

2013

Informe
anual
2013

Informe Anual 2013



El present Informe Anual conté l'Informe de Gestió i els quadres més rellevants dels Comptes Anuals del Grup Ercros, corresponents a l'exercici tancat el 31 de desembre del 2013, que van ser aprovats per unanimitat pel Consell d'Administració el 20 de febrer del 2014, previ informe favorable de la Comissió d'Auditoria reunida el mateix dia.

Denominació social: Ercros, S.A.
CIF: A-08000630
Domicili social: Avda. Diagonal, 593-595,
08014 Barcelona
Tel.: +34 934 393 009
Fax: +34 934 308 073
E-mail: ercros@ercros.es
www.ercros.es

Índex

1	Carta del President	3
2	Situació del Grup	4
3	Evolució i resultat dels negocis	10
4	Liquiditat i recursos de capital	18
5	Riscos i incerteses	21
6	Esdeveniments posteriors al tancament de l'exercici	24
7	Evolució previsible	25
8	Activitats d'I+D	26
9	Adquisició i venda d'accions pròpies	27
10	Una altra informació rellevant	28
11	Comptes Anuals del Grup Ercros	35
1	Estat de situació financera consolidat	36
2	Estat del resultat global consolidat	38
3	Estat de canvis en el patrimoni net consolidat	39
4	Estat de fluxos d'efectiu consolidat	40
12	Sèries històriques del Grup Ercros	43
1	Estat de situació financera consolidat	44
2	Estat del resultat global consolidat	45

Excepte els casos en què la comprensió del text ho requereixi, totes les referències incloses en el present document que utilitzin el masculí com a gènere comú s'entendran efectuades indistintament al conjunt de persones, homes o dones, a fi i efecte d'evitar la reiteració de termes i facilitar-ne la lectura.

Senyores i senyors accionistes:

2013 ha marcat l'inici de la recuperació d'Ercros. La comparació dels principals epígrafs del compte de pèrdues i guanys de la companyia dels dos últims exercicis posa de relleu la magnitud d'aquesta millora: el resultat brut d'explotació ("ebitda") ha augmentat un 71%, fins a arribar als 28,5 milions d'euros, i el resultat de l'exercici ha pujat un 69%, tot i que encara es troba a la zona de números vermells (-3,8 milions d'euros).

La causa d'aquesta millora cal buscar-la, fonamentalment, en les mesures dutes a terme en el marc del pla de reestructuració per augmentar la rendibilitat de l'empresa, però també en la moderació del preu dels principals aprovisionaments i subministraments i en una certa reactivació de l'activitat.

Entre les mesures posades en marxa, la més contestada en el seu moment va ser el cessament de la producció del clor de Flix que es destinava a fabricar EDC, que és un producte intermedi en el procés del PVC i que s'ha suplert, quan ha estat necessari, amb compres de producte aliè a un preu més avantatjós. Gràcies a aquesta reorganització, hem aconseguit una rebaixa dels costos de producció del grup de Negocis Associats al Clor, que ha estat determinant per aconseguir un creixement de l'ebitda d'aquest segment d'activitat de 16 milions d'euros.

També per aconseguir una rendibilitat més gran, el 2013 vàrem vendre la planta de producció d'àcid nítric, per 2,74 milions d'euros, i vàrem negociar la venda de l'activitat de fosfats per a alimentació animal, per 1,60 milions d'euros, venda que preveiem que conclouï en els propers mesos. Ambdues activitats no formen part del nucli central d'Ercros ni estan integrades en els altres sistemes de producció de la companyia.

L'aplicació d'aquestes mesures ha originat un descens en el volum de producció, que s'ha traduït en una disminució de la facturació del 2,3%. No obstant això, la rebaixa encara més gran de les despeses (-7,4%) ha comportat una millora dels marges d'explotació de l'empresa, de manera que la ràtio de l'ebitda sobre vendes ha passat del 2,6% el 2012 al 4,6% el 2013.

Al mateix temps de la posta en marxa d'aquestes actuacions, s'han dut a terme un seguit de mesures per reforçar la posició de la nostra tresoreria, afectada per la restricció creditícia. En aquest context s'emmarquen les cinc ampliacions de capital registrades al llarg del 2013, per un import total de 2,55 milions d'euros. Aquestes ampliacions es van fer amb exclusió del dret de preferència i van ser subscrites per un fons d'inversió americà, gestionat per Yorkville Advisors. També durant 2013, vàrem acordar amb les entitats financeres que integren el *pool* de subscriptors del *factoring* sindicat diverses mesures per disminuir la diferència entre el límit en la disposició de recursos previst a l'acord, de 107 milions d'euros, i el realment disposat, que al tancament de l'any era de 70 milions d'euros. Actualment, ens trobem negociant la renovació d'aquest finançament, que venç el juliol del 2014, i que esperem culminar de manera satisfactòria.

En el camp de la sostenibilitat, cal destacar la inscripció del centre de Cardona en el registre voluntari europeu EMAS (*Eco-Management and Audit Scheme*), la obtenció de la certificació ISO 14064, que serveix per al càlcul de la petjada de carboni de l'empresa, i l'inici de la implantació de la certificació ISO 50001, de gestió energètica, a la fàbrica de Sabiñánigo. Entre 2012 i 2013, l'índex d'emissions va disminuir un 7,2% i les emissions directes de gasos d'efecte hivernacle es van reduir un 1,7%. En aquest mateix període, l'índex de freqüència general d'accidents va millorar un 48%.

Les nostres previsions per a l'exercici 2014 són que, malgrat la inevitable volatilitat que segueix imperant en l'escenari econòmic general, es consolidi el canvi de tendència en l'activitat iniciat el 2013 i continuï la millora de resultats fonamentada en la reducció de costos i en la recuperació progressiva de la demanda dels nostres productes.

No obstant això, es mantenen les incerteses sobre l'impacte que pugui tenir per a Ercros la reforma del mercat energètic que està duent a terme el Govern central i, a termini mitjà, el canvi de tecnologia en els processos de fabricació del clor, que per imperatiu legal s'haurà d'efectuar abans de finals del 2017.

En els últims anys, hem dut a terme un important conjunt d'accions que ens han permès transitar per la crisi i, en concret, el 2013 acabar l'any en una situació més favorable que el 2012. Però sobretot, han situat Ercros en una posició més avantatjosa per aprofitar la incipient recuperació dels mercats i per poder combatre les incerteses que se'ns presenten a l'horitzó.

Antoni Zabalza Martí

President i Conseller Delegat d'Ercros

Barcelona, 20 de febrer del 2014

1. Estructura organitzativa

Els òrgans de govern de la Societat són la Junta General d'Accionistes i el Consell d'Administració, i dins d'aquest la Comissió d'Auditoria i la Comissió de Nomenaments i Remuneració. L'òrgan de gestió és el Comitè de Direcció.

a) Junta General d'Accionistes

És l'òrgan de màxima decisió de la Societat, representa a tots els socis i els seus acords són d'obligat compliment. Poden assistir a la Junta tots els accionistes titulars de, almenys, deu accions.

El 28 de juny del 2013, es va celebrar a Barcelona, en segona convocatòria, la Junta General Ordinària d'Accionistes. A la Junta es van aprovar tots els acords proposats pel Consell d'Administració entre els quals destaquen les modificacions de diversos articles dels Estatuts Socials, per a la seva adaptació a les novetats legislatives, i la votació consultiva de l'Informe Anual sobre Remuneracions dels Consellers. Van concórrer a la Junta 13.336 accionistes titulars de 59.922.785 accions, que representen el 57,797% del capital subscrit amb dret a vot, un 9,207% del qual va estar present i un 48,590% va estar representat. Els accionistes que van assistir a la Junta van cobrar una prima de mig cèntim d'euro brut per acció.

b) Consell d'Administració

És l'òrgan de màxima decisió de la Societat excepte en les matèries reservades a la Junta d'Accionistes. Exerceix el govern de la Societat i supervisa la gestió de la companyia. El seu criteri d'actuació és la preservació dels interessos dels diferents grups relacionats amb la companyia: accionistes, treballadors, proveïdors, clients, administracions públiques, finançadors i entorn social.

La composició i el nombre de membres del Consell d'Administració d'Ercros no ha variat des del nomenament d'aquests per la Junta d'Accionistes, el 9 d'abril del 2010, fins el moment d'aprovar el present informe. Dels cinc membres que componen el Consell, quatre pertanyen a la categoria d'externs i, d'ells, tres són independents.

El 2013, el Consell d'Administració va celebrar 12 reunions, en vuit de les quals van assistir tots els consellers i en les quatre restants, el conseller absent va delegar el seu vot.

El president del Consell d'Administració és també el conseller delegat i per tant el màxim executiu de la companyia.

(i) Comissió d'Auditoria

La Comissió d'Auditoria d'Ercros està formada per tres consellers nomenats pel Consell d'Administració i està presidit per un conseller independent. De la Comissió d'Auditoria depèn el Servei d'Auditoria Interna.

El 2013, la composició de la Comissió no ha sofert cap variació. Al llarg del exercici passat, la Comissió d'Auditoria va mantenir quatre reunions, a les quals hi van assistir tots els membres.

(ii) Comissió de Nomenaments i Remuneració

La Comissió de Nomenaments i Remuneració està formada per dos consellers independents nomenats pel Consell.

El 2013, la composició de la Comissió no ha sofert cap variació. Durant l'any passat, aquesta Comissió va celebrar dues reunions a les quals hi van assistir tots els membres.

Composició del Consell d'Administració

Conseller	Càrrec	Tipologia	Comissions	Data de renovació
Antoni Zabalza Martí	President i conseller delegat	Executiu	Auditoria	9-04-10
Laureano Roldán Aguilar	Conseller	Extern	Auditoria	9-04-10
Ramón Blanco Balín	Conseller	Independent	Nomenaments i Remuneració	9-04-10
Eduardo Sánchez Morondo	Conseller	Independent	Auditoria	9-04-10
Lluís Fernández-Goula Pfaff	Conseller	Independent	Nomenaments i Remuneració	9-04-10
Santiago Mayans Sintés	Secretari no conseller	—	—	—

c) Comitè de Direcció

És l'òrgan que assegura la posada en pràctica i el seguiment dels acords adoptats pel Consell d'Administració, i realitza un control periòdic de l'evolució dels negocis.

Està format pel president-conseller delegat, els directors generals, els directors de les quatre divisions i els directors de la Secretaria General, Administració, Finances, Desenvolupament Sostenible, Recursos Humans i Sistemes d'Informació. A les sessions del Comitè de Direcció són convidats diferents responsables de la companyia, com ara els responsables comercials dels principals segments de negoci.

El 2013, la composició del Comitè de Direcció de la companyia no ha variat. Al llarg de l'any va mantenir 11 reunions.

2. Estructura industrial

El Grup industrial Ercros està diversificat en tres segments de negoci: el Grup de Negocis Associats al Clor, que inclou les divisions de Química Bàsica i Plàstics i que es presenta com una unitat

estratègica de negoci el nexa comú de la qual és el clor, la Divisió de Química Intermèdia, centrada en la química del formaldehid, producte a partir del qual es fabrica la resta de productes que componen el seu portafoli, i la Divisió de Farmàcia, que es dedica a la fabricació de principis actius farmacèutics ("APIs").

El Grup té 14 centres productius tots ells ubicats a Espanya. Els principals canvis experimentats en el perímetre del Grup, des de l'1 de gener del 2013 i fins al moment d'aprovar el present informe, el 20 de febrer del 2014, són els següents:

- La venda a l'empresa Maxam Chem, S.L. de la planta d'àcid nítric que posseeix a la fàbrica de Tarragona, el 31 de juliol del 2013. Després d'aquesta operació, l'activitat d'aquesta fàbrica ha quedat centrada en el subministrament de serveis a les empreses instal·lades al Polígon Sud d'aquesta localitat.
- L'acord de venda de l'activitat de fosfats per a l'alimentació animal a la companyia Timab Ibèrica, el 10 de gener del 2014. Aquest acord contempla la venda de la fàbrica de Cartagena i la producció de fosfat dicàlcic, en règim de maquila, a la fàbrica de Flix per a aquesta empresa. En el moment d'aprovar el present Informe de Gestió, l'operació està pendent de rebre l'aprovació de les autoritats de defensa de la competència d'Espanya i Portugal.

Estructura industrial

Divisions	Centres	Productes	Aplicacions
Química Bàsica	Cardona, Cartagena, Flix, Palos de la Frontera, Tarragona, Sabiñánigo, Salina de Huelva i Vila-seca I	Àcid clorhídric Clorat sòdic Clorit sòdic Clor Cloroisocianurats Clorur sòdic Fosfats Hipoclorit sòdic Potassa càustica Sosa càustica	Indústria en general Blanqueig de pasta paper Tractament d'aigües Fabricació de derivats Piscines Indústria química Pinsos compostos Tractament d'aigües Indústria química Indústria en general
Plàstics	Monzón i Vila-seca II	EDC VCM PVC	Fabricació de VCM Fabricació de PVC Construcció
Química Intermèdia	Almussafes, Cerdanyola i Tortosa	Coles i resines Formaldehid Formiat sòdic Paraformaldehid Pentaeritritol Compostos per emmotllar	Indústria de la fusta Fabricació de derivats Indústria dels adobats Resines Pintures Aparells elèctrics
Farmàcia	Aranjuez	Àcid fusídic Eritromicina Fosfomicina	Infeccions cutànies Antibiòtic Antibiòtic

3. Funcionament

a) Missió i principis

El Grup Ercros té com a propòsit general la consolidació d'un projecte industrial sòlid i estable que contribueixi a la riquesa i al benestar de la societat, que correspongui a la confiança que hi han dipositat els seus accionistes i que permeti desenvolupar plenament la capacitat personal i professional dels qui l'integren.

L'actuació d'Ercros, dirigida a incrementar el valor de l'empresa, està guiada per tres principis bàsics: màxima seguretat per als seus treballadors, veïns i instal·lacions; absolut respecte per l'entorn, i satisfacció de les necessitats dels seus clients i qualitat total dels seus productes.

b) Estratègia empresarial

Els tres grans objectius estratègics del Grup són:

- Conformar un grup químic amb presència internacional, eficient, sanejat i rendible.
- Aconseguir instal·lacions productives, industrialment integrades, de dimensió europea i situades en ubicacions eficients.
- Especialitzar la seva cartera amb productes d'alt rendiment, que presentin majors avantatges comparatius per al Grup i que tinguin una expectativa de creixement més gran.

El Grup defineix la seva estratègia empresarial en plans plurianuals que estableixen les mesures que han d'adoptar-se per augmentar la productivitat i eficiència dels recursos de la companyia.

El 20 de febrer del 2013, l'empresa va presentar un pla de reestructuració per augmentar la rendibilitat del grup de Negocis Associats al Clor, branca d'activitat que el 2012 havia perdut 22,39 milions d'euros. Associat al pla, el Grup va executar un expedient de regulació d'ocupació ("ERO"), acordat amb els sindicats, que va afectar a 90 persones (6% de la plantilla inicial). El 31 de desembre del 2013, la plantilla del Grup estava composta per 1.475 persones, 145 menys que al tancament del 2012.

D'acord amb el pla de reestructuració:

- A la fàbrica de Flix, s'ha reduït la producció del clor en deixar de subministrar aquest producte a la fàbrica de Vila-seca II, que al seu torn l'utilitzava per a la fabricació d'EDC, producte intermediari per fabricar PVC. La menor disponibilitat de clor en aquesta planta s'està suplint amb la compra directa d'EDC aliè, el preu del qual és més avantatjós que el cost de fabricació de clor a Flix.

- A la fàbrica de Cartagena, la producció de fosfat monocàlcic s'ha passat a realitzar exclusivament a partir de fosfat dicàlcic de Flix en lloc de amb àcid fosfòric aliè.

c) Model de negoci

(i) Cadena del clor-sosa

El clor és el nexa comú de la Divisió de Química Bàsica i la Divisió de Plàstics, que es presenten com a una unitat estratègica de negoci. El clor i la sosa s'obtenen simultàniament en el mateix procés de producció a partir de clorur sòdic (sal comuna) dissolt en aigua (salmorra) i electricitat, en una proporció d'1 tona de clor per 1,1 tona de sosa. Aquest conjunt es coneix com a unitat electrolítica ("ECU").

La sosa és un producte químic bàsic utilitzat àmpliament en la indústria, que té un creixement equivalent a 1,5 vegades el creixement del PIB. El marge de la sosa ve determinat pel preu de l'energia elèctrica, que suposa el 50% dels seus costos totals.

Per motius de seguretat i eficiència, és aconsellable que el clor coproduït es consumeixi en el mateix lloc de producció. Unes 2/3 parts del clor que produeix el Grup s'autoconsumeix per fabricar productes derivats, el principal dels quals és el PVC que, a la vegada, és el principal consumidor de clor a nivell mundial.

L'evolució del PVC està lligada a la marxa de la construcció, el seu principal mercat. El marge del PVC ve determinat pel preu de l'etilè, que suposa el 52% dels seus costos totals. No obstant això, per comprendre la rendibilitat final del PVC ha de considerar-se la unitat electrolítica en el seu conjunt, computant tant els ingressos i les despeses derivades del PVC com els del seu coproducte, la sosa càustica.

El principal repte del grup de Negocis Associats al Clor és augmentar el marge conjunt del PVC amb la sosa associada, en un context de pujada del preu de l'electricitat i feblesa de la demanda, i afrontar el canvi de tecnologia de les plantes electrolítiques, com s'explica més endavant.

