

NOTA DE LOS RESULTADOS DE ERCROS PRIMER TRIMESTRE 2026

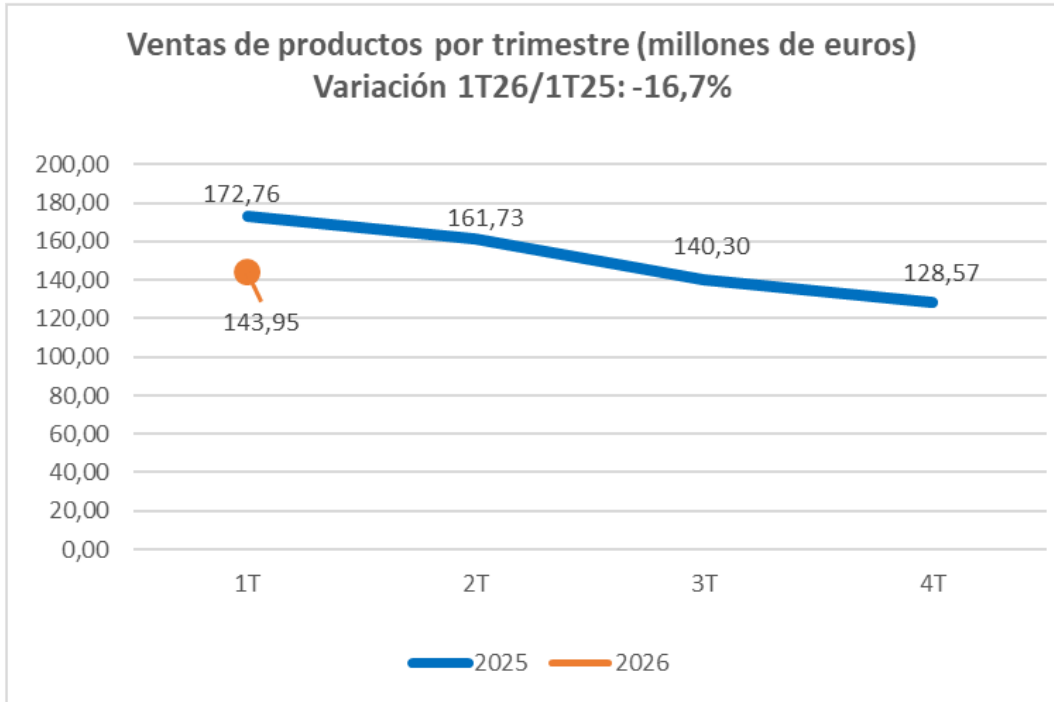
(15-05-2026)

Ercros registra 13,6 millones de euros de pérdidas en el primer trimestre de 2026

