

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

**Informe de Gestión Segundo Semestre 2016**

**27 de febrero de 2017**

## ÍNDICE

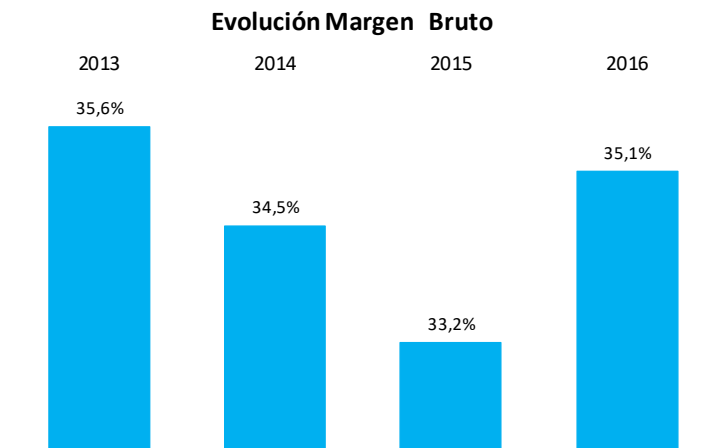
BASES DE PRESENTACIÓN.....	3
EVOLUCIÓN DE LOS NEGOCIOS.....	3
SITUACION FINANCIERA.....	4
RIESGOS E INCERTIDUMBRES.....	5
HECHOS RELEVANTES.....	6
BALANCE DE SITUACIÓN CONSOLIDADO.....	7
CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CONSOLIDADA.....	8

## 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 segundo semestre (S2) del presente ejercicio 2016 con unas ventas netas anuales de 34.628 miles de euros, una cifra 600 miles de euros superior a la conseguida en el mismo periodo del año anterior, lo que supone un crecimiento del 1,8%.
- 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 €	S2 2016	S2 2015	Var %
Ventas	34.628	34.028	1,8%
Margen Bruto	35,10%	33,20%	1,9pp
EBITDA	1.972	1.430	38%
EBT ordinario	833	60	1.288%
EBT	758	(126)	702%

- El incremento de ventas del 1,76% en combinación con la mejora de margen de 1.9 puntos porcentuales han generado una variación muy significativa del EBITDA del 38%, hasta los 1.972 miles de euros, consiguiéndose mejorar el resultado antes de impuestos desde los (126) miles de euros de 2015 hasta los 758 miles de euros en este ejercicio 2016.

## SITUACION FINANCIERA

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

cifras en miles €	dic-2016	dic-2015
Activos no Corrientes	13.847	12.076
Necesidades Operativas Fondos	10.582	10.503
Patrimonio Neto	10.646	9.998
Fondo de Maniobra	1.678	1.737
Disponibilidades líquidas	1.080	1.200

Con respecto al incremento del Activo no Corriente, que explica buena parte del incremento de la deuda a largo plazo, debe resaltarse la adquisición en óptimas condiciones económicas de la nave industrial en Elcano (Navarra) que la división Industrial había venido ocupando en régimen de arrendamiento, y que ha de permitir mejorar la competitividad de los productos fabricados por la vía de la reducción de costes generales.

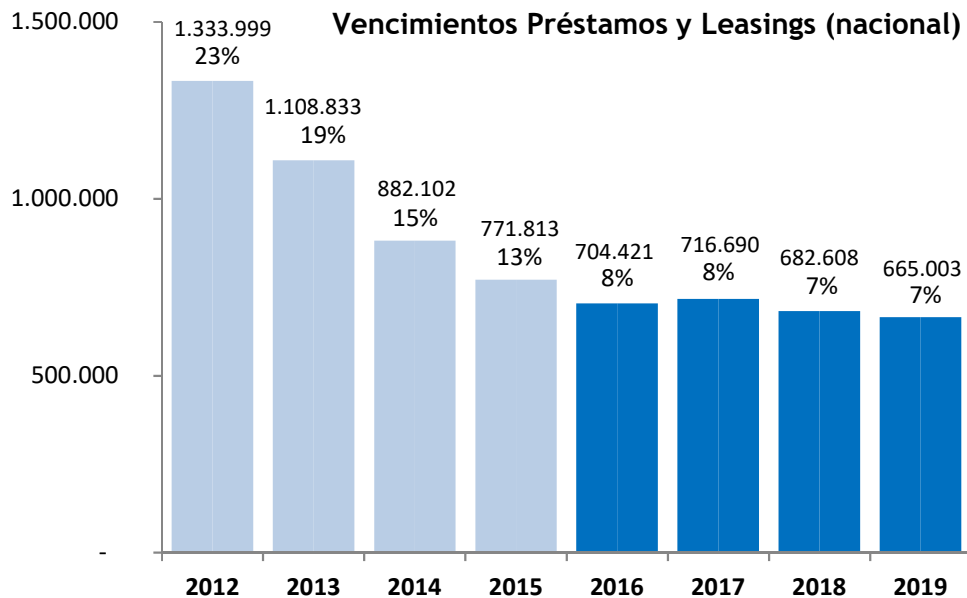
### Financiación:

cifras en miles €	dic-2016	dic-2015
Deuda LP	4.166	3.116
Deuda CP	9.405	9.146
<i>Vto. CP Deuda LP</i>	574	454
<i>Financiación circulantes</i>	8.831	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 morosidad del ejercicio del 0,2%.