(ii) Cadena del formaldehid

El formaldehid és el producte central de la Divisió de Química Intermedària, a partir del qual es fabrica el paraformaldehid, el pentaeritritol, les coles i resines, i els compostos per emmotllar, en combinació amb urea, acetaldehid, melanina i fenol.

El metanol suposa el 50% dels costos totals de la Divisió.

El 80% del formaldehid que es produeix es destina a la fabricació de derivats, tant líquids com sòlids. Aquests últims, que suposen el 63% de la facturació del negoci, tenen un valor afegit més gran que els líquids i el seu mercat és de dimensió mundial, aconseguint un percentatge d'exportació del 88%.

Els productes sòlids s'usen en la fabricació de resines, lubricants, vernissos i laques d'alta prestació, i components elèctrics i sanitaris. El marge d'aquest grup de productes, que ve determinat per la diferència entre el cost del metanol i el preu de venda dels productes finals, es beneficia del reconeixement per part del mercat de la seva qualitat i el *know how* aplicat en la seva producció.

El repte d'aquest negoci és mantenir el seu lideratge mundial basat en la diferenciació qualitativa respecte als productes de la competència, principalment d'origen asiàtic, mantenint la seva competitivitat i contrarestant la dependència del dòlar i del preu del metanol.

(iii) Principis actius farmacèutics

L'activitat de la Divisió de Farmàcia se centra en la producció de matèries primeres i productes intermedis farmacèutics ("APIs"), de la família dels antibiòtics, antiulcerosos i antifúngics. La Divisió també està especialitzada en l'elaboració de principis actius i intermedis dissenyats a mida del client.

Les exportacions suposen el 83% de les seves vendes, per la qual cosa el marge d'aquests productes està molt condicionat pel tipus de canvi de l'euro respecte del dòlar.

El principal repte d'aquest negoci és respondre a les exigències de qualitat dels clients i organismes reguladors, desenvolupar nous productes i fer front a la competència de la Xina i l'Índia.

d) Situació competitiva ¹

El Grup Ercros manté una posició de lideratge als principals mercats en què està present i proveeix a una gran varietat de sectors: químic, construcció, fusta, pintures, alimentació, farmàcia, material elèctric, tractament d'aigües, etc.

Els productes de les divisions de Química Intermèdia i Farmàcia posseeixen una important quota del mercat mundial. Amb el paraformaldehid, el Grup ocupa el primer lloc del rànquing del món. També és capdavanter en el mercat de l'àcid fusídic i de les fosfomicines.

A Europa, lidera les vendes d'àcid tricloroisocianúric ("ATCC") i a Espanya ocupa el primer lloc de les vendes de sosa càustica, hipoclorit sòdic, clorat sòdic, fosfat dicàlcic i compostos per emmotllar, i és el segon agent del mercat del PVC.

La dimensió dels competidors de la companyia varia en funció del negoci i del tipus de producte que es comercialitzi. El Grup ven els seus productes a més de 2.000 clients.

e) Tendències estacionals

En termes generals, als mercats en què opera el Grup s'observa una activitat més gran entre el segon i tercer trimestre de l'any, exceptuant el mes d'agost. En els últims anys s'ha accentuat la tendència dels clients de reduir les comandes en la part final de l'exercici, associada a les vacances nadalenques i al desig generalitzat de disminuir els *stocks* dels seus magatzems al tancament de l'any.

Els productes que més acusen una tendència estacional són els emprats en el tractament d'aigües —hipoclorit sòdic, clorit sòdic i cloroisocianurats—, amb la punta de consum a l'estiu, i el PVC, que manté una atonia més gran en els mesos més freds de l'any per l'aturada de la construcció. La resta de productes presenta una demanda regular al llarg de l'any.

f) Entorn normatiu

Els principals requisits legals, específics dels sectors en què opera el Grup, que tenen un impacte més gran en la seva activitat i resultats són els relacionats amb el mercat energètic, la prevenció i la protecció mediambiental.

(i) Reforma energètica

El Govern es troba actualment en plena modificació del marc legal del mercat energètic. En aquest context, s'han plantejat diverses iniciatives que podrien afectar significativament al Grup:

- La modificació de l'assignació del servei de gestió de la demanda d'interrompibilitat, a través de l'Ordre IET 2013/2013. Ercros, com a empresa electrointensiva, ha vingut rebent una retribució per la seva disponibilitat a cessar o reduir el consum elèctric a petició de l'operador (interrompibilitat) i a desplaçar aquest consum des de les hores punta a les hores vall (modulació) amb la finalitat d'afavorir l'aplanament de la corba de càrrega del sistema elèctric. La nova Ordre penalitza la modulació i introdueix un mecanisme de subhastes per accedir a la retribució del servei d'interrompibilitat el desenvolupament de les quals està pendent de ser aprovat.

¹ Les dades que se subministren en aquest epígraf procedeixen dels càlculs realitzats pel Grup mateix.

- La revisió del marc normatiu de l'activitat de cogeneració podria deixar inoperativa la planta de cogeneració de la fàbrica de Vila-seca II, que hauria de passar a aprovisionar-se amb electricitat de la xarxa i generar vapor en noves calderes. També podria aturar-se, o reduir significativament la seva càrrega, la planta de cogeneració de Tortosa, participada minoritàriament per Ercros, que subministra pràcticament tot el consum de vapor que demanda aquesta fàbrica. En conseqüència, la fàbrica de Tortosa hauria de produir el vapor en les seves pròpies calderes, mitjançant gas aliè, a un cost més elevat.

El 2013, el 5,5% del consum elèctric del Grup va procedir de les plantes de cogeneració d'electricitat i vapor que posseeix, i que van aconseguir una producció total de 99,5 GWh, amb un increment del 9% respecte del 2012.

(ii) Sòls contaminats

El Reial Decret 9/2005, pel qual s'estableix la relació d'activitats potencialment contaminants del sòl i els criteris per a la declaració de sòls contaminats, obliga a les indústries a presentar un informe de situació preliminar, a partir del qual l'Administració competent pot sol·licitar la realització d'estudis complementaris sobre l'estat dels sòls i, si s'escau, l'aprovació del projecte de reparació corresponent.

El 2013, el Grup va prosseguir la caracterització dels sòls de les fàbriques de Cartagena, Palos de la Frontera, Monzón, Vila-seca I i Vila-seca II i de Huelva (unes instal·lacions sense activitat), i s'han iniciat els projectes de reparació dels sòls de Flix, Tarragona i El Hondón (uns terrenys sense activitat). El cost previst per reparar els sòls de Flix és de 3,66 milions d'euros, i els de Silla (sense activitat), de 0,81 milions d'euros. Ambdues quanties van ser íntegrament provisionades en els comptes del 2012.

(iii) Emissions industrials

La Directiva 2010/75/UE, sobre emissions industrials (prevenció i control integrats de la contaminació), traslladada a la legislació espanyola a través de la Llei 5/2013, obliga a adaptar les autoritzacions ambientals integrades en tots els centres afectats i a aplicar les millors tècniques disponibles ("MTD") en els processos productius com a màxim fins als quatre anys següents a la data de publicació de les conclusions del document de referència sobre les millors tècniques disponibles ("BREF") que els hi siguin d'aplicació.

Avui dia, aquesta normativa afecta a les plantes d'electròlisi que utilitzen electrolitzadors de mercuri (Flix, Palos i, parcialment, Vila-seca I), que tenen de termini fins a l'11 de desembre del 2017 per implantar una tecnologia MTD.

(iv) Registre i autorització de substàncies químiques

Els reglaments europeus, Reach, sobre registre, avaluació i autorització de substàncies químiques, i CLP, sobre classificació i etiquetatge de substàncies, obliguen a les empreses a registrar la producció i comercialització de determinades substàncies químiques, i a proporcionar informació respecte de la seva seguretat mitjançant les fitxes de dades de seguretat ("FDS").

En el cas del Grup, aquests reglaments afecten a la majoria dels productes que fabrica i ven. Fins avui, la implantació del Reglament Reach en el Grup ha tingut un cost d'1,60 milions d'euros i ha comportat l'edició de 266 FDS en espanyol, traduïdes a diversos idiomes de la UE.

(v) Emissió de gasos d'efecte hivernacle

La Llei 1/2005, que regula el comerç de drets d'emissió de gasos d'efecte hivernacle, estableix quotes màximes d'emissió per a les empreses en funció dels seus processos de producció i els assigna la seva part de drets gratuïts. De tal forma que si una empresa supera la quota establerta ha de comprar els drets corresponents.

El Consell de Ministres, del 15 de novembre del 2013, va assignar a Ercros 2.252.346 tones de drets d'emissió gratuïts per al període 2013-2020, 300.197 tones de les quals corresponen al 2013 (396.225 tones al 2012).

(vi) Accidents greus en què intervenen substàncies perilloses

El Reial Decret 1254/1999 i les seves actualitzacions successives, la darrera coneguda com Seveso III, aproven mesures de control dels riscos inherents als accidents greus en què intervenen substàncies perilloses.

Aquest Reial Decret obliga als centres de producció afectats a disposar d'un informe de seguretat actualitzat, a realitzar periòdicament inspeccions de prevenció i simulacres d'accidents greus, a implantar un pla d'emergència interior i a investigar els accidents produïts i comunicar-los a les autoritats.

1. Anàlisi de l'evolució i resultat dels negocis

a) Producció

El 2013, el conjunt de les instal·lacions del Grup va fabricar 2,13 milions de tones de productes, un 12% menys que l'any anterior. Aquesta caiguda està motivada, principalment, pels efectes del pla de reestructuració dut a terme i que va implicar:

- La reducció de la producció del clor de Flix que s'utilitzava per fabricar EDC a Vila-seca II. A més d'afectar a aquests dos productes, la mesura ha afectat també a la producció d'àcid clorhídric i fosfats.
- L'aturada d'algunes fàbriques el mes de març pels conflictes laborals originats arran de l'aplicació de l'expedient de regulació d'ocupació associada al pla.

Els dos negocis involucrats en aquest pla, que conformen el grup de Negocis Associats al Clor, són els més afectats per la caiguda de la producció: Química Bàsica, amb un 15%, i Plàstics, amb un 7%.

b) Vendes

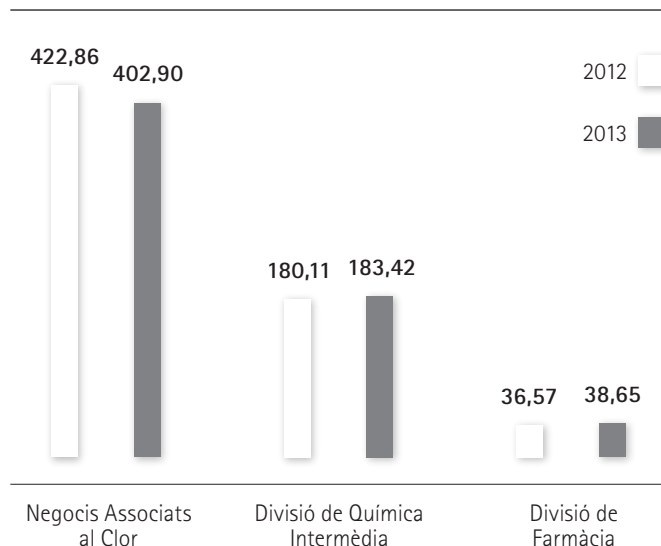
Les vendes del Grup Ercros el 2013 van arribar als 624,97 milions d'euros, xifra un 2,3% inferior a la de l'exercici anterior, quan l'import va ser de 639,54 milions. Aquesta disminució es deu al menor volum de productes venuts ja que els preus, en el seu conjunt, van mantenir una lleugera tendència alcista.

Tota la caiguda de vendes està concentrada en el grup de Negocis Associats al Clor, que entre tots dos exercicis ha disminuït la seva facturació un 4,7%, ja que tant la Divisió de Química Intermèdia (+1,8%) com la Divisió de Farmàcia (+5,7%) van presentar una evolució positiva.

El PVC va ser el producte més venut del portafoli del Grup, seguit per la sosa càustica i el paraformaldehid. Aquests tres productes suposen un 38% de les vendes totals consolidades.

Vendes per negocis

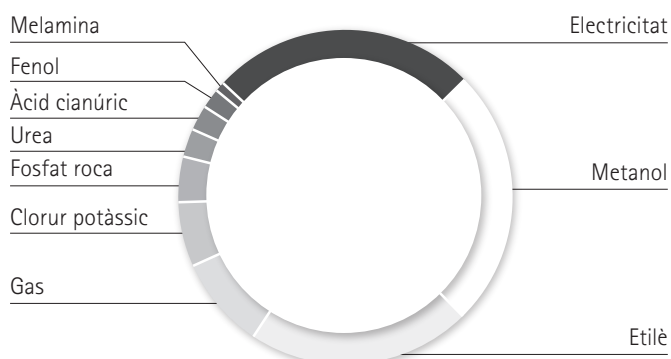
MILIONS D'EUROS



Els 10 principals productes



Els 10 principals aprovisionaments i subministraments



c) Despeses

Les despeses, per la seva banda, van ser de 595,76 milions d'euros, un 7,4% menors que les de l'exercici anterior, a causa tant a la rebaixa del cost dels aprovisionaments i subministraments com a la disminució dels costos salarials. En comparació amb l'exercici anterior, les despeses variables van caure un 8% i les despeses fixes, un 4,3%.

El cost dels aprovisionaments i subministraments va disminuir un 6,5% com a conseqüència de que es va fabricar menys, però també per la rebaixa del preu de la majoria de les principals compres, entre les quals l'electricitat (-9%) i l'etilè (-5%). Aquests dos productes, juntament amb el metanol, suposen més de la meitat de l'import total de les compres del Grup.

La reducció de l'import de les compres ha propiciat una millora de la ràtio que calcula el pes dels aprovisionaments i subministraments sobre les vendes, que ha passat del 69,2% el 2012 al 66,2% el 2013.

Els costos salarials van disminuir en un 3,6% per la política de moderació salarial i la reducció de plantilla, derivada dels ERO associats als plans de reestructuració i de baixes incentivades aplicades. El 2013, es van destinar 4,91 milions d'euros per satisfer les indemnitzacions laborals associades a aquests plans.

d) Resultats

Les actuacions dutes a terme pel Grup per augmentar els marges, implementades mitjançant els plans de reestructuració esmentats, han fet possible que les despeses s'hagin reduït en una proporció més gran que els ingressos, amb la millora del resultat d'explotació consegüent.

Així, el resultat brut d'explotació ("ebitda") ordinari, que és el que millor reflecteix l'activitat operativa de la companyia, va assolir el 2013 els 27,88 milions d'euros. Xifra que supera en 12,04 milions d'euros la corresponent del 2012 i suposa un augment del 76%.

Aquesta millora s'aprecia especialment en el marge de l'ebitda ordinari sobre la xifra de negocis, que entre ambdós exercicis ha passat del 2,5% al 4,5%.

L'ebitda total, que entre altres partides no recurrents inclou les despeses per indemnitzacions laborals esmentades, va ser de 28,45 milions d'euros enfront dels 16,64 milions d'euros del 2012, una millora del 71%.

El 2013, les amortitzacions van arribar als 19,31 milions d'euros (+6,2%) i el resultat financer va ser de -10,14 milions d'euros (-8,3%), la qual cosa ens porta a un resultat de l'exercici de -3,75 milions d'euros, que suposa una millora de 8,40 milions d'euros en relació amb la pèrdua de 12,13 milions d'euros de l'any anterior.

La partida "Resultat de les activitats interrompudes", inclosa en el compte de pèrdues i guanys del 2013, amb un import de -3,43 milions d'euros, correspon al resultat de la filial Fosfats de Cartagena i de la branca d'activitat d'Ercros, S. A. dedicada a la fabricació i comercialització de fosfats per a alimentació animal, la venda del qual s'ha acordat el gener del 2014. Per fer comparables les xifres del 2013 respecte de les del 2012, s'ha modificat el resultat aïllant també per a aquest exercici el resultat de l'activitat interrompuda.

Compte de pèrdues i guanys

MILIONS D'EUROS

	Exercici 2013	Exercici 2012	Variació (%)
Ingressos	624,21	660,14	-5,4
Xifra de negocis	624,97	639,54	-2,3
Uns altres ingressos d'explotació i variació d'existències	-6,06	12,35	—
Uns altres ingressos extraordinaris	5,30	8,25	-35,8
Despeses	-595,76	-643,50	-7,4
Aprovisionaments	-319,66	-331,66	-3,6
Personal	-80,14	-83,11	-3,6
Altres despeses d'explotació ¹	-191,23	-221,28	-13,6
Indemnitzacions	-4,23	-1,50	182,0
Altres despeses extraordinàries	-0,50	-5,95	-91,6
Ebitda	28,45	16,64	71,0
Ebitda ordinari	27,88	15,84	76,0
Ebitda no recurrent	0,57	0,80	-28,8
Amortitzacions	-19,31	-18,19	6,2
Ebit	9,14	-1,55	—
Resultat financer	-10,14	-11,06	-8,3
Resultat ordinari	-1,00	-12,61	-92,1
Resultat de les activitats interrompudes	-3,43	-1,33	157,9
Impostos	0,68	0,94	-27,7
Interessos minoritaris	0,00	0,87	-100,0
Resultat de l'exercici	-3,75	-12,13	-69,1

¹ Inclou subministraments per import de 94,19 milions d'euros el 2013 i 111,12 milions d'euros el 2012.

