

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

**Estados financieros intermedios consolidados
condensados y notas explicativas seleccionadas,
correspondientes al semestre terminado
el 30 de junio de 2015 (no auditados),
e informe de gestión intermedio consolidado**

Ercros, S.A. y sociedades dependientes

Contenido

- A. Estados financieros intermedios consolidados condensados**
 - A.1. Estados condensados de situación financiera consolidada**
 - A.2. Estados condensados del resultado consolidado y otro resultado integral**
 - A.3. Estados condensados de cambios en el patrimonio consolidado**
 - A.4. Estados condensados de flujos de efectivo consolidados**

- B. Notas explicativas seleccionadas**
 - B.1. Información del grupo**
 - B.2. Bases de presentación y normas de valoración**
 - B.3. Estacionalidad de las operaciones**
 - B.4. Información por segmentos**
 - B.5. Gasto por impuesto a las ganancias**
 - B.6. Propiedades, planta y equipo**
 - B.7. Inventarios**
 - B.8. Efectivo y equivalentes al efectivo**
 - B.9. Otros activos corrientes**
 - B.10. Provisiones a largo y corto plazo**
 - B.11. Préstamos a largo y corto plazo**
 - B.12. Patrimonio total**
 - B.13. Compromisos y contingencias**
 - B.14. Transacciones con partes relacionadas**
 - B.15. Dividendos pagados y propuestos**
 - B.16. Otra información**

- C. Responsabilidad de los estados financieros intermedios**

- D. Informe de gestión**

- E. Responsabilidad del informe de gestión**

A. Estados financieros intermedios consolidados condensados de Ercros, S.A. y sus sociedades dependientes

A.1. Estados condensados de situación financiera consolidada al 30 de junio de 2015 y al 31 de diciembre de 2014

Millones de euros	Notas	30-06-15	31-12-14
ACTIVOS			
Activos no corrientes		288,37	292,57
Propiedades, planta y equipo	B.6.	239,90	245,69
Propiedades de inversión		30,92	30,92
Activos intangibles		6,60	5,55
Inversiones en asociadas		6,19	6,35
Activos financieros no corrientes	B.9.	3,22	3,17
Activos por impuestos diferidos		1,54	0,89
Activos corrientes		250,07	228,15
Inventarios	B.7.	50,48	55,53
Cuentas comerciales por cobrar		146,78	116,20
Otros activos corrientes	B.9.	30,15	34,73
Efectivo y equivalentes al efectivo	B.8.	22,66	19,89
Activos no corrientes mantenidos para la venta	B.2. b)	-	1,80
Activos totales		538,44	520,72
PATRIMONIO Y PASIVOS			
Patrimonio total	B.12.	174,34	168,19
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora		174,34	168,19
Pasivos no corrientes		101,66	100,28
Préstamos no corrientes	B.11.	42,83	42,33
Impuestos diferidos		27,01	27,20
Provisiones no corrientes	B.10.	26,63	25,92
Otros pasivos no corrientes		5,19	4,83
Pasivos corrientes		262,44	252,25
Préstamos corrientes	B.11.	104,53	85,53
Parte corriente de préstamos no corrientes	B.11.	9,22	20,82
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar		132,75	130,07
Cuentas por pagar por impuestos corrientes		5,24	4,66
Provisiones corrientes	B.10.	4,80	4,84
Otros pasivos corrientes		5,90	6,33
Pasivos totales		364,10	352,53
Patrimonio y pasivos totales		538,44	520,72

A.2. Estados condensados del resultado consolidado y otro resultado integral para el período de seis meses terminado el 30 de junio de 2015 y de 2014

Millones de euros	Notas	1S 2015	1S 2014
ACTIVIDADES CONTINUADAS			
Ingresos		316,80	308,40
Ingresos de actividades ordinarias		319,97	311,90
Otros ingresos		3,70	1,63
Variación en los inventarios de productos terminados y en proceso		-6,87	-5,13
Gastos		-298,88	-293,00
Consumos de materias primas y consumibles		-153,21	-162,20
Gastos por beneficios a los empleados		-40,33	-39,78
Otros gastos	B.16.	-105,34	-91,02
Resultado bruto de explotación		17,92	15,40
Gasto por depreciación y amortización		-9,97	-9,34
Ganancia de explotación		7,95	6,06
Ingresos financieros		0,15	0,48
Costos financieros		-4,12	-5,26
Diferencias de cambio (neto)		1,55	0,02
Participación en las ganancias de asociadas		0,08	0,24
Ganancia antes de impuestos		5,61	1,54
Gasto por impuestos a las ganancias	B.5.	-0,06	-
Ganancia del período de las actividades continuadas		5,55	1,54
ACTIVIDADES INTERRUMPIDAS			
Ganancia del período por actividades interrumpidas		-	0,81
GANANCIA DEL PERÍODO		5,55	2,35
Ganancia del período atribuible a:			
Propietarios de la controladora		5,55	2,36
Participaciones no controladoras		-	-0,01
Total		5,55	2,35
Otro resultado integral		-	-
RESULTADO INTEGRAL TOTAL DEL PERÍODO		5,55	2,35
Resultado integral total del período atribuible a:			
Propietarios de la controladora		5,55	2,36
Participaciones no controladoras		-	-0,01
Total		5,55	2,35
Ganancia por acción básica y diluida (en euros)		0,049	0,021

A.3. Estados condensados de cambios en el patrimonio consolidado para el período de seis meses terminado el 30 de junio de 2015 y de 2014

