



RESULTADOS ANUALES DE ERCROS EJERCICIO 2021

Barcelona, 24 de febrero de 2022



PLAN
ESTRATÉGICO

3D

DIVERSIFICACIÓN
DIGITALIZACIÓN
DESCARBONIZACIÓN



EBITDA
86 MILLONES DE EUROS

BENEFICIO
43 MILLONES DE EUROS

REMUNERACIÓN A LOS ACCIONISTAS
21,5 MILLONES DE EUROS

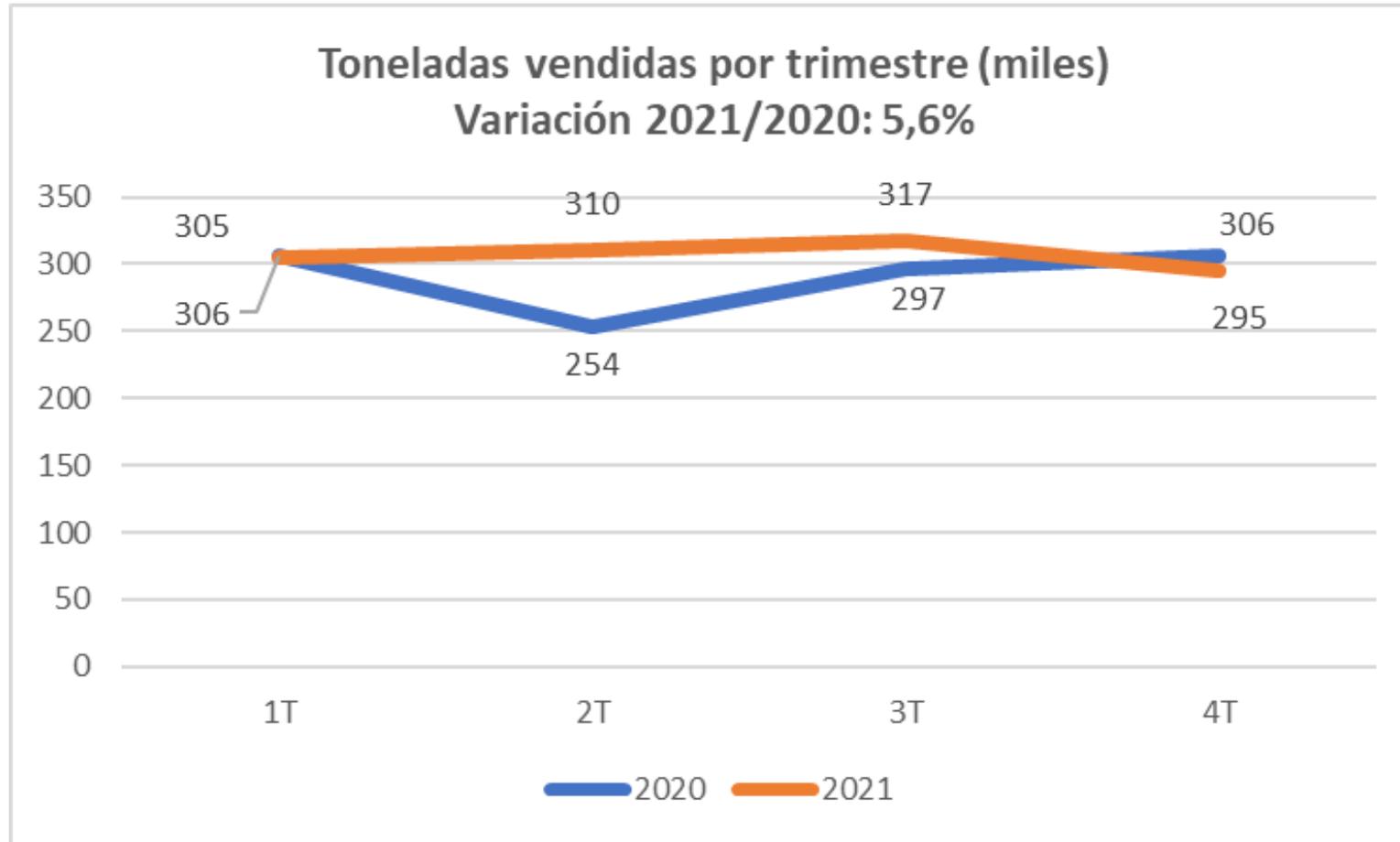


**¿POR QUÉ ESTOS BUENOS RESULTADOS EN UN AÑO DE PANDEMIA,
ALTOS COSTES ENERGÉTICOS Y DIFICULTADES DE TRANSPORTE?**

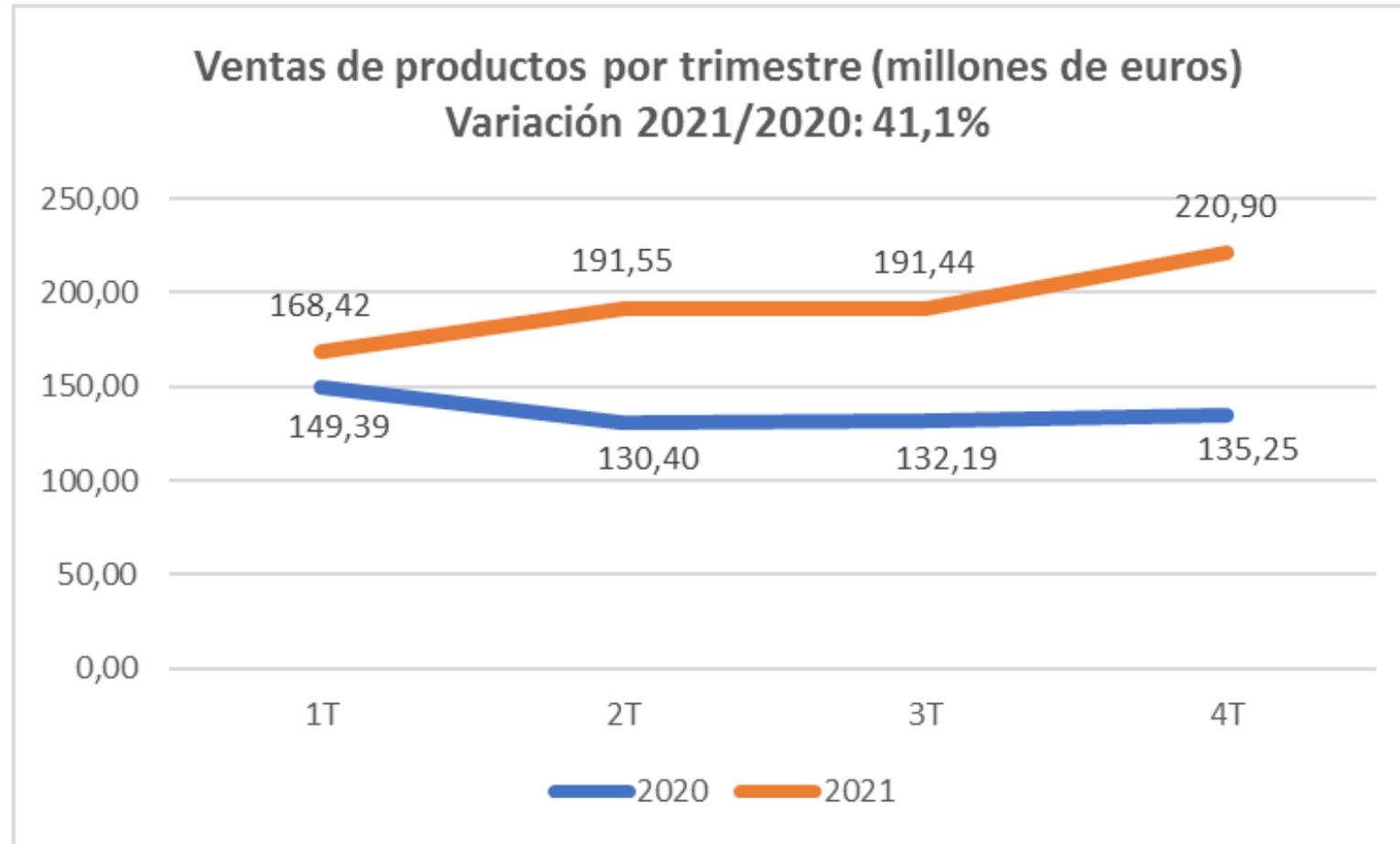
**PORQUE, EN UN AÑO EN EL QUE ESTAS DIFICULTADES HAN LIMITADO
LA OFERTA DE FORMA SIGNIFICATIVA Y HAN ELEVADO LOS PRECIOS
DE LOS BIENES, ERCROS HA SIDO CAPAZ DE MANTENER:**