L'aplicació del pla de reestructuració del 2013 i la rebaixa del cost dels aprovisionaments i subministraments han propiciat una significativa millora de l'ebitda del grup de Negocis Associats al Clor. De tal manera que d'un ebitda d'1,90 milions d'euros el 2012 ha passat a un de 17,67 milions d'euros el 2013.

L'escenari en què es va moure la Divisió de Química Intermèdia va ser el contrari. El 2013, la seva principal matèria primera, el metanol, es va encarir un 17% de mitjana. En un context de demanda afeblida, aquest augment no es va poder traslladar al preu dels productes finals cosa que, juntament amb la pèrdua del volum de producció, va donar com a resultat un deteriorament del marge del negoci. Així, l'ebitda, que va quedar fixat en 7,99 milions d'euros, va ser un 37,79% inferior a l'obtingut el 2012.

2013 va ser un bon exercici per a la Divisió de Farmàcia, que va tenir un comportament molt favorable gràcies a les majors vendes propiciades per l'ampliació de la capacitat de fabricació de diversos productes. Això va impulsar l'ebitda fins als 2,83 milions d'euros (un 44,39% més que el 2012). Aquesta bona dada, juntament amb la reversió del deteriorament del valor d'actius del negoci, per valor de 7,08 milions d'euros, van portar el resultat de la Divisió fins als 8,80 milions d'euros (3,17 milions d'euros el 2012).

Compte de resultats dels negocis

MILIONS D'EUROS

	Negocis Associats al Clor			Divisió de Química Intermèdia			Divisió de Farmàcia		
	Exercici 2013	Exercici 2012	Variació (%)	Exercici 2013	Exercici 2012	Variació (%)	Exercici 2013	Exercici 2012	Variació (%)
Ingressos totals	402,90	422,86	-4,7	183,42	180,11	1,8	38,65	36,57	5,7
Ebitda	17,67	1,90	830,0	7,95	12,78	-37,8	2,83	1,96	44,4
Amortitzacions	-15,21	-15,25	-0,3	-3,61	-2,68	34,7	-0,49	-0,26	88,5
Deteriorament/reversió del valor dels actius	-7,08	-1,27	457,5	—	—	—	7,08	1,27	457,5
Ebit	-4,62	-14,62	-68,4	4,34	10,10	-57,0	9,42	2,97	217,2
Resultat financer	-6,54	-7,38	-11,4	-2,98	-3,01	-1,0	-0,62	-0,67	-7,5
Resultat abans d'impostos	-11,16	-22,00	-49,3	1,36	7,09	-80,8	8,80	2,30	282,6
Impostos	0,68	0,94	-27,7	—	—	—	—	—	—
Resultat de les activitats interrompudes	-3,43	-1,33	157,9	—	—	—	—	—	—
Resultat de l'exercici	-13,91	-22,39	-37,9	1,36	7,09	-80,8	8,80	3,17	177,6
Actius	318,37	366,21	-13,1	188,89	184,47	2,4	57,03	54,50	4,6
Passius	275,31	311,65	-11,7	68,42	69,73	-1,9	48,35	49,93	-3,2
Inversions en immobilitzat	5,47	9,48	-42,3	1,10	5,46	-79,9	0,61	1,49	-59,1

e) Mercats

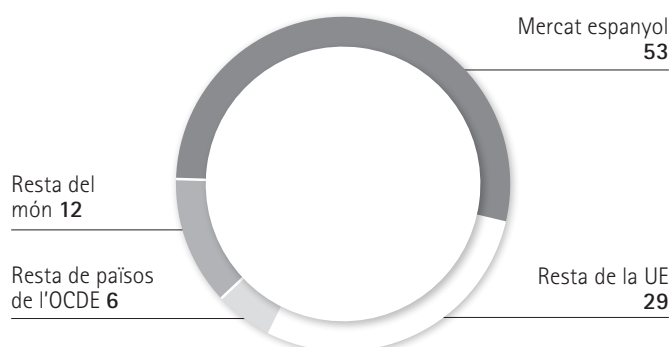
El 53% de les vendes d'Ercros el 2013, equivalent a 332,73 milions d'euros, es va localitzar a Espanya, un 2,4% més que a l'exercici anterior. Per contra, les exportacions, que van suposar el 47% de les vendes i van tenir un import de 292,24 milions d'euros, van experimentar una reducció del 7,1% respecte del 2012.

Això suposa una inflexió en la tendència dels últims anys, atès que la menor disponibilitat de productes va aconsellar concentrar les vendes al mercat espanyol, que ofereix uns marges més grans.

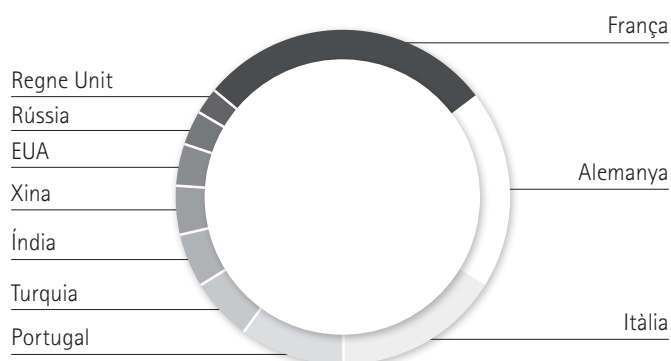
La UE continua sent la principal destinació de les exportacions d'Ercros, malgrat que el 2013 aquestes van retrocedir un 9%. Però va ser en la resta de països de l'OCDE on les vendes van experimentar una caiguda més gran, el 14%. Finalment, les exportacions a països de la resta del món, principalment la Xina, l'Índia i Rússia, van mantenir una evolució creixent en augmentar un 3%.

Distribució de les vendes per mercats

% SOBRE LES VENDES TOTALS DEL 2013



Les 10 principals destinacions



f) Tipus de canvi

Entre el 2013 i el 2012, el tipus de canvi de l'euro respecte del dòlar va tenir una evolució desfavorable per a la companyia i, particularment, per a les divisions de Farmàcia i Química Intermèdia, que tradicionalment col·loquen una proporció més gran de les seves vendes a l'exterior (83% i 61%, respectivament). Si el 2012 el canvi mitjà va ser d'1,29 dòlar/euro, el 2013 va ser d'1,33 dòlar/euro, un encariment del 3%.

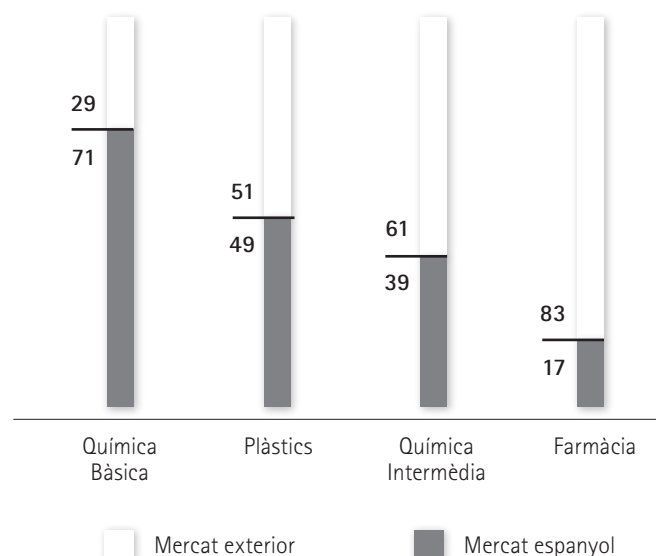
El saldo net de les vendes (pagaments) menys les compres (cobraments) amb dòlars el 2013 va ascendir a 13,60 milions (13,26 milions el 2012).

Les vendes amb dòlars van arribar als 96,38 milions (100,42 milions l'any anterior), la qual cosa suposa l'11,6% (11,5% l'any anterior) de les vendes consolidades.

Pel què fa a les compres, es van pagar en dòlars per un import de 82,78 milions (87,16 milions l'any anterior), que suposen el 12,3% (13,5% l'any anterior) del total d'aprovisionaments i subministraments realitzats pel Grup.

Mercats dels negocis

% SOBRE LES VENDES DE CADA NEGOCI DEL 2013



2. Indicadors fonamentals

Indicadors ¹	Exercici 2013	Exercici 2012
Financers		
Liquiditat	0,95	0,90
Solvència	0,96	0,91
Endeutament	0,78	0,71
Cobertura del deute	4,79	7,81
ROCE (%)	2,76	-0,46
Període mitjà de cobrament (dies)	79	83
Període mitjà de pagament (dies)	82	90
Operatius		
Producció (Mt)	2,40	2,13
Valor afegit (M€)	108,02	98,95
Productivitat (€/persona)	69.243,59	61.155,75
Marge brut/ingressos (%)	48,78	49,76
Marge d'ebitda/vendes (%)	4,46	2,48
Borsaris		
Cotització (€/acció)	0,47	0,40
Capitalització (M€)	50,27	40,60
BPA (€)	-0,05	-0,12
CFA (€)	0,14	0,06
PER	—	—
PVC	0,30	0,23
Socials		
IF	1,54	1,47
IFG global	2,87	5,63
Absentisme	2,88	3,37
Índex d'emissions	1.167,18	1.258,05
Emissions de CO ₂ (Mt de CO ₂ equivalent)	0,30 ²	0,32
Activitat amb certificació de qualitat (%)	100,00	100,00
Activitat amb certificació ambiental (%)	100,00	100,00
Activitat amb certificació de prevenció (%)	100,00	100,00

¹ La fórmula de càlcul i el propòsit de cada indicador es descriuen al final d'aquest capítol.

² Estimació.

3. Qüestions relatives al medi ambient

a) Objectiu

L'objectiu de la gestió mediambiental al Grup és la prevenció de la contaminació i de l'impacte ambiental generat per la seva activitat, la qual cosa implica:

- Disminuir els abocaments a l'aigua i les emissions a l'atmosfera, especialment les de gasos d'efecte hivernacle pels seus efectes sobre el canvi climàtic.
- Reduir i racionalitzar el consum de subministraments energètics i recursos naturals.
- Disminuir els residus industrials generats, prioritzant la seva reducció i assegurant que se'ls dona el tractament més adequat.
- Preservar la biodiversitat de les àrees protegides que formen part de l'entorn de les instal·lacions industrials.

b) Eines disponibles

Les principals eines per aconseguir aquests objectius són: la Política de Sostenibilitat de la companyia, i el manual que la desenvolupa, així com procediments i plans derivats d'aquesta; els acords voluntaris, principalment el programa *Responsible Care* del sector químic; la formació i els comitès de sostenibilitat.

La Política de Sostenibilitat d'Ercros, revisada el 2013, està fonamentada en la protecció de les persones i de l'entorn ambiental, a més d'en altres pilars fonamentals com són la prevenció, la tutela de producte i la satisfacció dels seus clients.

L'òrgan responsable de garantir la sostenibilitat és el Comitè d'Ercros per al Desenvolupament Sostenible.

El Grup disposa de diversos procediments per regular la formació de les persones que treballen a les instal·lacions de l'empresa, la comunicació interna, la sensibilització, consulta i participació, i la presentació de denúncies respecte de la vulneració del Codi de Conducta Ètic del personal del Grup ("Canal Ètic"), entre d'altres. Pel què fa als grups d'interès externs, el Grup disposa d'un procediment que regula la presentació de denúncies, queixes i suggeriments de millora (Línia d'Atenció al Públic, "LAP").

c) Sistemes de gestió i certificacions

El Grup aplica a les seves instal·lacions productives sistemes de gestió mediambiental, que són certificats i verificats anualment per una empresa acreditada, fonamentats en:

- La norma UNE-EN ISO 14001:2004, de sistemes de gestió mediambiental. Des d'abril del 2009, totes les instal·lacions industrials del Grup estan acreditades d'acord amb aquesta norma.
- La norma UNE-EN ISO 14064-1:2012, sobre especificacions per a la quantificació i declaració de les emissions de gasos d'efecte hivernacle. La certificació d'aquesta norma es va obtenir el gener del 2013 i de la seva aplicació en deriva el càlcul de la petjada de carboni del Grup com a organització.
- La norma UNE-EN ISO 50001, sobre sistemes de gestió energètica. Aquesta norma està implantada des del 2012 a les fàbriques de Vila-seca I i Vila-seca II i el 2013 es va iniciar la seva implantació a la fàbrica de Sabiñánigo, que s'espera finalitzi el 2014. Progressivament, s'anirà implantant a la resta de fàbriques.
- La inscripció en el registre europeu *Eco-Management and Audit Scheme* ("EMAS"). El maig del 2013, el centre de Cardona es va inscriure en aquest registre. En l'actualitat, estan inscrits tots els centres, excepte els de Almussafes i Flix.

d) Èxits

Les dades que es presenten a continuació, que corresponen al 2013, permeten constatar el compromís del Grup amb la millora contínua dels objectius ambientals:

- L'índex d'emissions va disminuir un 7,2% respecte de l'any anterior. Les emissions directes de gasos d'efecte hivernacle es van reduir un 1,7% entre tots dos exercicis.
- El grau de compliment del programa *Responsible Care* va ser del 99,6%, una millora de 7 dècimes respecte del 2012.
- La puntuació del qüestionari CDP, sobre informació de les emissions de gasos d'efecte hivernacle va ser de 74 sobre 100 (66 el 2012) en transparència de les tècniques de mesurament i comunicació pública, i va obtenir una qualificació D sobre cinc rangs (igual que el 2012) pel seu acompliment en la lluita contra el canvi climàtic.

e) Litigis i riscos

El 2013, no s'ha plantejat cap litigi significatiu contra el Grup. En referència als principals litigis pendents, s'han produït les següents novetats:

- El 2 de setembre del 2013, el Tribunal Superior de Justícia de Catalunya va dictar una sentència favorable als interessos del Grup relacionada amb el recurs interposat, el 2009, pel grup ecologista Fundació Oceana, contra la concessió de l'Autorització Ambiental Integrada a les fàbriques de Flix i Vila-seca I per utilitzar la tecnologia de mercuri en la producció de clor. Aquesta sentència ha estat recorreguda pels demandants, amb la pertinent oposició d'Ercros. El 2012, no es va admetre una demanda del mateix grup amb idèntic motiu referent a la fàbrica de Palos de la Frontera.
- El 29 d'octubre del 2013, Ercros va presentar un recurs contenciós administratiu contra la desestimació del recurs interposat per l'empresa contra la imposició d'un límit d'emissió de formaldehid a la fàbrica de Cerdanyola, atès que en la normativa vigent no se'n fixa cap.
- Al llarg del 2013, Ercros va presentar fins a sis iniciatives judicials relacionades amb la impugnació de les liquidacions provisionals del cànon de l'aigua de la fàbrica de Flix, entre el quart trimestre del 2011 i el segon trimestre del 2013. La Llei 2/2014, sobre mesures fiscals, administratives, financeres i del sector públic, de la Generalitat de Catalunya, ha establert un nou coeficient corrector sobre el tipus de gravamen aplicat, la qual cosa ha permès reduir el seu impacte el 2013.

Els riscos de caràcter mediambiental inherents a l'activitat del Grup vénen descrits a l'apartat 5.1 a) (i) d'aquest Informe de Gestió.

f) Incentius públics, subvencions i desgravacions

Les despeses incorregudes pel Grup la finalitat de les qual ha estat la protecció i millora del medi ambient el 2013 van ascendir a 17,02 milions d'euros (17,49 milions el 2012).

El 2013, es van rebre subvencions per drets d'emissió de gasos d'efecte hivernacle, per import d'1,79 milions d'euros (1,55 milions d'euros a l'exercici 2012), alhora que es va obtenir un excés de provisió de 0,50 milions d'euros (1,66 milions d'euros de benefici el 2012).

Al tancament de l'exercici 2013, el Grup posseeix incentius i deduccions fiscals pendents d'aplicació, per inversions per protegir el medi ambient, generats entre el 2002 i el 2006, que totalitzen 1,36 milions d'euros.

4. Qüestions relatives al personal

a) Model de gestió

El Grup ha desenvolupat i consolidat un model de gestió de l'equip humà homologat per a tots els seus centres que és coherent amb la realitat industrial i l'entorn empresarial en què es mou.

Els objectius d'aquest model són permetre que els homes i dones que treballen al Grup puguin desenvolupar sense límits el seu potencial humà i adaptar el seu nivell de formació a les necessitats empresarials.

b) Evolució de la plantilla

El 31 de desembre del 2013, la plantilla del Grup estava integrada per 1.475 persones, 145 persones menys que a l'exercici anterior. Aquesta reducció és conseqüència de l'aplicació de plans de baixes individuals i dels expedients de regulació d'ocupació duts a terme. El 2013, la plantilla mitjana va ser de 1.560 persones.

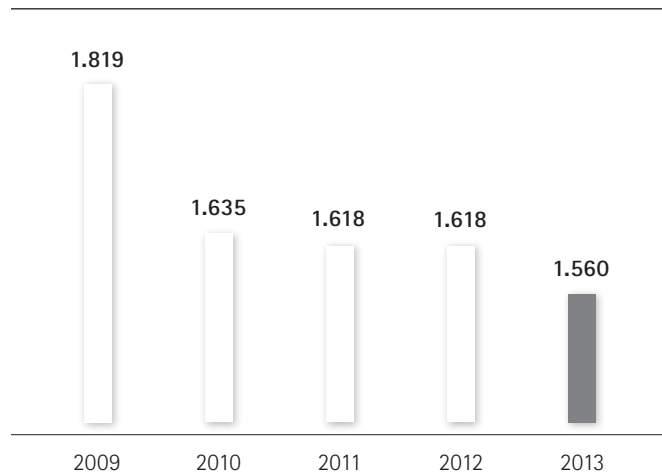
c) Estructura del personal

La reducció de plantilla no ha comportat un canvi en l'estructura del personal, que amb prou feines presenta variacions en relació amb la del 2012, ja s'analitzi tant per categories laborals com per gènere.

