

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

Informe de Gestión Primer Semestre 2016

21 de julio de 2016

ÍNDICE

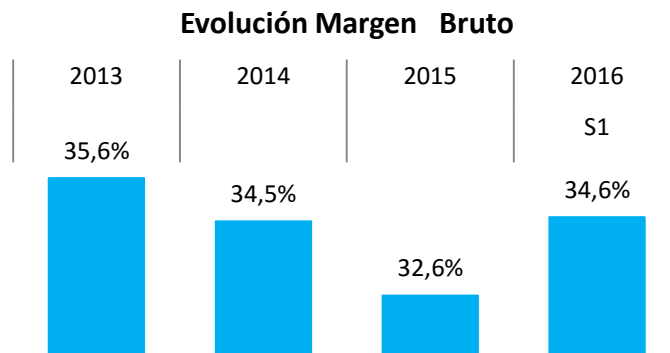
BASES DE PRESENTACIÓN.....	3
EVOLUCIÓN DE LOS NEGOCIOS.....	3
SITUACION FINANCIERA.....	4
RIESGOS E INCERTIDUMBRES.....	5
HECHOS RELEVANTES.....	6
BALANCE DE SITUACIÓN CONSOLIDADO.....	7
CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CONSOLIDADA.....	8

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 2016 con unas ventas netas de 18.672 miles de euros, una cifra 556 miles de euros superior a la conseguida en el mismo periodo del año anterior, lo que supone un crecimiento del 3,07%.
- Debe destacarse que el crecimiento de ventas ha venido acompañado de una recuperación sustancial del margen, después de que éste experimentara una caída durante 2015 como consecuencia de los movimientos del tipo de cambio del euro respecto del dólar. Las inversiones industriales han contribuido también a la mejora de la marginalidad.



- 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 2016	S1 2015	Var %
Ventas	18.672	18.116	3,07%
Margen Bruto	34,60%	32,6%	2,0pp
EBITDA	1.325	938	41,26%
EBT ordinario	739	216	242,13%
EBT	750	155	383,87%

- El incremento de ventas del 3,07% en combinación con la mejora de margen de 2.0 puntos porcentuales han generado una variación muy significativa del EBITDA del 41,3%, hasta los 1.325

miles de euros, consiguiéndose mejorar el resultado antes de impuestos desde los (126) miles de euros de 2015 hasta los 750 miles de euros de este semestre.

SITUACION FINANCIERA

- Las principales magnitudes del balance consolidado y sus variaciones respecto al cierre de 2015 son las siguientes:

cifras en miles €	Jun-2016	dic-2015
Activos no Corrientes	13.983	12.076
Necesidades Operativas Fondos	10.424	10.503
Patrimonio Neto	10.747	9.998
Fondo de Maniobra	2.093	1.737
Disponibilidades líquidas	1.378	1.200

Con respecto al incremento del Activo no Corriente debe resaltarse la adquisición en óptimas condiciones económicas de la nave industrial en Elcano (Navarra) que la división Industrial ocupaba en régimen de arrendamiento hasta junio de 2016, y que ha de permitir mejorar la competitividad de los productos fabricados por la vía de la reducción de costes generales.

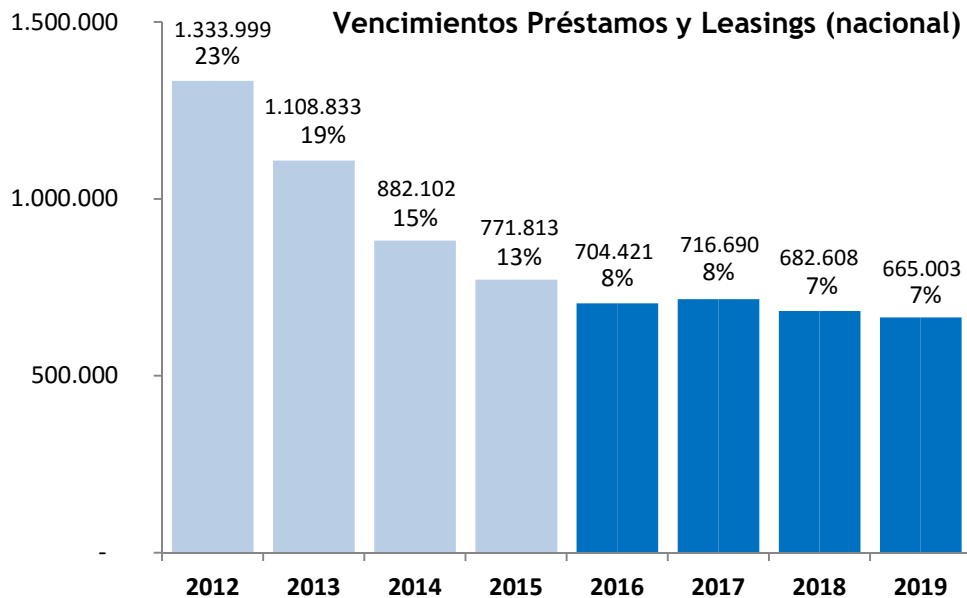
Financiación:

cifras en miles €	jun-2016	dic-2015
Deuda LP	4.639	3.116
Deuda CP	8.766	9.146
<i>Vto. CP Deuda LP</i>	596	454
<i>Financiación circulantes</i>	8.170	8.692

La calidad del papel que se descuenta sigue teniendo su reflejo, como en ejercicios anteriores, en el nivel de incidencias sobre ventas, que en este periodo ha presentado un excelente parámetro, siendo el porcentaje total de insolvencias del semestre del 0,3%.