- (i) UNAS ALTAS TASAS DE OCUPACIÓN DE SUS PLANTAS; Y**
- (ii) UNA PRESENCIA ACTIVA Y FIABLE EN TODOS LOS MERCADOS EN
LOS QUE PARTICIPA.**

TONELADAS

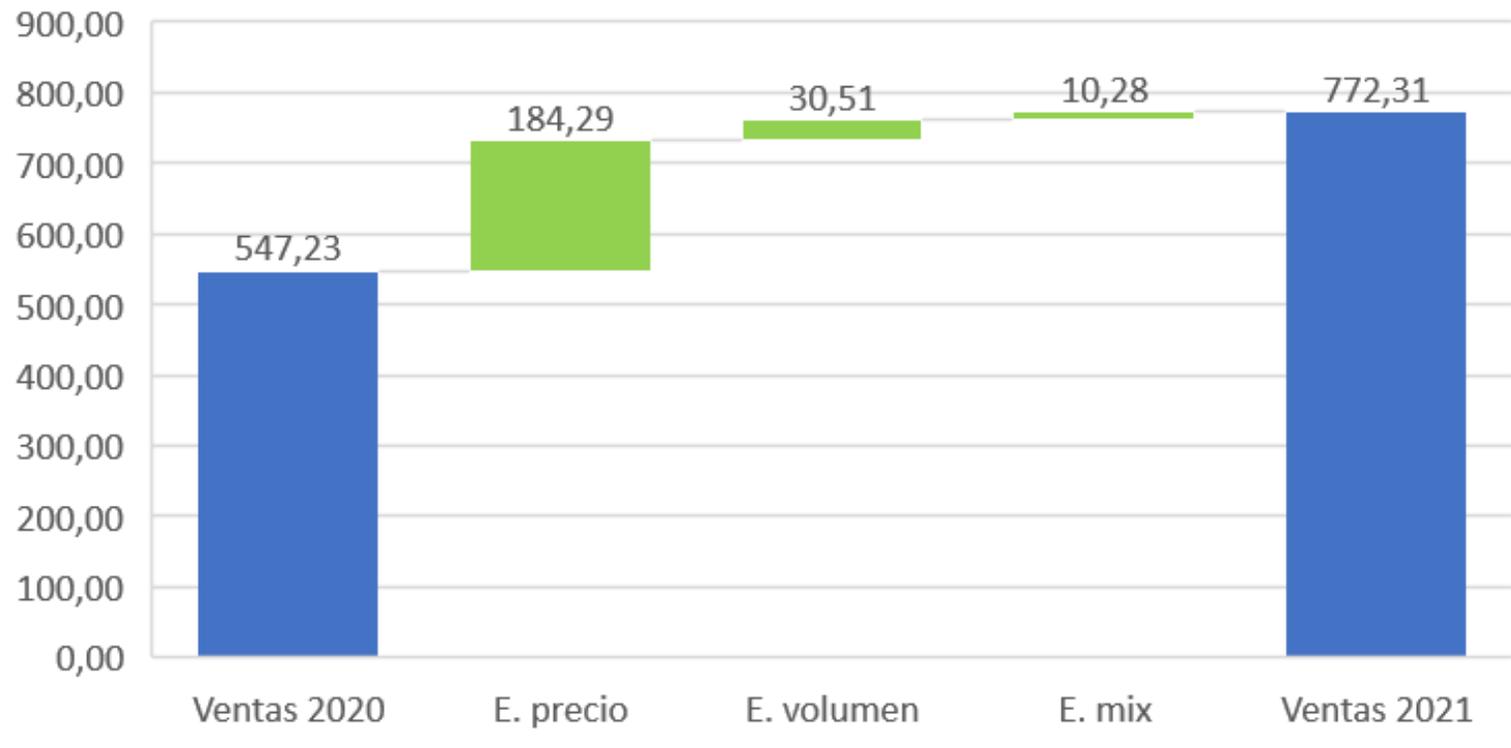


VENTAS

