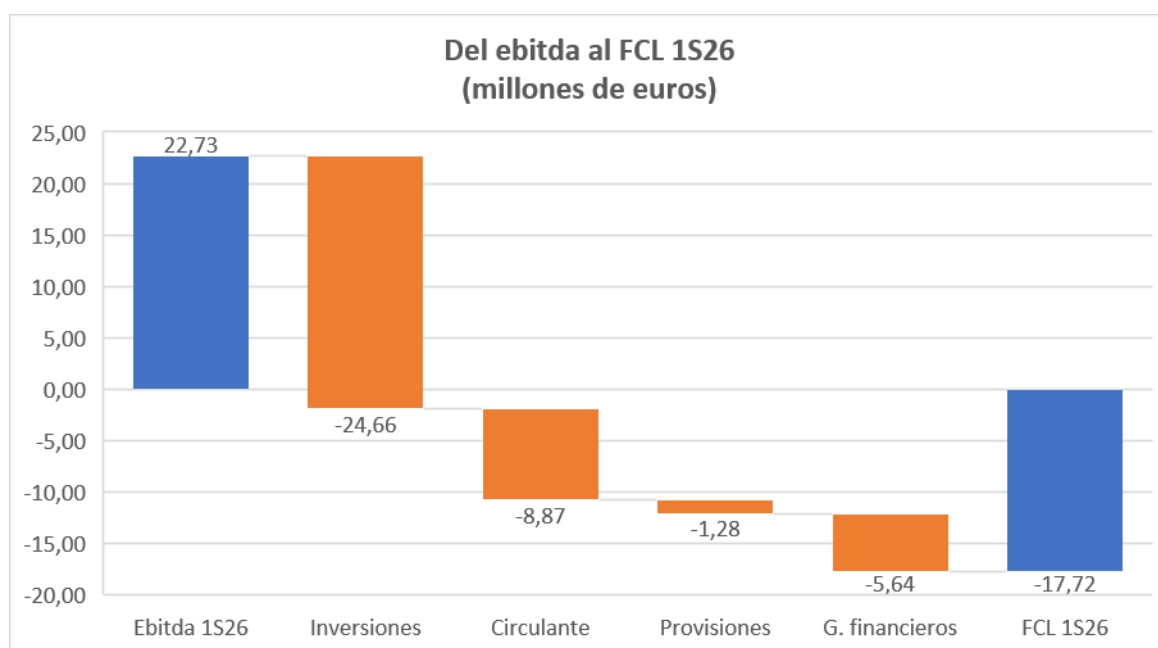


Contribución: (ventas de productos + prestación de servicios – aprovisionamientos – suministros + variación de existencias).

5. El margen de contribución (contribución dividida por la suma de las ventas de productos más la prestación de servicios) aumentó del 31,4% alcanzado en el 1S25 al 37,1% del 1S26. Una variación de 5,7 puntos de porcentaje como consecuencia de la disminución del peso relativo de los costes variables (en el primer semestre de 2025 representaban el 68,6% de las ventas más la prestación de servicios, mientras que en el primer semestre de 2026 representan el 62,9%).