El col·lectiu d'operaris i subalterns representa el 43% de la plantilla mitjana total; el personal tècnic, el 42%, i l'administratiu, el 16%. El 13% de la plantilla són dones, que exerceixen majoritàriament tasques tècniques i administratives.

Evolució de la plantilla mitjana

NOMBRE DE PERSONES



d) Diversitat de gènere i igualtat d'oportunitats

El Grup no realitza cap discriminació per raó de gènere en els processos de selecció, en la política salarial ni en la política funcional. Així i tot, la presència de dones en el Grup difereix de la desitjada. S'espera que l'execució del Pla d'Igualtat i el relleu generacional facilitin l'apropament a la paritat de gènere.

La Comissió per a la Igualtat, integrada per representants de la Direcció de la companyia i els agents socials, és l'òrgan responsable de promoure la igualtat i no discriminació en el si de la companyia i de vetllar pel compliment de la Política d'Igualtat.

El Grup compleix amb l'objectiu del 2% de contractació de col·lectius discriminats, inclosos els que tenen alguna discapacitat. El nombre mitjà de persones emprades amb un grau de discapacitat major o igual al 33% el 2013 va ser de 10 persones (11 persones el 2012).

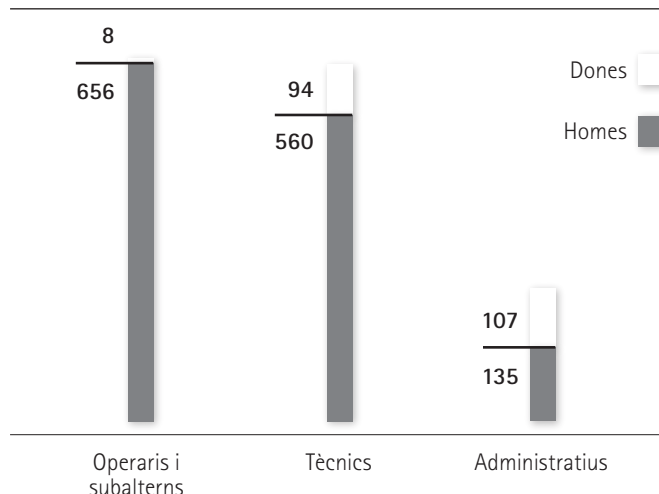
e) Desenvolupament, promoció i formació

La formació ocupa un espai destacat en l'activitat del Grup. Les àrees que reben una atenció més gran són les de prevenció, medi ambient i desenvolupament personal i professional.

Durant el 2013, es van bonificar 83 cursos a través de la Fundació Tripartita per a la Formació en l'Ocupació ("FTFE"), que van comptar amb l'assistència de 602 persones, amb un total d'11.677 hores lectives, la qual cosa suposa una mitjana de 7,2 hores de formació per persona. El crèdit disponible per a la bonificació de les accions formatives va ser de 179.258,03 euros.

Distribució de les categories per gènere

NOMBRE DE PERSONES



El Grup té subscrits convenis amb centres docents per a la realització de pràctiques laborals als seus centres de treball. El 2013, 47 estudiants de formació professional, grau i postgrau es van acollir a aquesta possibilitat (50 estudiants el 2012).

f) Prevenció

Entre el 2012 i el 2013, l'índex de freqüència general d'accidents del Grup, que mesura el nombre d'accidents —amb i sense baixa— entre el personal propi i extern per cada milió d'hores treballades, va millorar un 48%, en passar de 5,6 a 2,9. Aquest índex, que és el més representatiu de la gestió de la prevenció de riscos laborals en una empresa, és el millor de la història de l'actual Ercros.

El 2013, es va reduir un 15% l'absentisme per malaltia comuna.

Mètode de càlcul i propòsit de cada indicador

Liquiditat:

- Càlcul: actius corrents ÷ passius corrents
- Propòsit: avaluar la capacitat per fer front als compromisos de pagament a curt termini

Solvència:

- Càlcul: (patrimoni net + passius no corrents) ÷ actius no corrents
- Propòsit: avaluar en quina mesura els actius no corrents estan finançats amb recursos permanents

Endeutament:

- Càlcul: deute net ÷ capital emprat
- Propòsit: avaluar el grau de finançament extern al Grup

Cobertura del deute:

- Càlcul: deute net ÷ ebitda ordinari
- Propòsit: avaluar la capacitat de devolució del finançament extern en nombre d'anys

ROCE (return on capital employed):

- Càlcul: resultat d'explotació ("ebit") ÷ recursos emprats
- Propòsit: avaluar la capacitat dels actius en explotació per generar beneficis operatius

Període mitjà de cobrament:

- Càlcul: (deutors mitjans de l'exercici ÷ vendes) × 365
- Propòsit: avaluar la mitjana de dies que transcorre entre les vendes i els cobraments totals de l'exercici

Període mitjà de pagament:

- Càlcul: (creditors mitjans de l'exercici ÷ costos d'explotació) × 365
- Propòsit: avaluar la mitjana de dies que transcorre entre les compres i els pagaments totals de l'exercici

Producció:

- Càlcul: volum d'unitats produïdes
- Propòsit: mesurar el nombre d'unitats físiques produïdes

Valor afegit:

- Càlcul: ebitda ordinari + despeses de personal
- Propòsit: mesurar la riquesa que genera el Grup

Productivitat:

- Càlcul: valor afegit ÷ nº de treballadors
- Propòsit: mesurar la contribució de cada empleat a la generació de valor afegit del Grup

Marge brut ÷ ingressos:

- Càlcul: (ingressos - aprovisionaments) ÷ ingressos
- Propòsit: avaluar la rendibilitat de la cartera de productes del Grup

Marge d'ebitda ÷ vendes (earnings before interests, taxes, depreciation and amortization):

- Càlcul: resultat brut d'explotació ordinari ÷ vendes
- Propòsit: mesurar la proporció entre les vendes i els beneficis d'explotació obtinguts

Cotització:

- Càlcul: preu de la cotització de l'acció d'Ercros al tancament de l'exercici
- Propòsit: conèixer el valor de la cotització en finalitzar el període informatiu

Capitalització:

- Càlcul: preu de cotització al tancament × nombre d'accions emeses
- Propòsit: conèixer el valor de l'empresa en la Borsa de Valors

BPA (benefici per acció):

- Càlcul: resultat de l'exercici ÷ nombre d'accions
- Propòsit: mesurar el benefici que correspon a cada acció

CFA (cash flow per acció):

- Càlcul: cash flow d'explotació ÷ nombre d'accions
- Propòsit: mesurar el flux de diners generats que correspon a cada acció

PER (price earnings ratio):

- Càlcul: capitalització ÷ resultat de l'exercici
- Propòsit: conèixer el nombre de vegades que el resultat està inclòs en el valor de l'empresa en la Borsa

PVC ó P/BV (price / book value):

- Càlcul: capitalització ÷ patrimoni net
- Propòsit: relacionar el valor de l'empresa en la Borsa amb el seu valor teòric comptable

IF (índex de freqüència d'accidents):

- Càlcul: nombre d'accidents amb baixa del personal propi × cada milió d'hores treballades
- Propòsit: mesurar l'accidentabilitat del personal propi

IFG (índex general d'accidents) global:

- Càlcul: nombre d'accidents amb i sense baixa del personal propi i extern × cada milió d'hores treballades
- Propòsit: mesurar l'accidentabilitat total —amb i sense baixa— de totes les persones que treballen a les instal·lacions del Grup, siguin o no de la plantilla

Absentisme:

- Càlcul: percentatge de jornades perdudes ÷ total de jornades teòriques a treballar a l'any
- Propòsit: conèixer el percentatge de jornades perdudes per malaltia comuna

Índex d'emissions:

- Càlcul: volum dels contaminants més significatius (atmosfera, aigües i residus) × un factor que varia en funció de la seva perillositat
- Propòsit: mesurar l'evolució del comportament ambiental de la companyia

Emissions de CO₂:

- Càlcul: segons les directrius de la norma UNE-EN ISO 14064-1:2012
- Propòsit: mesurar la incidència de l'activitat sobre el canvi climàtic

Activitat amb certificació de qualitat:

- Càlcul: percentatge de centres amb certificació ISO 9001 ÷ total de centres
- Propòsit: conèixer el grau d'implantació d'un sistema de gestió de la qualitat al Grup

Activitat amb certificació ambiental:

- Càlcul: percentatge de centres amb certificació ISO 14001 ÷ total de centres
- Propòsit: conèixer el grau d'implantació d'un sistema de gestió mediambiental al Grup

Activitat amb certificació de prevenció:

- Càlcul: percentatge de centres amb certificació OHSAS 18001 ÷ total de centres
- Propòsit: conèixer el grau d'implantació d'un sistema de gestió de la prevenció de riscos laborals al Grup

÷ = dividit + = sumat × = multiplicat

1. Anàlisi econòmica del balanç

Per a una millor anàlisi i comparació, Ercros utilitza com a eina de gestió l'anàlisi econòmica del balanç, que s'obté a partir de determinades recllassificacions de presentació de l'estat de situació financera consolidat a fi de reduir el nombre de magnituds operatives.

En la taula que es presenta a continuació s'observa un augment del capital circulant de 27,50 milions d'euros entre el tancament del 2012 i el tancament del 2013.

Dins d'aquest epígraf, el passiu corrent es va reduir en 50,36 milions d'euros, fonamentalment, pels acords amb diversos creditors per convertir el deute comercial en deute financer ampliant els terminis d'amortització, la contrapartida d'aquest moviment va ser l'augment del deute financer net.

Mentre que l'actiu corrent es va reduir en 22,82 milions d'euros a causa de l'efecte combinat de diversos factors: d'una banda, la millor gestió dels inventaris i la reducció del saldo de clients, i per l'altre, la recllassificació d'un deute contret amb la Comissió Europea de llarg a curt termini.

El 31 de desembre del 2013, el deute financer net va pujar a 133,65 milions d'euros enfront dels 123,65 milions d'euros amb què va tancar el 2012.

Anàlisi econòmica del balanç

MILIONS D'EUROS

	31-12-13	31-12-12	Variació (%)
Actius no corrents	271,72	291,18	-6,7
Capital circulant	71,00	43,46	63,4
Actius corrents	221,42	244,24	-9,3
Passius corrents	-150,42	-200,78	-25,1
Recursos emprats	342,72	334,64	2,4
Patrimoni net	172,21	173,87	-1,0
Deute financer neta¹	133,65	123,65	8,1
Deute a llarg termini	53,53	52,72	1,5
Deute a curt termini	80,12	70,93	13,0
Provisions i altres deutes	36,86	37,12	-0,7
Origen dels fons	342,72	334,64	2,4

¹ Tots els deutes de caràcter financer amb entitats no bancàries estan inclosos en el deute financer net. De la mateixa manera, a més de l'efectiu i altres mitjans líquids equivalents, aquells dipòsits que garanteixen compromisos de deute s'han considerat com a menor deute financer (el 2013: 19,93 milions d'euros i el 2012: 21,92 milions d'euros).

2. Liquiditat

El Grup utilitza tècniques de planificació financera per gestionar el seu risc de liquiditat que tenen en consideració els fluxos d'entrada i de sortida de tresoreria de les activitats ordinàries, inversió i finançament.

L'objectiu del Grup és mantenir un equilibri entre la flexibilitat, termini i condicions de les fonts de finançament contractades en funció de les necessitats previstes a curt, mitjà i llarg termini.

El finançament de l'empresa està sotmès al compliment d'una sèrie d'obligacions i ràtios financeres que els administradors d'Ercros estimen que seran adequadament complerts, o bé les dispenses corresponents seran puntualment obtingudes.

El 31 de desembre del 2013, el Grup tenia un fons de maniobra negatiu per import de 13,31 milions d'euros (-28,53 milions d'euros al tancament del 2012). El Grup confia que els fluxos d'efectiu que contempla el seu pla de negoci pel 2014, la renovació de les línies de finançament i el cobrament d'un compte a cobrar a Reyat Urbis permetran fer front als passius corrents i seran suficients per finançar les activitats d'explotació i inversió i el servei del deute.

a) Principals fonts de finançament

El 2013, el Grup ha utilitzat les següents fonts de finançament:

(i) Externes

- Ampliacions de capital en el marc de l'acord amb el fons americà Yorkville Advisors, subscrit el 9 de març del 2012. Al llarg del 2013 s'han dut a terme cinc ampliacions de capital per un import total de 2,55 milions d'euros.
- Disposicions del *factoring* amb recurs sindicat en el marc de l'acord subscrit amb les entitats financeres creditores de la companyia el 22 de juliol del 2011. En virtut d'aquest acord, el Grup va reestructurar la pràctica totalitat dels deutes que mantenia amb entitats financeres obtenint un finançament en forma de *factoring* en ús del qual poden descomptar-se els comptes de determinats clients. El 31 de desembre del 2013, el saldo disposat era de 69,93 milions d'euros.
- Acords amb proveïdors, amb la Comissió Europea i amb la Seguretat Social per ajornar el pagament dels seus deutes.

(ii) Internes

- Fluxos de caixa lliure procedents de les activitats operatives dels negocis. El 2013, el flux d'efectiu obtingut per les activitats d'explotació del Grup va ser de 23,86 milions d'euros (19,17 milions d'euros el 2012).
- Reducció de les necessitats de finançament del circulant mitjançant la rebaixa d'inventaris. Entre el tancament del 2012 i el del 2013, es va produir una reducció de les existències per import de 15,37 milions d'euros.
- Venda d'actius no estratègics:
 - Venda de la planta d'àcid nítric a l'empresa Maxam Chemie, per 2,74 milions d'euros el 31 juliol del 2013, amb una plusvàlua generada d'1,10 milions d'euros.
 - Acord assolit, el 10 de gener del 2014, amb Timab Ibèrica per a la venda de l'activitat de fosfats, per un import d'1,60 milions d'euros amb una plusvàlua estimada d'1,20 milions d'euros.
 - Venda a Atlantic Cooper del 50% de la concessió del pantanà situat al port de Huelva, segons acord del 17 d'abril del 2013, per 1,30 milions d'euros.

b) Restriccions al pagament de dividends

El contracte de *factoring* sindicat estableix determinades restriccions, com ara l'obligació per al Grup de no poder aprovar ni efectuar lliuraments de quantitats als seus accionistes, ja sigui per dividends, devolució d'aportacions en cas de reducció de capital social, distribució de qualsevol tipus de reserves o qualsevol altre tipus de prima, remuneració o pagament, fins i tot en forma d'amortització del principal o pagament d'interessos de comissions o tot altre concepte de qualsevol classe d'endeutament contret amb els seus accionistes.

Aquest contracte també conté una sèrie d'obligacions (entre les quals l'ajornament del deute amb la Comissió Europea, que ja s'ha complert) i ràtios financeres (sobre patrimoni mínim, nivell màxim d'inversions, terminis de pagament i relació entre ebitda i deute financer) que, el 31 de desembre del 2013, o bé es compleixen adequadament i o bé es preveu que s'obtindran les preceptives exempcions en el compliment d'aquelles que a aquesta data no s'hagin complert.

c) Nivell d'endeutament

Entre el tancament del 2012 i del 2013, va empitjorar lleugerament la ràtio obtinguda de la divisió del deute financer net entre la suma del patrimoni net més el deute financer net, que permet mesurar el nivell d'endeutament de la companyia en relació amb els recursos disponibles, en passar del 0,42 al 0,44, per l'augment del deute financer net el 2013.

En aquest mateix període, la ràtio obtinguda de la divisió del deute financer net entre l'ebitda ordinari va passar del 7,81 al 4,78 gràcies a l'augment de l'ebitda ordinari entre el 2012 i el 2013. El Grup considera que una ràtio propera a quatre vegades, com la que es va assolir el 2013, és l'adequada en l'actual entorn econòmic.

El 2014, Ercros ha d'abordar la renovació de la línia de *factoring* sindicat, que venç el mes de juliol, així com un préstec de la Línia ICO Corporatiu, per import de 10 milions d'euros i venciment el setembre. En l'actualitat, l'empresa es troba negociant la renovació d'aquest finançament, que espera culminar de manera satisfactòria.

El Grup confia també a anar reduint el nivell d'endeutament als propers anys gràcies:

- Al cobrament de l'import ajornat per la venda a Reyat Urbis d'uns terrenys, que ascendeix a 19,90 milions d'euros. Ercros preveu cobrar aquest import, que es troba garantit mitjançant avals bancaris a primer requeriment, al llarg del present exercici.
- A la generació de flux d'efectiu de les seves operacions ordinàries més gran a mida que la recuperació econòmica i la reducció de costos d'una banda i la recuperació dels seus fruits a partir del 2014.
- A noves ampliacions de capital a realitzar en el marc de l'acord signat amb Yorkville Advisors. Des del 2012 fins a la data d'aprovar el present informe, el Consell d'Administració ha aprovat set ampliacions de capital, per un import total de 3,96 milions d'euros.

d) Morositat

El 2013, Ercros va reduir en 12,62 milions d'euros l'import dels pagaments pendents que sobrepassen el termini màxim fixat a la Llei 15/2010, que estableix mesures de lluita contra la morositat en les operacions comercials. En aquest exercici, la morositat va arribar al 7,8% de tots els pagaments realitzats (10,4% el 2012).