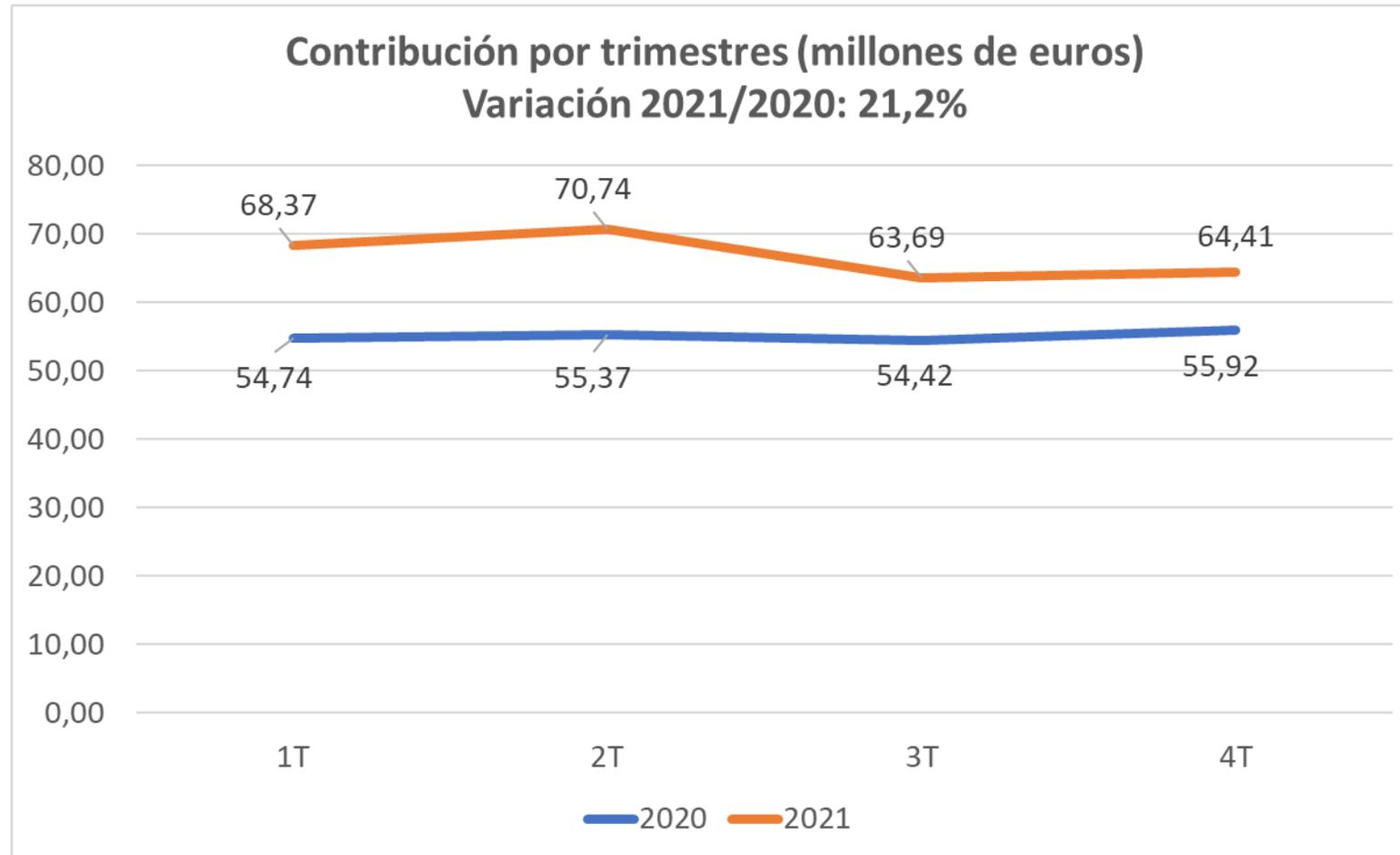


MAYOR PROTAGONISMO DE PRECIOS QUE DE VOLUMEN EN LA VARIACIÓN DE LAS VENTAS

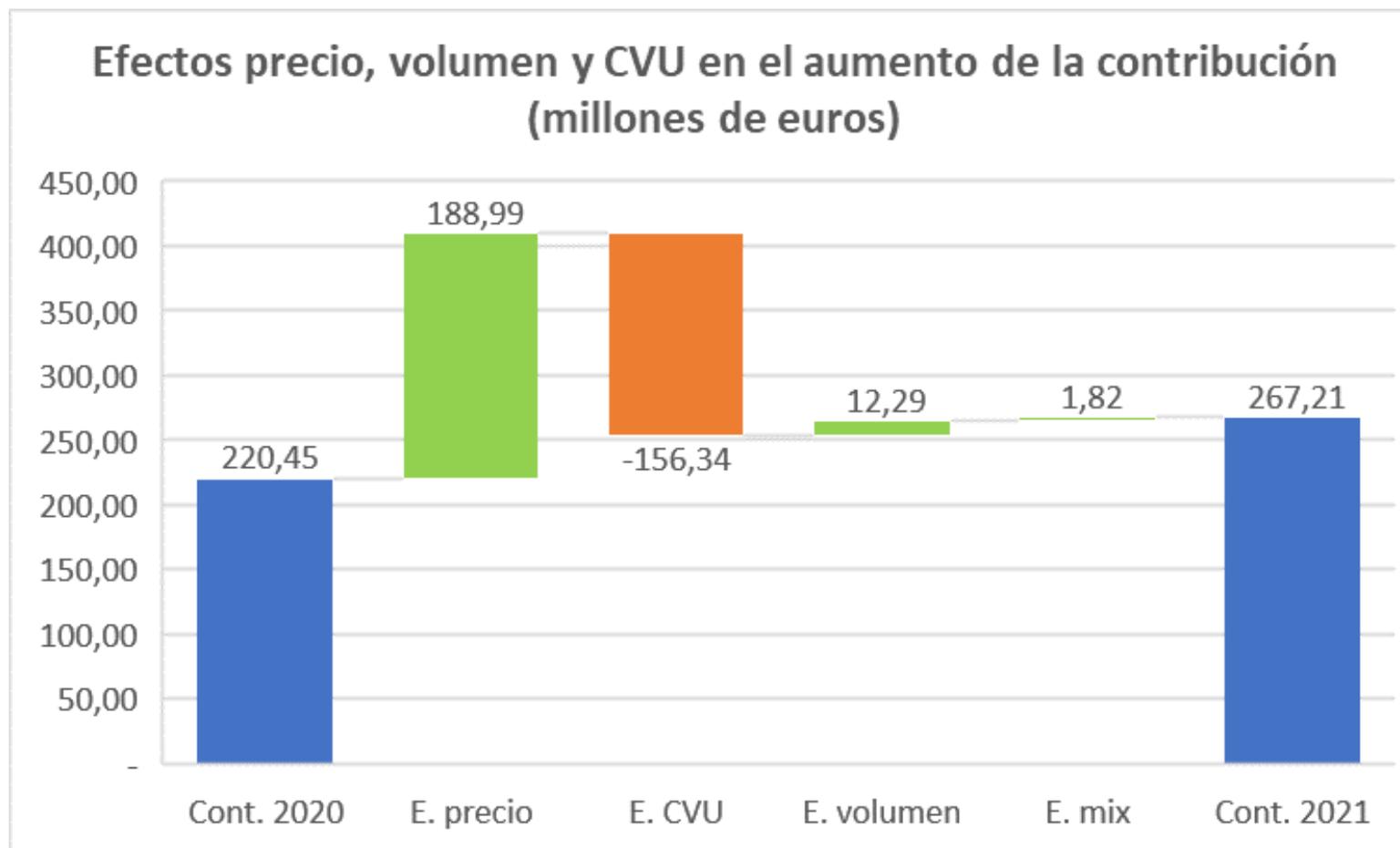
Efectos precio y volumen en el aumento de las ventas de 2021
(millones de euros)