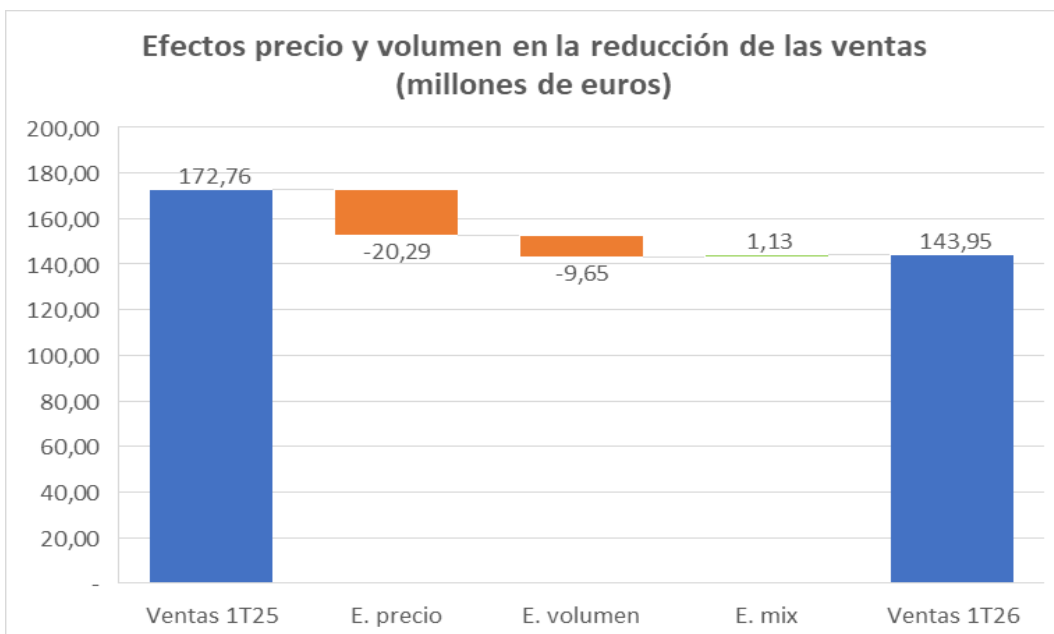
- En el primer trimestre de 2026, Ercros obtuvo una contribución de 52,0 millones de euros, un ebitda ajustado negativo de 1,0 millones y registró pérdidas de 13,6 millones.
- Ercros continúa viéndose afectada por una demanda persistentemente débil, unos costes energéticos elevados y una intensa competencia procedente de países extracomunitarios. Aún no se perciben los beneficios del Plan de acción para la industria química europea diseñado por la Comisión Europea (CE).
- Ercros mantiene una sólida situación financiera, con 45 millones de euros de liquidez.
- El 19 de marzo de 2026, la CNMV anunció que la OPA de Bondalti Iberica, S.L.U. sobre Ercros tuvo un resultado positivo al conseguir un 77,23% de aceptación.
- En el consejo de administración celebrado el pasado 7 de abril, en línea con lo manifestado en la junta de accionistas del 28 de junio de 2024, los consejeros Antoni Zabalza Martí, Laureano Roldán Aguilar y Eduardo Sánchez Morrondo presentaron la dimisión de sus cargos en el consejo de administración de la Sociedad, y fueron nombrados por cooptación Antón Valero Solanellas (consejero y presidente no ejecutivo), João Guimarães de Mello (consejero delegado) y André Cabral Côrte-Real de Albuquerque (consejero ejecutivo).
- El nuevo equipo gestor de la Sociedad 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 por parte de los equipos de Ercros y Bondalti.

A. HECHOS CLAVE DEL PRIMER TRIMESTRE DE 2026

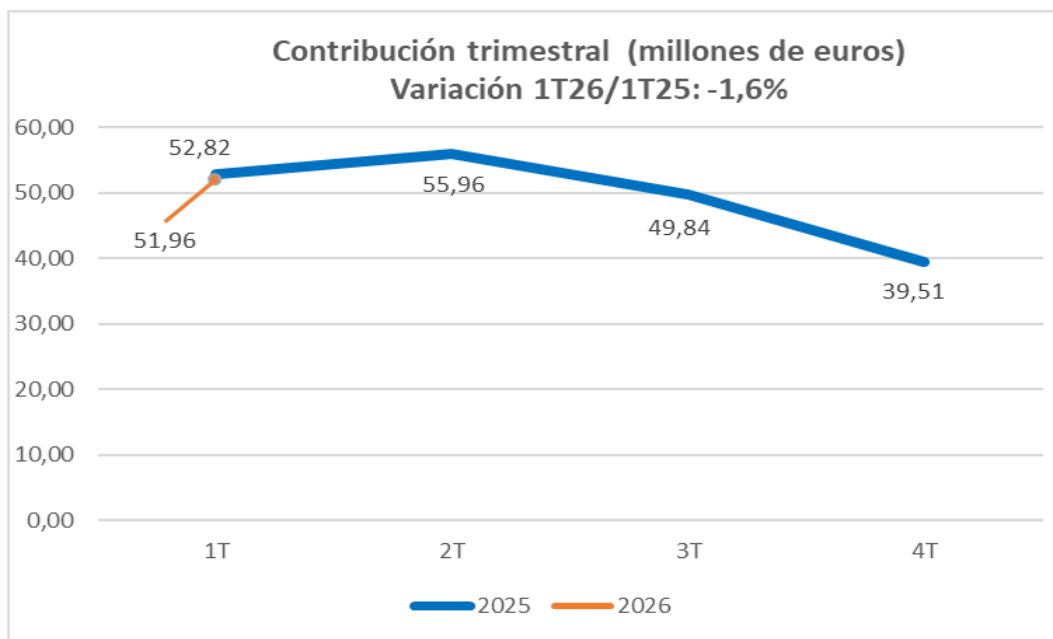
1. El importe total de las ventas de productos del 1T26 ascendió a 143,95 millones de euros, frente a los 172,76 alcanzados en el 1T25: una disminución de 28,81 millones de euros, equivalente a una caída del 16,7%. El importe de las ventas cae en mayor medida que el volumen vendido (5,6%), lo que anticipa un significativo efecto precio de signo negativo.



