

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

Informe de Gestión Primer Semestre 2019

18 de septiembre de 2019

ÍNDICE

BASES DE PRESENTACIÓN.....	3
EVOLUCIÓN DE LOS NEGOCIOS	3
SITUACION FINANCIERA.....	3
RIESGOS E INCERTIDUMBRES.....	4
HECHOS RELEVANTES	4
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 primer semestre (S1) del presente ejercicio 2019 con unas ventas netas de 22.576 miles de euros, una cifra 451 miles de euros superior a la conseguida en el mismo periodo del año anterior, lo que supone un crecimiento del 2,0%.
- El crecimiento en ventas se ha visto ralentizado por el contexto internacional, siendo en el ámbito de la exportación dónde está resultando más costoso mantener los crecimientos esperados.
- El impulso conseguido en el mes de julio (no recogido en este informe) permiten confirmar las expectativas de mejora de resultado en este ejercicio, al haber recuperado 2.7 puntos de crecimiento acumulado.

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 2019	S1 2018	Var %
Ventas	22.576	22.125	2,0%
Margen Bruto	34,70%	35,40%	(0,7) pp
EBITDA	1.589	1.792	(11,3%)
EBT ordinario	1.157	1.198	(3,4%)
EBT	1.108	1.195	(7,3%)

SITUACION FINANCIERA

- Las principales magnitudes del balance consolidado y sus variaciones respecto al cierre de 2018 son las siguientes:

cifras en miles €	jun-19	dic-18	Var
Activos no Corrientes	13.838	13.959	(121)
Necesidades Operativas Fondos	13.246	13.045	200
Patrimonio Neto	12.776	12.668	108
Fondo de Maniobra	2.839	2.898	(59)
Disponibilidades líquidas	1.897	1.080	817

Financiación:

cifras en miles €	jun-19	dic-18	Var
Deuda LP	3.162	3.453	(290)
Deuda CP	10.735	10.408	326
<i>Vto. Préstamos</i>	826	755	72
<i>Otros pasivos financieros</i>	920	170	750
<i>Financiación circulantes</i>	8.988	9.483	(495)

- El grupo ha acometido en este primer semestre inversiones por valor de 342 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 período inferior al 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

- Nº de Registro 279381 de fecha 21 de junio de 2019, La sociedad informa sobre los Acuerdos adoptados en Junta General.
- Nº de Registro 279376 de fecha 21 de junio de 2019, La sociedad informa sobre la Distribución de dividendos acordada en la Junta General de fecha 20 de junio.
- Nº de Registro 278267 de fecha 15 de mayo de 2019, La sociedad informa sobre la Convocatoria de Junta General Ordinaria y Extraordinaria de Accionistas.
- Nº de Registro 278246 de fecha 14 de mayo de 2019, La sociedad informa sobre la nueva composición del Consejo de Administración.

- N° de Registro 278171 de fecha 13 de mayo de 2019, La sociedad remite información sobre los resultados del primer trimestre de 2019.
- N° de Registro 277523 de fecha 29 de abril de 2019, La sociedad remite el Informe Anual sobre remuneraciones de los consejeros del ejercicio 2018.de Gobierno Corporativo del ejercicio 2018.
- N° de Registro 277522 de fecha 29 de abril de 2019, La sociedad remite el Informe Anual de Gobierno Corporativo del ejercicio 2018.
- N° de Registro 275528 de fecha 27 de abril de 2019, La sociedad informa sobre la distribución de dividendos a cuenta de los beneficios del 2018.
- N° de Registro 275371 de fecha 28 de febrero de 2019, La sociedad remite información sobre los resultados del segundo semestre de 2018.

BALANCE DE SITUACIÓN CONSOLIDADO

<u>Activo</u>	<u>30.06.2019</u>	<u>31.12.2018</u>
Activos no corrientes	13.838.193	13.958.929
Inmovilizado material	11.248.812	11.353.658
Activos intangibles	536.798	581.043
Activos financieros no corrientes	49.540	21.185
Activos por impuesto diferido	2.003.043	2.003.043
Activos corrientes	23.937.465	22.646.272
Existencias	12.573.934	11.955.685
Deudores y otras cuentas a cobrar	10.513.899	9.967.262
Activos por impuesto corriente	248.893	184.972
Activos financieros corrientes	855	810
Otros activos corrientes	94.560	83.714
Efectivo y otros medios líquidos equivalentes	505.324	453.829
Total Activo	37.775.658	36.605.201
<u>Pasivo</u>		
Patrimonio neto	12.775.925	12.667.837
Capital social	1.788.176	894.088
Prima de emisión	8.214.463	8.214.463
Reservas	2.458.345	2.375.832
Acciones y participaciones en patrimonio propias	(43.147)	(43.147)
Resultados del ejercicio	1.108.088	1.226.601
Dividendos a cuenta	(750.000)	
Pasivos no corrientes	3.901.536	4.189.430
Subvenciones de capital	66.605	66.605
Provisiones no corrientes	54.368	51.968
Deuda financiera no corriente	3.162.414	3.452.708
Pasivos por impuestos diferidos	618.149	618.149
Pasivos corrientes	21.098.197	19.747.934
Deuda financiera corriente	10.734.570	10.408.216
Acreedores y otras cuentas a pagar	9.025.293	8.533.370
Otros pasivos corrientes	765.914	381.181
Pasivos por impuesto corriente	16.041	8.250
Administraciones Públicas acreedoras	556.379	416.917
Total Pasivo	37.775.658	36.605.201

CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CONSOLIDADA

	<u>30.06.2019</u>	<u>30.06.2018</u>
Ingresos		
Ventas netas y prestaciones de servicios	22.575.619	22.124.977
Otros ingresos de explotación	93.129	65.458
	<u>22.668.748</u>	<u>22.190.435</u>
Otros ingresos		
Gastos		
Aprovisionamientos	(13.485.811)	(13.117.014)
Gastos de personal	(4.022.493)	(3.974.914)
Otros gastos de explotación	(3.481.003)	(3.321.908)
Gastos por amortización y provisiones de explotación	(491.272)	(486.702)
	<u>(21.480.579)</u>	<u>(20.900.538)</u>
Beneficio de operaciones antes de cargas financieras	1.188.169	1.289.897
Resultado financiero	(80.081)	(95.284)
Resultados antes de impuestos	1.108.088	1.194.613
Impuestos sobre sociedades		
Resultado del ejercicio de operaciones continuadas	1.108.088	1.194.613
Resultado atribuido a intereses minoritarios	-	-
Resultado atribuido a la Sociedad dominante	1.108.088	1.194.613
Beneficio (pérdidas) básico por acción	0,62	0,67
Promedio ponderado de acciones	1.788.176	1.788.176

Enrique Morera Guajardo
PRESIDENTE

José María Vidal Vía
VICEPRESIDENTE / CONSEJERO
DELEGADO

Montserrat Segarra Brufau
VOCAL

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

18 de septiembre 2019

ÍNDICE

PRINCIPIOS CONTABLES.....	3
ESTACIONALIDAD DE LAS TRANSACCIONES DE LA SOCIEDAD	3
HECHOS POSTERIORES.....	3
AMPLIACIÓN DE CAPITAL	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

Con fecha 5 de julio se procedió al segundo pago de dividendos conforme al calendario y los acuerdos adoptados en Junta General de Accionistas del pasado 20 de junio, sobre reparto de dividendos.

AMPLIACIÓN DE CAPITAL

En la Junta General de Accionistas del pasado 20 de junio se acordó el aumento de capital social por importe de 894.088 euros, dicho aumento se realiza por elevación de valor nominal de las acciones con cargo a reservas voluntarias de libre disposición, mediante aumento en 0,50€ a 1€ de valor nominal por acción.

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 primer semestre del 2019.

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 primer semestre del presente 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 31.12.2018	27.274.682	1.452.266	-
Altas	335.721	6.460	-
Bajas			-
Saldo al 30.06.2019	27.610.403	1.458.726	-
<u>Amortización</u>			
Saldo al 31.12.2018	(15.921.024)	(871.223)	-
Altas	(440.567)	(50.705)	-
Bajas			-
Saldo al 30.06.2019	(16.361.591)	(921.928)	-
<u>Saldos netos</u>			
Saldo al 31.12.2018	<u>11.353.658</u>	<u>581.043</u>	-
Saldo al 30.06.2019	<u>11.248.812</u>	<u>536.798</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 continúa con la obra de ampliación de la nave situada en Valls.

EXISTENCIAS

El detalle de las existencias al 30 de junio de 2019 es como sigue:

(Euros)	<u>30.06.2019</u>	<u>31.12.2018</u>
Comerciales	13.041.697	12.359.007
Anticipos a proveedores	16.024	43.571
	13.057.721	12.402.578
Provisiones	(483.787)	(446.893)
Total	<u>12.573.934</u>	<u>11.955.685</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 30 de junio de 2019:

(Euros)	<u>30.06.2019</u>	<u>31.12.2018</u>
No corrientes		
Pasivos por arrendamiento financiero (leasing)	1.482.236	1.562.003
Préstamos	1.680.178	1.890.705
Total	<u>3.162.414</u>	<u>3.452.708</u>
Corrientes		
Pasivos por arrendamiento financiero (leasing)	322.547	361.219
Pólizas de crédito	868.910	877.717
Financiación a la importación (circulante)	1.352.744	1.501.028
Préstamos	503.839	393.654
Otros pasivos financieros	920.000	170.000
Efectos descontados pendiente de vencimiento	6.766.530	7.104.598
Total	<u>10.734.570</u>	<u>10.408.216</u>

PROVISIONES A CORTO PLAZO

Durante los ejercicios 2019 y 2018, 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>30.06.2019</u>	<u>31.12.2018</u>
Beneficio/Pérdida del ejercicio	1.108.088	1.226.601
Promedio ponderado de acciones ordinarias en circulación	1.783.357	1.783.357
Beneficio (pérdida) básico por acción	<u>0,62</u>	<u>0,69</u>

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

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Acciones ordinarias en circulación a 1 de enero	1.783.357	1.783.357
Promedio ponderado de acciones ordinarias en circulación a 30 de junio	<u>1.783.357</u>	<u>1.783.357</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

De acuerdo con el calendario aprobado en la Junta General de Accionistas, durante el ejercicio 2019 se prevé proceder al reparto de dividendos por importe de 1.000.000€. El primer pago, por importe de 250.000€, se abonó con fecha 5 de abril. El segundo pago, por importe de 250.000€, se realizó con fecha 5 de julio, posterior al cierre del presente semestre.

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

Enrique Morera Guajardo
PRESIDENTE

José María Vidal Vía
VICEPRESIDENTE / CONSEJERO
DELEGADO

Montserrat Segarra Brufau
VOCAL

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