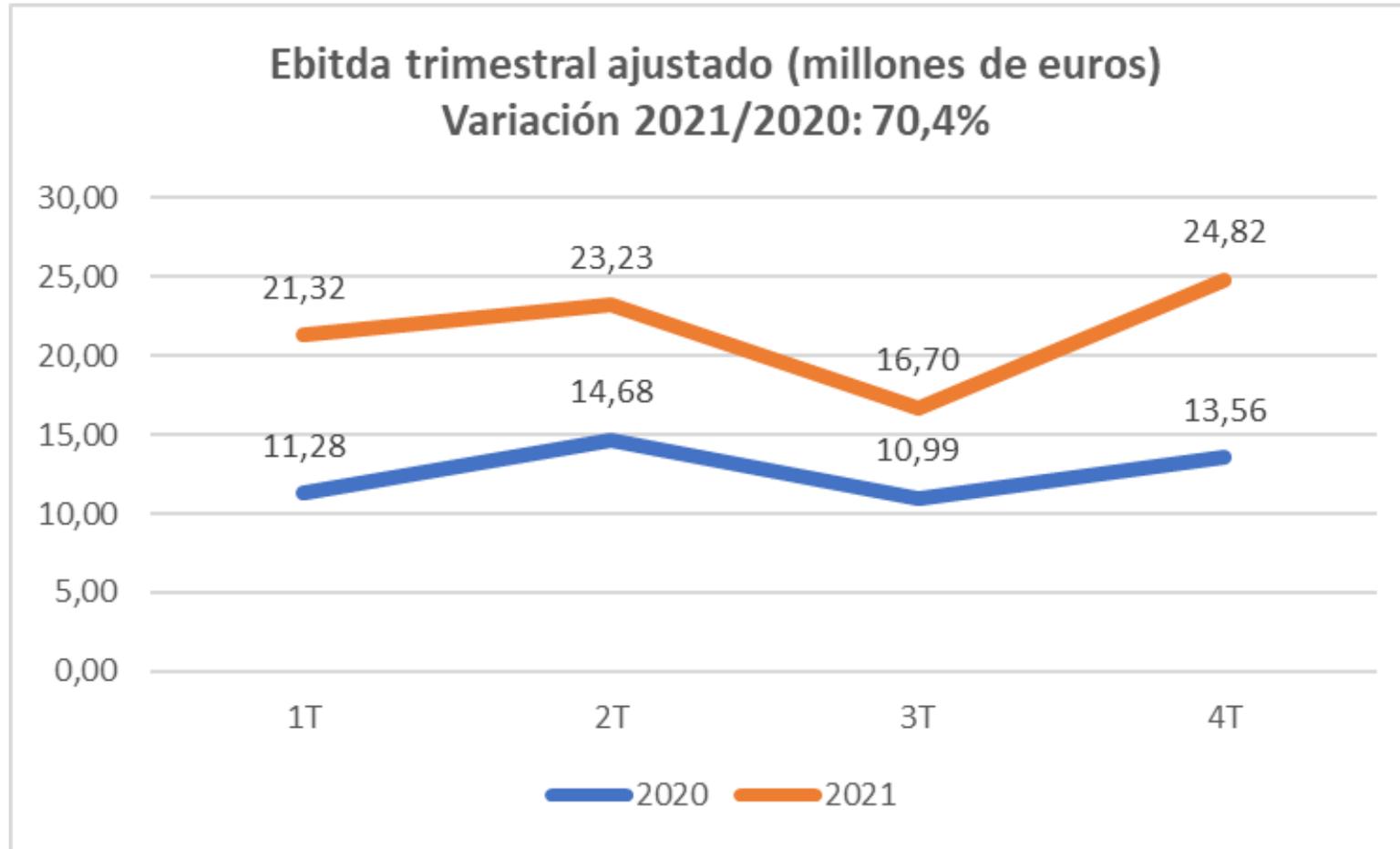
CONTRIBUCIÓN AL ALZA



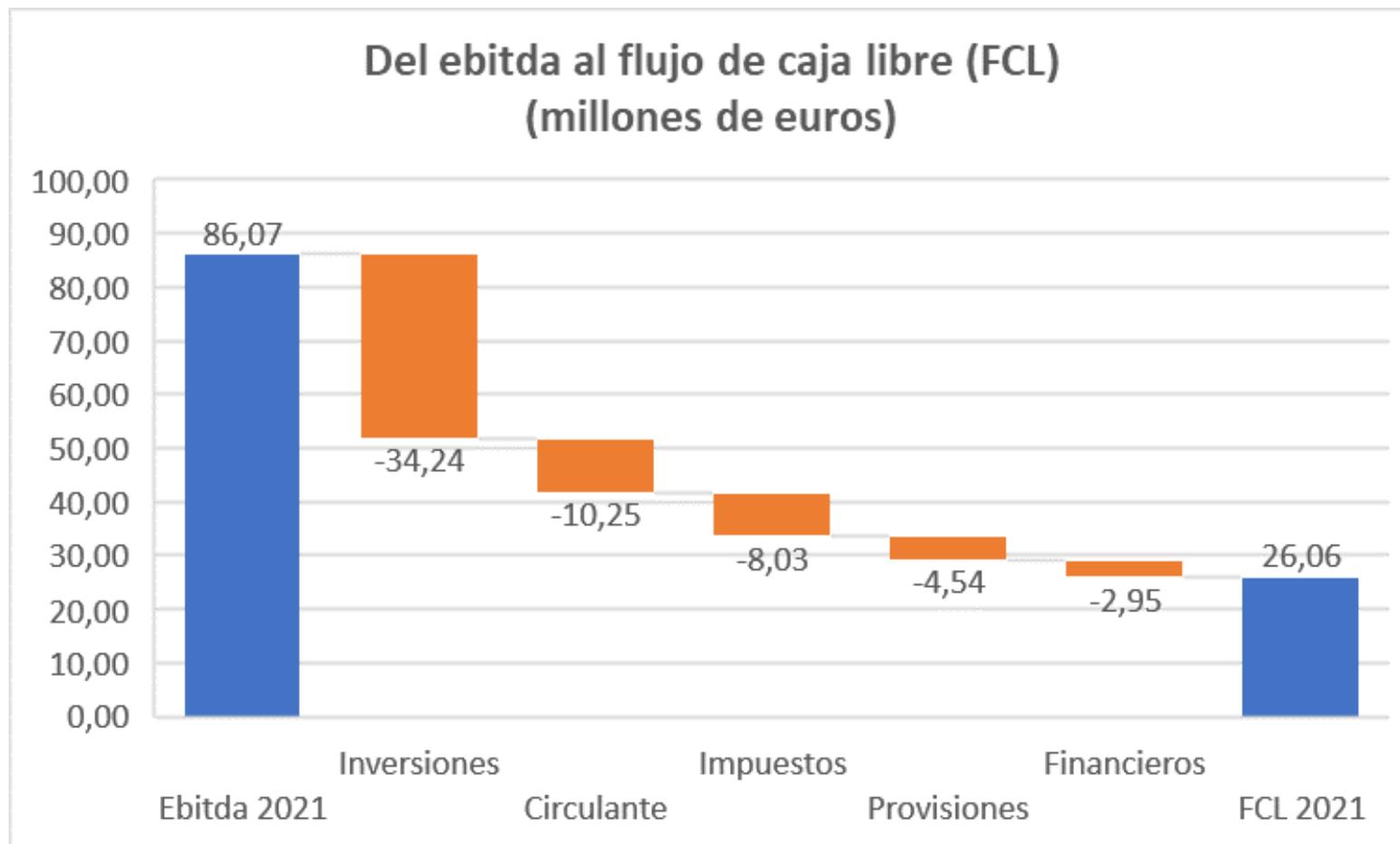
EL EFECTO PRECIO MEDIO SUPERA AL EFECTO DEL COSTE VARIABLE UNITARIO EN LA VARIACIÓN DE LA CONTRIBUCIÓN