Millones de euros	Capital en acciones	Otras reservas	Ganancias acumuladas	Total participaciones no controladas	Total patrimonio
Saldo al 31-12-13	32,11	143,85	-3,75	-	172,21
Transferencia de ganancias acumuladas	-	-3,75	3,75	-	-
Resultado integral total del primer semestre de 2014	-	-	2,36	-0,01	2,35
Prima de asistencia a la junta	-	-0,34	-	-	-0,34
Ampliación de capital	1,20	0,60	-	-	1,80
Otros	-	-0,01	-	0,01	-
Saldo al 30-06-14	33,31	140,35	2,36	-	176,02
Saldo al 31-12-14	33,68	140,80	-6,29	-	168,19
Transferencia de ganancias acumuladas	-	-6,29	6,29	-	-
Resultado integral total del primer semestre de 2014	-	-	5,55	-	5,55
Prima de asistencia a la junta	-	-0,21	-	-	-0,21
Ampliación de capital	0,54	0,21	-	-	0,75
Otros	-	0,06	-	-	0,06
Saldo al 30-06-15	34,22	134,57	5,55	-	174,34

A.4. Estados condensados de flujos de efectivo consolidados para el período de seis meses que termina el 30 de junio de 2015 y de 2014

Millones de euros	1S 2015	1S 2014
A) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN (+/- 1 +/- 2 +/- 3 +/- 4)	-2,34	5,25
1. Ganancia/pérdida del período	5,55	2,35
2. Ajustes del resultado	12,59	11,55
Gasto por depreciación y amortización (+)	9,97	9,34
Correcciones valorativas por deterioro (+/-)	1,33	-0,10
Variación de provisiones (+/-)	0,67	-1,65
Imputación de subvenciones (-)	-0,60	-0,72
Resultados por bajas y enajenaciones del inmovilizado (+/-)	-1,15	1,00
Ingresos financieros (-)	-0,15	-0,48
Costos financieros (+)	4,12	5,26
Diferencias de cambio (+/-)	-1,55	0,02
Otros ingresos y gastos (-/+)	-0,05	-1,12
3. Cambios en el capital corriente	-19,82	-5,21
Inventarios (+/-)	5,05	9,49
Cuentas comerciales por cobrar (+/-)	-31,91	2,02
Otros activos corrientes (+/-)	4,60	-1,93
Cuentas por pagar comerciales y otras (+/-)	1,56	-14,66
Otros pasivos corrientes (+/-)	-	-
Otros activos y pasivos no corrientes (+/-)	0,88	-0,13
4. Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación	-0,66	-3,44
Pagos de intereses (-)	-3,12	-3,60
Cobros de dividendos (+)	0,24	-
Cobros de intereses (+)	0,13	0,24
Pagos/cobros por diferencias de cambio (-/+)	2,09	-0,08
B) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN (6 - 5)	-2,69	-0,35
5. Pagos por inversiones (-)	-4,49	-1,95
Activos intangibles	-1,07	-0,03
Propiedades, planta y equipo	-3,42	-1,92
Otros activos financieros	-	-
6. Cobros por desinversiones (+)	1,80	1,60
Activos intangibles	-	-
Propiedades, planta y equipo	-	-
Otros activos financieros	-	-
Desinversión en actividades interrumpidas	1,80	1,60
C) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN (+/- 7 +/- 8 - 9)	7,80	-3,66
7. Cobros y pagos por instrumentos de patrimonio	0,75	1,80
Emisión de instrumentos de patrimonio	0,75	1,80
8. Cobros y pagos por instrumentos de pasivo financiero	7,26	-5,46
Emisión:		
Préstamos a largo y corto plazo (+)	16,14	6,73
Otras deudas (+)	-	-
Devolución y amortización:		
Préstamos a largo y corto plazo (-)	-8,88	-12,19
9. Pagos por dividendos y remuneraciones de otros instrumentos de patrimonio	-0,21	-
Prima de asistencia	-0,21	-
D) AUMENTO DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES	2,77	1,24
Efectivo y equivalentes al efectivo al comienzo del ejercicio	19,89	16,20
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del ejercicio	22,66	17,44

B. Notas explicativas seleccionadas

B.1. Información del grupo

a) Actividad del grupo

Ercros, S.A. (en adelante Ercros o la sociedad) y las sociedades dependientes de ella, directa o indirectamente, que más adelante se relacionan, componen al 30 de junio de 2015 y al 31 de diciembre de 2014 el grupo Ercros (en adelante el grupo).

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

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

Las actividades principales de las sociedades que integran el grupo son la fabricación y comercialización de productos químicos; de industrias electroquímicas y electrotécnicas; la fabricación y comercialización de productos farmacéuticos; materias plásticas; resinas sintéticas; fibras y productos derivados de éstas; la investigación y aprovechamiento de yacimientos minerales y recursos geológicos; la creación, adquisición y explotación de fuerzas motrices de toda clase; la explotación del patrimonio social inmobiliario; y, en general, la realización de toda clase de operaciones industriales, comerciales o de servicios que sean complementarias o derivadas, directa o indirectamente, de las actividades antes señaladas.

Los negocios que el grupo desarrolla, directamente o a través de sus sociedades filiales, son los siguientes:

- Negocios asociados al cloro, que incluye las actividades de química básica (sosa cáustica, derivados del cloro, fosfatos y cloroisocianuratos) y plásticos (PVC).
- Química intermedia (formaldehído y derivados).
- Farmacia (ácido fusídico y fosfomicinas).

b) Composición societaria

Las sociedades que forman el grupo presentan estados financieros individuales de acuerdo con la normativa que les aplica con el país donde operan.

