

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

Informe de gestión segundo semestre 2020

24 de febrero de 2021

ÍNDICE

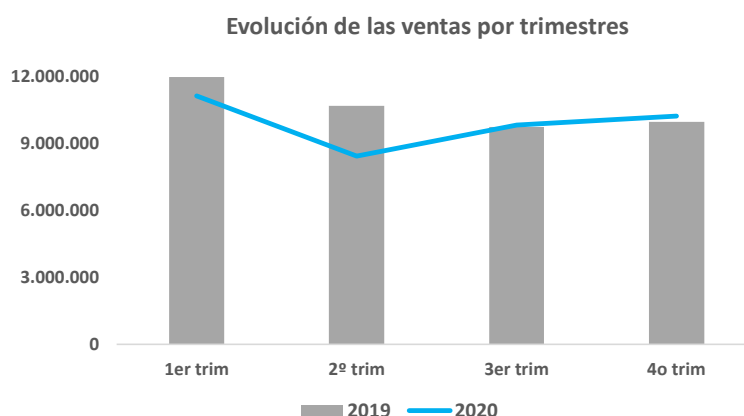
BASES DE PRESENTACIÓN.....	3
EVOLUCIÓN DE LOS NEGOCIOS.....	3
RIESGOS E INCERTIDUMBRES.....	5
HECHOS RELEVANTES.....	6
BALANCE DE SITUACIÓN CONSOLIDADO.....	7
CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CONSOLIDADA.....	8

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 ejercicio 2020 con unas ventas netas de 39.652 miles de euros, una cifra 2.729 miles de euros inferior a la conseguida el año anterior, lo que supone un descenso del 6,4%. Debe atribuirse al COVID19 y a las medidas de confinamiento la explicación de dicha caída, que afectaron principalmente a la actividad del Grupo a partir de la segunda quincena del mes de marzo.
- La caída de facturación del primer semestre (S1) era del 13,6%, por lo que el cierre del ejercicio (S2) con un descenso del 6,4% supone una recuperación superior al 7% en este último semestre.



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 2020	S2 2019	Var %
Ventas	39.652	42.382	(6,4%)
Margen Bruto	34,70%	34,20%	0,5 pp
EBITDA	2.835	2.417	17,3%
EBT	1.247	1.066	17,0%

A pesar de la caída de facturación, la recuperación del margen bruto en medio punto, así como el plan de contención de costes activado por la Compañía han permitido obtener un EBITDA y un EBT que mejoran las cifras del ejercicio anterior en un 17,3% y un 17,0% respectivamente. Debe añadirse que dichas cifras incorporan una partida no recurrente de indemnizaciones por 492 miles de euros, frente a 94 miles de euros del ejercicio anterior, por lo que la mejoría de rentabilidad es incluso mayor de la expresada en el cuadro anterior.

SITUACION FINANCIERA

- Las principales magnitudes del balance consolidado y sus variaciones respecto al ejercicio anterior son las siguientes:

cifras en miles €	dic-20	dic-19
Activos no Corrientes	15.951	15.881
<i>Activos no corrientes</i>	15.637	15.292
<i>Activos en aplicación de la NIIF 16</i>	314	589
Necesidades Operativas Fondos	10.322	13.433
Patrimonio Neto	13.390	12.481
Fondo de Maniobra	10.259	2.610

- La solicitud a distintas entidades bancarias de préstamos extraordinarios Covid19 ha incrementado los pasivos bancarios a largo plazo en 6.771 miles de euros, reduciendo los pasivos bancarios a corto plazo en 6.851 miles de euros. El incremento de tesorería de 4.141 miles de euros es superior al incremento del endeudamiento total.

cifras en miles €	dic-20	dic-19
Deuda LP	12.086	5.315
<i>Préstamos bancarios</i>	4.674	4.071
<i>Arrendamiento financiero en aplicación de la NIIF 16</i>	171	395
<i>Préstamos bancarios COVID19</i>	6.562	-
<i>Otros pasivos financieros</i>	679	849
Deuda CP	4.199	11.050
<i>Vto. Préstamos</i>	787	760
<i>Arrendamiento financiero en aplicación de la NIIF 16</i>	147	198
<i>Préstamos bancarios COVID19</i>	2.238	-
<i>Otros pasivos financieros</i>	170	170
<i>Financiación circulantes</i>	857	9.921