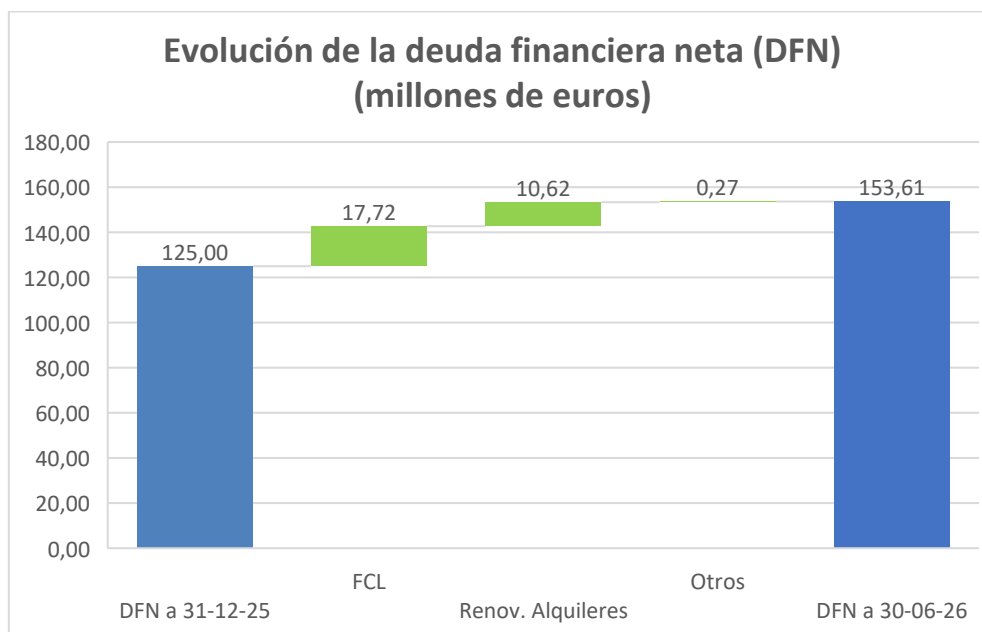


6. El flujo de caja libre (FCL) generado en el 1S26 fue de -17,72 millones de euros, resultado de restar del ebitda del 1S26 (22,73 millones): 24,66 millones de inversión; 8,87 millones de circulante; 1,28 millones de pagos de provisiones, y 5,64 millones de resultados financieros netos.



Margen de contribución: contribución / (ventas de productos + prestación de servicios).

7. Ercros comenzó 2026 con 125,00 millones de euros de deuda financiera neta (DFN). A lo largo del 1S26, la deuda aumentó en: 17,72 millones por el FCL negativo generado en dicho período; 10,62 millones por la renovación de alquileres, y 0,27 millones por otras causas de orden menor. En total, Ercros aumentó su deuda financiera neta en 28,61 millones de euros, situándola, a 30 de junio de 2026, en 153,61 millones de euros.



8. A 30 de junio de 2026, Ercros disponía de liquidez por importe de 74,92 millones de euros, de los cuales 70,55 millones correspondían a tesorería y 4,37 millones, a líneas de financiación no dispuestas.
9. La junta de accionistas de Ercros aprobó, entre otros puntos del orden del día, la exclusión de bolsa de las acciones de la compañía y la consiguiente formulación por parte de Bondalti Ibérica de una oferta pública de adquisición de acciones de Ercros con motivo de su exclusión de cotización a un precio de 3,505 euros por acción.

Cuenta de pérdidas y ganancias del primer semestre de 2026

Con relación a los resultados del 1S26 respecto al 1S25 cabe destacar, además de lo indicado en la sección A de esta nota, lo siguiente:

El epígrafe de prestación de servicios aumentó un 5,6%. Los otros ingresos disminuyeron un 27,4%, debido principalmente a la disminución del valor de los derechos de emisión gratuitos de CO₂.

El aumento en la reversión de provisiones y otros ingresos atípicos se debe, en su mayor parte, a la compensación por cesión de las naves de la fábrica de Flix por importe de 1,7 millones de euros que a su vez queda compensado en la partida de “dotación de provisiones y otros gastos extraordinarios” por la baja de este activo en el inmovilizado material.

El importe conjunto de los aprovisionamientos más la variación de existencias de El importe conjunto de los aprovisionamientos más la variación de existencias de productos terminados disminuyó un 7,8%. Los suministros, por su parte, disminuyeron un 4,4% debido a la reducción del coste de la energía eléctrica (-3,5%) y del gas (-5,5%).

Los gastos de personal en el 1S26 se mantuvieron estables (con una ligera disminución de un 0,3% respecto el 1S25) debido a la congelación salarial pactada para el ejercicio 2026, el pasado 15 de diciembre de 2025, entre el Grupo Ercros y la representación social.

El epígrafe otros gastos de explotación se redujo un 3,5%.

En el epígrafe dotación de provisiones y otros gastos extraordinarios, aparte de la venta del inmovilizado material comentada anteriormente, también se han registrado los gastos ocasionados por el cambio de control.