EXCELENTE EBITDA : 86 MILLONES DE EUROS



DEL EBITDA AL FLUJO DE CAJA LIBRE (FCL)



CUENTA DE RESULTADOS

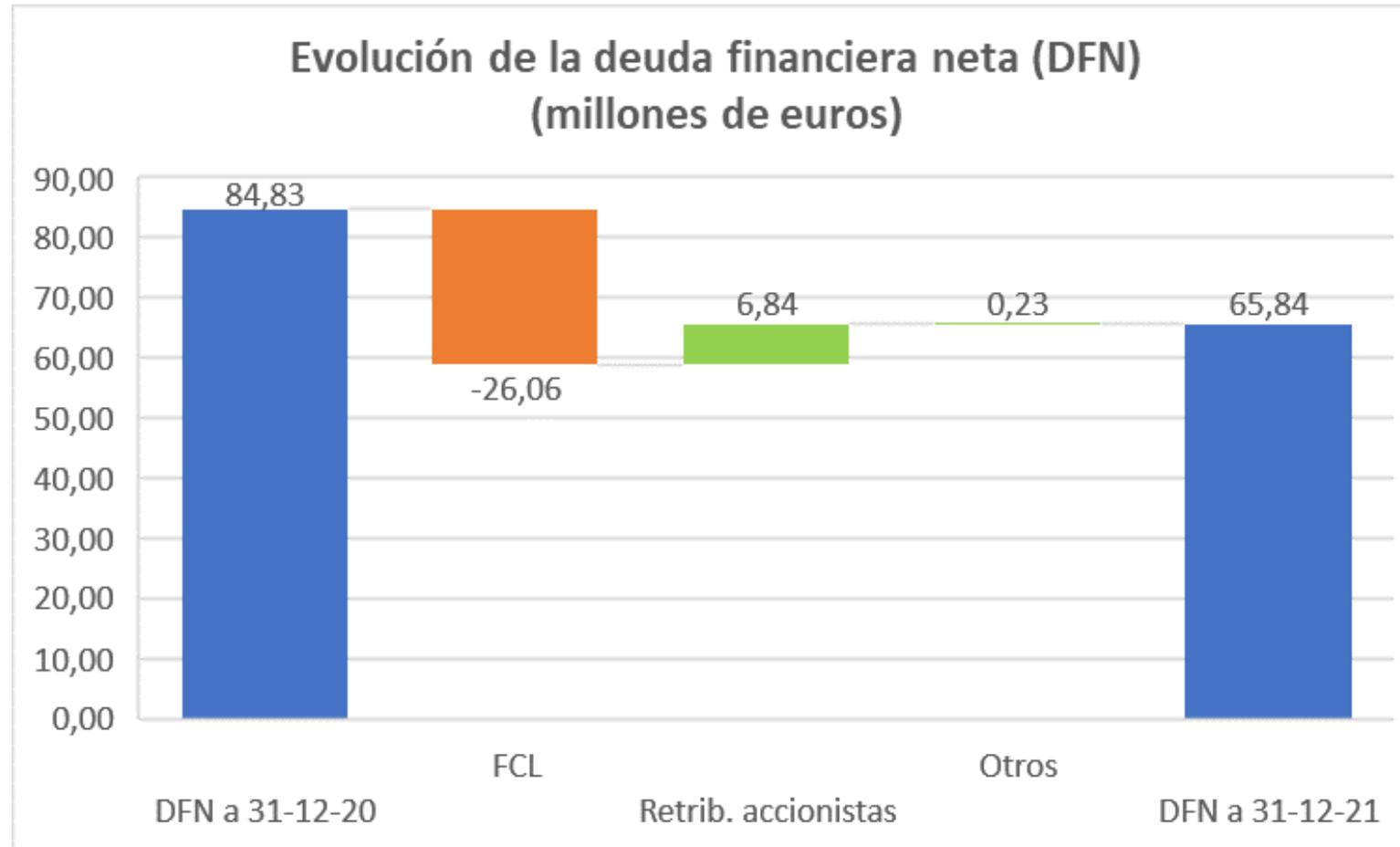
Cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas

Miles de euros	2021	2020	%
Venta de productos terminados	772.317	547.236	41,1
Prestación de servicios	27.738	21.561	28,6
Otros ingresos	52.069	16.523	×3,2
Ingresos	852.124	585.320	45,6
Aprovisionamientos y suministros	-555.005	-340.140	63,2
Gastos de personal	-86.965	-84.296	3,2
Otros gastos	-124.474	-111.283	11,9
Gastos	-766.444	-535.719	43,1
Ebitda (ingresos-gastos)	85.680	49.601	72,7
Amortizaciones y deterioros	-31.999	-34.664	-7,7
Resultado financiero	-2.525	-7.952	-68,2
Beneficio antes de impuestos	51.156	6.985	×7,3
Impuestos a las ganancias	-7.859	-728	×10,8
Beneficio del ejercicio	43.297	6.257	×6,9

BALANCE

Miles de euros	31-12-21	31-12-20	%
Activos no corrientes	358.713	356.562	0,6
Capital circulante	58.104	29.839	94,7
Activos corrientes	248.876	148.609	67,5
Pasivos corrientes	-190.772	-118.770	60,6
Recursos empleados	416.817	386.401	7,9
Patrimonio neto	331.613	284.215	16,7
Deuda financiera neta	65.841	84.832	-22,4
Provisiones y otras deudas	19.363	17.354	11,6
Origen de fondos	416.817	386.401	7,9

¿POR QUÉ LA DEUDA FINANCIERA NETA BAJA?



