

## **Desarrollos Especiales de Sistemas de Anclaje, S.A. y sociedades dependientes**

Informe de Gestión Primer Semestre 2017

26 de septiembre de 2017

## ÍNDICE

BASES DE PRESENTACIÓN.....	3
EVOLUCIÓN DE LOS NEGOCIOS .....	3
SITUACION FINANCIERA.....	4
RIESGOS E INCERTIDUMBRES.....	5
HECHOS RELEVANTES .....	6
BALANCE DE SITUACIÓN CONSOLIDADO.....	7
CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CONSOLIDADA.....	8

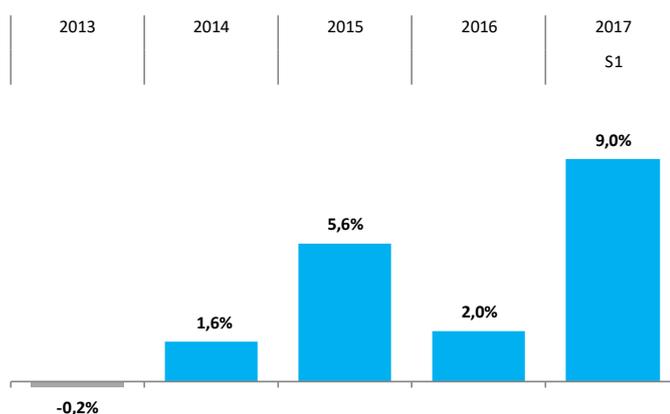
## BASES DE PRESENTACIÓN

Las magnitudes financieras y los comentarios sobre la evolución de los negocios se refieren a datos consolidados elaborados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

## EVOLUCIÓN DE LOS NEGOCIOS

- El grupo ha conseguido cerrar el primer semestre (S1) del presente ejercicio 2017 con unas ventas netas de 20.361 miles de euros, una cifra 1.689 miles de euros superior a la conseguida en el mismo periodo del año anterior, lo que supone un crecimiento del 9%.

**Evolución Ventas brutas (incr. %)**



La comparación con los crecimientos experimentados los últimos años muestra un incremento de actividad muy notable, reflejo del impacto de los proyectos que la Compañía ha impulsado tras la salida de la crisis.

- Las principales magnitudes de la cuenta de resultados consolidada y su variación respecto al mismo periodo del ejercicio anterior se muestran en la siguiente tabla:

cifras en miles de €	S1 2017	S1 2016	Var %
Ventas	20.361	18.672	9,05%
Margen Bruto	34,40%	34,60%	-0,2
EBITDA	1.588	1.325	19,85%
EBT ordinario	1.016	739	37,48%
EBT	1.014	750	35,20%

- El incremento de ventas del 9% junto con la estabilidad del margen bruto han generado una variación muy significativa del EBITDA del 20%, hasta los 1.588 miles de euros, consiguiéndose mejorar el resultado antes de impuestos desde los 750 miles de euros de 2016 hasta los 1.014 miles de euros en este primer semestre del ejercicio 2017.

## SITUACION FINANCIERA

- Las principales magnitudes del balance consolidado y sus variaciones respecto al cierre de 2016 son las siguientes:

cifras en miles €	jun-2017	dic-2016
Activos no Corrientes	13.999	13.847
Necesidades Operativas Fondos	11.777	10.783
Patrimonio Neto	11.620	10.646
Fondo de Maniobra	2.341	1.678
Disponibilidades líquidas	1.652	1.080

### Financiación:

cifras en miles €	jun-2017	dic-2016
Deuda LP	4.007	4.116
Deuda CP	9.491	9.406
<i>Vto. CP Deuda LP</i>	821	768
<i>Financiación circulantes</i>	8.670	8.638

La calidad del papel que se descuenta sigue teniendo su reflejo en el nivel de incidencias sobre ventas que, como en ejercicios anteriores, sigue presentado un excelente parámetro, siendo el porcentaje total de morosidad del semestre del 0,2%.

Los préstamos y leasings se siguen amortizando de acuerdo con el calendario previsto.

Los niveles de devolución de principales de 2017 y siguientes son significativamente menores que los que la Compañía ha atendido según lo previsto en ejercicios anteriores de mayor situación recesiva, tal como se aprecia en el siguiente gráfico.



### RIESGOS E INCERTIDUMBRES

Entre los riesgos específicos a los que se encuentra expuesto el Grupo destacan:

- El riesgo del tipo de cambio, sobre todo frente al dólar, que se espera paliar con las políticas de cobertura que aplica el Grupo.
- Subidas de tipos de interés, que hasta el momento apuntan en otra dirección.
- Incremento de los costes por posibles aumentos de precios de materia prima, básicamente el acero, que en una coyuntura no recesiva de carácter continuado quedarían compensados por el incremento de la actividad de la compañía o los incrementos de tarifas de venta.