El detalle de las sociedades participadas al 30 de junio de 2015 y al 31 de diciembre de 2014 se muestra en las páginas siguientes, clasificadas en las siguientes categorías:

- **Sociedades dependientes:** Son aquéllas que Ercros controla, directa o indirectamente, de forma que puede dirigir las políticas financieras y de explotación con el fin de obtener beneficios económicos. Estas sociedades consolidan mediante el método de consolidación global.

- **Entidades asociadas:** Son aquéllas excluidas de la categoría anterior sobre las que se posee una influencia significativa, pudiendo, por tanto, intervenir en las decisiones de política financiera y de explotación sin llegar a tener el control absoluto ni conjunto de las mismas. El método de consolidación usado para las entidades asociadas es el de la participación.

No hay ninguna participación de acuerdo conjunto que sea material o de importancia relativa para el grupo.

Sociedades dependientes y asociadas incluidas en las cuentas consolidadas al 30 de junio de 2015

Millones de euros

Sociedades	Municipio del domicilio social	Capital	Reservas	Rdos.	% Partic.	Sociedad tenedora	Método de consolidación
Negocios asociados al cloro y química intermedia:							
Marcoating, S.L.U.	Madrid (Madrid)	-	0,03	-	100	Ercros S.A.	Global
Ercekol, A.I.E.	Tarragona (Tarragona)	-	-	-	45,31	Ercros S.A.	Global
Asociación Flix-Coquis, S.L.	Barcelona (Barcelona)	0,10	-0,01	-	50	Ercros S.A.	Participación
Salinas de Navarra, S.A. (30-6-15)	Beriain (Navarra)	13,02	8,41	1,03	24,00	Ercros S.A.	Participación
Ercros France, S.A.	París (Francia)	0,21	1,27	0,13	100	Ercros S.A.	Global
Ercros Italia, S.R.L.	Milán (Italia)	0,05	0,46	-	100	Ercros S.A.	Global
Ercros Portugal, S.A.	Lisboa (Portugal)	0,75	0,32	-	100	Ercros S.A.	Global
Gades, Ltd.	Jersey (Reino Unido)	0,01	0,03	-	100	Ercros S.A.	Global
Aguas Industriales de Tarragona, S.A.	Tarragona (Tarragona)	0,61	3,00	-	21,14	Ercros S.A.	Participación
Farmacia:							
Ufefys, S.L.	Aranjuez (Madrid)	0,30	-1,60	-0,01	60	Ercros S.A.	Global
Otras participaciones:							
Inmobiliaria Unión Industrial, S.A.U.	Barcelona (Barcelona)	1,54	0,32	-	100	Ercros, S.A.	Global
Corporación Turístico Inmobiliaria, S.A.U.	Madrid (Madrid)	0,10	0,20	-	100	Inmobiliaria Unión Industrial, S.A.U.	Global
Servicios Inmobiliarios y Turísticos, S.L.U.	Madrid (Madrid)	0,01	0,03	-	100	Inmobiliaria Unión Industrial, S.A.U.	Global

Sociedades dependientes y asociadas incluidas en las cuentas consolidadas al 31 de diciembre de 2014

Millones de euros

Sociedades	Municipio del domicilio social	Capital	Reservas	Rdos.	% Partic.	Sociedad tenedora	Método de consolidación
Negocios asociados al cloro y química intermedia:							
Marcoating, S.L.U.	Madrid (Madrid)	-	0,03	-	100	Ercros, S.A.	Global
Ercekol, A.I.E.	Tarragona (Tarragona)	-	-	-	45,31	Ercros, S.A.	Global
Asociación Flix-Coquisa, S.L.	Barcelona (Barcelona)	0,10	-0,01	-	50	Ercros, S.A.	Participación
Salinas de Navarra, S.A. (31-5-14)	Beriain (Navarra)	13,02	8,08	1,21	24	Ercros, S.A.	Participación
Ercros France, S.A.	París (Francia)	0,21	1,08	0,19	100	Ercros, S.A.	Global
Ercros Italia, S.R.L.	Milán (Italia)	0,05	0,46	-	100	Ercros, S.A.	Global
Ercros Portugal, S.A.	Lisboa (Portugal)	0,75	0,32	-	100	Ercros, S.A.	Global
Gades, Ltd.	Jersey (Reino Unido)	0,01	0,03	-	100	Ercros, S.A.	Global
Aguas Industriales de Tarragona, S.A.	Tarragona (Tarragona)	0,61	2,94	0,06	21,14	Ercros, S.A.	Participación
Farmacia:							
Ufefys, S.L.	Aranjuez (Madrid)	0,30	-1,63	0,03	60	Ercros, S.A.	Global
Otras participaciones:							
Inmobiliaria Unión Industrial, S.A.U.	Barcelona (Barcelona)	1,54	0,32	-	100	Ercros, S.A.	Global
Corporación Turístico Inmobiliaria, S.A.U.	Madrid (Madrid)	0,10	0,20	-	100	Inmobiliaria Unión Industrial, S.A.U.	Global
Servicios Inmobiliarios y Turísticos, S.L.U.	Madrid (Madrid)	-	0,03	-	100	Inmobiliaria Unión Industrial, S.A.U.	Global

Variaciones en el perímetro de consolidación

En el período comprendido entre el 31 de diciembre de 2014 y el 30 de junio de 2015, no se han producido modificaciones significativas en la composición del grupo por lo que la información correspondiente a ambos períodos es comparable.