Los préstamos y leasings se siguen amortizando de acuerdo con el calendario previsto. A lo largo del ejercicio, 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 o los incrementos de tarifas de venta.

## HECHOS RELEVANTES

- N° de Registro 244627 de fecha 10 de noviembre de 2016, La sociedad remite información sobre El Nombramiento miembro vocal de la Comisión de Nombramientos y Retribuciones.
- N° de Registro 244585 de fecha 10 de noviembre de 2016, La sociedad remite información sobre Los resultados del tercer trimestre de 2016.
- N° de Registro 241152 de fecha 22 de julio de 2016, La sociedad remite información sobre resultados del primer semestre de 2016
- N° de Registro 241076 de fecha 22 de julio de 2016, La sociedad remite información sobre resultados, Información Financiera Intermedia Primer Semestre 2016.
- 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**

<b><u>Activo</u></b>	<b><u>31.12.2016</u></b>	<b><u>31.12.2015</u></b>
Activos no corrientes	13.847.400	12.075.626
Inmovilizado material	10.846.885	9.039.446
Activos intangibles	469.589	392.258
Inversiones Inmobiliarias	-	-
Activos financieros no corrientes	37.230	37.030
Activos por impuesto diferido	2.493.696	2.606.892
<b>Activos corrientes</b>	<b>19.556.503</b>	<b>18.769.323</b>
Existencias	10.343.524	10.025.767
Deudores y otras cuentas a cobrar	8.711.825	8.363.488
Otros	118.043	80.181
Activos financieros corrientes	182.013	121.534
Efectivo y otros medios líquidos equivalentes	201.098	178.353
<b>Total Activo</b>	<b><u>33.403.903</u></b>	<b><u>30.844.949</u></b>
<b><u>Pasivo</u></b>		
Patrimonio neto	10.646.177	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	648.772	(132.401)
Dividendos a cuenta	-	-
<b>Pasivos no corrientes</b>	<b>4.879.257</b>	<b>3.813.748</b>
Subvenciones, donaciones y legado	65.171	57.843
Provisiones a largo plazo	40.670	42.453
Deuda financiera a largo plazo	4.166.026	3.115.761
Otros pasivos no corrientes	-	-
Pasivos por impuestos diferidos	607.390	597.691
<b>Pasivos corrientes</b>	<b>17.878.469</b>	<b>17.032.545</b>
Deuda financiera a corto plazo	9.405.202	9.146.163
Acreedores y otras cuentas a pagar a corto plazo	7.583.510	7.112.786
Otros pasivos corrientes	491.320	298.252
Administraciones Públicas acreedoras	398.437	475.344
Provisiones a corto plazo	-	-
<b>Total Pasivo</b>	<b><u>33.403.903</u></b>	<b><u>30.844.949</u></b>

**CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CONSOLIDADA**

	<u>31.12.2016</u>	<u>31.12.2015</u>
Ingresos		
Cifra de negocios	35.697.348	34.947.793
Rappels sobre ventas	(1.069.176)	(920.034)
Ventas netas	34.628.172	34.027.759
Otros ingresos de explotación	18.738	148.095
	<u>34.646.910</u>	<u>34.175.854</u>
Otros ingresos	215.540	119.003
Gastos		
Aprovisionamientos	(20.742.337)	(20.833.867)
Gastos de personal	(7.227.539)	(6.893.620)
Otros gastos de explotación	(4.974.597)	(5.386.031)
Gastos por amortización y provisiones de explotación	(828.769)	(808.199)
	<u>(33.773.242)</u>	<u>(33.921.717)</u>
Beneficio de operaciones continuadas antes de cargas financieras	1.089.208	373.140
Resultado financiero	(331.531)	(498.826)
Resultados antes de impuestos	757.677	(125.686)
Impuestos sobre sociedades	(108.905)	(6.716)
Resultado del ejercicio de operaciones continuadas	648.772	(132.402)
Resultado atribuido a intereses minoritarios	-	-
Resultado atribuido a la entidad dominante	648.772	(132.402)
Beneficio (pérdidas) básico por acción	0,36	(0,07)
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