

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

Informe de Gestión Segundo Semestre 2018

27 de febrero de 2019

ÍNDICE

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

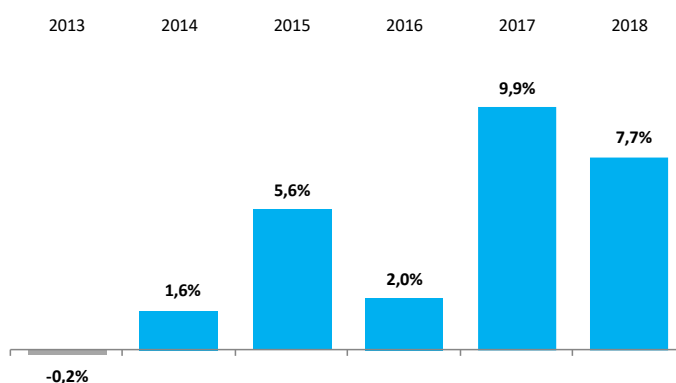
BASES DE PRESENTACIÓN

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 2018 con unas ventas netas de 40.984 miles de euros, una cifra 2.920 miles de euros superior a la conseguida en el mismo periodo del año anterior, lo que supone un crecimiento del 7,7%.
- El crecimiento en ventas, superior al promedio del sector, confirma el buen desempeño de los proyectos que se han impulsado durante los últimos ejercicios.

Evolución Ventas brutas (incr. %)



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 2018	S2 2017	Var %
Ventas	40.984	38.064	7,7%
Margen Bruto	34,40%	33,70%	0,7 pp
EBITDA	2.566	2.120	21,0%
EBT ordinario	1.439	974	47,7%
EBT	1.515	1.067	42,0%

- El incremento de ventas del 8% en combinación con la mejora del margen en 0.7 puntos porcentuales han generado una variación significativa del EBITDA del 21%, hasta los 2.566 miles de euros, consiguiéndose mejorar el resultado antes de impuestos desde los 1.067 miles de euros de 2017 hasta los 1.515 miles de euros en este ejercicio 2018.

SITUACION FINANCIERA

- Las principales magnitudes del balance consolidado y sus variaciones respecto al cierre de 2017 son las siguientes:

cifras en miles €	dic-18	dic-17	Var
Activos no Corrientes	13.959	13.951	8
Necesidades Operativas Fondos	13.045	10.614	2.431
Patrimonio Neto	12.668	11.441	1.227
Fondo de Maniobra	2.898	2.045	854
Disponibilidades líquidas	1.139	1.080	59

Financiación:

cifras en miles €	dic-18	dic-17	Var
Deuda LP	3.453	3.832	(379)
Deuda CP	10.408	8.934	1.474
<i>Vto. Préstamos</i>	925	712	213
<i>Financiación circulantes</i>	9.483	8.223	1.261

- El grupo ha acometido en 2018 inversiones por valor de 1.062 miles de euros, destinadas fundamentalmente al impulso de su actividad industrial, así como a la mejora de las instalaciones. Dichas inversiones han sido financiadas parcialmente a largo plazo.

La calidad del papel que se descuenta y la gestión de cuentas a cobrar siguen 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 ejercicio del 0,5%.

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

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 261796 de fecha 21 de febrero de 2018, La sociedad remite información sobre los resultados del segundo semestre de 2017.
- N° de Registro 263187 de fecha 22 de marzo de 2018, La sociedad remite información sobre el nombramiento del nuevo Consejero y la composición del Consejo de Administración.
- N° de Registro 263849 de fecha 9 de abril de 2018, La sociedad remite el Informe Anual del Gobierno Corporativo del ejercicio 2017.
- N° de Registro 263850 de fecha 9 de abril de 2018, La sociedad remite el Informe Anual sobre remuneraciones de los Consejeros del ejercicio 2017.
- N° de Registro 265496 de fecha 11 de mayo de 2018, La sociedad remite información sobre los resultados del primer trimestre de 2018.
- N° de Registro 266073 de fecha 24 de mayo de 2018, La sociedad informa sobre la Convocatoria de la Junta General Ordinaria y Extraordinaria de Accionistas.
- N° de Registro 267143 de fecha 26 de junio de 2018, La sociedad informa sobre los acuerdos adoptados en la Junta General.
- N° de Registro 269991 de fecha 27 de septiembre de 2018, La sociedad remite información sobre los resultados del primer semestre de 2018.
- N° de Registro 271522 de fecha 14 de noviembre de 2018, La sociedad remite información sobre los resultados del tercer trimestre de 2018.