Sociedades excluidas del perímetro de consolidación

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

B.2. Bases de presentación y normas de valoración

a) Bases de presentación

Los estados financieros intermedios condensados consolidados adjuntos del grupo Ercros, correspondientes al período de seis meses terminado el 30 de junio de 2015, han sido preparados de acuerdo con la NIC 34, información financiera intermedia, usando políticas contables y/o normas de valoración consistentes con las normas internacionales de información financiera (en adelante NIIF), según han sido adoptadas por la Unión Europea.

Los estados financieros intermedios condensados consolidados adjuntos no incluyen toda la información y detalles requeridos en las cuentas anuales y deben ser leídos conjuntamente con las cuentas anuales consolidadas del grupo Ercros correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2014.

Las cuentas anuales consolidadas del grupo, correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2014, fueron aprobadas por la junta general ordinaria de accionistas celebrada el 30 de junio de 2015. Estas cuentas anuales fueron elaboradas conforme a las NIIF.

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

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

b) Comparación de la información

El 2 de junio de 2015 se formalizó la venta del 100% de las acciones de Electroquímica Onubense, S.L., sociedad constituida el 1 de mayo de 2015 a la que Ercros aportó la rama de actividad consistente en las plantas industriales ubicadas en la fábrica de Palos de la Frontera (Huelva), dedicada a la fabricación por electrolisis de cloro, sosa y productos derivados, así como la concesión de la explotación de la Salina de Huelva. Este hecho, no tiene la consideración de modificación significativa en la composición del grupo por lo que la información correspondiente al primer semestre de ambos períodos es comparable. Los activos no corrientes correspondientes a las citadas plantas se encontraban registrados en el epígrafe “Activos no corrientes mantenidos para la venta” en el estado de situación financiera consolidada a diciembre de 2014.

Electroquímica Onubense, S.A. comenzó a operar de manera independiente el 1 de mayo de 2015. Ercros le aportó asimismo las existencias ubicadas en las instalaciones aportadas. La venta de las acciones de la sociedad se realizó por el valor neto contable de la misma, esto es 3,95 millones de euros, integrado por activos no corrientes, por importe de 1,80 millones de euros, y capital circulante, por valor de 2,15 millones de euros.

Del importe total de la transacción, Ercros ha cobrado en efectivo la cantidad de 1,80 millones de euros, estando pendiente de cobro el importe restante el cual deberá ser satisfecho en los próximos meses.

La plantilla de Electroquímica Onubense, S.L. en el momento de la transmisión era de 55 personas.

c) Empresa en funcionamiento

Al 30 de junio de 2015 el pasivo corriente, que asciende a 262,44 millones de euros, supera al activo corriente, que asciende a 250,07 millones de euros, en 12,37 millones de euros (24,10 millones de euros a 31 de diciembre de 2014).

No obstante, considerando que la sociedad tiene clasificado como pasivo corriente (i) la deuda correspondiente al factoring sindicado, por importe de 82,15 millones de euros al 30 de junio de 2015, con vigencia hasta el 31 de octubre de 2017, así como (ii) el préstamo con el ICO por importe de 8,5 millones de euros al 30 de junio de 2015, con vencimiento final en septiembre de 2019, siendo por tanto ambas operaciones a largo plazo, los administradores consideran que los flujos de efectivo que contempla su plan de negocio unida a la disponibilidad del factoring sindicado hasta un importe de 102 millones de euros y a la existencia de otras líneas de financiación disponibles, permitirán hacer frente a los pasivos corrientes y serán suficientes para la financiación de las actividades de explotación e inversión, así como para atender el servicio de la deuda.

d) Normas de valoración

Las normas de valoración (políticas contables) adoptadas en la preparación de los estados financieros intermedios consolidados condensados al 30 de junio de 2015 son consistentes con las aplicadas en la preparación de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2014.

Los cambios que han entrado en vigor en 2015 en las NIIF no han supuesto ningún impacto relevante en los estados financieros condensados consolidados adjuntos.

B.3. Estacionalidad en las operaciones

Los distintos segmentos de negocio que integran la actividad del grupo Ercros no presentan habitualmente una estacionalidad significativa, si bien el segundo semestre del año incluye dos meses de baja actividad: agosto y diciembre. La menor actividad se debe a las vacaciones estivales en el primer caso y al cierre del año y vacaciones navideñas en el segundo caso. Debido a este hecho, los resultados del segundo semestre de cada año tienden a presentar un peor comportamiento que los del primer trimestre.

B.4. Información por segmentos

a) Segmentos operativos

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

- Negocios asociados al cloro, que producen y comercializan principalmente: sosa cáustica, PVC, hipoclorito sódico, cloroisocianuratos, clorito y clorato sódico, agua oxigenada y potasa cáustica.
- Química intermedia, que produce y comercializa: formaldehído, colas, polvos de moldeo, resinas de urea, de formol y de melamina-formol, y paraformaldehído.
- Farmacia, que produce y comercializa: ácido fusídico, derivados de la eritromicina y fosfomicinas.