- El Grupo ha acometido en este ejercicio 2020 inversiones por un valor de 1.932 miles de euros, correspondientes a:
 - Adquisición de bienes de equipo por 547 miles de euros destinados fundamentalmente al impulso de la actividad industrial, así como a la mejora y ampliación de las instalaciones. Dichas inversiones han sido financiadas parcialmente a largo plazo. Se estima que el ritmo de inversiones decrezca en los ejercicios más inmediatos, al haberse completado el proyecto de modernización de la planta de producción de Elcano y la finalización de la obra de ampliación de la plataforma logística de Valls.
 - En 2020 se completa la ampliación de la plataforma logística de Valls siendo el importe total de 2.766 miles de euros, de los cuales 1.381 miles de euros correspondieron al ejercicio 2019 y 1.385 miles de euros al ejercicio 2020, toda la construcción ha sido financiada mediante leasing. Esta inversión está destinada a

doblar la capacidad de dicha instalación y permitir desafectar la nave de Orkoien, donde se han reducido al mínimo las actividades logísticas para el Grupo y cuyo valor contable a finales de 2020 es de 1.400 miles de euros.

- El Grupo se acogió en el ejercicio 2019 a la NIIF 16, pasando a contabilizar todos los arrendamientos bajo un único modelo de balance, reconociendo un pasivo por el valor actual de los pagos a realizar hasta la finalización del contrato de arrendamiento y un activo que representa el derecho de uso del activo subyacente durante ese mismo plazo. Dicho activo se amortiza siguiendo un criterio lineal de acuerdo con su naturaleza y la duración del contrato. El importe registrado como derecho de uso por arrendamiento en el activo en el ejercicio 2020 asciende a 314 miles de euros.

El impacto de la aplicación de la NIIF 16 en el ejercicio 2020 es el siguiente:

Activo (miles €)	Importe	Pasivo (miles €)	Importe
- Inmovilizado intangible	314	- Resultado del ejercicio	(3)
Otro inmovilizado intangible	505	- Deudas a largo plazo	171
Amortiz. Acumulada otro inmovilizado	(191)	Acreeedores por arrendamiento financiero	171
- Activo por impuesto diferido	1	- Deudas a corto plazo	147
		Acreeedores por arrendamiento financiero	147
Total Activo	315	Total Pasivo	315

Impacto en Cuenta de Resultados (miles €)	Importe
- Otros gastos de explotación	191
Servicios exteriores	191
- Amortización del inmovilizado	(191)
- Gastos financieros	(4)
- Impuesto sobre beneficios	1
Total impacto en Cuenta de Resultados	(3)

- 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 0,3%.
- 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 285589 de fecha 02 de enero de 2020, La sociedad informa sobre la integración de sus acciones en el Sistema de Interconexión Bursátil (Mercado Continuo), modalidad de contratación de fijación de precios únicos (Fixing).
- Nº de Registro 516 de fecha 28 de febrero de 2020, La sociedad remite información sobre los resultados del segundo semestre de 2019.
- Nº de Registro 725 de fecha 3 de marzo de 2020, La sociedad remite una ampliación/modificación de la información financiera del segundo semestre de 2019 registrada con anterioridad.
- Nº de Registro 2699 de fecha 11 de junio de 2020, La sociedad informa sobre la dimisión de uno de los Consejeros y nombramiento de un nuevo Consejero.
- Nº de Registro 2983 de fecha 25 de junio de 2020, La sociedad remite el Informe Anual de Gobierno Corporativo del ejercicio 2019.
- Nº de Registro 2984 de fecha 25 de junio de 2020, La Sociedad remite el Informe Anual sobre remuneraciones de los consejeros del Ejercicio 2019.
- Nº de Registro 3031 de fecha 27 de junio de 2020, La Sociedad informa sobre Convocatoria de Junta General Ordinaria y Extraordinaria de Accionistas.
- Nº de Registro 3838 de fecha 31 de julio de 2020, La Sociedad informa sobre la celebración de Junta General.
- Nº de Registro 4028 de fecha 07 de agosto de 2020, La Sociedad informa sobre la declaración intermedia de gestión del primer trimestre de 2020.
- Nº de Registro 4650 de fecha 28 de septiembre de 2020, La Sociedad remite información sobre los resultados del primer semestre de 2020.
- Nº de Registro 5341 de fecha 29 de octubre de 2020, La Sociedad informa sobre la dimisión de un Consejero.
- Nº de Registro 5345 de fecha 29 de octubre de 2020, La Sociedad informa sobre la declaración intermedia de gestión del tercer trimestre de 2020.