## HECHOS RELEVANTES

- N° de Registro 253752 de fecha 20 de junio de 2017, Acuerdos adoptados en Junta General
- N° de Registro 252177 de fecha 18 de mayo de 2017, Convocatoria de Junta General Ordinaria y Extraordinaria de Accionistas
- N° de Registro 251745 de fecha 8 de mayo de 2017, La sociedad remite información sobre los resultados del primer trimestre de 2017
- N° de Registro 251235 de fecha 27 de abril de 2017, La Sociedad remite el Informe Anual sobre remuneraciones de los consejeros del Ejercicio 2016
- N° de Registro 251232 de fecha 27 de abril de 2017, La sociedad remite el Informe Anual de Gobierno Corporativo del ejercicio 2016
- N° de Registro 251101 de fecha 25 de abril de 2017, La sociedad remite modificaciones sobre los resultados presentados con anterioridad del segundo semestre de 2016
- N° de Registro 250203 de fecha 31 de marzo de 2017, La sociedad informa sobre la modificación de la composición de la Comisión de Auditoría.
- N° de Registro 248687 de fecha 27 de febrero de 2017, La sociedad remite información sobre los resultados del segundo semestre de 2016.

## BALANCE DE SITUACIÓN CONSOLIDADO

<u>Activo</u>	<u>30.06.2017</u>	<u>31.12.2016</u>
Activos no corrientes	13.999.197	13.847.400
Inmovilizado material	10.947.382	10.846.885
Activos intangibles	520.889	469.589
Inversiones Inmobiliarias	-	-
Activos financieros no corrientes	37.230	37.230
Activos por impuesto diferido	2.493.696	2.493.696
<b>Activos corrientes</b>	<b>20.399.691</b>	<b>19.556.503</b>
Existencias	9.781.709	10.343.524
Deudores y otras cuentas a cobrar	10.221.074	8.711.825
Otros	55.112	118.043
Activos financieros corrientes	810	182.013
Efectivo y otros medios líquidos equivalentes	340.986	201.098
<b>Total Activo</b>	<b>34.398.888</b>	<b>33.403.903</b>
<u>Pasivo</u>		
Patrimonio neto	11.619.966	10.646.177
Capital social	894.088	894.088
Prima de emisión	8.214.463	8.214.463
Reservas	1.540.125	891.354
Acciones y participaciones en patrimonio propias	(43.147)	(2.500)
Resultados del ejercicio	1.014.437	648.772
Dividendos a cuenta	-	-
<b>Pasivos no corrientes</b>	<b>4.720.601</b>	<b>4.879.257</b>
Subvenciones, donaciones y legado	65.171	65.171
Provisiones a largo plazo	40.670	40.670
Deuda financiera a largo plazo	4.007.370	4.166.026
Otros pasivos no corrientes	-	-
Pasivos por impuestos diferidos	607.390	607.390
<b>Pasivos corrientes</b>	<b>18.058.321</b>	<b>17.878.469</b>
Deuda financiera a corto plazo	9.491.424	9.405.202
Acreedores y otras cuentas a pagar a corto plazo	7.346.751	7.583.510
Otros pasivos corrientes	614.321	491.320
Administraciones Públicas acreedoras	605.825	398.437
Provisiones a corto plazo	-	-
<b>Total Pasivo</b>	<b>34.398.888</b>	<b>33.403.903</b>

**CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CONSOLIDADA**

	<u>30.06.2017</u>	<u>30.06.2016</u>
Ingresos		
Cifra de negocios	20.964.782	19.174.539
Rappels sobre ventas	(603.451)	(502.166)
Ventas netas	20.361.331	18.672.373
Otros ingresos de explotación	69.705	80.333
	<u>20.431.036</u>	<u>18.752.706</u>
Otros ingresos		-
Gastos		
Aprovisionamientos	(12.280.992)	(11.225.919)
Gastos de personal	(3.721.080)	(3.572.045)
Otros gastos de explotación	(2.858.199)	(2.630.650)
Gastos por amortización y provisiones de explotación	(452.657)	(395.329)
	<u>(19.312.928)</u>	<u>(17.823.943)</u>
Beneficio de operaciones continuadas antes de cargas financieras	1.118.108	928.763
Resultado financiero	(103.671)	(178.812)
Resultados antes de impuestos	1.014.437	749.951
Impuestos sobre sociedades	-	-
Resultado del ejercicio de operaciones continuadas	1.014.437	749.951
Resultado atribuido a intereses minoritarios	-	-
Resultado atribuido a la entidad dominante	1.014.437	749.951
Beneficio (pérdidas) básico por acción	0,57	0,42
Promedio ponderado de acciones	1.785.955	1.788.022

---

Enrique Morera Guajardo  
PRESIDENTE

---

José Antonio Segarra Torres  
VICEPRESIDENTE

---

José María Vidal Vía  
CONSEJERO DELEGADO

---

Javier Bañares Parera  
VOCAL

---

NEIL, S.A.  
p.p. Pere Mollet Biosca  
VOCAL

---

Aitor-Jon Careaga Azcágarra  
VOCAL

---

Antonio Cabeza Gil-Casares  
VOCAL

---

Aitor Barrenechea Delgado  
VOCAL

---

Daniel Zubiri Oteiza  
VOCAL

---

Trinidad Roig Farran  
VOCAL

---

Débora Morera Vila  
VOCAL

---

Sarm, S.A.  
p.p. Enrique Morera Balaguer  
VOCAL

---

Rafael Aguirre Unceta  
VOCAL