Las amortizaciones aumentaron un 4,8% como consecuencia de las inversiones realizadas.

El resultado financiero negativo disminuyó 1,06 millones de euros (-14,3%). Esta disminución se debe, por un lado, a las diferencias de cambio que fueron positivas en el 1S26 y negativas en el 1S25, con un impacto positivo de 3,6 millones de euros. Por otro lado, en signo contrario, ha habido (i) el deterioro de las cuentas a cobrar con un impacto negativo de 1,1 millones de euros; (ii) una disminución de los ingresos financieros en 0,62 millones de euros (debida a que en el 1S25 se registró un ingreso de 0,86 millones de euros por la sentencia del RD 3/2016); (iii) los gastos financieros asociados a la deuda que aumentaron en 0,55 millones de euros por el aumento del índice de referencia de los préstamos (Euribor) y por la mayor deuda; y (iv) un aumento de las comisiones bancarias de 0,23 millones de euros. .

.

Miles de euros	1S26	1S25	%
Ingresos	364.528	358.545	1,7
Ventas de productos terminados	339.221	334.488	1,4
Prestación de servicios	12.234	11.588	5,6
Otros ingresos	8.754	12.063	-27,4
Reversión de provisiones y otros ingresos extraor.	2.071	406	x5,1*
Aumento de exist. de productos termin. y en curso	2.248	-	-
Gastos	-344.173	-355.247	-3,1
Aprovisionamientos	-162.947	-160.198	1,7
Reducción de exist. de productos termin. y en curso	-	-14.034	-
Suministros	-60.317	-63.067	-4,4
Transportes	-24.104	-22.814	5,7
Gastos de personal	-51.844	-51.992	-0,3
Otros gastos de explotación	-40.513	-41.984	-3,5
Dotación de provisiones y otros gastos extraor.	-4.448	-1.158	x3,8*
Ebitda	20.355	3.298	x6,2*
Amortizaciones	-17.540	-16.734	4,8
Ebit	2.815	-13.436	-
Resultado financiero	-6.336	-7.396	-14,3
Beneficio/pérdida antes de impuestos	-3.521	-20.832	-83,1
Impuesto a las ganancias	-394	-8.437	-95,3
Beneficio/pérdida del período	-3.915	-29.269	-86,6

*Veces en las que la cifra de 1S26 supera a la de 1S25 (en términos absolutos)

Conciliación del ebitda ajustado

Miles de euros	1S26	1S25	%
Ebitda	20.355	3.298	x6,2*
Partidas atípicas de ingreso	-2.071	-406	x5,1*
Partidas atípicas de gasto	4.448	1.158	x3,8*
Ebitda ajustado	22.732	4.050	x5,6*

*Veces en las que la cifra de 1S26 supera a la de 1S25 (en términos absolutos)

Resultados de los negocios

El 2T26 ha estado marcado por el conflicto en el estrecho de Ormuz. Este conflicto geopolítico ha generado un incremento del coste de las materias primas y al mismo tiempo un aumento de la demanda interna del mercado europeo derivada de las limitaciones de acceso del producto asiático, lo cual ha generado un importante aumento temporal de los precios de venta.

En 3T26 se prevé paulatina moderación de los precios de las materias primas y de los productos venta así como el estacional encarecimiento de los costes energéticos.

En este contexto, el esfuerzo de los negocios de Ercros seguirá orientado a adaptar el ritmo de producción a la demanda, a la vez que a defender en lo posible los márgenes en una situación de mercados con exceso de oferta y sometidos a una fuerte competencia. Continúan acometiéndose acciones de reducción de costes y mejora de la competitividad, sin afectar la actividad industrial.

En el 1S26 las ventas de la división de derivados del cloro, en comparación con el 1S25, aumentaron un 1,6% debido al aumento del precio medio de venta en un 5,8% y a la disminución de los volúmenes comercializados del 4,1%. Por otro lado, se produjo una disminución de los costes energéticos y un efecto positivo de la variación de existencias. Fruto de todo ello, el ebitda de la división fue de 12.366 miles de euros y situó la ratio ebitda/ventas en el 6,0%, 6,4 puntos por encima del -0,4% obtenido en el 1S25.