Información consolidada por segmentos operativos al 30 de junio de 2015

Millones de euros	Negocios asociados al cloro	División de química intermedia	División de farmacia	Total 1S 2015
Ingresos totales	198,62	99,50	25,55	323,67
Ingresos de actividades ordinarias	195,56	98,94	25,47	319,97
Otros ingresos	3,06	0,56	0,08	3,70
Resultado bruto explotación	5,48	8,07	4,37	17,92
Gasto por depreciación y amortización	-6,70	-1,98	-1,29	-9,97
Ganancia/pérdida de explotación	-1,22	6,09	3,08	7,95
Resultado financiero	-1,49	-0,68	-0,17	-2,34
Ganancia/pérdida antes de impuestos	-2,71	5,41	2,91	5,61
Gasto por impuesto a las ganancias	-	-0,04	-0,02	-0,06
Participaciones no controladoras	-	-	-	-
Resultado atribuido a propietarios de la controladora	-2,71	5,37	2,89	5,55
Activos totales asignables a segmentos	302,51	181,27	54,66	538,44
Pasivos totales asignables a segmentos	253,53	82,06	28,51	364,10

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

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

Información consolidada por segmentos operativos al 30 de junio de 2014

Millones de euros	Negocios asociados al cloro	División de química intermedia	División de farmacia	Total 1S 2014
Ingresos totales	196,05	97,53	19,95	313,53
Ingresos de actividades ordinarias	194,72	97,27	19,91	311,90
Otros ingresos	1,33	0,26	0,04	1,63
Resultado bruto explotación	8,49	5,48	1,43	15,40
Gasto por depreciación y amortización	-6,69	-1,91	-0,75	-9,34
Ganancia/pérdida de explotación	1,81	3,57	0,68	6,06
Resultado financiero	-2,81	-1,42	-0,29	-4,52
Ganancia/pérdida antes de impuestos	-1,00	2,15	0,39	1,54
Participaciones no controladoras	0,01	-	-	0,01
Beneficio de las actividades interrumpidas	0,81	-	-	0,81
Resultado atribuido a propietarios de la controladora	-0,18	2,15	0,39	2,36
Activos totales asignables a segmentos	328,97	183,26	35,42	547,65
Pasivos totales asignables a segmentos	258,91	84,14	28,24	371,29

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

Los precios de transferencia entre segmentos son de mercado.

b) Segmentos geográficos
Información consolidada por segmentos geográficos al 30 de junio de 2015

Millones de euros	Mercado interior	Resto de la UE	Resto de la OCDE	Resto del mundo	Total 1S 2015
Ingresos totales	166,94	86,70	19,20	50,83	323,67
Ingresos de actividades ordinarias	163,24	86,70	19,20	50,83	319,97
Otros ingresos	3,70	-	-	-	3,70
Activos totales	538,44	-	-	-	538,44
Inversiones en propiedades, planta y equipo	4,86	-	-	-	4,86

Información consolidada por segmentos geográficos al 30 de junio de 2014

Millones de euros	Mercado interior	Resto de la UE	Resto de la OCDE	Resto del mundo	Total 1S 2014
Ingresos totales	165,05	92,78	15,60	41,34	314,77
Ingresos de actividades ordinarias	162,18	92,78	15,60	41,34	311,90
Otros ingresos	2,87	-	-	-	2,87
Activos totales	547,65	-	-	-	547,65
Inversiones en propiedades, planta y equipo	2,98	-	-	-	2,98

B.5. Gasto por impuesto a las ganancias

Ercros, S.A. está acogida al régimen especial de consolidación fiscal previsto en el capítulo VI del título VII del Real Decreto 4/2004 por el que se aprueba el texto refundido de la Ley del Impuesto sobre sociedades. En particular, esta sociedad es la entidad dominante del grupo fiscal Ercros en España formado por Marcoating, S.A.U., Inmobiliaria Unión Industrial, S.A.U., Servicios Inmobiliarios y Turísticos, S.L.U., Corporación Turístico Inmobiliaria, S.A.U., Cloratita, S.A. e Inmobiliaria Industrial y Urbana, S.A.

En consecuencia, el gasto y el pasivo por el impuesto a las ganancias en el conjunto del grupo mercantil se forma agregando el referente de todas las sociedades componentes del mismo, corrigiéndose por el efecto impositivo que se deriva del sistema especial aplicado al grupo fiscal, que representan las sociedades citadas.

El gasto por impuesto a las ganancias correspondiente al primer semestre de 2015 ha sido estimado aplicando una tasa del 28% a la base imponible calculada a partir del resultado contable minorado en (i) el importe de las bases imponibles negativas de ejercicios anteriores deducibles según los límites establecidos por la normativa vigente; (ii) la reversión de diferencias temporales de ejercicios anteriores para las que no se registraron activos por impuestos diferidos e incrementado en los gastos no deducibles, algunos de los cuales dan lugar al registro de activos por impuestos diferidos al corresponder a diferencias temporarias. El importe resultante anterior se ve a su vez reducido por las deducciones sobre la cuota aplicables en la liquidación del impuesto a efectos de determinar el gasto contable.

Las limitaciones legales en la aplicación de bases imponibles negativas y en las deducciones de ejercicios anteriores, ha dado lugar a que la sociedad haya registrado un gasto por impuesto a las ganancias de 0,06 millones de euros al 30 de junio de 2015.

La sociedad asimismo ha registrado el activo por impuesto diferido derivado de las diferencias temporarias generadas en el primer semestre de 2015 cuya reversión se espera tenga lugar en los próximos años por importe de 0,9 millones de euros.

B.6. Propiedades, planta y equipo

El valor de las nuevas inversiones en propiedades, planta y equipo asciende a 4,86 millones de euros y corresponde a las inversiones previstas en el plan de negocio elaborado por la compañía.

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

Al 30 de junio de 2015, existen compromisos de inversión futura por 1,49 millones de euros.