3. Recursos de capital

El Grup gestiona els recursos de capital aplicant una política de prudència financera i mantenint un nivell de solvència elevat.

El patrimoni net del Grup va experimentar una variació de -1,66 milions d'euros entre el tancament del 2012 i el del 2013 a causa, principalment, a la imputació de les pèrdues de l'exercici i de les ampliacions de capital dutes a terme.

a) Compromisos fermes per a l'obtenció de recursos de capital

- L'acord amb el fons Yorkville Advisors, LLC per realitzar ampliacions de capital, per un import total de 25 milions d'euros, té un termini de vigència fins al 2017. La quantitat que queda pendent a la data de l'aprovació del present Informe de Gestió és de 21,04 milions d'euros.
- L'acord amb Timab Ibèrica per a la venda de l'activitat de fosfats, per un import d'1,60 milions d'euros, s'espera que conclougui en els propers mesos.

b) Inversions compromeses o obligatòries

El compromís d'inversió més significatiu, però encara no compromès, per al Grup és la migració de tecnologia en els processos electrolítics, esmentada anteriorment, per la qual disposa d'un termini legal que finalitza l'11 de desembre del 2017.

En l'actualitat, el 27% del clor produït pel Grup es fabrica mitjançant la tecnologia de membrana ("MTD"), que està implantada el 100% a la fàbrica de Sabiñánigo i, de forma parcial, a la de Vila-seca I.

El Grup està estudiant la viabilitat d'afrontar el canvi de tecnologia a les altres plantes de producció de clor (Flix, Palos de la Frontera i la resta de Vila-seca I), valorant l'elevat cost de la inversió requerida i les incerteses que pesen sobre aquestes instal·lacions, i que són determinants per a la seva competitivitat a curt termini.

Entre aquestes incerteses destaquen: la determinació del cost final de l'electricitat en el marc de la reforma del sistema elèctric; el moment i la intensitat de la recuperació de la demanda; la dimensió del mercat després de la crisi; els possibles suports econòmics per part de les Administracions; i la disponibilitat de finançament per escometre la inversió requerida.

Al tancament de l'exercici, l'import de les inversions compromeses ascendeix a 6,44 milions d'euros. El Grup confia que, com s'ha fet fins ara, si sorgissin noves oportunitats d'inversions en alguna instal·lació productiva per complir amb les seves expectatives de creixement es podria comptar amb finançament dels subministradors o clients dels productes beneficiats.

Les importants inversions realitzades en anys anteriors han reduït les necessitats d'inversions materials ("capex"), per la qual cosa el volum d'inversió el 2013 s'ha mantingut en un nivell baix, 7,96 milions d'euros enfront dels 16,43 milions d'euros del 2012. A partir del 2014, i durant els propers quatre anys, es preveu que el volum d'inversions se situï al voltant dels 9 milions d'euros anuals.

4. Obligacions contractuals o fora de balanç

El Grup no té assumida cap obligació contractual o fora de balanç que requereixi recursos financers significatius.

1. Principals riscos a què està sotmès el Grup

L'activitat del Grup porta associada l'existència de diferents tipus de riscos, que es classifiquen en diferents tipologies, seguint els criteris que el Grup considera més adequats per a la seva gestió eficient. En aquest sentit, no tots els negocis presenten els mateixos riscos, encara que en ocasions en comparteixin alguns. En general, el Grup incorre en riscos operatius i financers.

El Grup disposa dels òrgans de govern necessaris per supervisar el desenvolupament de l'estratègia general de l'organització i exercir les seves funcions amb l'eficàcia, objectivitat i independència precises. També disposa de procediments per identificar, mesurar, avaluar, controlar i prioritzar els riscos a què s'exposa i de sistemes de gestió que defineixen el control, el seguiment i la disminució o eliminació d'aquests riscos.

Es consideren riscos rellevants aquells que poden comprometre la consecució dels objectius de l'estratègia empresarial, el manteniment de la flexibilitat financera i la solvència del Grup.

Molts dels riscos a què està sotmès el Grup són inherents al desenvolupament de les activitats que du a terme o conseqüència de factors externs, per la qual cosa aquests riscos es poden tractar de mitigar però no és possible eliminar-los completament.

Entre els principals riscos que poden afectar a la marxa del Grup cal esmentar els següents:

a) Riscos operatius

En el desenvolupament de la seva activitat, el Grup es troba exposat als següents riscos operatius:

(i) Risc ambiental

Malgrat que tots els centres de producció del Grup tenen implantats sistemes de gestió ambiental que permeten minimitzar l'impacte que l'activitat industrial pugui causar a l'entorn, en el desenvolupament de la seva activitat aquests centres estan subjectes a riscos susceptibles d'ocasionar danys ambientals, com ara emissions fortuïtes de substàncies nocives o incendis.

El Grup realitza els controls oficials de comprovació dels seus sistemes de gestió i desenvolupa la seva activitat d'acord amb els límits d'emissió previstos en la normativa aplicable, en les autoritzacions pertinents i en els acords voluntaris subscrits. Addicionalment, el Grup ha implantat índexs per a la valoració de les emissions globals, a l'aigua, a l'atmosfera i de generació de residus, que permeten comprovar l'evolució de la gestió ambiental.

Ercros informa periòdicament de les reduccions d'emissions aconseguides en la seva activitat industrial.

(ii) Risc per canvis en la regulació

En els últims anys, els requisits legals s'han fet més exigents i han generat canvis significatius en el sector químic, tant en l'àmbit europeu com en l'estatal i autonòmic. El Grup realitza esforços importants per adaptar-se a aquest nou marc legal, i desenvolupa les activitats i accions necessàries per al compliment dels requisits recollits en les diferents normatives, en concret la legislació i normativa referent a la seguretat de les instal·lacions i persones i a la salut laboral, a la protecció ambiental i a la de transport, envasat i manipulació de mercaderies perilloses.

(iii) Risc per reclamacions

El Grup Ercros té un llarg historial d'activitat industrial i alguns dels seus centres de producció superen els cent anys de vida. El Grup sempre ha complert i assumit la legislació vigent a cada moment, no obstant això l'enduriment dels requisits legals operat en els últims anys i la seva aplicació, en alguns casos amb caràcter retroactiu, fan aflorar el risc que el Grup es vegi afectat per reclamacions de responsabilitat patrimonial en qüestió de costos de sanejament o reparació dels sòls i entorns contaminats, o de malalties professionals. En aquests casos, el Grup provisiona la quantitat de les reclamacions sobre les quals considera que existeix una probabilitat raonable que es reconegui judicialment.

(iv) Risc per pèrdua de competitivitat

El Grup desenvolupa la seva activitat en un entorn globalitzat al qual s'incorporen cada cop més nous competidors que es veuen beneficiats per l'existència de regulacions més laxes als seus països d'origen, el tipus de canvi de l'euro enfront del dòlar, menors costos salarials i energètics, i mesures de suport al desenvolupament.

Aquesta situació es veu agreujada pel fet que els principals productes del Grup siguin *commodities*, sotmesos a una forta competència per la pressió de països emergents, com ara l'Índia o la Xina.

En aquests països, el diferencial de costos laborals es converteix en un factor competitiu, decisiu en la fixació del preu final dels productes. D'altra banda, aquests països no solen ser tan exigents en requeriments ambientals com ho és Europa, la qual cosa es tradueix en un abaratiment del preu del producte final. La competència que presenten aquests països és un dels principals factors de risc dels negocis de Química Intermèdia i Farmàcia.

En aquest entorn, el Grup centra la seva estratègia en millorar la seva productivitat, reduir els seus costos al màxim, incrementar l'eficàcia de les seves operacions i diversificar l'activitat cap a productes innovadors amb un valor afegit més alt i impulsar el seu creixement a través d'adquisicions que millorin la seva posició als mercats.

(v) Risc de concentració i ciclicitat de productes

El 65% de l'activitat del Grup gira al voltant de la producció del clor i els seus derivats.

El clor i la sosa càustica es produeixen en un mateix procés, però mentre que el clor, per motius de seguretat i eficiència, es consumeix pràcticament tot al mateix centre de producció per fabricar derivats clorats, la sosa es comercialitza a escala mundial. El producte més significatiu fabricat a partir del clor és el PVC, l'evolució del qual està lligada a la marxa de la construcció. Aquest fet confereix un element de volatilitat al preu de la sosa (coproducte del clor) que ha de ser tingut en compte en la projecció dels resultats del Grup.

(vi) Risc de dependència de matèries primeres

El Grup té una forta dependència d'algunes matèries primeres, els preus de les quals estan sotmesos a variacions cícliques i, en ocasions, poden no estar disponibles en les quantitats requerides o en el temps adequat.

Els tres principals aprovisionaments i subministraments —electricitat, etilè i metanol— suposen més de la meitat de l'import total de les compres consolidades, i superen el 50% dels costos totals dels processos de fabricació del clor-sosa, el PVC i el formaldehid, respectivament.

El Grup intenta repercutir les variacions dels costos als seus productes, encara que no sempre pot aconseguir-ho íntegrament, o quan ho aconsegueix pot ser que es produeixi amb un cert desfasament temporal.

El Grup tracta de mitigar aquest efecte mitjançant la signatura de contractes estables amb els proveïdors de les matèries primeres amb una volatilitat més gran i la gestió eficient dels *stocks*. També tracta de negociar amb els clients acords de subministrament, en què els preus estiguin indexats al cost de les matèries primeres.

Les plantes d'electròlisi, que entre les del Grup són les que més consum energètic demanden, estan dissenyades per treballar modulant la seva producció, a fi d'operar en aquelles franges horàries en què el cost de l'energia és més baix i, d'aquesta manera, reduir els costos unitaris de producció. Ercros consumeix al voltant d'1,2 milions de Mwh anuals.

(vii) Risc de concentració de clients

Si bé no hi ha cap client que representi més del 5% de la facturació del Grup, cal ressaltar la rellevància que té l'empresa Bayer com a consumidora de la meitat del clor produït a la fàbrica de Vila-seca I. En aquests moments, el Grup es troba en negociacions amb aquesta empresa de cara a avaluar les inversions que serien necessàries per continuar amb el subministrament de clor a partir del 2018, donada l'obligació legal, esmentada anteriorment, d'afrontar el canvi de tecnologia en la planta d'electròlisi.

b) Riscos financers

En el curs habitual de les operacions, l'empresa es troba exposada als següents riscos financers:

(i) Risc de crèdit

Ercros té instaurada una política de control del risc de crèdit i l'exposició a aquest risc és gestionada en el curs normal de l'activitat. Es realitzen avaluacions de crèdits de tots els clients que requereixen un límit superior a un determinat import. L'empresa també té assegurats certs saldos a cobrar.

La resta d'actius financers de la companyia, com ara efectiu i equivalents a l'efectiu, crèdits, actius financers disponibles per a la venda, tenen com a màxima exposició al risc de crèdit l'equivalent a l'import en llibres d'aquests actius al tancament de l'exercici.

(ii) Risc de mercat***Risc de tipus d'interès***

El finançament extern es basa en el *factoring* sindicat, préstecs amb entitats financeres públiques, pòlisses de crèdit amb entitats financeres i també, encara que menys, en préstecs subvencionats per organismes públics. El tipus d'interès és variable per a les pòlisses de crèdit i préstecs (el risc dels quals ha estat en part cobert amb instruments de cobertura).

Risc de tipus de canvi

A fi de mitigar el risc de tipus de canvi, Ercros tracta d'apropar l'import de les seves vendes en dòlars al de les seves compres en aquesta divisa. El saldo net de les vendes (pagaments) menys les compres (cobraments) en dòlars el 2013, va ascendir a 13,60 milions (13,26 milions l'any anterior).

Les vendes en dòlars van assolir els 96,38 milions (100,42 milions l'any anterior), la qual cosa suposa l'11,6% (11,5% l'any anterior) de les vendes consolidades.

Pel què fa a les compres, les que es van pagar en dòlars van ascendir a 82,78 milions (87,16 milions l'any anterior), que suposen el 12,3% (13,5% l'any anterior) del total d'aprovisionaments i subministraments realitzats per Ercros.

(iii) Risc de liquiditat

L'empresa gestiona la liquiditat utilitzant tècniques de planificació financera. Aquestes tècniques tenen en consideració els fluxos d'entrada i de sortida de tresoreria de les activitats ordinàries, inversió i finançament. L'objectiu d'Ercros és mantenir un equilibri entre la flexibilitat, termini i condicions de les fonts de finançament contractades en funció de les necessitats previstes a curt, mitjà i llarg termini.

El finançament de l'empresa està subjecta al compliment d'una sèrie d'obligacions i ràtios financeres, que els administradors d'Ercros estimen que seran adequadament complerts, o bé les corresponents dispenses seran puntualment obtingudes.

El 31 de desembre del 2013, el Grup tenia un fons de maniobra negatiu per import de 13,40 milions d'euros (-28,53 milions d'euros al tancament del 2012). El Grup confia que els fluxos d'efectiu que contempla el seu pla de negoci pel 2014 i la renovació del *factoring* sindicat, per un límit de 107 milions d'euros, i del préstec de la Línia ICO Corporatiu, per import de 10 milions d'euros, units al cobrament del compte a cobrar a Reyat Urbis, per import de 19,9 milions d'euros, permetran fer front als passius corrents i seran suficients per finançar les activitats d'explotació i inversió i el servei del deute.

En el marc de la Llei 15/2010, de 5 de juliol del 2010, de modificació de la Llei 3/2004, de 29 de desembre, per la qual s'estableixen mesures de lluita contra la morositat en les operacions comercials, s'informa que el 31 de desembre del 2013 el saldo pendent de pagament a proveïdors que acumulen un ajornament superior al termini legal de pagament, és de 39,61 milions d'euros (52,23 milions el 2012).

2. Riscos materialitzats el 2013

Riscos materialitzats en l'exercici	Circumstàncies que els han motivat	Funcionament dels sistemes de control
Risc per canvis en la regulació i per dependència de subministraments	La reforma del sistema elèctric	El pla de reestructuració per augmentar la rendibilitat i adaptar les produccions al futur marc regulador. La implantació de sistemes d'optimització de la producció en les hores de cost més baix
Risc per canvis en la regulació	La Llei 5/2013, que assenyalava l'11-12-2017 com a data límit per al cessament de la tecnologia del mercuri en les plantes d'electròlisi	L'avaluació del deteriorament de les plantes afectades i el seu registre en els estats financers, i la inclusió de mesures en el pla estratègic per fer els ajustos necessaris en els seus actius industrials i les necessitats financeres que se'n deriven

a) Ampliacions de capital

El 9 de gener del 2014, van començar a cotitzar les noves accions procedents de l'ampliació de capital aprovada pel Consell d'Administració el 4 de desembre, per un import total de 599.998,28 euros (nominal més prima d'emissió) mitjançant l'emissió i posada en circulació d'1.207.240 accions.

El 28 de gener del 2014, el Consell d'Administració va acordar realitzar una nova ampliació de capital, per un import total de 999.996,03 euros (nominal més prima d'emissió), mitjançant l'emissió i posada en circulació d'1.949.310 accions. Aquesta ampliació va ser inscrita el 17 de febrer del 2014 en el Registre Mercantil de Barcelona, si bé en el moment d'aprovar els Comptes Anuals (20 de febrer del 2014), les noves accions estaven pendents d'iniciar la seva cotització a la Borsa.

Després d'aquesta última operació, el capital social d'Ercros puja a 32.695.516,80 euros i està representat per 108.985.056 accions.

b) Venda de l'activitat de fosfats per a alimentació animal

El 10 de gener del 2014, Ercros va signar un compromís de venda de l'activitat de fosfats per a alimentació animal amb la companyia Timab Ibèrica, filial del grup francès Roullier. En virtut d'aquest compromís, Timab Ibèrica adquirirà el 100% de Fosfats de Cartagena, S.L.U. i l'activitat associada a la comercialització de fosfats per a alimentació animal, per un import total d'1,60 milions d'euros. La plusvàlua estimada d'aquesta transacció puja a 1,20 milions d'euros.

L'acord contempla que la Societat segueixi produint fosfat dicàlcico, en règim de maquila, a la fàbrica de Flix per Timab Ibèrica.

La venda està pendent de l'aprovació de les autoritats de defensa de la competència d'Espanya i Portugal.

Aquesta operació ha donat lloc a la reclassificació dels actius i passius, així com del resultat de l'activitat de fosfats per a l'alimentació animal, com a activitat interrompuda tant al tancament del 2013 com a l'estat del resultat global consolidat del 2012, que ha estat modificat a fi i efecte de tenir una comparació adequada entre tots dos exercicis.

c) Sentències per asbestosis

Al llarg del mes de gener del 2014, Ercros ha rebut la notificació de tres sentències en què condemna a l'empresa, i, en el cas de les dues primeres solidàriament també a Fertiberia, a un pagament total de 435.117 euros, a favor dels hereus dels treballadors denunciants, en concepte de danys i perjudicis per exposició a l'amiant. Aquest import estava provisionat al tancament de l'exercici 2013.

Aquests empleats treballaven a fàbriques que històricament havien pertanyut a alguna empresa del Grup i que, en els tres casos, o van cessar la seva activitat o es van vendre fa almenys 25 anys.

Les tres condemnes han estat recorregudes, sense que fins avui s'hagin resolt aquests recursos.