En la división de química intermedia, en comparación con el 1S25, las ventas aumentaron un 3,8% a causa del aumento del precio medio de venta en un 2,73% y del aumento de los volúmenes comercializados del 1,02%. Resultado de todo ello, el ebitda de la división aumentó 4,8 millones de euros y la ratio ebitda/ventas se situó en el 8,4%, frente al 3,7% alcanzado en el 1S25.

Respecto al 1S25, en el 1S26 la división de farmacia disminuyó sus ventas un 6,3% fruto del menor volumen de productos vendidos (una disminución del 3,3%) y de unos menores precios de venta (una disminución del 3,2%). El ebitda fue de 1,9 millones de euros con un aumento del 43,4% respecto al del 1S25 por un efecto positivo de la variación de existencias y menores costes variables.

Resultados por negocios

Miles de euros	1S26	1S25	%
División de derivados del cloro			
Ventas de productos	206.758	203.442	1,6
Ebitda ajustado	12.366	-890	-
Ebitda ajustado/ventas de productos (%)	6,0	-0,4	-
División de química intermedia			
Ventas de productos	99.566	95.933	3,8
Ebitda ajustado	8.411	3.577	x2,35*
Ebitda ajustado/ventas de productos (%)	8,4	3,7	x2,27*
División de farmacia			
Ventas de productos	32.897	35.113	-6,3
Ebitda ajustado	1.955	1.363	43,4
Ebitda ajustado/ventas de productos (%)	5,9	3,9	53,1

B 1. b) Evolución previsible

Desde el 7 de abril de 2026, Ercros tiene un nuevo equipo de gestión ejecutiva que ha definido las siguientes prioridades a corto plazo:

1. Excluir la empresa de bolsa a través de una OPA de exclusión que formularía Bondalti Iberica, S.L.U., con el objetivo de dotar al equipo de administración de mayor flexibilidad en la ejecución del plan de transformación previsto.
2. Reforzar el posicionamiento financiero de la compañía e invertir el ciclo de resultados negativos, devolviendo a Ercros a la senda de la rentabilidad.
3. Integrar equipos y procesos para capturar sinergias operacionales lo más pronto posible.

Los trabajos de integración se están desarrollando según el plan previsto, con normalidad y dinamismo.

A pesar de la incertidumbre de los mercados, ampliada por el conflicto iraní, los equipos de Ercros y Bondalti trabajan ya coordinados en la implementación de las medidas adecuadas que permitan mejorar los resultados obtenidos por Ercros en los últimos años. En particular, se está trabajando en la disminución de los costes energéticos, la creación de nuevas alianzas para obtener proveedores más competitivos, la identificación de nuevos mercados, el aprovechamiento de las sinergias logísticas y operacionales, y la agilización del proceso de toma de decisiones en la empresa.

B 1. c) Plan de disminución de costes y aumento de ingresos

Ante la adversa fase cíclica que el sector químico europeo está experimentando, y con independencia de las ayudas que puedan venir de la Comisión Europea, Ercros ha puesto en marcha una revisión exhaustiva de los gastos e ingresos de las diferentes áreas de la compañía, con el fin de potenciar su margen de explotación en la máxima medida posible.

En lo que se refiere a los costes, el plan contempla:

- (i) Una reducción de los costes variables mediante la renegociación de los contratos de materias primas, la homologación de los nuevos proveedores y la optimización de los transportes, las compras y las operaciones fabriles.
- (ii) Una reducción de los costes fijos mediante la optimización de los contratos de servicios, los almacenamientos externos y las operaciones de mantenimiento.

Y en lo que se refiere a los ingresos, el plan contempla:

- (i) Medidas específicas para la incorporación de nuevos productos en el portafolio de Ercros; y
- (ii) La apertura de nuevos mercados y el aumento de la participación actual de Ercros en los mercados domésticos.