BALANCE DE SITUACIÓN CONSOLIDADO

<u>Activo</u>	<u>31.12.2020</u>	<u>31.12.2019</u>
Activos no corrientes	15.950.913	15.881.045
Inmovilizado material	13.933.188	12.972.931
Activos intangibles	498.750	1.109.785
Activos financieros no corrientes	42.039	49.759
Activos por impuesto diferido	1.476.936	1.748.570
Activos corrientes	24.074.469	23.080.200
Existencias	9.673.549	13.273.274
Deudores y otras cuentas a cobrar	9.696.968	9.159.284
Activos por impuesto corriente	58.174	154.461
Activos financieros corrientes	29.310	855
Otros activos corrientes	61.846	79.060
Efectivo y otros medios líquidos equivalentes	4.554.622	413.266
Total Activo	40.025.382	38.961.245
<u>Pasivo</u>		
Patrimonio neto	13.390.233	12.481.484
Capital social	1.788.176	1.788.176
Prima de emisión	8.214.463	8.214.463
Reservas	2.520.302	1.708.345
Acciones y participaciones en patrimonio propias	(38.682)	(41.457)
Resultados del ejercicio	905.974	811.957
Pasivos no corrientes	12.820.034	6.009.806
Subvenciones de capital	88.758	49.211
Provisiones no corrientes	39.704	41.488
Deuda financiera no corriente	12.085.755	5.315.057
Pasivos por impuestos diferidos	605.817	604.050
Pasivos corrientes	13.815.115	20.469.955
Deuda financiera corriente	4.199.207	11.050.119
Acreedores y otras cuentas a pagar	8.455.999	8.482.214
Otros pasivos corrientes	659.073	376.928
Pasivos por impuesto corriente	12.651	6.896
Administraciones Públicas acreedoras	488.185	553.798
Total Pasivo	40.025.382	38.961.245

CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CONSOLIDADA

	<u>31.12.2020</u>	<u>31.12.2019</u>
Ingresos		
Ventas netas y prestaciones de servicios	39.652.453	42.381.858
Otros ingresos de explotación	4.962	7.703
	<u>39.657.415</u>	<u>42.389.561</u>
Gastos		
Aprovisionamientos	(23.806.385)	(25.681.849)
Gastos de personal	(7.756.292)	(7.958.855)
Otros gastos de explotación	(5.260.129)	(6.331.810)
Gastos por amortización y provisiones de explotación	(1.420.727)	(1.194.229)
	<u>(38.243.533)</u>	<u>(41.166.743)</u>
Beneficio de operaciones antes de cargas financieras	1.413.882	1.222.818
Resultado financiero	(166.595)	(157.095)
Resultados antes de impuestos	1.247.287	1.065.723
Impuestos sobre sociedades	(341.313)	(253.766)
Resultado del ejercicio de operaciones continuadas	905.974	811.957
Resultado atribuido a intereses minoritarios	-	-
Resultado atribuido a la Sociedad dominante	905.974	811.957
Beneficio (pérdidas) básico por acción	0,51	0,45
Promedio ponderado de acciones	1.788.176	1.788.176