2. Efectivamente, de los 28,81 millones de euros en que disminuyeron las ventas, el menor precio medio por tonelada explica una disminución de 20,29 millones y el menor volumen de toneladas vendidas explica una caída de 9,65 millones. El efecto *mix* explica un aumento de 1,13 millones.

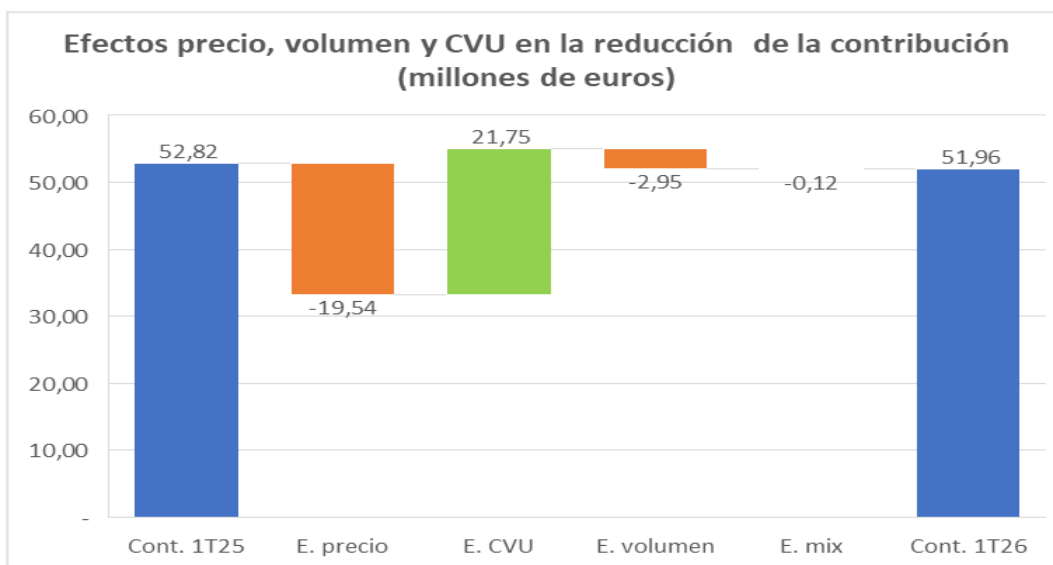


3. La contribución generada por las ventas de productos y la prestación de servicios ascendió en el 1T26 a 51,96 millones de euros, frente a los 52,82 millones alcanzados en el 1T25; una disminución del 1,6%. Esta reducción es fruto de una caída de las ventas más la prestación de servicios de 28,42 millones (fundamentalmente debida a la caída del precio medio y, en menor medida, al menor volumen de toneladas vendidas); y de una caída de los costes variables de 27,56 millones de euros, causada principalmente por la significativa disminución de los costes de los suministros (gas y electricidad).