B.7. Inventarios

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

Millones euros	30-06-15	31-12-14
Inventarios totales	54,97	62,53
Provisión por deterioro de inventarios	-4,49	-7,00
Inventarios netos de provisión	50,48	55,53

B.8. Efectivo y equivalentes al efectivo

El saldo al cierre del semestre está compuesto íntegramente por efectivo. De éste, 1,74 millones de euros corresponden a saldos cobrados de clientes factorizados que se encuentran en las cuentas del *factoring* y que han sido puestos a disposición de Ercros después del cierre del semestre. Las cuentas bancarias están remuneradas a interés de mercado.

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

La sociedad disponía, al 30 de junio de 2015, de 28,34 millones de euros en depósitos e inversiones financieras temporales, registrados en los epígrafes “Activos financieros no corrientes” (2,04 millones de euros) y “Otros activos corrientes” (26,30 millones de euros). Estos depósitos e inversiones se encuentran pignorados en garantía de la financiación obtenida a través del *factoring* sindicado, de determinados avales y otros créditos concedidos por entidades financieras y en garantía de determinadas operaciones comerciales.

B.10. Provisiones a largo y corto plazo

El movimiento de este epígrafe en el primer semestre del ejercicio 2015 es el siguiente:

Millones de euros	Saldo al 31-12-14	Adicio- nes	Utilización/ recuperación	Saldo al 30-06-15
Provisiones a largo plazo	25,92	1,13	-0,42	26,63
Para pensiones y obligaciones similares a largo plazo	1,08	0,36	-0,38	1,06
Otras provisiones:				
Para impuestos	0,40	-	-	0,40
Para responsabilidades	23,85	0,77	-0,04	24,58
Varias	0,59	-	-	0,59
Provisiones a corto plazo	4,84	1,35	-1,39	4,80
Derechos de emisión de CO ₂	1,38	1,00	-1,38	1,00
Para responsabilidades	3,46	0,35	-0,01	3,80

A juicio de los administradores de la sociedad, las provisiones constituidas al 30 de junio de 2015 cubren adecuadamente los riesgos y demás responsabilidades a las que debe hacer frente la sociedad y para los cuales se ha podido hacer una estimación fiable, entre los cuales se incluyen las responsabilidades por obligaciones de saneamiento de suelos contaminados.

Las provisiones a corto plazo recogen el movimiento de los derechos de emisión de gases de efecto invernadero, lo cual supone una dotación de 1,00 millones de euros por la utilización de los derechos del primer semestre del 2015 y una cancelación de 1,38 millones de euros por la cesión de los derechos equivalentes a las emisiones verificadas del ejercicio 2014.

B.11. Préstamos a largo y corto plazo

El desglose de la deuda financiera neta al 30 de junio de 2015 y 31 de diciembre de 2014 es el siguiente:

Millones de euros	30-06-15	31-12-14
Saldos acreedores	156,58	148,68
Préstamos no corrientes	42,83	42,33
Préstamos corrientes	104,53	85,53
Parte corriente de préstamos no corrientes	9,22	20,82
Saldos deudores	-51,00	-49,16
Activos financieros no corrientes	-2,04	-2,19
Otros activos corrientes - inversiones financieras	-26,30	-27,08
Efectivo y equivalentes al efectivo (B.9.)	-22,66	-19,89
Deuda financiera neta	105,58	99,52

Los préstamos a corto plazo están integrados principalmente por (i) el saldo dispuesto del *factoring* sindicado, por importe de 82,15 millones de euros con vencimiento en octubre de 2017 y cuyo límite asciende a 102,15 millones de euros; (ii) el importe total del préstamo del ICO, cuyo vencimiento final tiene lugar en el 2019, y (iii) por la parte corriente de los préstamos a largo plazo.

El contrato de *factoring* sindicado y el préstamo con el ICO tienen fijados una serie de requerimientos o *covenants* que debe cumplir Ercros. Al 30 de junio de 2015, Ercros cumple adecuadamente ciertas obligaciones y estima que obtendrá las perceptivas exenciones o *waivers* en el cumplimiento de aquellos ratios y obligaciones que a dicha fecha no cumple

Durante el primer semestre de 2015, Ercros ha formalizado un acuerdo con el ICF por el cual el período de amortización del préstamo concedido por dicha entidad, cuyo saldo al 30 de junio de 2015 asciende a 14,50 millones de euros, se amplía en 18 meses hasta el 22 de junio de 2020, al tiempo que se reducen las cantidades a amortizar en el año 2015, 2016 y 2017 en 1,90, 0,97 y 0,83 millones de euros, respectivamente, pasando a amortizarse dichas cantidades en los años 2018, 2019 y 2020.

B.12. Patrimonio total

Millones de euros	30-06-15	31-12-14
Capital en acciones de los propietarios de la controladora	34,22	33,68
Reservas por ajustes de valoración	-0,76	-0,65
Ganancias y otras reservas acumuladas del grupo :		
Reserva legal	15,45	15,45
Otras reservas	119,88	126,00
Ganancias acumuladas	5,55	-6,29
Patrimonio total	174,34	168,19

a) Capital en acciones de los propietarios de la controladora

El capital en acciones de Ercros, S.A. íntegramente desembolsado, está configurado mediante acciones ordinarias y al portador, en una serie única, con idénticos derechos y admitidas a cotización en las bolsas de valores españolas (mercado continuo).

Al 30 de junio de 2015, el capital social de Ercros, S.A. ascendía a 34.225.941,30 euros y estaba representado por 114.086.471 acciones ordinarias, de 0,30 euros de valor nominal cada una de ellas.

La junta general de accionistas del 27 de junio de 2014 aprobó la delegación de la facultad de ampliar el capital social con exclusión, total o parcial, del derecho de suscripción preferente, por un plazo de cinco años, de conformidad con lo establecido en los artículos 297.1 y 506 de la Ley de Sociedades de Capital.