B 1. d) Indicadores fundamentales

Indicadores ²	1S 2026	1S 2025
Financieros		
Liquidez	0,98	1,50
Cobertura de financiación del inmovilizado	0,99	1,22
ROCE (%) ¹	-2,58	-4,46
Para el pago de dividendos:		
Apalancamiento (<0,5)	0,54	0,46
Solvencia (<2) ¹	5,80	12,63
Operativos		
Valor añadido (miles de euros)	72.199	55.290
Productividad (€/persona)	53.960	41.261
Margen de contribución unitario (%)	36,47	31,43
Ebitda ajustado/ventas (%)	6,47	1,17
Bursátiles		
Cotización al cierre del semestre (€/acción)	3,48	2,97
Capitalización (miles de euros)	318.198	271.566
BPA (€)	-0,04	-0,32
CFA (€)	0,08	0,11
PER ¹	n/a	n/a
P/BV	1,12	0,87
No financieros		
IF general	3,76	2,50
Absentismo	4,71	5,19
Actividad con certificación de calidad (%)	100,00	100,00
Actividad con certificación ambiental (%)	100,00	100,00
Actividad con certificación de prevención (%)	100,00	100,00

^{1.} Datos correspondientes a los últimos 12 meses.

^{2.} Método de cálculo y propósito de cada indicador

Ratio de apalancamiento:

- Cálculo: deuda neta ÷ patrimonio total.
- Propósito: evaluar el grado de financiación ajena respecto del patrimonio del Grupo.

Ratio de solvencia:

- Cálculo: deuda neta ÷ ebitda ajustado de los últimos 12 meses.
- Propósito: evaluar la capacidad de devolución de la financiación ajena en número de años.

Liquidez:

- Cálculo: activos corrientes ÷ pasivos corrientes.
- Propósito: evaluar la capacidad para hacer frente a los compromisos de pago a corto plazo.

Cobertura de financiación del inmovilizado:

- Cálculo: (patrimonio total + pasivos no corrientes) ÷ activos no corrientes.
- Propósito: evaluar en qué medida los activos no corrientes están financiados con recursos permanentes.

ROCE:

- Cálculo: ebit de los últimos 12 meses ÷ recursos empleados.
- Propósito: medir el nivel de rentabilidad obtenido por el Grupo en su negocio ordinario en relación con la inversión realizada.

Valor añadido:

- Cálculo: ebitda + gastos de personal.
- Propósito: medir la riqueza que genera el Grupo.

Productividad:

- Cálculo: valor añadido ÷ número de empleados
- Propósito: medir la contribución de cada empleado a la generación de valor añadido del Grupo.

Margen de contribución unitario:

- Cálculo: (ventas de productos+prestación de servicios + aprovisionamientos + reducción de existencias +suministros) ÷ (ventas de productos + prestación de servicios)
- Propósito: evaluar la rentabilidad de la cartera de productos del Grupo.

Ebitda ajustado÷ ventas:

- Cálculo: ebitda ajustado ÷ ventas y prestación de servicios.
- Propósito: medir la proporción entre las ventas y los ingresos obtenidos por prestación de servicios respecto de los beneficios brutos de explotación obtenidos.

Cotización:

- Precio de la cotización de la acción de Ercros al cierre del semestre.
- Propósito: conocer el valor dado por el mercado a cada acción de la Sociedad.

Capitalización:

- Cálculo: precio de cotización al cierre del semestre × número de acciones emitidas.
- Propósito: conocer el valor asignado por el mercado al patrimonio total del Grupo.

BPA:

- Cálculo: resultado del semestre ÷ número de acciones.
- Propósito: medir el beneficio que corresponde a cada acción.

CFA:

- Cálculo: *cash flow* de explotación del semestre ÷ número de acciones.
- Propósito: medir el flujo de dinero generado que corresponde a cada acción.

PER:

- Cálculo: capitalización ÷ resultado de los últimos 12 meses.
- Propósito: conocer el número de veces que el beneficio por acción está incluido en el valor de la acción.

P/BV:

- Cálculo: capitalización ÷ patrimonio total.
- Propósito: relacionar el valor de la Sociedad en la Bolsa con su valor teórico contable.