BALANCE DE SITUACIÓN CONSOLIDADO

<u>Activo</u>	<u>31.12.2018</u>	<u>31.12.2017</u>
Activos no corrientes	13.958.929	13.951.261
Inmovilizado material	11.353.658	11.179.319
Activos intangibles	581.043	471.565
Activos financieros no corrientes	21.185	20.297
Activos por impuesto diferido	2.003.043	2.280.080
Activos corrientes	22.646.272	20.707.230
Existencias	11.955.685	11.005.786
Deudores y otras cuentas a cobrar	9.967.262	9.111.730
Activos por impuesto corriente	184.972	277.867
Activos financieros corrientes	810	810
Otros activos corrientes	83.714	96.795
Efectivo y otros medios líquidos equivalentes	453.829	214.242
Total Activo	36.605.201	34.658.491
<u>Pasivo</u>		
Patrimonio neto	12.667.837	11.441.237
Capital social	894.088	894.088
Prima de emisión	8.214.463	8.214.463
Reservas	2.375.832	1.540.126
Acciones y participaciones en patrimonio propias	(43.147)	(43.147)
Resultados del ejercicio	1.226.601	835.707
Dividendos a cuenta		
Pasivos no corrientes	4.189.430	4.554.541
Subvenciones de capital	66.605	59.262
Provisiones no corrientes	51.968	51.216
Deuda financiera no corriente	3.452.708	3.831.864
Pasivos por impuestos diferidos	618.149	612.199
Pasivos corrientes	19.747.934	18.662.713
Deuda financiera corriente	10.408.216	8.934.394
Acreedores y otras cuentas a pagar	8.533.370	8.711.151
Otros pasivos corrientes	381.181	546.554
Pasivos por impuesto corriente	8.250	10.918
Administraciones Públicas acreedoras	416.917	459.696
Total Pasivo	36.605.201	34.658.491

CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CONSOLIDADA

	<u>31.12.2018</u>	<u>31.12.2017</u>
Ingresos		
Ventas netas y prestaciones de servicios	40.983.790	38.063.700
Otros ingresos de explotación	80.197	13.103
	<u>41.063.987</u>	<u>38.076.803</u>
Otros ingresos	141.245	256.912
Gastos		
Aprovisionamientos	(24.508.849)	(23.217.902)
Gastos de personal	(7.664.169)	(7.395.348)
Otros gastos de explotación	(6.221.711)	(5.500.523)
Gastos por amortización y provisiones de explotación	(992.325)	(944.680)
	<u>(39.387.054)</u>	<u>(37.058.453)</u>
Beneficio de operaciones antes de cargas financieras	1.676.933	1.275.262
Resultado financiero	(161.990)	(208.243)
Resultados antes de impuestos	1.514.943	1.067.019
Impuestos sobre sociedades	(288.342)	(231.313)
Resultado del ejercicio de operaciones continuadas	1.226.601	835.706
Resultado atribuido a intereses minoritarios	-	-
Resultado atribuido a la Sociedad dominante	1.226.601	835.706
Beneficio (pérdidas) básico por acción	0,69	0,47
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 Azcárraga
VOCAL

Antonio Cabeza Gil-Casares
VOCAL

Aitor Barrenechea Delgado
VOCAL

Daniel Zubiri Oteiza
VOCAL

Trinidad Roig Farran
VOCAL

Rafael Aguirre Unceta
VOCAL

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

Ramiro Martínez-Pardo del Valle
VOCAL

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

Notas explicativas al Informe Financiero Semestral
Consolidado

27 de febrero de 2019

ÍNDICE

PRINCIPIOS CONTABLES.....	3
ESTACIONALIDAD DE LAS TRANSACCIONES DE LA SOCIEDAD	3
HECHOS POSTERIORES.....	3
ACTIVOS Y PASIVOS CONTINGENTES	3
CAMBIOS DE ESTIMACIONES	3
INMOVILIZADO MATERIAL Y ACTIVOS INTANGIBLES.....	3
COMPROMISOS FUTUROS EN INVERSIONES	4
EXISTENCIAS.....	4
RECURSOS AJENOS	5
PROVISIONES A CORTO PLAZO.....	5
BENEFICIO POR ACCIÓN.....	5
CAMBIOS EN LA COMPOSICIÓN DEL GRUPO	6
DIVIDENDOS	6

PRINCIPIOS CONTABLES

La información individual de la sociedad se presenta de acuerdo con el Plan General de Contabilidad que entró en vigor el 1 de enero de 2008.

La información financiera consolidada ha sido elaborada conforme a las Normas Internacionales de Información Financiera.

De acuerdo con lo establecido por la NIC34 las políticas y métodos contables utilizados en la elaboración de los presentes estados financieros son consistentes con las aplicadas en el informe anual.

ESTACIONALIDAD DE LAS TRANSACCIONES DE LA SOCIEDAD

Dada la actividad de la Sociedad, las transacciones no tienen un carácter cíclico o estacional, motivo por el cual no se detallan en las presentes notas explicativas a los estados financieros intermedios.

HECHOS POSTERIORES

No existe ningún hecho posterior a mencionar a la fecha de la confección de este documento.

ACTIVOS Y PASIVOS CONTINGENTES

A la fecha de elaboración de estos estados financieros no existe ningún Activo ni Pasivo Contingentes.

CAMBIOS DE ESTIMACIONES

No ha habido cambios en las estimaciones consideradas por la Sociedad en los estados financieros consolidados del segundo semestre del 2018.