En base a esta delegación, el consejo de administración del 11 de diciembre de 2014 aprobó la realización de una ampliación de capital, por importe de 749.998,08 euros, mediante la emisión de 1.802.880 acciones, de 0,30 euros de valor nominal, con una prima de emisión de 0,116 euros/acción, lo que supuso un precio de emisión de 0,416 euros/acción. Dicha ampliación fue inscrita el 8 de enero de 2015 en el Registro Mercantil de Barcelona. La ampliación fue suscrita y desembolsada en su totalidad por el fondo americano YA Global Dutch, B.V, de acuerdo con el contrato suscrito con la empresa matriz del citado fondo, Yorkville Advisors, el 9 de marzo de 2012 y modificado el 8 de mayo de 2013.

El acuerdo con Yorkville conlleva un *swap*, que se liquida por diferencias, por el cual se permuta el importe desembolsado por YA Global Dutch con el 95% del importe obtenido por el fondo por la venta de las acciones con posterioridad a la ampliación de capital. El *swap* se liquida por períodos consecutivos de cinco días una vez las acciones son admitidas a cotización. El resultado de la liquidación está determinado por los volúmenes negociados en esos cinco días y por el precio medio diario de las acciones ponderado a volumen en dicho período. El importe resultante de la liquidación se paga, o cobra, habitualmente el segundo día hábil siguiente a su liquidación. Si el saldo resultante es a favor de Ercros, YA Global Dutch transfiere el dinero a Ercros. Si el

saldo resultante es a favor de YA Global Dutch, el importe se transfiere a YA Global Dutch desde la cuenta pignorada en la que se desembolsó la ampliación de capital. Ercros contabiliza directamente como patrimonio el resultante de la liquidación del *swap*, tanto a favor como en contra. El importe de la liquidación de la ampliación registrada en el ejercicio 2015 ha arrojado un saldo a favor de Ercros de 15.376,48 euros.

En el cuadro siguiente se muestra la variación del capital social experimentada entre el 31 de diciembre de 2014 y el 30 de junio de 2015 como consecuencia de dicha ampliación:

	Número de acciones	Valor nominal (euros)	Importe (euros)
Saldo al 31-12-14	112.283.591	0,30	33.685.077,30
Ampliación de capital (8-01-15)	1.802.880	0,30	540.864,00
Saldo al 30-06-15	114.086.471	0,30	34.225.941,30

La sociedad celebró una junta general extraordinaria de accionistas el 6 de marzo de 2015, a petición de un grupo de accionistas minoritarios, y la junta general ordinaria de accionistas para la aprobación de las cuentas anuales del 2014 el 30 de junio de 2015 [ver el apartado 1. a) (i) del informe de gestión].

La prima por asistencia a la junta general extraordinaria ascendió a 0,21 millones de euros y la prima de asistencia a la junta general ordinaria a 0,22 millones de euros, esta última se encuentra pendiente de pago.

b) Valores propios

Ercros no ha realizado ninguna operación con acciones propias ni de manera directa ni indirecta o por persona interpuesta.

c) Pagos basados en acciones

La sociedad no ha puesto en marcha ningún plan de opciones sobre acciones (*stock options*) para sus empleados, ni realiza ningún otro pago basado en acciones.

d) Principales accionistas

Ningún accionista ha comunicado a la sociedad que sea titular de acciones que supongan una participación en el capital igual o superior al 3% del mismo.

e) Consejeros accionistas

Consta al grupo las siguientes participaciones de los miembros de su consejo de administración: D. Antonio Zabalza Martí, 42.512 acciones, y D. Laureano Roldán Aguilar, 100 acciones.

B.13. Compromisos y contingencias

El grupo mantiene inversiones financieras temporales y otros depósitos a plazo por importe de 28,34 millones de euros, pignorados en garantía de avales y operaciones de financiación concedidas por entidades financieras.

B.14. Transacciones con partes relacionadas

Las transacciones y saldos entre las sociedades que conforman el grupo (Ercros y las sociedades dependientes de ella) forman parte del tráfico habitual del grupo en cuanto a su naturaleza y condiciones y han sido eliminadas en el proceso de consolidación.

Las transacciones durante el primer semestre de 2015 entre las sociedades asociadas y las que consolidan por integración global no son relevantes.

B.15. Dividendos pagados y propuestos

La sociedad no ha adoptado ningún acuerdo en relación con el reparto de dividendos.

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

B.16. Otra información

a) Remuneración del consejo de administración

La junta general ordinaria de accionistas de Ercros, celebrada el 30 de junio de 2015, estableció en 700.000 euros el importe máximo de la remuneración a percibir por los consejeros por su condición de tales en 2015. Este límite permanecerá vigente en tanto no se apruebe otro límite por la junta general.

La remuneración total devengada por los miembros del consejo de administración de Ercros, durante el primer semestre de 2015, asciende a 0,38 millones de euros frente a los 0,33 millones de euros en el mismo período de 2014. Este aumento se debe a la mayor actividad del consejo durante los seis primeros meses de 2015 en comparación con la habida en el año anterior. Para el conjunto del ejercicio 2015, el importe tenderá a igualarse a la del ejercicio 2014, toda vez que está prevista una congelación de las remuneraciones.