IF general:

- Cálculo: número de accidentes con y sin baja del personal propio y ajeno × millones de horas trabajadas.
- Propósito: medir la accidentabilidad total –con y sin baja– de todas las personas que trabajan en las instalaciones del Grupo, sean o no de la plantilla del Grupo.

Absentismo:

- Cálculo: porcentaje de jornadas perdidas ÷ total de jornadas teóricas a trabajar en el año.
- Propósito: conocer el porcentaje de jornadas perdidas por enfermedad común.

Actividad con certificación de calidad:

- Cálculo: porcentaje de centros con certificación ISO 9001 ÷ total de centros.
- Propósito: conocer el grado de implantación de un sistema de gestión de la calidad en el Grupo.

Actividad con certificación ambiental:

- Cálculo: porcentaje de centros con certificación ISO 14001 ÷ total de centros.
- Propósito: conocer el grado de implantación de un sistema de gestión medio ambiental en el Grupo.

Actividad con certificación de prevención:

- Cálculo: porcentaje de centros con certificación OHSAS 18001 $\div$ total de centros.
- Propósito: conocer el grado de implantación de un sistema de gestión de la prevención de riesgos laborales en el Grupo.

+ = sumado.

$\times$ = multiplicado.

$\div$ = dividido.

B 2. Liquidez y Recursos de capital

B 2. a) Análisis económico del Balance

Los activos no corrientes netos aumentaron en 26,70 millones de euros, principalmente por las altas en propiedades, planta y equipo de la inversión del PERTE (proyecto estratégico para la recuperación y transformación económica) de descarbonización en la fábrica de Vila-seca II que han sido de un total de 43,9 millones de euros en el 1S26, compensadas con la reclasificación de una subvención de dicho PERTE de 14,06 millones de euros que se presenta como menor coste de propiedades, planta y equipo.

El capital circulante disminuyó 2,71 millones de euros como consecuencia del aumento de los activos corrientes, por importe de 55,55 millones, cantidad inferior al aumento de los pasivos corrientes, por importe de 58,26 millones. La variación neta de los activos corrientes se debe principalmente al aumento de las cuentas a cobrar a clientes de 48,15 millones, mientras que la variación neta de los pasivos corrientes se debe principalmente al aumento de las cuentas a pagar por 19,57 millones y al aumento de los proveedores de inmovilizado de 37,17 millones de euros.

El patrimonio neto disminuyó 3,9 millones de euros por las pérdidas del período.

Las provisiones y otras deudas disminuyeron 0,70 millones de euros, principalmente por los pagos asociados al desmantelamiento de instalaciones y remediaciones ambientales varias.

Análisis económico del Balance

Miles de euros	30-06-26	31-12-25	Variación	%
Activos no corrientes	427.894	401.198	26.696	6,7
Capital circulante	33.473	36.181	-2.708	-7,5
Activos corrientes	204.331	148.782	55.549	37,3
Pasivos corrientes	-170.858	-112.601	-58.257	51,7
Recursos empleados	461.367	437.379	23.988	5,5
Patrimonio neto	283.332	287.247	-3.915	-1,4
Deuda financiera neta	153.606	125.001	28.605	22,9
Provisiones y otras deudas	24.429	25.131	-702	-2,8
Origen de fondos	461.367	437.379	23.988	5,5

Detalle de la deuda financiera neta

Miles de euros	30-06-26	31-12-25	Variación	%
Préstamos	78.088	68.584	9.504	13,9
Acreedores por arrendamiento financiero	18.374	12.101	6.273	51,8
Financiación <i>revolving</i>	129.720	142.372	-12.652	-8,9
Deuda financiera bruta	226.182	223.057	3.125	1,4
Tesorería	-70.549	-96.029	25.480	-26,5
Depósitos	-2.027	-2.027	-	-
Deuda financiera neta	153.606	125.001	28.605	22,9

B 2. b) Liquidez y flujo de caja

El Grupo gestiona su liquidez utilizando técnicas de planificación financiera. Estas técnicas tienen en consideración los flujos de entrada y salida de tesorería de las actividades ordinarias, de inversión y de financiación.