Les previsions del Grup Ercros per a l'exercici 2014 són que, malgrat la inevitable volatilitat que segueix imperant a l'escenari econòmic general, es consolidi el canvi de tendència en l'activitat iniciat el 2013 i continuï la millora dels resultats basada en la reducció de costos, derivada de la reestructuració duta a terme, i en la recuperació progressiva de la demanda dels seus principals productes.

No obstant això, es manté la incertesa sobre l'impacte que pugui tenir per a Ercros la reforma del mercat energètic que està duent a terme el Govern central. De la mateixa manera, a termini mitjà, per imperatiu legal, la capacitat de producció de clor que Ercros disposi haurà de ser totalment amb tecnologia de membranes en lloc de tecnologia de mercuri.

L'activitat de la companyia en matèria d'innovació i tecnologia se centra en el desenvolupament de nous productes d'alt valor afegit, la recerca de noves aplicacions de productes ja existents i la millora de processos productius amb la finalitat de reduir l'impacte mediambiental que genera l'activitat industrial i augmentar el rendiment de les instal·lacions productives, així com en la millora de l'assistència tècnica i comercial.

El Grup disposa de quatre centres de R+D propis a Aranjuez, Monzón, Sabinánigo i Tortosa, que donen servei a les divisions de Farmàcia, Plàstics, Química Bàsica i Química Intermèdia, respectivament, i estableix acords de col·laboració amb universitats i centres tecnològics.

El 2013, les inversions i despeses realitzades en matèria d'innovació i tecnologia van assolir la xifra de 4,59 milions d'euros (4,26 milions d'euros el 2012).

Projectes més rellevants

Pel què fa al desenvolupament de nous productes, cal destacar-ne:

- La presentació de la sol·licitud de patent de la tecnologia per a la fabricació de polímers i copolímers de PVC auto-plastificat.
- Les diferents fórmules per a la fabricació de nous materials bioplàstics, elaborats amb matèries primeres renovables anualment i biodegradables o biocompostables, que conformen el portafoli de la marca ErcrosBio®, registrada per Ercros.
- El projecte per augmentar la productivitat dels microorganismes amb què s'elaboren diferents principis actius farmacèutics per fermentació, a partir dels ceps industrials propietat de la companyia.
- Una línia per a la fabricació d'oxidants i productes de tractament d'aigües amb substàncies que continguin oxigen actiu.

Pel què fa als processos i noves aplicacions de productes ja existents, cal destacar-ne:

- La millora de la fabricació de clorat potàssic per electròlisi per reduir els costos energètics un 10%.
- La reducció del cost de les matèries primeres del procés de PVC per diversificació de proveïdors.
- La millora de la qualitat i reproductibilitat de les resines de PVC, sobretot en el paràmetre de color.
- La reducció del consum de matèries primeres en els processos de producció de pentaeritritol i dipentaeritritol, i la preparació de noves qualitats per proveir nous segments de mercat.
- L'augment de la productivitat i la qualitat en el procés de fabricació de compostos per emmotllar, així com l'obtenció de noves qualitats per poder ampliar la cartera de clients.
- El desenvolupament de nous tipus de resines que milloren la reactivitat i redueixen l'emissió de formaldehid en les aplicacions a què van destinades.

Ercros no disposa d'accions pròpies, ni directament ni a través de persona interposada, ni ha adquirit accions pròpies en l'exercici 2013.

La Societat no disposa de plans d'opcions sobre accions per als seus administradors o empleats (*stock options*) ni té establert cap tipus de restricció legal o estatutària per a l'exercici dels drets de vot ni per a l'adquisició o transmissió d'accions.

De la mateixa manera, no li consta l'existència de pactes parasocials entre accionistes que restringeixin o condicionin la lliure transmissibilitat de les accions.

La Junta General d'Accionistes, celebrada el 28 de juny del 2013, va aprovar una autorització perquè la Societat, directament o a través d'empreses del seu Grup, pugui adquirir accions pròpies, durant un termini de 18 mesos i dins dels límits i requisits exigits per la Llei, d'acord amb l'article 146 i concordants de la Llei de Societats de Capital. Al llarg de l'exercici 2013 i fins al moment de l'aprovació del present informe (20 de febrer del 2014), el Consell d'Administració no ha fet ús d'aquesta facultat.

1. Informació borsària

a) Evolució del capital social

El 2013, la Societat va registrar cinc ampliacions de capital per un import total de 2,55 milions d'euros: 1,66 milions d'euros en concepte de valor nominal i 0,89 milions d'euros, de prima d'emissió. Aquestes ampliacions van emetre un total de 5,53 milions d'accions (els 1,18 milions d'accions corresponents a la darrera d'aquestes ampliacions van començar a cotitzar el 2014).

Com a conseqüència d'aquestes operacions, el capital de la Societat el 31 de desembre del 2013 era de 32,11 milions d'euros i estava compost per 107,04 milions d'accions, de 0,30 euros de valor nominal.

El 17 de febrer del 2014, s'ha registrat una nova ampliació de capital, que va ser acordada pel Consell d'Administració del 28 de gener del 2014. Aquesta ampliació va tenir un import total d'1 milió d'euros (0,58 milions d'euros en concepte de valor nominal i 0,42 milions, de prima d'emissió) i una emissió d'1,95 milions

d'accions, que a la data de l'aprovació del present Informe de Gestió estan pendents d'iniciar la seva cotització a la Borsa.

Després d'aquesta operació, el capital social té un import de 32,70 milions d'euros i està integrat per 108,99 milions d'accions, amb un valor nominal de 0,30 euros.

b) Evolució de l'acció

El 2013, l'acció d'Ercros a la Borsa va mantenir una activitat més gran i un millor comportament que a l'exercici precedent. Al llarg de l'any, es van negociar 65,49 milions d'accions d'Ercros (34,55 milions d'euros el 2012), per valor de 32,13 milions d'euros, la qual cosa suposa un increment del 90%.

La cotització mitjana de l'acció a l'exercici va ser de 0,49 euros i va tancar l'any a 0,47 euros, un 18% per sobre de la cotització el 31 de desembre del 2012. El 22 d'octubre es va aconseguir la xifra rècord de negociació anual, amb 1,66 milions de títols negociats en un dia. El volum mitjà diari de transaccions va ser de 0,26 milions d'accions, el doble que el 2012.

Principals paràmetres relacionats amb l'acció

	31-12-13	31-12-12	31-12-11	31-12-10	31-12-09
Accions en el mercat (M)	107,03 ¹	101,50 ²	100,62	100,62	100,62 ³
Capitalització (M€)	50,27	40,60	68,42	71,84	139,87
Accions negociades (M)					
A l'any	65,49	34,55	63,43	73,46	133,75
Màxim en un dia	1,66	1,21	2,31	2,68	1,62
Mínim en un dia	0,02	0,01	0,03	0,03	0,09
Mitjana diària	0,26	0,13	0,25	0,29	0,53
Volum negociat (M€)					
A l'any	32,13	18,62	56,81	78,78	213,47
Mitjana diària	0,13	0,07	0,22	0,31	0,84
Rotació anual	0,62	0,34	0,63	0,73	1,33
Cotització de l'acció (€)					
Màxima	0,61	0,74	1,15	1,64	2,13
Mínima	0,35	0,36	0,66	0,66	1,20
Mitjana	0,49	0,53	0,89	1,07	1,59
Darrera	0,47	0,40	0,68	0,71	1,39
Índex de freqüència (%)	100	100	100	100	100
Índex de liquiditat (%)	61,89	34,04	63,04	73,00	132,93

¹ Mitjana anual 2013= 103,52 milions d'accions.

² Mitjana anual 2012= 100,77 milions d'accions.

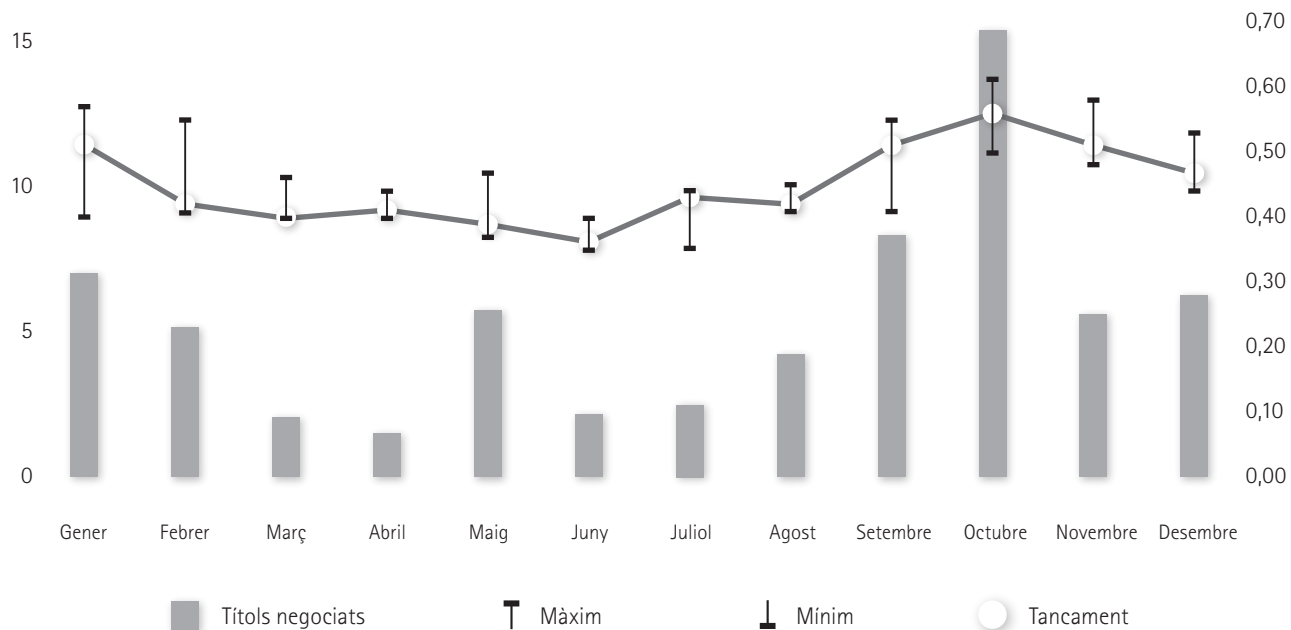
³ Mitjana anual 2009= 807,74 milions d'accions.

Evolució de la cotització i del volum negociat

2013

Milions de títols

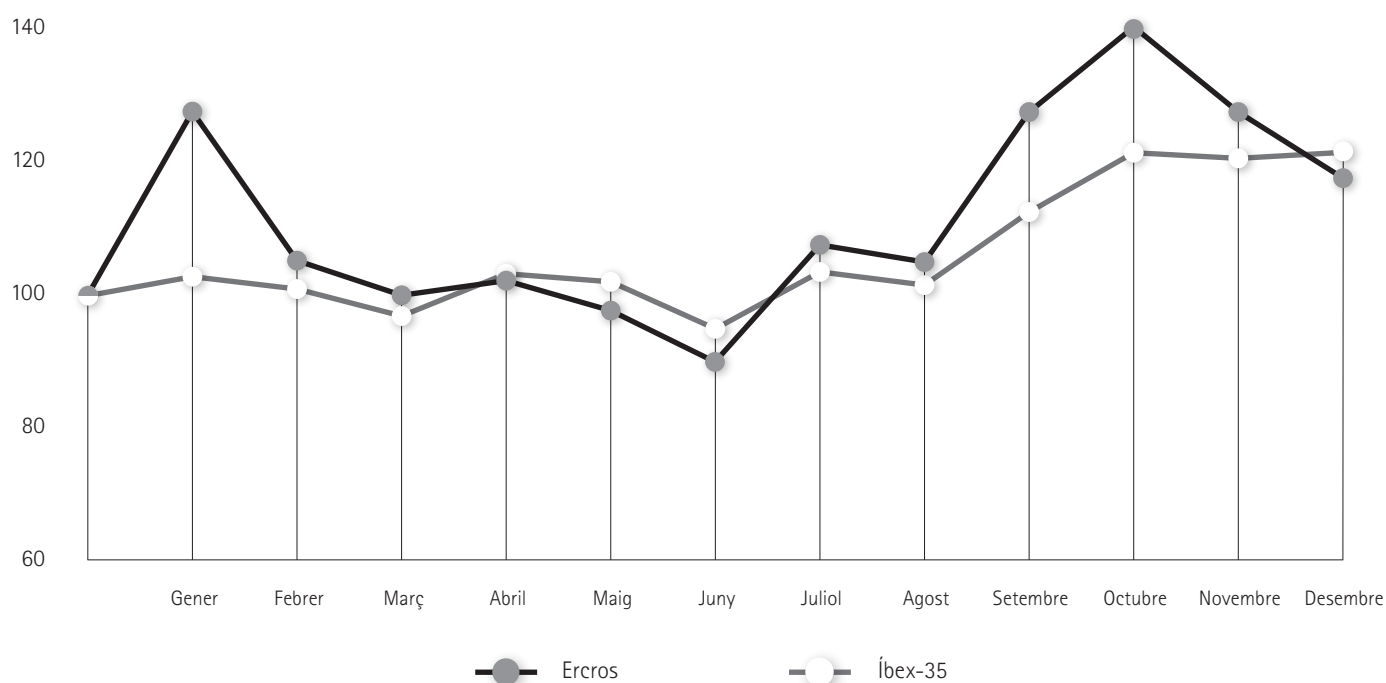
Euros



Comparació entre la cotització d'Ercros i l'Íbex-35

2013

BASE 100= 31-12-12



El 31 de desembre del 2013, la capitalització de la companyia era de 50,27 milions d'euros (40,60 milions al final del 2012). Al llarg de l'any, el capital d'Ercros va tenir una rotació de 0,62 vegades.

c) Evolució dels índexs

De la mateixa manera que l'acció d'Ercros, també els principals índexs van experimentar una millora al llarg del 2013. En concret, l'Íbex-35 va pujar un 21% i l'Índex General de la Borsa de Madrid, un 23%.

Evolució dels índexs

	Ercros	General	Íbex-35
31-12-09	100,00	100,00	100,00
31-12-10	51,08	80,83	82,57
31-12-11	48,92	69,07	71,74
31-12-12	28,78	66,42	68,40
31-12-13	33,81	81,50	83,05

d) Política de dividends

Ercros no disposa d'una política de dividends. La Societat ha tancat l'exercici 2013 amb pèrdues per la qual cosa no escau un repartiment de dividend. Addicionalment, els acords de finançament vigents actualment prohibeixen el repartiment de dividends.

e) Qualificació creditícia

Consta a Ercros la realització d'un *rating* de qualificació creditícia no sol·licitat per part de l'agència Axesor.

2. Fets significatius de l'exercici

a) Mesures per reforçar la posició de tresoreria del Grup

Les principals mesures dutes a terme per Ercros durant l'exercici 2013 per millorar la seva posició de tresoreria han estat les següents:

(i) Modificació del contracte subscrit amb Yorkville

El 8 de maig del 2013, Ercros i Yorkville Advisors, LLC ("Yorkville"), matriu del fons YA Global Dutch, B.V. ("YA Global Dutch"), van acordar efectuar certes modificacions al contracte subscrit, el 9 de març del 2012, per a la posada en marxa d'un procés d'ampliacions de capital amb exclusió del dret de subscripció preferent, per un import màxim de 25 milions d'euros.

La modificació del contracte va sorgir per l'interès d'ambdues parts de flexibilitzar-ne les condicions per fer més fàcil i àgil el seu ús. Els principals canvis acordats van ser:

- Ampliar la durada del contracte en 24 mesos, fins a un total de cinc anys.
- Ampliar el termini disponible per Yorkville per liquidar el *swap*.
- Fixar l'import de cada ampliació de capital en 10 vegades el volum mitjà diari negociat en els últims 25 dies (fins ara era de dues vegades el volum mitjà dels cinc últims dies).
- Rebaixar de 750.000 euros a 400.000 euros l'import màxim de cada ampliació, si bé es permet solapar ampliacions de capital quan el valor de les accions en poder de Yorkville estigui per sota de 200.000 euros.
- No obstant l'anterior, l'import de cada ampliació pot ser superior a aquesta quantitat si hi ha un acord entre les parts com ha passat en les últimes ampliacions de capital.
- Fixar en el 25% de cada ampliació l'import de què Ercros pot disposar immediatament després de cada operació. El 75% restant s'allibera conforme es liquida el *swap*.

La resta de condicions contemplades en el contracte original, inclosa la prohibició que Yorkville tingui a les seves mans una participació igual o superior al 3% del capital d'Ercros, es van mantenir tal com estaven.

En el marc de l'acord amb Yorkville, i en virtut de la delegació de facultats realitzada per la Junta General d'Accionistes, al llarg del 2013 es van dur a terme cinc ampliacions de capital amb exclusió del dret de subscripció preferent, que van ser subscriïdes íntegrament per YA Global Dutch.

Aquestes ampliacions van tenir un import total de 2.549.273,11 euros (inclòs el nominal i la prima d'emissió) mitjançant l'emissió i posada en circulació de 5.534.431 accions.

(ii) Ajornament del pagament de la sanció imposada per la Comissió Europea

A l'abril del 2013, Ercros i la Comissió Europea van arribar a un acord per a l'ajornament als anys 2014 i 2015 del pagament de la part més gran de la sanció imposada per aquest organisme, com exigia l'acord de refinançament del 2011, la qual cosa ha permès classificar part d'aquest deute a llarg termini. L'atorgament d'una garantia hipotecària, per la seva banda, ha permès reduir el tipus d'interès reportat per aquest deute en un 2% anual.