Euros	1S 2015	1S 2014
Retribución fija	361.415,54	288.042,83
Retribución variable	-	-
Premios de vinculación y otros	-	-
Pagos en especie	13.819,16	32.503,37
Aportaciones a planes de pensiones	-	-
Primas de seguros de vida	5.842,28	7.272,17
Total	381.076,98	327.818,37

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

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

Ni los administradores de Ercros, ni ninguna otra persona interpuesta, han realizado durante el ejercicio operaciones con la sociedad o con las empresas del grupo, ajenas a su tráfico ordinario o al margen de las condiciones de mercado, durante el semestre.

b) Remuneraciones de la alta dirección

La remuneración total devengada por los miembros de la alta dirección de Ercros, excluido el presidente, durante el primer semestre de 2015, asciende a 0,38 millones de euros frente a los 0,44 millones de euros en el mismo período de 2014.

c) Estructura de personal

El número medio de personas empleadas (computadas a jornada completa equivalente), distribuidos por categoría y género, es el siguiente:

(i) *Plantilla media*

	1S 2015			1S 2014		
	Total	Hombres	Mujeres	Total	Hombres	Mujeres
Técnicos/as	589	498	91	598	509	89
Administrativos/as	205	110	95	210	115	95
Operarios/as y subalternos/as	592	587	5	598	593	5
Total	1.386	1.195	191	1.406	1.217	189

El número de personas empleadas al final de cada uno de los períodos, distribuidos por categoría y género, es el siguiente (computadas a jornada completa equivalente):

(ii) *Plantilla al final de cada período*

	30-06-15			30-06-14		
	Total	Hombres	Mujeres	Total	Hombres	Mujeres
Técnicos/as	576	486	90	590	497	93
Administrativos/as	206	107	99	203	109	94
Operarios/as y subalternos/as	576	570	6	593	589	4
Total	1.358	1.163	195	1.386	1.195	191

El principal motivo de la reducción de la plantilla en los seis primeros meses de 2015 respecto al mismo período de 2014 es la venta de la fábrica de Palos de la Frontera el 2 de junio de 2015 [ver la nota B.2. b) de los estados financieros intermedios consolidados].

d) Desglose de otros gastos

A continuación se presenta un desglose de los principales conceptos incluidos en el epígrafe de “Otros gastos” del estado del resultado consolidado, correspondiente al primer semestre de 2015 y de 2014

Millones de euros	1S 2015	1S 2014
Gastos de investigación y desarrollo	-0,11	-0,20
Arrendamientos y cánones	-4,69	-3,94
Reparación y conservación	-13,69	-12,74
Servicios profesionales independientes	-2,78	-2,28
Transporte de ventas	-19,67	-18,74
Primas de seguro	-0,99	-1,15
Servicios bancarios y similares	-0,59	-0,67
Publicidad, propaganda y relaciones públicas	-0,30	-0,22
Suministros	-51,02	-41,62
Otros servicios	-6,55	-6,06
Otros tributos	-2,62	-2,76
Gastos de emisión de gases efecto invernadero	-1,00	-0,74
Variación provisiones de tráfico	-1,33	0,10
Otros gastos	-105,34	-91,02

Destaca el incremento de los “Suministros” por el mayor coste de la energía eléctrica en el primer semestre de 2015 en comparación con el primer semestre de 2014, cuando la electricidad fue especialmente barata debido a la elevada generación de energía eólica e hidráulica. Hay que tener en cuenta que tras la última reforma eléctrica del año 2014, los episodios de alta generación eólica e hidráulica que puedan tener lugar ya no conllevan que el precio del *pool* se abarate como antes de dicha reforma. Por otro lado, los futuros sobre los precios de la energía eléctrica en España anticipan que ésta seguirá encareciéndose en los próximos meses.

En cuanto al servicio de interrumpibilidad que presta anualmente la sociedad, en la semana del 31 de agosto al 4 de septiembre tendrá lugar la subasta que fijará el importe que percibirá Ercros en 2016 por los servicios de interrumpibilidad que presta en sus fábricas de Flix, Sabiñánigo y Vila-seca I. Este importe viene reduciéndose de manera sistemática y relevante en los últimos años, con un impacto negativo en los resultados de los negocios asociados al cloro, que son los que prestan dicho servicio al disponer de plantas electrolíticas que son grandes consumidoras de energía.

B. Responsabilidad de los estados financieros intermedios consolidados condensados de Ercros, S.A. y sus sociedades dependientes

La presente diligencia tiene por objeto hacer constar que el consejo de administración de Ercros, S.A., en su reunión de 20 de julio de 2015, ha elaborado los estados financieros intermedios consolidados condensados de Ercros, S.A. y sus sociedades dependientes (estados de situación financiera, estados del resultado global, estados de cambios en el patrimonio neto, estados de flujos de efectivo y notas explicativas seleccionadas) correspondientes al primer semestre terminado el 30 de junio de 2015.

En cumplimiento de lo dispuesto en el artículo 8 del Real Decreto 1362/2007 apartado b, todos los consejeros de la sociedad, cuyos nombres figuran en las antefirmas, declaran su responsabilidad respecto al contenido de los estados financieros intermedios consolidados condensados, en el sentido de que, hasta donde alcanza su conocimiento, los estados financieros intermedios elaborados con arreglo a los principios de contabilidad aplicables ofrecen la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera, de los resultados del emisor y de las empresas comprendidas en la consolidación tomadas en su conjunto.

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

Barcelona, 20 de julio de 2015

Antonio Zabalza Martí
Presidente y consejero delegado

Santiago Mayans Sintes
Secretario no consejero

Laureano Roldán Aguilar
Vocal

Ramón Blanco Balín
Vocal

Eduardo Sánchez Morrondo
Vocal

Luis Fernández-Goula Pfaff
Vocal