El objetivo del Grupo es mantener un equilibrio entre la flexibilidad, el plazo y las condiciones de las fuentes de financiación contratadas en función de las necesidades previstas a corto, medio y largo plazo.

La financiación externa del Grupo está sujeta al cumplimiento de obligaciones y ratios financieros, que a 30 de junio de 2026 han sido parcialmente incumplidas, si bien se han obtenido las preceptivas dispensas.

Al 30 de junio de 2026 los activos corrientes ascendían a 275.650 miles de euros, mientras que los pasivos corrientes ascendían a 280.158 miles de euros, este importe incluye 17.260 miles de euros correspondiente a la parte no corriente del préstamo del BEI cuya dispensa por incumplimiento de ratios del contrato de financiación se ha obtenido con fecha 24 de julio y se ha tenido que reclasificar como corriente, al no disponer de la dispensa a fecha de cierre del semestre. Este hecho, junto con el incremento del saldo de proveedores de inmovilizado correspondientes a los proyectos del PERTE de Descarbonización para las fábricas de Vila-seca I y Vila-seca II [Ver nota 6 a)], ha generado este fondo de maniobra negativo a 30 de junio de 2026 por importe de 4.508 miles de euros. Esta situación, junto a la obtención de las preceptivas dispensas en caso de incumplimiento de *covenants*, permiten elaborar los presentes estados financieros de acuerdo con el principio de empresa en funcionamiento

Asimismo, al 30 de junio de 2026 el Grupo disponía de 74.917 miles de euros entre tesorería y líneas de financiación no dispuestas [ver las notas 6 c) (v) y 6 e) de los EEFF].

El grupo estima que no cumplirá con los *covenants* financieros a 31 de diciembre de 2026 pero que obtendrá la dispensa oportuna, toda vez que el incumplimiento será previsiblemente inferior al visto a 30 de junio de 2026.

El Grupo confía en que también puede recurrir a otros mecanismos complementarios para la obtención de liquidez, tales como enajenación parcial y selectiva de activos o la emisión de bonos a corto o medio plazo en mercados organizados.

B 2. c) Recursos de capital

El Grupo no está sometido a requerimientos de capital impuestos externamente.

Al 30 de junio de 2026, la ratio de apalancamiento -deuda financiera neta sobre fondos propios- se ha situado en 0,54 (0,46 al 30 de junio de 2025) y la ratio de solvencia -deuda financiera neta sobre ebitda ajustado de los últimos 12 meses- se ha situado en 5,80 (12,63 al 30 de junio de 2024).

La ratio de solvencia ha experimentado una mejora respecto al primer semestre de 2025 y tiene su origen en la mejora del Ebitda ordinario de los últimos 12 meses que ha ascendido a 26,49 millones de euros, de los cuales en el primer semestre de 2025 se han generado 22,73 millones de euros.

El grupo espera seguir reduciendo este nivel de la ratio de solvencia en los próximos trimestres, en la medida en que se vaya materializando la recuperación de la demanda y los costes energéticos se vayan reduciendo.

B 2. d) Subvenciones y ayudas públicas

En el primer semestre de 2026, el Grupo ha cobrado las siguientes subvenciones concedidas en su día por organismos públicos:

Organismo	Concepto	Fábrica/División	Importe (miles de euros)
Generalitat de Catalunya	Fomento de sistemas voluntarios de control ambiental	Tarragona	4
CDTI	Sistemas para el tratamiento de producto base Vancomicina y Gentamicina en su etapa de evaporación en planta extracción	Aranjuez	23
Total			27

- El Grupo tiene asimismo concedidas ayudas del IDAE y del Ministerio de Industria y Turismo, por importe de 1.316 miles de euros y 2.614 miles de euros respectivamente, que están pendientes de cobro a la espera de que se justifiquen y revisen las inversiones que las han generado 2026 [ver la nota 6 h) de los estados financieros consolidados intermedios].