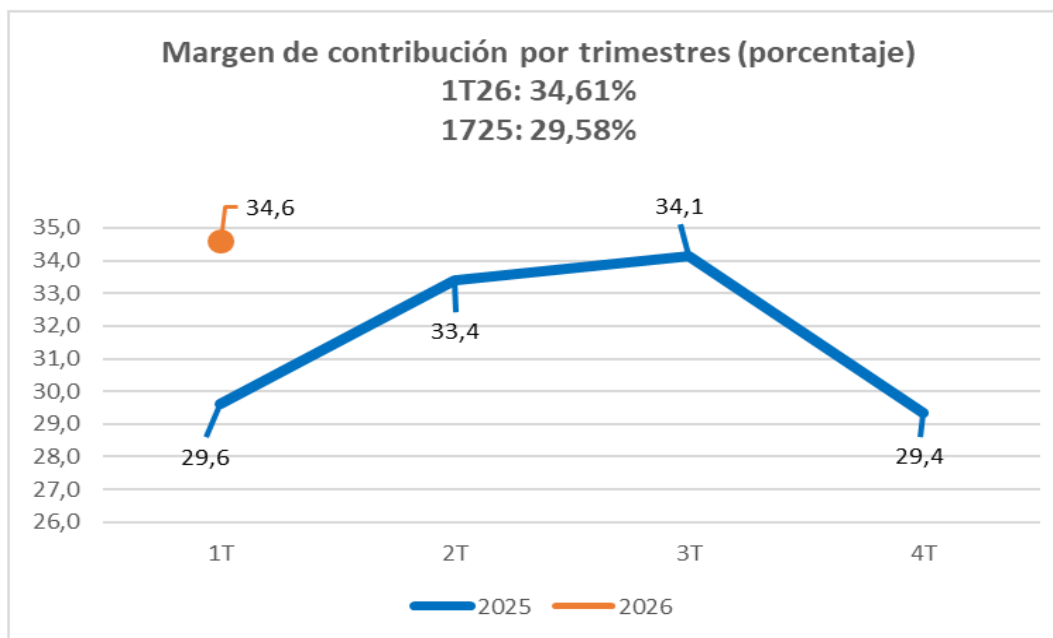


Contribución: (ventas de productos + prestación de servicios – aprovisionamientos – suministros + variación de existencias).

4. En lo que se refiere a la contribución, la mejor forma de identificar el efecto neto de precios y costes es contraponiendo el efecto del precio medio de los productos vendidos con el coste variable unitario (CVU) incurrido en la fabricación de estos productos. En el 1T26, el efecto precio negativo de 19,54 millones fue inferior, en términos absolutos, al efecto CVU negativo de 21,75 millones. El efecto neto de precio y CVU asciende a 2,21 millones y explica el -257,0% de los -0,86 millones en que varía la contribución. El 357,0% restante lo explica el efecto volumen, de -2,95 millones (343,0%), y el efecto *mix*, de -0,12 millones (14,0%).