(iii) Negociació amb les entitats financeres integrants del *pool*

Ercros ha negociat amb les entitats financeres, integrants del *pool*, per incloure nous clients a factoritzar i ampliar els límits d'alguns ja factoritzats a fi de poder fer un ús més gran d'aquest instrument atès que el seu límit disponible és de 107 milions d'euros i, el 31 de desembre del 2013, únicament es trobava disposat en 69,93 milions d'euros (74,10 milions el 31 de desembre del 2012).

(iv) Optimització de la gestió del capital circulant

L'optimització de la gestió del capital circulant, reduint els terminis de cobrament als clients en dos dies de mitjana, i reduint el nivell d'inventaris de productes acabats i matèries primeres, la qual cosa ha permès reduir les necessitats de finançament del Grup.

(v) Acords amb proveïdors per ajornar el pagament

Ercros ha aconseguit acords amb determinats proveïdors durant l'exercici 2013 per al pagament ajornat en diversos anys del deute contret per la companyia, per import de 23,40 milions d'euros, la qual cosa ha permès millorar la posició financera d'Ercros.

(vi) Ajornament de quotes de la Seguretat Social

Ercros ha arribat a un acord amb la Seguretat Social durant l'exercici 2013 per a l'ajornament de quotes per import d'1,2 milions d'euros, que s'hauran d'ingressar en 39 pagaments mensuals.

b) Mesures implementades per la Societat per augmentar la rendibilitat del Grup

Les principals mesures escomeses per Ercros durant l'exercici 2013 per augmentar la rendibilitat del Grup han estat les següents:

(i) Tancament de les línies de producció menys rendibles

El 20 de febrer del 2013, Ercros va aprovar la posada en marxa d'un pla de reestructuració enfocat a reduir la producció del clor de la fàbrica de Flix en deixar de subministrar aquest producte a la fàbrica de Vila-seca II, que al seu torn el feia servir per a la fabricació d'EDC, producte intermedi per fabricar PVC, per ser aquesta una activitat no rendible. La reducció de costos fixos que comporta aquesta mesura va començar a donar resultats de manera immediata i es va traduir en la millora de l'ebitda de la companyia que s'ha vist al llarg del 2013.

(ii) Reducció dels costos de producció

Complementàriament a la mesura anterior, la menor disponibilitat de clor a la planta de Vila-seca II s'està suplint amb la compra directa d'EDC aliè, el preu del qual és més avantatjós que el cost de fabricació de clor a Flix.

També en el marc del pla de reestructuració, a la fàbrica de Cartagena, la producció de fosfat monocàlcic ha passat a realitzar-se exclusivament a partir de fosfat dicàlcic de Flix en lloc d'àcid fosfòric aliè.

(iii) Mesures d'eficiència operativa per reduir costos

Ercros ha implementat noves mesures d'eficiència operativa per reduir els costos, havent-se assolit estalvis de l'ordre de 0,5 milions d'euros anuals per serveis diversos, tant a les fàbriques del Grup com a la seu central.

(iv) Rendibilitat en les vendes

La prioritització de la rendibilitat en les vendes, encara que s'hagi de renunciar a aquells mercats amb marges més petits.

(v) Ampliacions de la capacitat productiva

Les ampliacions de la capacitat de producció de productes la demanda del mercat dels quals segueix a l'alça, amb efectes plenament visibles en el compte de resultats del 2014. Aquestes ampliacions es van iniciar en el marc del pla d'increment de la rendibilitat acordat amb les entitats financeres en l'acord de refinançament del 2011.

(vi) Venda de la planta d'àcid nítric

El 31 de juliol del 2013, Ercros i Maxam Chem, S.L. van formalitzar la compravenda de la planta de fabricació d'àcid nítric que Ercros posseïa a la fàbrica de Tarragona. L'operació es va instrumentalitzar mitjançant la compra per part de Maxam del 100% de les accions de Nitricomax, S.L. propietària de la planta.

Amb anterioritat a aquesta operació, l'1 de febrer del 2013, Ercros havia constituït Nitricomax, S.L. i va aportar a aquesta empresa la branca d'activitat dedicada a la producció d'àcid nítric, inclosos el personal de la planta i els actius corresponents.

La fabricació d'àcid nítric no formava part del nucli d'activitats d'Ercros considerades com a estratègiques ni estava integrada en els altres sistemes de producció de la companyia. El preu final de venda de la planta va ser de 2,74 milions d'euros. La plusvàlua va ascendir a 1,10 milions d'euros la qual cosa suposa una millora en el compte de resultats i en la tesoreria de la companyia, donat que aquesta activitat reportava a Ercros pèrdues de l'ordre d'1 milió d'euros anuals.

(vii) Venda de l'activitat de fosfats per a alimentació animal

El 2013, Ercros va iniciar les negociacions per a la venda de l'activitat de producció i comercialització de fosfats per a l'alimentació animal, que han culminat en l'acord que es descriu en l'apartat 6 b) anterior.

c) Acords adoptats per la Junta d'Accionistes

La Junta General Ordinària d'Accionistes d'Ercros es va celebrar a Barcelona el 28 de juny del 2013 i va aprovar totes les propostes contingudes a l'ordre del dia, entre les quals s'inclouïa l'adaptació dels Estatuts Socials als últims canvis legals, la votació consultiva de la retribució dels consellers i altres acords habituals, així com la delegació en el Consell per executar ampliacions de capital.

Van concórrer a la Junta 13.336 accionistes, presents i representats, titulars d'un total de 59.922.785 accions, en representació del 57,797% del capital subscrit amb dret a vot, un 9,207% del qual va estar present i un 48,590% representat.

3. Informació sobre responsabilitat social

Ercros ha adoptat de forma voluntària els principis de responsabilitat social que formen part del sistema de valors de la companyia.

L'empresa disposa d'una Política de Responsabilitat Social Empresarial ("RSE") que recull els principis d'actuació relacionats amb el desenvolupament sostenible, igualtat entre homes i dones, informació i transparència, i implicació en la realitat social, laboral, ambiental i econòmica del seu entorn, entre altres aspectes. Com a complement d'aquesta Política, la companyia ha adoptat polítiques específiques, codis de conducta interns, plans i procediments.

Ercros també ha subscrit diversos acords voluntaris que contenen objectius més ambiciosos que els previstos en la normativa vigent, entre els quals destaquen el programa Responsible Care, del sector químic, i el programa Global Compact, promogut per l'ONU.

El Codi de Conducta Ètica d'Ercros defineix les normes de conducta ètica que han de seguir totes les persones que treballen a la companyia, incloses les d'empreses contractades durant el temps en què prestin els seus serveis a la companyia. Les normes de conducta ètica aborden aspectes tals com la no discriminació de les persones i la igualtat d'oportunitats, conflicte d'interessos, regals i atencions, prevenció del suborn i corrupció, salvaguarda de la informació confidencial, protecció de dades, etc. Al llarg del 2013, el personal d'Ercros va signar individualment l'acatament a aquest Codi i es va introduir una clàusula en el mateix sentit en els contractes que l'empresa manté amb proveïdors de béns i serveis.

L'empresa disposa d'un procediment, el Canal Ètic, que estableix el mecanisme pel qual es poden presentar denúncies sobre presumptes incompliments de les normes incloses en el Codi de Conducta Ètica.

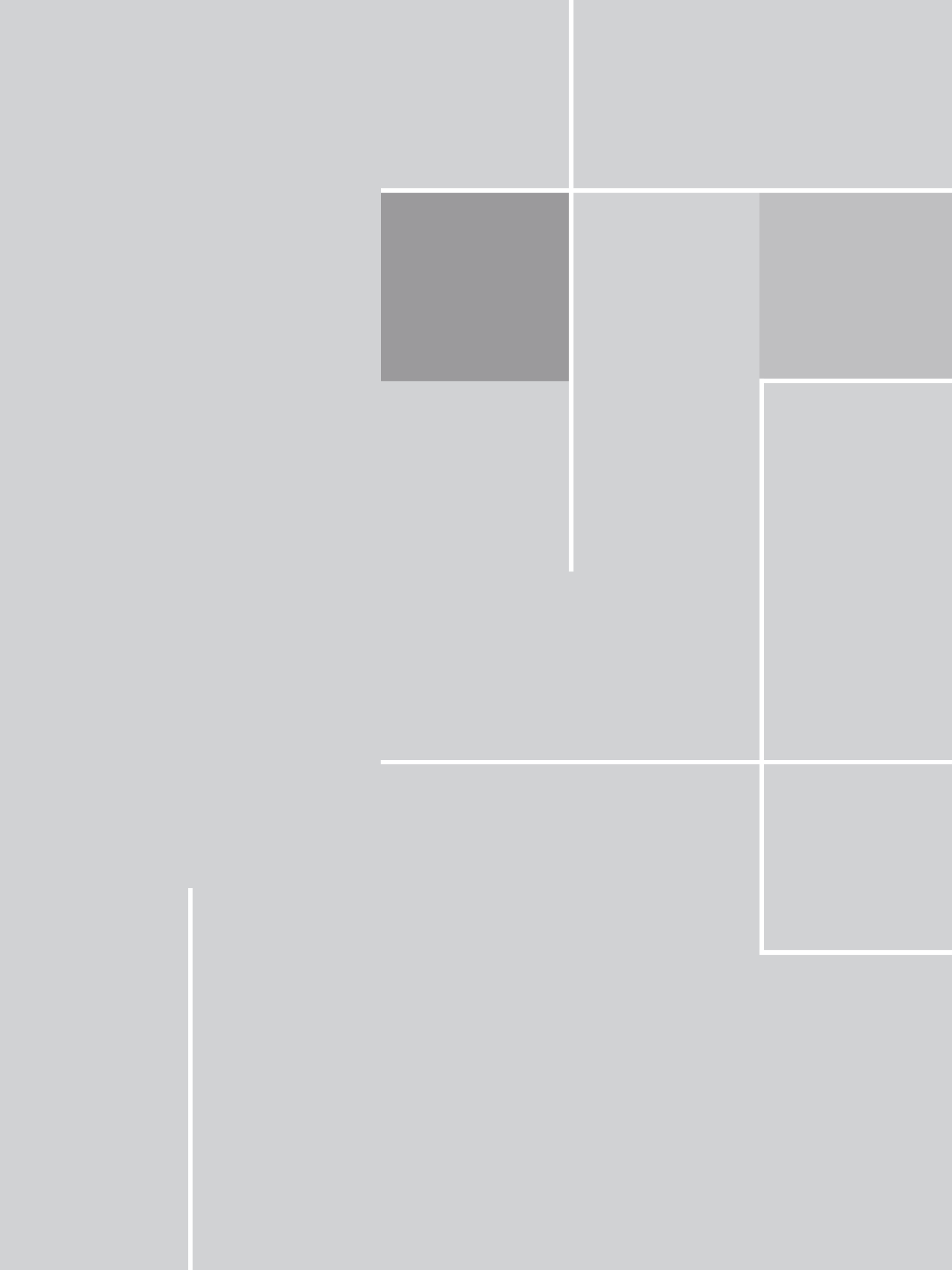
La Comissió d'Auditoria, i per delegació el Servei d'Auditoria Interna, és l'òrgan responsable de vetllar pel compliment del Codi Ètic i de gestionar el Canal Ètic.

El 2012, es va constituir el Comitè Ètic i de Responsabilitat Social amb l'objectiu, entre uns altres, d'assessorar a la Direcció sobre iniciatives relacionades amb la responsabilitat social, identificar riscos relacionats amb aquesta matèria i aprovar l'Informe de RSE.

Aquest Informe de RSE segueix els indicadors continguts a la Guia d'aplicació de la RSE al sector químic i de ciències de la vida, promoguda per la Federació Empresarial de la Indústria Química Espanyola ("Feique") en col·laboració amb Forética. Aquest informe és auditat per l'empresa Bureau Veritas, que li ha vingut atorgant una qualificació d'Excel·lent en les edicions que s'han publicat fins ara.

4. Informe de Govern Corporatiu

L'Informe de Govern Corporatiu d'Ercros, corresponent a l'exercici 2013, que forma part d'aquest l'Informe de Gestió, es presenta en un document apart i també està disponible a la pàgina web d'Ercros, S.A. (www.ercros.es) i de la CNMV (www.cnmv.es).



11

Comptes Anuals del Grup Ercros

1	Estat de situació financera consolidat	36
2	Estat del resultat global consolidat	38
3	Estat de canvis en el patrimoni net consolidat	39
4	Estat de fluxos d'efectiu consolidat	40

MILIONS D'EUROS

Actius	31-12-13	31-12-12
Actius no corrents	309,43	331,21
Propietats, planta i equip	264,37	277,14
Propietats d'inversió	27,98	27,95
Actius intangibles	4,82	4,53
Inversions en associades	6,13	6,12
Actius financers no corrents	2,87	12,13
Actius per impostos diferits	3,26	3,34
Actius corrents	254,86	273,97
Inventaris	60,51	75,88
Comptes comercials per cobrar	145,37	151,02
Altres actius corrents	30,45	33,51
Efectiu i equivalents a l'efectiu	16,20	11,59
Actius no corrents mantinguts per a la venda	2,33	1,97
Actius totals	564,29	605,18

MILIONS D'EUROS

Patrimoni i passius	31-12-13	31-12-12
Patrimoni total	172,21	173,87
Patrimoni atribuïble als propietaris de la controladora	172,21	173,87
Passius totals	392,08	431,31
Passius no corrents	123,91	128,81
Préstecs no corrents	56,22	56,50
Impostos diferits	35,02	36,25
Provisions no corrents	27,57	30,45
Altres passius no corrents	5,10	5,61
Passius corrents	268,17	302,50
Préstecs corrents	87,36	89,36
Part corrent de préstecs no corrents	26,20	11,30
Comptes comercials i altres comptes per pagar	137,29	169,86
Provisions corrents	2,16	1,06
Altres passius corrents	13,00	30,92
Passius associats a actius no corrents mantinguts per a la venda	2,16	—
Patrimoni i passius totals	564,29	605,18

MILIONS D'EUROS

	Exercici 2013	Exercici 2012
ACTIVITATS CONTINUADES		
Ingressos	624,21	660,14
Ingressos d'activitats ordinàries	624,97	639,54
Altres ingressos	8,79	13,02
Variació en els inventaris de productes acabats i en procés	-9,55	7,58
Despeses	-595,76	-643,50
Consum de matèries primeres i consumibles	-319,66	-331,66
Despeses de personal	-84,37	-84,61
Altres despeses	-191,73	-227,23
Resultat brut d'explotació	28,45	16,64
Despesa per depreciació i amortització	-19,31	-18,19
Benefici/ pèrdua d'explotació	9,14	-1,55
Ingressos financers	1,57	0,76
Despeses financeres	-11,45	-11,63
Diferències de canvi (net)	-0,27	-0,51
Participació en els beneficis d'associades	0,01	0,32
Pèrdua abans d'impostos	-1,00	-12,61
Ingrés per impostos als guanys	0,68	0,94
Pèrdua de l'exercici per activitats continuades	-0,32	-11,67
ACTIVITATS INTERROMPUDES		
Pèrdua de l'exercici per activitats interrompudes	-3,43	-1,33
Pèrdua de l'exercici	-3,75	-13,00
Un altre resultat global, net d'impostos	0,18	-0,05
Partides que es reclassificaran posteriorment a resultat del període:		
Cobertures de flux d'efectiu	0,26	-0,09
Impost diferit de les cobertures	-0,08	0,04
Resultat global	-3,57	-13,05
Pèrdua de l'exercici atribuïble a:		
Participacions no controladores	—	-0,87
Propietaris de la controladora	-3,75	-12,13
Un altre resultat global, net d'impostos atribuïble a:		
Participacions no controladores	—	—
Propietaris de la controladora	0,18	-0,05
Resultat per acció bàsica i diluïda (€)	-0,0362	-0,1204
D'activitats continuades	-0,0031	-0,1072
D'activitats interrompudes	-0,0331	-0,0132