Adicionalmente, el Grupo se beneficia de las siguientes ayudas públicas:

- El Ministerio de Industria y Turismo ha publicado la propuesta de asignación preliminar de las asignaciones gratuitas de derechos de emisión del período 2026-2030 [ver la nota 6 h) de los EEFF].

La Fundación Estatal para la Formación en el Empleo («Fundae») ha bonificado parte del gasto incurrido en formación, por importe de 107 miles de euros, a través de la deducción de las cotizaciones a la Seguridad Social satisfechas por el Grupo [ver la nota 5 c) de los EEFF].

B 3. Hechos significativos del primer semestre de 2026

B 3. a) Celebración de la Junta ordinaria de accionistas

La Junta general ordinaria de accionistas de la Sociedad tuvo lugar el 30 de junio de 2026 y se celebró de forma mixta: presencial y telemática. En dicha junta se aprobaron por amplias mayorías todas las propuestas de acuerdos presentadas por el consejo de administración.,

Concurrieron a la junta 54 accionistas titulares de 79.800 miles de acciones, que representaron el 87,3% del capital suscrito.

B 4. Riesgos e incertidumbres para el segundo semestre de 2026

El Grupo tiene planteados varios litigios de naturaleza ambiental, respecto de los cuales se han constituido las correspondientes provisiones en aquellos casos que considera que existe una probabilidad razonable de que se reconozca judicialmente un daño y, por tanto, deba hacer frente al mismo y la estimación de la obligación pueda hacerse de manera fiable.

Por otro lado, a nivel operativo se prevé que continúe la debilidad de la demanda, al tiempo que seguirá siendo abundante la oferta de producto de otros países y por tanto continuará la presión sobre los volúmenes y márgenes.

Dada la debilidad de la demanda, persiste el riesgo de incumplir *covenants* de nuevo a 31 de diciembre de 2026. Ercros considera que obtendrá las oportunas dispensas. En cualquier caso, tratará de optimizar los flujos de caja, modulando inversiones y tratando de hacer líquidos los activos financieros de los que dispone.

B 5. Retribución al accionista

El 30 de junio de 2026, la junta general de accionistas aprobó el acuerdo decimoprimerο relativo a la derogación de la política de retribución al accionista vigente, aprobada por el consejo de administración el 9 de mayo de 2025 y ratificada por la junta general de accionistas el 27 de junio de 2025.

La decisión se adoptó teniendo en consideración las circunstancias societarias y económicas concurrentes, quedando sin efecto, desde la fecha de aprobación del acuerdo, la política de retribución al accionista aplicable a los beneficios correspondientes a los ejercicios 2025 a 2028.

B 6. Acontecimientos posteriores al 30 de junio de 2026

Ver la nota 4 f) de los EEF.

B 7. Responsabilidad del informe de gestión intermedio consolidado

La presente diligencia tiene por objeto hacer constar que el consejo de administración de Ercros, S.A., en su reunión del 28 de julio de 2026, aprueba el informe de gestión consolidado de Ercros, S.A. y sus sociedades dependientes, correspondiente al primer semestre terminado el 30 de junio de 2026.

En cumplimiento de lo dispuesto en el artículo 8 b) del Real Decreto 1362/2007, todos los consejeros de la Sociedad, cuyos nombres figuran en las antefirmas, declaran que el presente informe de gestión intermedio incluye un análisis fiel de la evolución de los resultados empresariales y de la posición del emisor y las empresas comprendidas en la consolidación tomadas en su conjunto, junto con la descripción de los principales riesgos e incertidumbres a que se enfrentan.

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

Barcelona, 28 de julio de 2026

Antonio Valero Solanellas
Presidente

João Maria Guimaraes José de Mello
Consejero delegado

Carme Moragues Josa
Vocal

Lourdes Vega Fernández
Vocal

André Cabral Côrte-Real de Albuquerque
Vocal

Luís Augusto Nesbitt Rebelo da Silva
Vocal

Agustín Antonio Franco Blasco
Vocal

Pere Kirchner Baliu
Secretario no consejero

Gerard Correig Ferré
Vicesecretario no consejero