DETALLE DE LA DEUDA FINANCIERA

Miles de euros	31-12-21	31-12-20	%
Préstamos	65.250	66.471	-1,8
Acreedores por arrendamiento financiero	6.226	9.145	-31,9
Financiación de circulante	48.526	55.794	-13,0
Deuda financiera bruta	120.002	131.410	-8,7
Tesorería	-51.573	-39.931	29,2
Depósitos	-2.588	-6.647	-61,1
Deuda financiera neta (DFN)	65.841	84.832	-22,4

LIQUIDEZ

Millones de euros	31-12-21	31-12-20	%
Tesorería	51,57	39,90	29,2
Financiación no dispuesta	87,32	32,20	171,2
Liquidez total	138,89	72,10	92,6

RETRIBUCIÓN AL ACCIONISTA CON CARGO AL BENEFICIO DEL EJERCICIO 2021

REQUERIMIENTOS DE LA POLÍTICA DE RETRIBUCIÓN AL ACCIONISTA

	Requerimientos	Ejercicio 2021
Beneficio mínimo (millones de euros)	≥ 10	43
Ratio de apalancamiento (DFN/PN)	$\leq 0,5$	0,2
Ratio de solvencia (DFN/ebitda ajustado)	$\leq 2,0$	0,8

RETRIBUCIÓN AL ACCIONISTA CON CARGO AL BENEFICIO DE 2021

Dividendo (de 0,085 euros/acción)	8,2 millones de euros
Recompra de acciones propias para amortizar	13,3 millones de euros
Retribución total	21,5 millones de euros

Nota: Cifras aproximadas, pendientes de la aprobación de la retribución por la junta general de junio de 2022.

RETRIBUCIÓN AL ACCIONISTA ACUMULADA EN EL PERIODO 2016-2021

	Millones de euros	%
Pago por dividendo	29,4	35,9
Desembolso por recompra de acciones propias	52,5	64,1
Retribución total	81,9	100,0

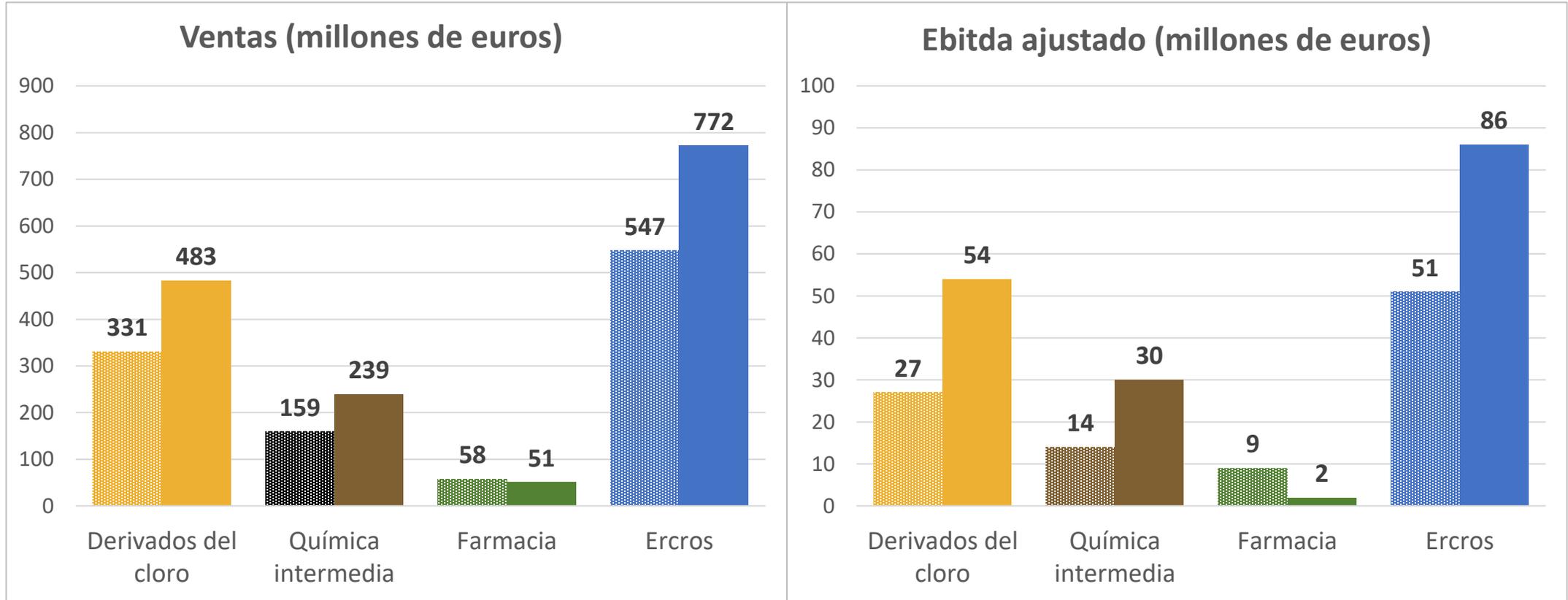
Nota: 1. Cifras aproximadas, pendientes de la aprobación de la retribución por la junta general de junio de 2022.

2. Estas cifras incluyen la retribución al accionista, mostrada en la diapositiva anterior, con cargo al beneficio del ejercicio 2021.

RESULTADOS POR NEGOCIOS

Miles de euros	2021	2020	%
División de derivados del cloro			
Ventas de productos	483.047	330.961	46,0
Ebitda ajustado	53.516	27.191	96,8
Ebitda ajustado/ventas de productos (%)	11,1	8,2	34,8
División de química intermedia			
Ventas de productos	238.567	158.737	50,3
Ebitda ajustado	30.486	13.961	×2,2
Ebitda ajustado/ventas de productos (%)	12,8	8,8	45,3
División de farmacia			
Ventas de productos	50.703	57.538	-11,9
Ebitda ajustado	2.064	9.355	-77,9
Ebitda ajustado/ventas de productos (%)	4,1	16,3	-75,0