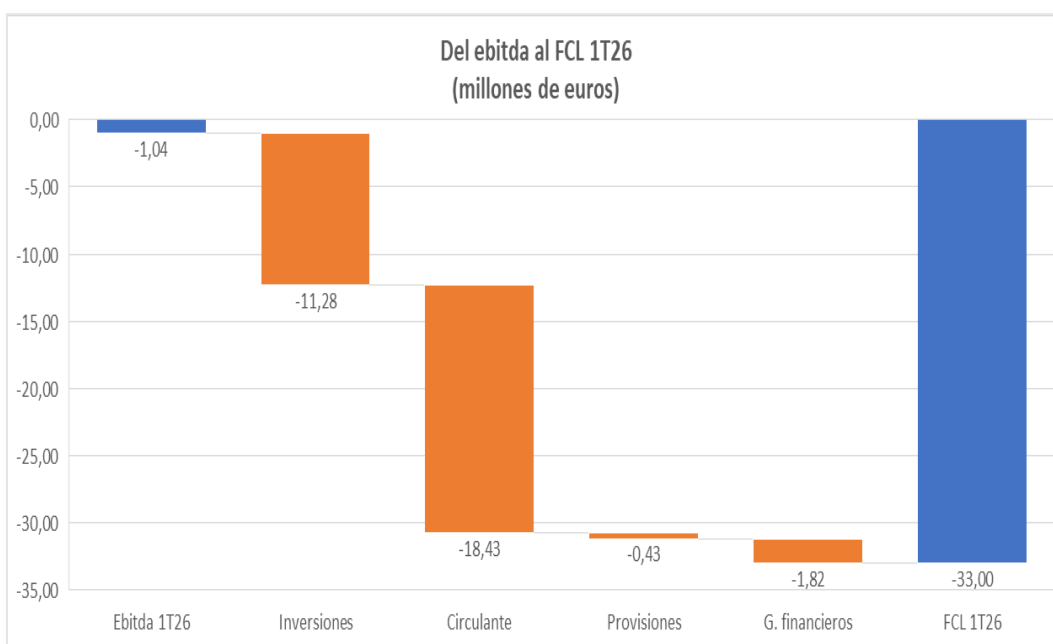


5. El margen de contribución (contribución dividida por la suma de las ventas de productos más la prestación de servicios) aumentó del 29,6% alcanzado en el 1T25 al 34,6% del 1T26. Una variación de 5 puntos de porcentaje consecuencia de la disminución del peso relativo de los costes variables (en el primer trimestre de 2025 representaban el 70,4% de las ventas más la prestación de servicios, mientras que en el primer trimestre de 2026 representan el 65,4%).

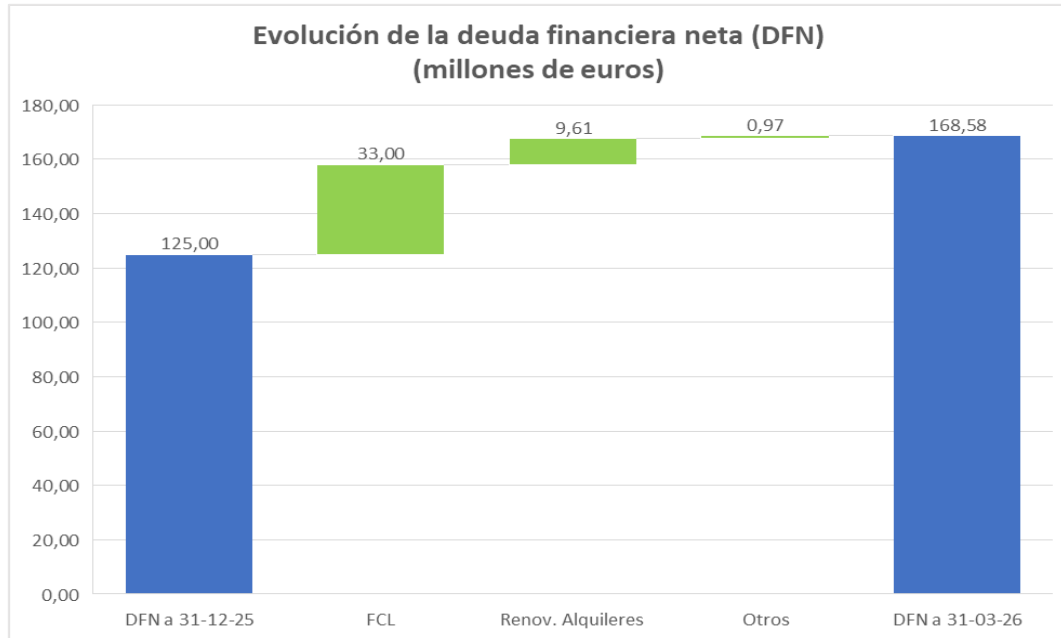


Margen de contribución: contribución / (ventas de productos + prestación de servicios).

6. El flujo de caja libre (FCL) generado en el 1T26 fue de -33,00 millones de euros, resultado de restar del ebitda del 1T26 de -1,04 millones: 11,28 millones de inversión; 18,43 millones de circulante; 0,43 millones de pagos de provisiones, y 1,82 millones de resultados financieros netos.



7. Ercros comenzó 2026 con 125,00 millones de euros de deuda financiera neta (DFN). A lo largo del 1T26, la deuda aumentó en: 33,00 millones por el FCL negativo generado en dicho período; 9,61 millones por la renovación de alquileres, y 0,97 millones por otras causas de orden menor. En total, Ercros aumentó su deuda financiera neta en 43,59 millones de euros, situándola a 31 de marzo de 2026 en 168,58 millones de euros.



8. A 31 de marzo de 2026, Ercros disponía de liquidez por importe de 44,88 millones de euros, de los cuales 43,38 millones correspondían a tesorería y, 1,5 millones, a líneas de financiación no dispuestas.
9. Ofertas públicas voluntarias de adquisición de acciones

El pasado 19 de marzo de 2026, la CNMV comunicó que la oferta pública de adquisición formulada por Bondalti Iberica, S.L.U. sobre el 100% del capital social de Ercros, S.A. y autorizada el 10 de febrero de 2026, 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.