MILIONS D'EUROS

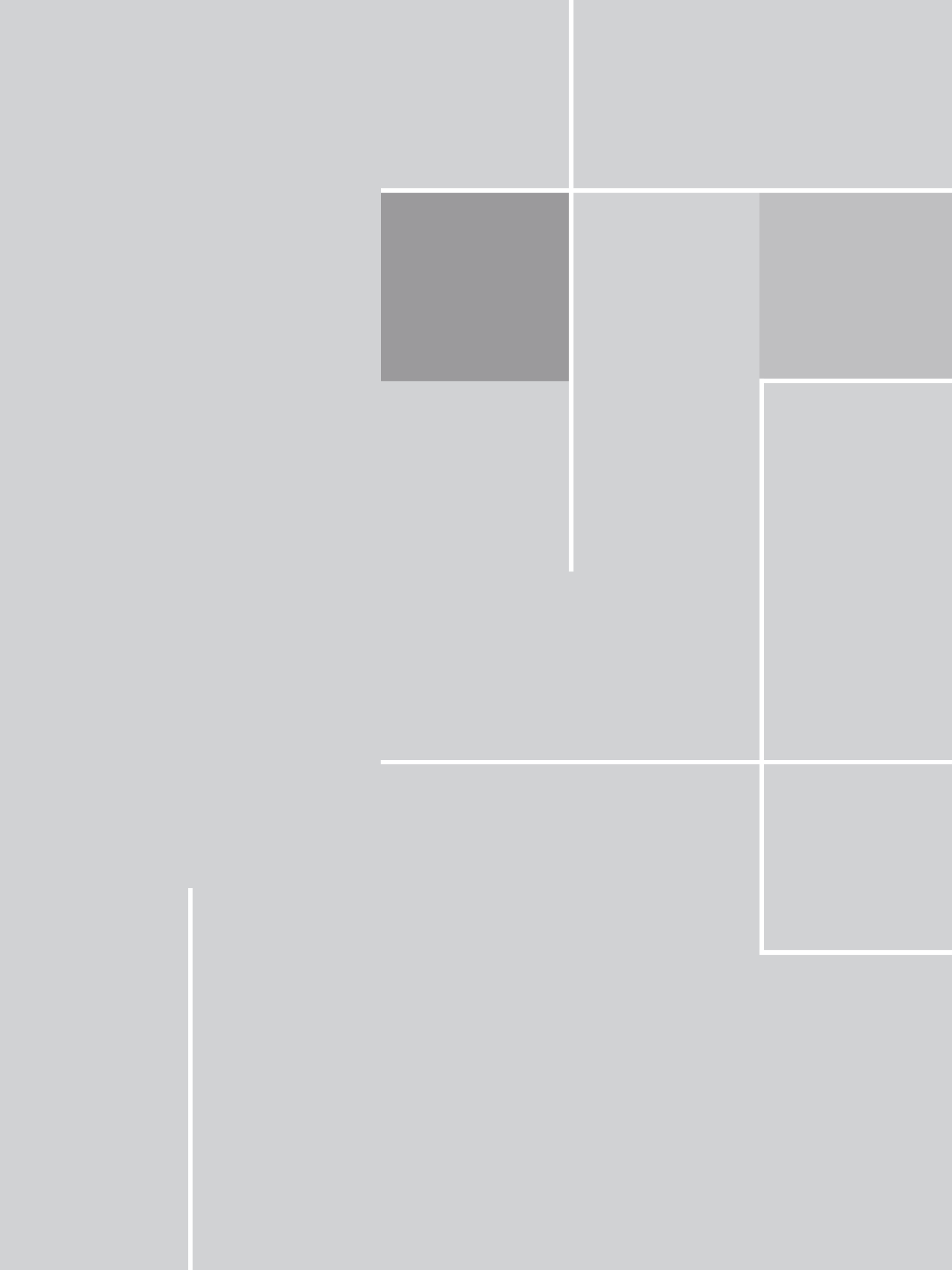
	Capital	Unes altres reserves	Despeses d'ampliacions de capital	Guany acumulats	Participacions no controladores	Total
Saldo el 1-01-12	30,19	172,34	-14,98	-0,81	0,37	187,11
Transferència de guanys acumulats del 2011	—	-0,81	—	0,81	—	—
Resultat global del 2012	—	-0,05	—	-12,13	-0,87	-13,05
Operacions amb socis i propietaris:						
Ampliació de capital	0,26	0,15	-0,68	—	—	-0,27
Prima d'assistència a la Junta	—	-0,60	—	—	—	-0,60
Altres	—	0,18	—	—	0,50	0,68
Saldo el 31-12-12	30,45	171,21	-15,66	-12,13	—	173,87
Transferència de guanys acumulats del 2012	—	-12,13	—	12,13	—	—
Resultat global del 2013	—	0,18	—	-3,75	—	-3,57
Operacions amb socis i propietaris:						
Ampliació de capital	1,66	0,89	-0,06	—	—	2,49
Prima d'assistència a la Junta	—	-0,30	—	—	—	-0,30
Altres	—	-0,28	—	—	—	-0,28
Saldo el 31-12-13	32,11	159,57	-15,72	-3,75	—	172,21

MILIONS D'EUROS

	31-12-13	31-12-12
A. Fluxos d'efectiu de les activitats d'explotació (+/-1,+/-2,+/-3,+/-4)	23,86	19,17
1. Guany/pèrdua del període	-4,43	-13,94
Activitats continuades	-1,00	-12,61
Activitats interrompudes	-3,43	-1,33
2. Ajustos del resultat	24,00	23,15
Despesa per depreciació i amortització (+)	19,31	18,19
Correccions valoratives per deteriorament (+/-)	0,77	3,41
Variació de provisions (+/-)	-1,73	-6,35
Imputació de subvencions (+/-)	-1,79	-1,55
Resultats per baixes i vendes d'actius tangibles e intangibles (+/-)	-1,73	-1,66
Resultats per baixes i vendes d'operacions interrompudes (+/-)	-1,10	—
Ingressos financers (-)	-1,57	-0,76
Costos financers (+)	11,45	11,63
Diferències de canvi (+/-)	0,27	0,51
Uns altres ingressos i despeses (-/+)	0,12	-0,27
3. Canvis en el capital corrent	11,79	18,03
Inventaris (+/-)	14,81	-3,19
Comptes comercials per cobrar (+/-)	12,40	1,54
Uns altres actius corrents (+/-)	4,02	0,70
Comptes comercials per pagar i altres (+/-)	-18,43	18,96
Uns altres passius corrents (+/-)	—	0,42
Uns altres actius i passius no corrents (+/-)	-1,01	-0,40
4. Uns altres fluxos d'efectiu de les activitats d'explotació	-7,50	-8,07
Pagaments d'interessos (-)	-8,11	-8,59
Cobraments d'interessos (+)	0,61	0,52
Pagaments per impost sobre beneficis (+/-)	—	—
Uns altres pagaments (+/-)	—	—
B. Fluxos d'efectiu de les activitats d'inversió (6-5)	-1,67	-15,10
5. Pagaments per inversions (-)	-4,35	-16,16
Actius intangibles	-0,13	-0,28
Propietats, planta i equip	-4,22	-15,78
Inversions en associades	—	—
Uns altres actius financers	—	-0,10
6. Cobraments per desinversions (+)	2,68	1,06
Actius intangibles	0,30	1,06
Propietats, planta i equip	—	—
Uns altres actius financers	—	—
Desinversió en activitats interrompudes	2,38	—

MILIONS D'EUROS

	31-12-13	31-12-12
C. Fluxos d'efectiu de les activitats de finançament (+/-7, +/-8, -9)	-17,58	-0,04
7. Cobraments i pagaments per instruments de patrimoni	2,49	-0,27
Emissió d'instruments de patrimoni	2,49	-0,27
8. Cobraments i pagaments per instruments de passiu financer	-19,77	0,83
Emissió:	4,12	13,37
Préstecs a llarg i curt termini (+)	2,81	13,37
Subvencions, donacions i llegats rebuts (+)	—	—
Uns altres deutes (+)	1,31	—
Devolució i amortització:	-23,89	-12,54
Obligacions i valors similars (-)	—	—
Préstecs a llarg i curt termini (-)	-23,89	-12,54
Uns altres deutes (-)	—	—
9. Pagaments per dividends i remuneracions d'altres instruments de patrimoni	-0,30	-0,60
Prima d'assistència a la Junta d'Accionistes	-0,30	-0,60
D. Augment/ disminució neta d'efectiu i equivalents	4,61	4,03
Efectiu i equivalents a l'inici de l'exercici	11,59	7,56
Efectiu i equivalents al final de l'exercici	16,20	11,59



12

Sèries històriques del Grup Ercros

1	Estat de situació financera consolidat	44
2	Estat del resultat global consolidat	45

MILIONS D'EUROS

Actius	31-12-13	31-12-12	31-12-11	31-12-10	31-12-09
Actius no corrents	309,43	331,21	334,77	347,47	357,39
Propietats, planta i equip	264,37	277,14	279,71	297,06	307,04
Altres actius no corrents	45,06	54,07	55,06	50,41	50,35
Actius corrents	254,86	273,97	270,79	275,54	279,14
Inventaris	60,51	75,88	73,46	67,59	73,98
Comptes comercials per cobrar	145,37	151,02	155,80	156,80	141,53
Altres actius corrents i efectiu	46,65	45,10	41,53	51,15	53,90
Actius no corrents mantinguts per a la venda	2,33	1,97	—	—	9,73
Actius totals	564,29	605,18	605,56	623,01	636,53
Patrimoni i passius					
Patrimoni total	172,21	173,87	187,11	188,55	201,81
Passius no corrents	123,91	128,81	144,08	134,02	229,73
Préstecs a llarg termini	56,22	56,50	65,06	50,56	126,73
Provisions a llarg termini	27,57	30,45	35,33	42,53	63,39
Passius per impostos diferits i altres passius no corrents	40,12	41,86	43,69	40,93	39,61
Passius corrents	268,17	302,50	274,37	300,44	204,99
Préstecs a curt termini	113,56	100,66	86,64	120,09	45,56
Comptes comercials per pagar i altres comptes per pagar	137,29	169,86	153,26	139,45	130,68
Provisions i altres passius corrents	15,16	31,98	34,47	40,90	26,58
Passius directament associats a actius mantinguts per a la venda	2,16	—	—	—	2,17
Patrimoni i passius totals	564,29	605,18	605,56	623,01	636,53

MILIONS D'EUROS

Conceptes	Exercici 2013	Exercici 2012 ¹	Exercici 2011	Exercici 2010	Exercici 2009
Ingressos	624,21	699,08	700,51	608,77	612,54
Xifra de negocis	624,97	677,53	686,04	609,28	569,81
Uns altres ingressos i variació en els inventaris	-0,76	21,55	14,47	-0,51	42,73
Despeses	-595,76	-683,77	-673,71	-598,10	-642,32
Aprovisionaments	-319,66	-365,21	-370,32	-299,75	-294,22
Personal	-80,14	-86,10	-84,62	-88,70	-106,19
Unes altres despeses	-195,96	-232,46	-218,77	-209,65	-241,91
Resultat brut d'explotació ("ebitda")	28,45	15,31	26,80	10,56	-29,78
Ebitda ordinari	27,88	14,51	21,80	9,25	-31,32
Ebitda no recurrent	0,57	0,80	5,00	1,31	1,54
Amortitzacions	-19,31	-18,19	-18,01	-19,30	-16,85
Resultat net d'explotació ("ebit")	9,14	-2,88	8,79	-8,74	-46,63
Resultat financer	-10,14	-11,06	-9,85	-5,19	-3,25
Resultat ordinari	-1,00	-13,94	-1,06	-13,93	-49,88
Resultat d'activitats interrompudes	-3,43	—	—	1,61	1,17
Impostos als guanys i participacions no controladores	0,68	1,81	0,25	-0,26	-0,77
Resultat de l'exercici	-3,75	-12,13	-0,81	-12,58	-49,48

¹ Les dades corresponents a 2012 coincideixen amb les que es van aprovar en aquell exercici, però no amb les presentades en els Comptes Anuals de 2013 ja que, per facilitar la comparació entre ambdós exercicis, s'ha aïllat, tant el 2013 com el 2012, el resultat de l'activitat interrompuda corresponent al negoci de fabricació i comercialització de fosfats per a alimentació animal, la venda del qual s'ha acordat el gener de 2014.

Corporació

Seu social

Av. Diagonal, 593-595
08014 Barcelona
Tel.: (+34) 934 393 009
Fax: (+34) 934 308 073
E-mail: ercros@ercros.es

Oficina de l'Accionista

Av. Diagonal, 595
08014 Barcelona
Tel.: (+34) 934 393 009
Fax: (+34) 934 308 073
E-mail: accionistas@ercros.es

Divisió de Química Bàsica

Seu

Av. Diagonal, 593-595
08014 Barcelona
Tel.: (+34) 934 393 009
Fax: (+34) 934 308 073
E-mail: quimicabasica@ercros.es

Centre d'atenció al client ("CAC")

Zona est:

Tel.: (+34) 902 518 100 y 934 446 682
Fax: (+34) 934 874 058

Zona oest:

Tel.: (+34) 902 518 400
Fax: (+34) 934 874 058

Exportació:

Tel.: (+34) 934 445 337 y 934 446 675
Fax: (+34) 934 873 445
E-mail: cac@ercros.es

Delegació a Europa

França:

Tel.: +33 140 267 480
E-mail: ercrosfrance@ercros.fr

Tractament d'aigües

Seu

Av. Diagonal, 593-595
08014 Barcelona
Tel.: (+34) 934 532 179
Fax: (+34) 934 537 350
E-mail: tratamientoaguas@ercros.es

Centre d'atenció al client ("CAC")

Tel.: (+34) 934 532 179
Fax: (+34) 934 537 350
E-mail: cac@ercros.es

Alimentació animal

Seu

Av. Diagonal, 593-595
08014 Barcelona
Tel.: (+34) 934 393 009
Fax: (+34) 934 308 073
E-mail: alimentacionanimal@ercros.es

Centre d'atenció al client ("CAC")

Tel.: (+34) 902 518 100 y 934 446 683
Fax: (+34) 934 874 058 y 934 873 445
E-mail: cac@ercros.es

Centres de producció

Fàbrica de Cardona

C/Els Escorials, s/n
08261 Cardona (Barcelona)
Tel.: (+34) 938 691 125
Fax: (+34) 938 691 297
E-mail: cardona@ercros.es

Fàbrica de Cartagena

C/Los Parales, s/n
Valle de Escombreras
30350 Cartagena (Murcia)
Tel.: (+34) 968 333 400
Fax: (+34) 968 333 408
E-mail: cartagena@ercros.es

Fàbrica de Flix

C/Afores, s/n
43750 Flix (Tarragona)
Tel.: (+34) 977 410 125
Fax: (+34) 977 410 537
E-mail: flix@ercros.es

Fàbrica de Palos de la Frontera

Apartado de correos, 284
21810 Huelva
Tel.: (+34) 959 369 200
Fax: (+34) 959 369 193
E-mail: palos@ercros.es

Fàbrica de Sabiñánigo

C/Serrablo, 102
22600 Sabiñánigo (Huesca)
Tel.: (+34) 974 498 000
Fax: (+34) 974 498 006
E-mail: sabinanigo@ercros.es

Complex Industrial de Tarragona

Fàbrica de Tarragona

Polígon Industrial La Canonja
Ctra. de València, s/n
43110 La Canonja (Tarragona)
Tel.: (+34) 977 548 011
Fax: (+34) 977 547 300
E-mail: complejotarragona@ercros.es

Fàbrica de Vila-seca I

Autovia Tarragona-Salou C-31 B, Km. 6
43480 Vila-seca (Tarragona)
Tel.: (+34) 977 370 354
Fax: (+34) 977 370 407
E-mail: complejotarragona@ercros.es

Divisió de Plàstics

Seu

Av. Diagonal, 593-595
08014 Barcelona
Tel.: (+34) 933 230 554
Fax: (+34) 933 237 921
E-mail: plasticos@ercros.es

Centre d'atenció al client ("CAC")

Tel.: (+34) 933 231 104/839
Fax: (+34) 934 517 802
E-mail: cac@ercros.es

Centres de producció

Complex Industrial de Tarragona

Fàbrica de Vila-seca II

Ctra. de la Pineda, Km. 1
43480 Vila-seca (Tarragona)
Tel.: (+34) 977 390 611
Fax: (+34) 977 390 162
E-mail: complejotarragona@ercros.es

Fàbrica de Monzón

Ctra. Nacional 240, Km. 147
22400 Monzón (Huesca)
Tel.: (+34) 974 400 850
Fax: (+34) 974 401 708
E-mail: monzon@ercros.es

Divisió de Química Intermèdia

Seu

Av. Diagonal, 593-595
08014 Barcelona
Tel.: (+34) 934 393 009
Fax: (+34) 934 321 460
E-mail: quimicaintermedia@ercros.es

Centre d'atenció al client ("CAC")

Tel.: (+34) 933 069 320/19/25
y 934 445 336
Fax: (+34) 932 472 052
E-mail: cac@ercros.es

Delegació comercial

Xina:

Tel.: +85 231 494 521
E-mail: ercros@netvigator.com

Departament d'innovació i tecnologia

Polígon Industrial Baix Ebre, Carrer A
43897 Tortosa (Tarragona)
Tel.: (+34) 977 597 207
Fax: (+34) 977 597 095
E-mail: quimicaintermediat@ercros.es

Centres de producció

Fàbrica d'Almussafes

Polígon Industrial Nord
Ctra. C-3320, Km. 41,200
46440 Almussafes (València)
Tel.: (+34) 961 782 250
Fax: (+34) 961 784 055
E-mail: almussafes@ercros.es

Fàbrica de Cerdanyola

C/Santa Anna, 105
08290 Cerdanyola del Vallès (Barcelona)
Tel.: (+34) 935 803 353
Fax: (+34) 935 805 409
E-mail: cerdanyola@ercros.es

Fàbrica de Tortosa

Polígon Industrial Baix Ebre, Carrer A
43897 Tortosa (Tarragona)
Tel.: (+34) 977 454 022
Fax: (+34) 977 597 101
E-mail: tortosa@ercros.es

Divisió de Farmàcia

Seu i fàbrica d'Aranjuez

Paseo del Deleite, s/n
28300 Aranjuez (Madrid)
Tel.: (+34) 918 090 340
Fax: (+34) 918 911 092
E-mail: aranjuez@ercros.es

Departament comercial

Tel.: (+34) 918 090 344
Fax: (+34) 918 923 560
E-mail: farmaciacomercial@ercros.es

Aquest Informe Anual amb un tiratge de 50 exemplars,
es va editar a Barcelona l'abril del 2014.

Coordinació: Secretaria General d'Ercros

© Ercros, S.A. abril del 2014

Disseny i producció: maestra vida s.l.



Per a més informació:
Secretaria General d'Ercros
Avda. Diagonal, 595, 2ª planta
08014 Barcelona - Spain
Tel.: +34 934 393 009
Fax: +34 934 308 073
E-mail: accionistas@ercros.es
www.ercros.es