Enrique Morera Guajardo
PRESIDENTE

José María Vidal Vía
VICEPRESIDENTE / CONSEJERO
DELEGADO

MADEN, S.A.
VICEPRESIDENTE 2º

Montserrat Segarra Brufau
VOCAL

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

Aitor-Jon Careaga Azcárraga
VOCAL

Antonio Cabeza Gil-Casares
VOCAL

José Aitor Barrenechea Delgado
VOCAL

Ramiro Martínez-Pardo del Valle
VOCAL

Trinidad Roig Farran
VOCAL

Rafael Aguirre Unceta
VOCAL

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

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

Notas explicativas al Informe Financiero Semestral Consolidado

24 de febrero de 2021

ÍNDICE

PRINCIPIOS CONTABLES	3
COMPARABILIDAD DE LA INFORMACIÓN	3
ESTACIONALIDAD DE LAS TRANSACCIONES DE LA SOCIEDAD	3
HECHOS POSTERIORES	4
ACTIVOS Y PASIVOS CONTINGENTES	4
CAMBIOS DE ESTIMACIONES	4
INMOVILIZADO MATERIAL Y ACTIVOS INTANGIBLES	4
COMPROMISOS FUTUROS EN INVERSIONES	5
EXISTENCIAS	5
RECURSOS AJENOS	5
PROVISIONES A CORTO PLAZO	6
BENEFICIO POR ACCIÓN	6
CAMBIOS EN LA COMPOSICIÓN DEL GRUPO	7
DIVIDENDOS	7

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 a partir de los registros individuales de la Sociedad y del resto de sociedades integradas en el Grupo. Para la elaboración de los Estados Financieros Consolidados se han mantenido los mismos principios de consolidación utilizados para la elaboración de las Cuentas Anuales Consolidadas del ejercicio 2019. No existe ningún principio contable obligatorio que, siendo su efecto significativo en la elaboración de la información financiera consolidada, se haya dejado de aplicar.

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. Se han tenido en cuenta las nuevas normas y mejoras de las Normas Internacionales de Información Financiera publicadas con entrada en vigor el 01 de enero de 2019. De todas estas normas y mejoras ha tenido fundamentalmente efecto la aplicación de la NIIF 16 sobre arrendamientos que se hizo efectiva el 1 de enero de 2019, por lo que las cuentas anuales consolidadas correspondientes al ejercicio 2019 ya recogieron este efecto.

La NIIF 16 “Arrendamientos” reemplaza a las NIC 17, CINIIF 4, SIC 15 y SIC 27 y establece los principios para el reconocimiento, medición y desglose de la información de arrendamientos. La entrada en vigor de esta norma es el 1 de enero de 2019, habiéndose adoptado por el Grupo ese mismo ejercicio. El principal cambio introducido por la NIIF 16 es la clasificación de los hasta ahora considerados arrendamientos operativos como arrendamientos financieros, tratándose en el balance como pasivo financiero el valor actual de los pagos a realizar durante la duración del contrato de arrendamiento, y como activo el derecho de uso del bien, valorado a partir del importe del pasivo asociado, al que se le añaden los costes directos iniciales incurridos. El criterio de registro del gasto por arrendamiento también se modifica, registrándose como gasto por amortización del activo y gasto financiero por actualización del pasivo por arrendamiento.

COMPARABILIDAD DE LA INFORMACIÓN

El Grupo adoptó la NIIF 16 de forma retroactiva reconociendo el efecto acumulado de la aplicación inicial de la norma el 1 de enero de 2019 por lo que los Estados Financieros Consolidados del segundo semestre del presente ejercicio 2020 son comparables con los publicados en 2019 dada la aplicación de la NIIF 16 a partir del 01 de enero de 2019.

ESTACIONALIDAD DE LAS TRANSACCIONES DEL GRUPO

Dada la actividad del Grupo, 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 el Grupo en los estados financieros consolidados del segundo semestre del 2020.

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 y ampliación de las instalaciones.

La composición y movimientos habidos durante el segundo semestre del presente ejercicio han sido los siguientes:

(Euros)	Inmovilizado Material	Inmovilizado Intangible
<u>Coste</u>	<u>Total</u>	<u>Total</u>
Saldo al 31.12.2019	28.056.694	2.215.022
Altas	1.932.119	6.600
Altas en aplicación de la NIIF 16		
Bajas	(1.506.827)	(182.831)
Bajas en aplicación de la NIIF 16		(298.857)
Saldo al 31.12.2020	28.481.986	1.739.934
<u>Amortización</u>		
Saldo al 31.12.2019	(15.083.763)	(1.105.237)
Altas	(971.862)	(256.834)
Altas en aplicación de la NIIF 16		(272.714)
Bajas	1.506.827	94.744
Bajas en aplicación de la NIIF 16		298.857
Saldo al 31.12.2020	(14.548.798)	(1.241.184)
<u>Saldos netos</u>		
Saldo al 31.12.2019	12.972.931	1.109.785
Saldo al 31.12.2020	13.933.188	498.750

El Grupo se acogió en 2019 a la NIIF 16. En el ejercicio 2020 el valor neto del activo intangible bajo NIIF 16 asciende a 314.242 euros (586.956 euros en 2019). Dicho activo se amortiza siguiendo un criterio lineal de acuerdo con su naturaleza y la duración del contrato.