INMOVILIZADO MATERIAL Y ACTIVOS INTANGIBLES

Durante el presente ejercicio las principales inversiones se han destinado al impulso de la actividad industrial así como la mejora de las instalaciones.

Desarrollos Especiales de Sistemas de Anclaje, S.A.
Notas Explicativas al Informe Financiero Semestral

La composición y movimientos habidos durante el ejercicio han sido los siguientes:

(Euros)	Inmovilizado Material <u>Total</u>	Inmovilizado Intangible <u>Total</u>	Inversiones en Construcciones <u>Total</u>
<u>Coste</u>			
Saldo al 31.12.2017	26.253.871	1.235.922	-
Altas	1.061.936	219.816	-
Bajas	(41.125)	(3.472)	-
<hr/> Saldo al 31.12.2018	<hr/> 27.274.682	<hr/> 1.452.266	<hr/> -
<u>Amortización</u>			
Saldo al 31.12.2017	(15.074.552)	(764.357)	-
Altas	(881.986)	(110.338)	-
Bajas	35.514	3.472	-
<hr/> Saldo al 31.12.2018	<hr/> (15.921.024)	<hr/> (871.223)	<hr/> -
<u>Saldos netos</u>			
Saldo al 31.12.2017	<u>11.179.319</u>	<u>471.565</u>	-
Saldo al 31.12.2018	<u>11.353.658</u>	<u>581.043</u>	-

COMPROMISOS FUTUROS EN INVERSIONES

La Sociedad continuará la política de inversiones en bienes de equipo en línea con las magnitudes de los últimos años y realizará la ampliación de la nave situada en Valls.

EXISTENCIAS

El detalle de las existencias al 31 de diciembre de 2018, es como sigue:

(Euros)	<u>31.12.2018</u>	<u>31.12.2017</u>
Comerciales	12.359.007	11.395.427
Anticipos a proveedores	43.571	35.617
<hr/>	<hr/> 12.402.578	<hr/> 11.431.044
Provisiones	(446.893)	(425.258)
<hr/> Total	<hr/> <u>11.955.685</u>	<hr/> <u>11.005.786</u>

La Sociedad tiene contratadas varias pólizas de seguro para cubrir los riesgos a que están sujetas las existencias. La cobertura de estas pólizas se considera suficiente.

RECURSOS AJENOS

Los recursos ajenos presentan el siguiente detalle a 31 de diciembre de 2018:

(Euros)	<u>31.12.2018</u>	<u>31.12.2017</u>
No corrientes		
Pasivos por arrendamiento financiero (leasing)	1.562.003	1.950.219
Préstamos	1.890.705	1.881.645
Total	<u>3.452.708</u>	<u>3.831.864</u>
Corrientes		
Pasivos por arrendamiento financiero (leasing)	361.219	274.064
Pólizas de crédito	877.717	864.032
Financiación a la importación (circulante)	1.501.028	1.008.022
Préstamos	563.654	533.697
Efectos descontados pendiente de vencimiento	7.104.598	6.254.579
Total	<u>10.408.216</u>	<u>8.934.394</u>

PROVISIONES A CORTO PLAZO

Durante los ejercicios 2018 y 2017, la Sociedad no ha experimentado cambios en las provisiones a corto plazo.

BENEFICIO POR ACCIÓN

a) Básicas

Los beneficios básicos por acción se calculan dividiendo el resultado del ejercicio atribuible a los tenedores de instrumentos de patrimonio del Grupo entre el promedio ponderado de las acciones ordinarias en circulación durante el ejercicio, excluidas las acciones propias.

El detalle del cálculo de los beneficios básicos por acción es como sigue:

	<u>31.12.2018</u>	<u>31.12.2017</u>
Beneficio/Pérdida del ejercicio	1.226.601	835.706
Promedio ponderado de acciones ordinarias en circulación	1.783.403	1.784.668
Beneficio (pérdida) básico por acción	<u>0,69</u>	<u>0,47</u>

El promedio ponderado de las acciones ordinarias en circulación se ha determinado como sigue:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Acciones ordinarias en circulación del 1 de enero al 10 de abril	1.783.403	1.788.022
Número de acciones propias adquiridas el 11 de abril	-	(4.619)
Acciones ordinarias en circulación del 11 de abril al 31 de diciembre de 2017	-	1.783.403
Promedio ponderado de acciones ordinarias en circulación al 31 de diciembre	<u>1.783.403</u>	<u>1.784.668</u>

b) Diluidas

Al no existir al cierre de los periodos acciones ordinarias potenciales, el beneficio por acción diluido no difiere del beneficio por acción básico.

CAMBIOS EN LA COMPOSICIÓN DEL GRUPO

El Grupo no ha experimentado ningún cambio manteniendo la misma estructura desde el inicio del presente ejercicio.

DIVIDENDOS

Durante el ejercicio 2018 no se ha repartido dividendo.

Desarrollos Especiales de Sistemas de Anclaje, S.A.
Notas Explicativas al Informe Financiero Semestral

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

Rafael Aguirre Unceta
VOCAL

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

Ramiro Martínez-Pardo del Valle
VOCAL