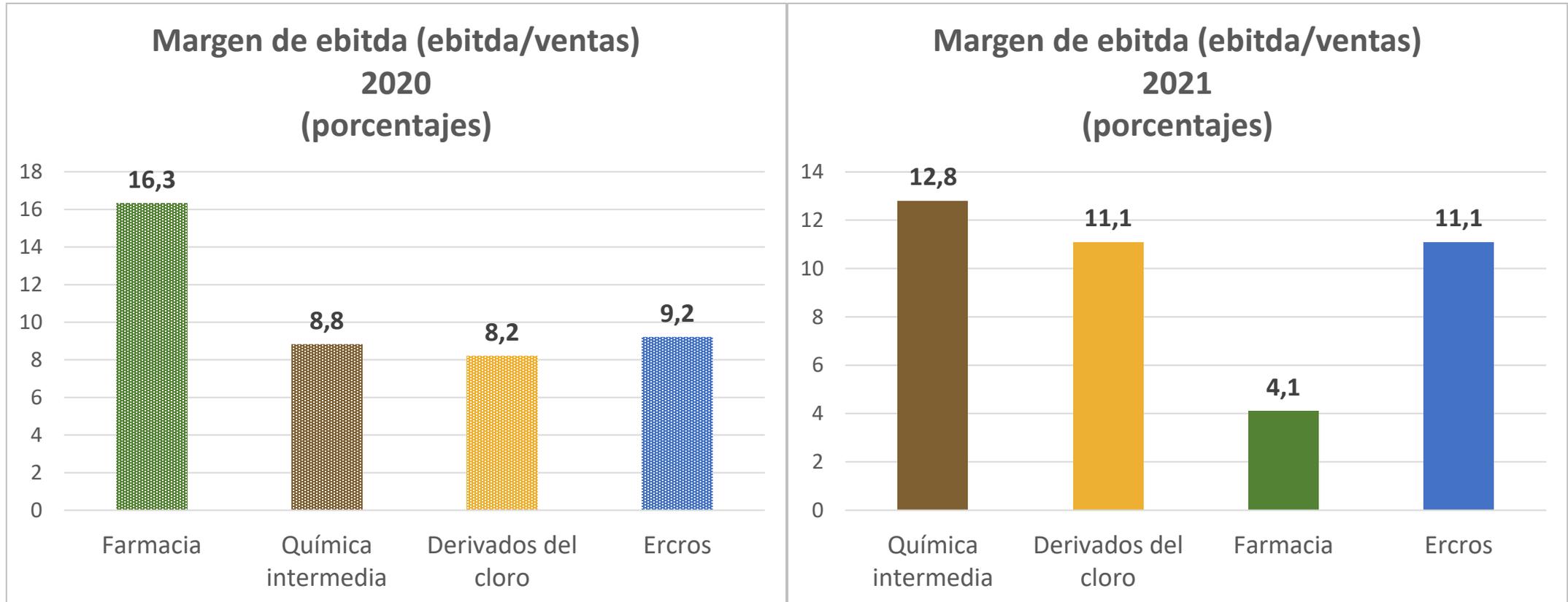
DIFERENCIAS ENTRE NEGOCIOS



2020

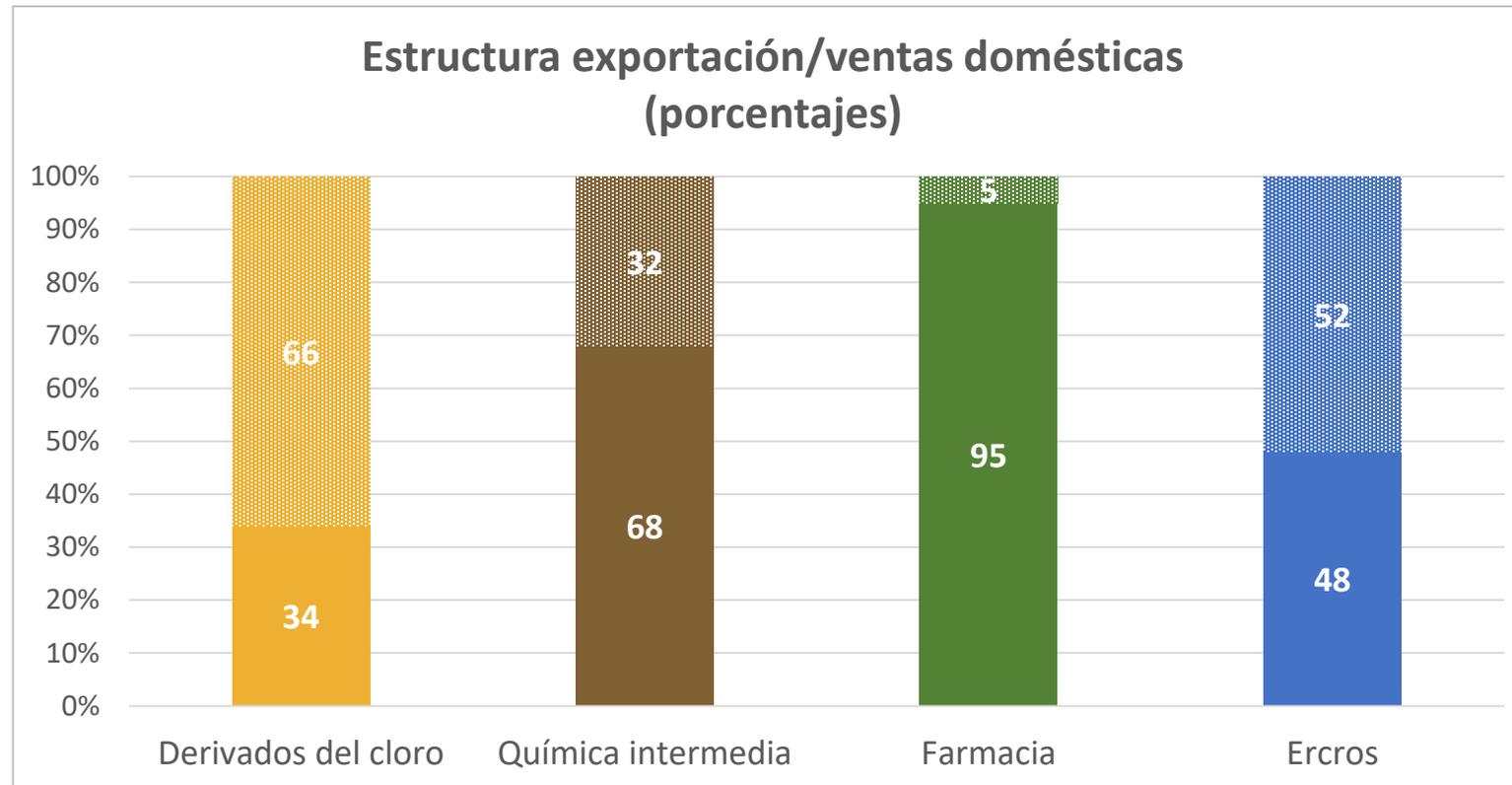
2021

DIFERENCIAS ENTRE NEGOCIOS



COMERCIO EXTERIOR

Exportaciones por negocio 2021



Exportación

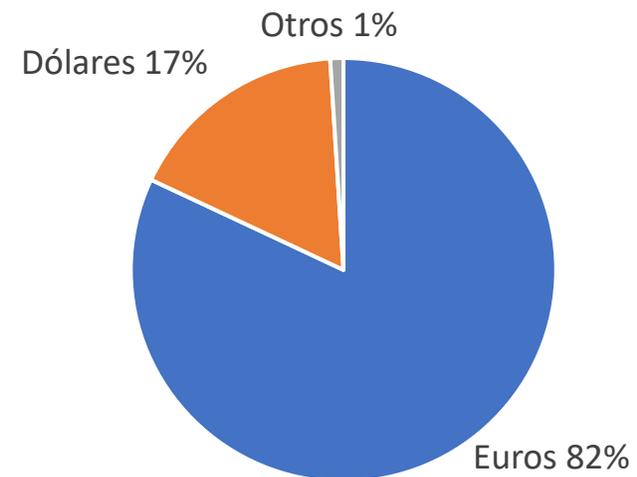
Mercado doméstico

COMERCIO EXTERIOR

**Destino de las ventas
2021
(porcentaje de las ventas)**



**Divisas
2021
(porcentaje de las ventas)**



INVERSIONES DEL PLAN 3D

- El **Plan 3D** (2021-2029) contiene 20 proyectos de una inversión acumulada de 92 millones de euros y un ebitda adicional acumulado de 194 millones de euros.
- **Proyectos entrados en funcionamiento en 2021:**
 - Ampliación de capacidad de la planta de dipenta en la fábrica de Tortosa (marzo).
 - Ampliación de la capacidad de la planta de polvos de moldeo en la fábrica de Cerdanyola (diciembre).
- **Proyectos en proceso de construcción:**
 - Ampliación de la capacidad de la planta de polioles en la fábrica de Tortosa (finalización prevista, f. p., primer semestre 2022).
 - Ampliación de la capacidad de la planta de clorito sódico en la fábrica de Sabiñánigo (f. p. segundo semestre de 2022).
 - Construcción de una nueva planta de extracción para los antibióticos vancomicina y gentamicina en la fábrica de Aranjuez (f. p. segundo semestre de 2022).

¿QUÉ ESPERAMOS DE 2022?

- Con la excepción de la variante ómicron, el año 2022 se ha iniciado con prácticamente los mismos riesgos identificados a lo largo de 2021: un coste muy alto de las energías, de las materias primas y del transporte.
- **RIESGO ADICIONAL:** Posible conflicto geopolítico entre Rusia y Estados Unidos a causa de la crisis de Ucrania, que de producirse agravaría, entre otros, la disponibilidad de gas en Europa y la movilidad internacional de mercancías.
- En este contexto, seguimos observando una demanda fuerte en la mayoría de nuestros productos que debería seguir propiciando una evolución positiva de los precios, suficiente para contrarrestar el alto coste de las energías y las materias primas.

Con las cautelas que la situación internacional de los mercados energéticos exige, esperamos que la primera mitad del ejercicio 2022 siga las pautas observadas en el segundo semestre de 2021. Para la segunda mitad del año 2022, la visibilidad es menor, razón por la cual es difícil avanzar una previsión concreta.



INFORMACIÓN ADICIONAL

INDICADORES FINANCIEROS Y BURSÁTILES

	31-12-21	31-12-20	%
DFN/ebitda ⁶	0,77	1,68	-54,2
DFN/PT ⁶	0,20	0,30	-33,3
Capitalización bursátil (M€)	299,90	218,10	37,5
Cotización (€)	2,97	2,16	37,5
Acciones en el mercado (M)	100,97	100,97	0,0
BPA ^{3,6} (€)	0,43	0,06	603,3
P/BV ⁴	0,90	0,77	16,9
PER ⁵	6,93	34,86	-80,1
Período medio de pago (días)	55,62	61,69	-9,8
Período medio de cobro (días)	57,92	62,85	-7,8
Margen ebitda ajustado/ventas (%)	11,14	9,23	20,7

1. Deuda financiera neta/ebitda ordinario.