En consecuencia, la oferta pública ha tenido un resultado positivo, al haber sido el número de acciones comprendidas en las declaraciones de aceptación superior al límite mínimo fijado por el oferente para su efectividad (45.718.100 acciones).

B. ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS

Cuenta de pérdidas y ganancias del primer trimestre de 2026

Con relación a los resultados del 1T26 respecto al 1T25 cabe destacar, además de lo indicado en la sección A de esta nota, lo siguiente:

El epígrafe de prestación de servicios aumentó un 6,7%. Los otros ingresos disminuyeron un 26,1%, debido principalmente a la disminución del valor de los derechos de emisión gratuitos de CO₂.

La disminución en la reversión de provisiones y otros ingresos atípicos se debe, en su mayor parte, a unas menores indemnizaciones por siniestros de 0,22 millones de euros.

El importe conjunto de los aprovisionamientos más la variación de existencias de productos terminados disminuyó un 22,2%. Los suministros, por su parte, disminuyeron un 21,3% debido a la reducción del coste de la energía eléctrica (-19,1%) y del gas (-25,3%).

Los gastos de personal en el 1T26 se mantuvieron en el mismo nivel que en el 1T25 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 1,4%.

La dotación de provisiones y otros gastos extraordinarios disminuyeron como consecuencia de los gastos derivados de las OPAs registrados en el 1T25.

Las amortizaciones aumentaron un 6,9% como consecuencia de las inversiones realizadas.

El resultado financiero negativo disminuyó 0,51 millones de euros (-12,5%) por las diferencias de cambio que fueron positivas en el 1T26 y negativas en el 1T25, con un impacto de 1,4 millones de euros. Los gastos financieros asociados a la deuda aumentaron en 0,39 millones de euros por el aumento del índice de referencia de los préstamos (Euribor) y por la mayor deuda. Por otro lado, también hubo un aumento de las comisiones bancarias de 0,33 millones de euros vinculadas al cambio de control.

CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS

Miles de euros	1T26	1T25	%
Ingresos	154.823	184.454	-16,1
Ventas de productos terminados	143.946	172.755	-16,7
Prestación de servicios	6.185	5.796	6,7
Otros ingresos	4.136	5.593	-26,1
Reversión de provisiones y otros ingresos extraor.	28	310	-91,0
Aumento de exist. de productos termin. y en curso	528	-	-
Gastos	-156.016	-184.445	-15,4
Aprovisionamientos	-71.812	-81.976	-12,4
Reducción de exist. de productos termin. y en curso	-	-9.596	-
Suministros	-26.888	-34.156	-21,3
Transportes	-10.441	-11.143	-6,3
Gastos de personal	-25.868	-25.868	-
Otros gastos de explotación	-20.826	-21.126	-1,4
Dotación de provisiones y otros gastos extraor.	-181	-580	-68,8
Ebitda	-1.193	9	-
Amortizaciones	-8.742	-8.181	6,9
Ebit	-9.935	-8.172	21,6
Resultado financiero	-3.576	-4.086	-12,5
Beneficio/pérdida antes de impuestos	-13.511	-12.258	10,2
Impuesto a las ganancias	-109	96	-
Beneficio/pérdida del período	-13.620	-12.162	12,0

CONCILIACIÓN DEL EBITDA AJUSTADO

Miles de euros	1T26	1T25	%
Ebitda	-1.193	9	-
Partidas atípicas de ingreso	-28	-310	-91,0
Partidas atípicas de gasto	181	580	-68,8
Ebitda ajustado	-1.040	279	-

Balance

Los activos no corrientes netos aumentaron en 7,75 millones de euros, principalmente por la renovación de los contratos de arrendamientos sujetos a la NIIF 16.

El capital circulante aumentó 22,0 millones de euros como consecuencia del aumento de los activos corrientes, por importe de 34,3 millones, cantidad superior al aumento de los pasivos corrientes, por importe de 12,3 millones. La variación neta de los activos corrientes se debe principalmente al aumento de las cuentas a cobrar a clientes de 33,46 millones, mientras que la variación neta de los pasivos corrientes se debe principalmente al aumento de las cuentas a pagar por 14,5 millones.