Asimismo, se ha procedido a dar de baja de balance activos ya amortizados y no afectos a la actividad, por 1.506.827 euros (1.816.751 euros en 2019), con un efecto nulo en el balance así como en la cuenta de resultados.

COMPROMISOS FUTUROS EN INVERSIONES

Una vez completa la ampliación de la plataforma logística de Valls y el proyecto de modernización de la planta de producción de Elcano en 2020, la política de inversiones en bienes de equipo seguirá en línea con las magnitudes de los últimos ejercicios.

EXISTENCIAS

El detalle de las existencias al 31 de diciembre de 2020 es como sigue:

(Euros)	31.12.2020	31.12.2019
Comerciales	10.247.578	13.741.885
Anticipos a proveedores	16.808	43.720
	<hr/>	<hr/>
	10.264.386	13.785.605
Provisiones	(590.837)	(512.331)
Total	<u>9.673.549</u>	<u>13.273.274</u>

El Grupo 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 2020:

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

(Euros)	<u>31.12.2020</u>	<u>31.12.2019</u>
No corrientes		
Pasivos por arrendamiento financiero (leasing)	3.725.798	2.878.206
Pasivos por arrendamiento financiero en aplicación de la NIIF 16	170.841	394.903
Préstamos	948.227	1.193.081
Préstamos concedidos por COVID19	6.562.023	-
Otros pasivos financieros	678.867	848.867
Total	<u>12.085.755</u>	<u>5.315.057</u>
Corrientes		
Pasivos por arrendamiento financiero (leasing)	409.676	228.944
Pasivos por arrendamiento financiero en aplicación de la NIIF 16	147.237	198.466
Pólizas de crédito	206.513	1.199.433
Financiación a la importación (circulante)	-	1.776.502
Préstamos	377.368	531.379
Préstamos concedidos por COVID19	2.237.977	-
Otros pasivos financieros	170.000	170.000
Efectos descontados pendiente de vencimiento	650.436	6.945.395
Total	<u>4.199.207</u>	<u>11.050.119</u>

Siguiendo con la aplicación de la NIIF 16, el Grupo ha reconocido en 2020 un pasivo por arrendamiento financiero de importe total 318.078 euros (593.370 euros en el ejercicio 2019).

PROVISIONES A CORTO PLAZO

Durante los ejercicios 2020 y 2019, el Grupo 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>31.12.2020</u>	<u>31.12.2019</u>
Beneficio/Pérdida del ejercicio	905.974	811.957
Promedio ponderado de acciones ordinarias en circulación	1.783.850	1.783.366
Beneficio (pérdida) básico por acción	<u>0,51</u>	<u>0,46</u>

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

Acciones ordinarias en circulación a 31 de diciembre de 2019	1.783.557	9
Número total de acciones ordinarias en circulación	1.783.557	
Número de acciones propias vendidas el 3 de enero de 2020	100	
Número de acciones propias vendidas el 9 de enero de 2020	200	
Acciones ordinarias en circulación del 10 de enero al 31 de diciembre de 2020	1.783.857	356
Promedio ponderado de acciones ordinarias en circulación a 31 diciembre de 2020	<u>1.783.850</u>	<u>365</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

En el ejercicio 2020 el Grupo no ha repartido dividendos.

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

MADEN, S.A.
VICEPRESIDENTE 2º

Montserrat Segarra Brufau
VOCAL

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

Aitor-Jon Careaga Azcágarra
VOCAL

Antonio Cabeza Gil-Casares
VOCAL

José Aitor Barrenechea Delgado
VOCAL

Ramiro Martínez-Pardo del Valle
VOCAL

Trinidad Roig Farran
VOCAL

Rafael Aguirre Unceta
VOCAL

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