3. Beneficio/número de acciones.

5. Capitalización/beneficio.

2. Deuda financiera neta/patrimonio total.

4. Capitalización/patrimonio total.

6. Condiciones para la retribución al accionista.

INDICADORES AMBIENTALES, SOCIALES Y DE GOBERNANZA (ASG)

	2021	2020	%
Plantilla (personas)	1.329	1.297	2,5
Mujeres (% sobre plantilla)	17,2	17,0	1,2
Productividad (€/persona)	129.906	103.236	25,8
Índice de frecuencia de accidentes	1,8	2,8	-35,7
Índice de absentismo (%)	5,6	5,0	12,0
Formación (horas anuales/persona)	21,3	17,9	19,0
Gastos en prevención y seguridad (M€)	6,41	6,25	0,2
Gastos en protección ambiental (M€)	18,29	17,17	5,8
Gastos e inversión en I+D (M€)	6,64	6,34	4,8
Índice de emisiones de CO ₂ (t de CO ₂ eq./t producida)	0,35	0,40	-13,5
Consumo de energía (Gj/t producida)	4,95	5,37	-7,8
Consumo de agua (m ³ /t producida)	8,92	9,51	-6,2
Generación de residuos (t/t producida)	0,043	0,055	-21,8
Residuos salinos eliminados (t)	313.737	231.696	35,4
Subvenciones recibidas (M€)	21,52	10,21	110,8
Impuestos, cánones y cuotas a la SS satisfechos (M€)	33,16	25,87	28,2

CENTROS DE PRODUCCIÓN



Derivados del cloro

Química intermedia

Farmacia

PRODUCTOS Y APLICACIONES

Negocios	Centros	Productos	Aplicaciones
Derivados del cloro	Flix, Monzón, Tarragona, Sabiñánigo, Vila-seca I y Vila-seca II	<p>Ácido clorhídrico ATCC Clorato sódico Clorito sódico Cloro Hipoclorito sódico Potasa cáustica Sosa cáustica EDC VCM PVC</p>	<p>Industria en general Tabletas para piscinas Blanqueo de pasta de papel Tratamiento de aguas Fabricación derivados Tratamiento de aguas Industria química Industria en general Fabricación de VCM Fabricación de PVC Construcción</p>
Química intermedia	Almussafes, Cerdanyola y Tortosa	<p>Colas y resinas Formaldehído Formiato sódico Paraformaldehído Pentaeritritol Polvos de moldeo</p>	<p>Industria de la madera Fabricación derivados Industria de curtidos Automóvil y electrónica Recubrimientos Material sanitario y eléctrico</p>
Farmacia	Aranjuez	<p>Ácido fusídico Eritromicinas Fosfomicinas</p>	<p>Infecciones cutáneas Antibióticos Antibióticos</p>

POSICIÓN COMPETITIVA

	España	Europa	Mundo
Derivados del cloro			
ATCC	1ª	1ª	-
Clorato sódico	1ª	4ª	-
Hipoclorito sódico	1ª	11ª	-
Potasa cáustica	1ª	7ª	-
PVC	1ª	9ª	-
Sosa cáustica	1ª	9ª	-
Química intermedia			
Colas y resinas	2ª	7ª	-
Formaldehído	1ª	5ª	-
Paraformaldehído	1ª	1ª	1ª
Polioles	1ª	2ª	3ª
Polvos de moldeo	1ª	2ª	3ª
Farmacía			
Ácido fusídico	-	2ª	2ª
Fosfomicinas	1ª	2ª	3ª
Eritromicinas	1ª	1ª	-

Los datos que se suministran en este cuadro proceden de los cálculos realizados por Ercros sobre la base de publicaciones del sector.



Para más información:

Ercros

Av. Diagonal, 593-595

08014 Barcelona

Tel.: (+34) 934 393 009

(+34) 609 880 630

E-mail: ercros@ercros.es

www.ercros.es



**PLAN
ESTRATÉGICO**

3D

**DIVERSIFICACIÓN
DIGITALIZACIÓN
DESCARBONIZACIÓN**