Los préstamos y leasings se siguen amortizando de acuerdo con el calendario previsto. A lo largo del semestre, se han incorporado nuevos préstamos, siendo el de la adquisición de la nave industrial de Elcano (Navarra) el más significativo, por un importe total de 1.700 miles de euros. El plan de pagos de dicho préstamo implica unas salidas de caja equivalentes a los importes que se venían satisfaciendo en concepto de alquiler, por lo que no exigirán esfuerzos adicionales en términos de tesorería.

Los niveles de devolución de principales de 2016 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.

HECHOS RELEVANTES

- N° de Registro 238578 de fecha 13 de mayo de 2016, La sociedad remite información sobre los resultados del primer trimestre de 2016.
- N° de Registro 238557 de fecha 12 de mayo de 2016, La Sociedad informa sobre los Acuerdos adoptados por la Junta General de Accionistas.
- N° de Registro 237264 de fecha 11 de abril de 2016, Convocatoria de Junta General Ordinaria y Extraordinaria de Accionistas.
- N° de Registro 237210 de fecha 08 de abril de 2016, La Sociedad remite el Informe Anual sobre remuneraciones de los consejeros del Ejercicio 2015.
- N° de Registro 237209 de fecha 08 de abril de 2016, La sociedad remite el Informe Anual de Gobierno Corporativo del ejercicio 2015
- N° de Registro 235823 de fecha 01 de marzo de 2016, La sociedad informa sobre cambios en la composición del Consejo de Administración, Comisión Ejecutiva Delegada, Comisión de Auditoría y Cumplimientos y Comisión de Nombramientos y Retribuciones.
- N° de Registro 235730 de fecha 29 de febrero de 2016, La sociedad remite información sobre los resultados del segundo semestre de 2015.
- N° de Registro 233904 de fecha 13 de enero de 2016, Comunicación de fallecimiento de Consejero.

BALANCE DE SITUACIÓN CONSOLIDADO

<u>Activo</u>	<u>30.06.2016</u>	<u>31.12.2015</u>
Activos no corrientes	13.983.053	12.075.626
Inmovilizado material	10.906.960	9.039.446
Activos intangibles	390.230	392.258
Inversiones Inmobiliarias	-	-
Activos financieros no corrientes	78.971	37.030
Activos por impuesto diferido	2.606.892	2.606.892
Activos corrientes	19.377.247	18.769.323
Existencias	9.568.126	10.025.767
Deudores y otras cuentas a cobrar	9.372.169	8.363.488
Otros	120.418	80.181
Activos financieros corrientes	127.580	121.534
Efectivo y otros medios líquidos equivalentes	188.954	178.353
Total Activo	<u>33.360.300</u>	<u>30.844.949</u>
<u>Pasivo</u>		
Patrimonio neto	10.747.356	9.998.656
Capital social	894.088	894.088
Prima de emisión	8.214.463	8.214.463
Reservas	891.354	1.023.756
Acciones y participaciones en patrimonio propias	(2.500)	(1.250)
Resultados del ejercicio	749.951	(132.401)
Dividendos a cuenta	-	-
Pasivos no corrientes	5.328.841	3.813.748
Subvenciones, donaciones y legado	57.047	57.843
Provisiones a largo plazo	34.960	42.453
Deuda financiera a largo plazo	4.639.390	3.115.761
Otros pasivos no corrientes	-	-
Pasivos por impuestos diferidos	597.444	597.691
Pasivos corrientes	17.284.103	17.032.545
Deuda financiera a corto plazo	8.766.544	9.146.163
Acreedores y otras cuentas a pagar a corto plazo	7.496.776	7.112.786
Otros pasivos corrientes	487.132	298.252
Administraciones Públicas acreedoras	532.248	475.344
Provisiones a corto plazo	1.403	-
Total Pasivo	<u>33.360.300</u>	<u>30.844.949</u>

CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CONSOLIDADA

	<u>30.06.2016</u>	<u>30.06.2015</u>
Ingresos		
Cifra de negocios	19.174.539	18.575.825
Rappels sobre ventas	(502.166)	(459.742)
Ventas netas	18.672.373	18.116.083
Otros ingresos de explotación	80.333	73.643
	<u>18.752.706</u>	<u>18.189.726</u>
Otros ingresos	-	-
Gastos		
Aprovisionamientos	(11.225.919)	(11.217.624)
Gastos de personal	(3.572.045)	(3.468.265)
Otros gastos de explotación	(2.630.650)	(2.691.116)
Gastos por amortización y provisiones de explotación	(395.329)	(401.368)
	<u>(17.823.943)</u>	<u>(17.778.373)</u>
Beneficio de operaciones continuadas antes de cargas financieras	928.763	411.353
Resultado financiero	(178.812)	(256.258)
Resultados antes de impuestos	749.951	155.095
Impuestos sobre sociedades	-	-
Resultado del ejercicio de operaciones continuadas	749.951	155.095
Resultado atribuido a intereses minoritarios		
Resultado atribuido a la entidad dominante	749.951	155.095
Beneficio (pérdidas) básico por acción	0,42	0,09
Promedio ponderado de acciones	1.788.176	1.788.176

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