El patrimonio neto disminuyó 13,62 millones de euros por las pérdidas del período.

Las provisiones y otras deudas disminuyeron 0,23 millones de euros, principalmente, por los pagos asociados al desmantelamiento de instalaciones y remediaciones ambientales varias.

ANALISIS ECONÓMICO DEL BALANCE

Miles de euros	31-03-26	31-12-25	Variación	%
Activos no corrientes	408.944	401.198	7.746	1,9
Capital circulante	58.163	36.181	21.982	60,8
Activos corrientes	183.109	148.782	34.327	23,1
Pasivos corrientes	-124.946	-112.601	-12.345	11,0
Recursos empleados	467.107	437.379	29.728	6,8
Patrimonio neto	273.627	287.247	-13.620	-4,7
Deuda financiera neta	168.582	125.001	43.581	34,9
Provisiones y otras deudas	24.898	25.131	-233	-0,9
Origen de fondos	467.107	437.379	29.728	6,8

DETALLE DE LA DEUDA FINANCIERA NETA

Miles de euros	31-03-26	31-12-25	Variación	%
Préstamos	64.123	68.584	-4.461	-6,5
Acreedores por arrendamiento financiero	19.527	12.101	7.426	61,4
Financiación <i>revolving</i>	130.342	142.372	-12.030	-8,4
Deuda financiera bruta	213.992	223.057	-9.065	-4,1
Tesorería	-43.383	-96.029	52.646	-54,8
Depósitos	-2.027	-2.027	-	-
Deuda financiera neta	168.582	125.001	43.581	34,9

C. RESULTADOS POR NEGOCIOS

A nivel global, la debilidad de la demanda del sector químico iniciada a mediados de 2022 ha continuado a lo largo del 1T26.

En este contexto, el esfuerzo de los negocios de Ercros ha seguido 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 1T26 las ventas de la división de derivados del cloro, en comparación con el 1T25, se redujeron un 17,1% debido a la disminución de los volúmenes comercializados del 8,1% y a la disminución del precio medio de venta en un 10,0%. Por otro lado, se produjo una disminución de los costes energéticos. Fruto de todo ello, el ebitda de la división fue negativo (-2,7 millones de euros) y situó la ratio ebitda/ventas en el -3,1%, 1,1 puntos por encima del -4,2% obtenido en el 1T25.

En la división de química intermedia, en comparación con el 1T25, las ventas cayeron un 13,9% a causa, principalmente, de la reducción del precio medio de venta en un 15,03%. Por su parte, las materias primas experimentaron un fuerte aumento. Resultado de todo ello, el ebitda de la división disminuyó 2,10 millones de euros (-57,2%) y la ratio ebitda/ventas se situó en el 3,6%, frente al 7,3% alcanzado en el 1T25.

Respecto al 1T25, en el 1T26 la división de farmacia disminuyó sus ventas un 21,8% fruto del menor volumen de productos vendidos (una disminución del 25,7%) y de unos ligeramente mayores precios de venta (un aumento del 5,2%). El ebitda fue positivo (0,07 millones), con una disminución del 92,1% respecto al del 1T25.

RESULTADOS POR NEGOCIOS

Miles de euros	1T26	1T25	%
División de derivados del cloro			
Ventas de productos	85.798	103.470	-17,1
Ebitda ajustado	-2.685	-4.329	-38,0
Ebitda ajustado/ventas de productos (%)	-3,1	-4,2	-25,2
División de química intermedia			
Ventas de productos	43.145	50.100	-13,9
Ebitda ajustado	1.571	3.673	-57,2
Ebitda ajustado/ventas de productos (%)	3,6	7,3	-50,3
División de farmacia			
Ventas de productos	15.003	19.185	-21,8
Ebitda ajustado	74	935	-92,1
Ebitda ajustado/ventas de productos (%)	0,5	4,9	-89,9

D. PREVISIÓN PARA EL RESTO DE 2026

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 están ya coordinados e implementando las medidas adecuadas para mejorar los malos resultados que Ercros ha tenido en los últimos trimestres. 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.

Barcelona, 15 de mayo de 2026