

## **Desarrollos Especiales de Sistemas de Anclaje, S.A.**

Declaración Intermedia Tercer Trimestre 2016

10 de noviembre de 2016

## ÍNDICE

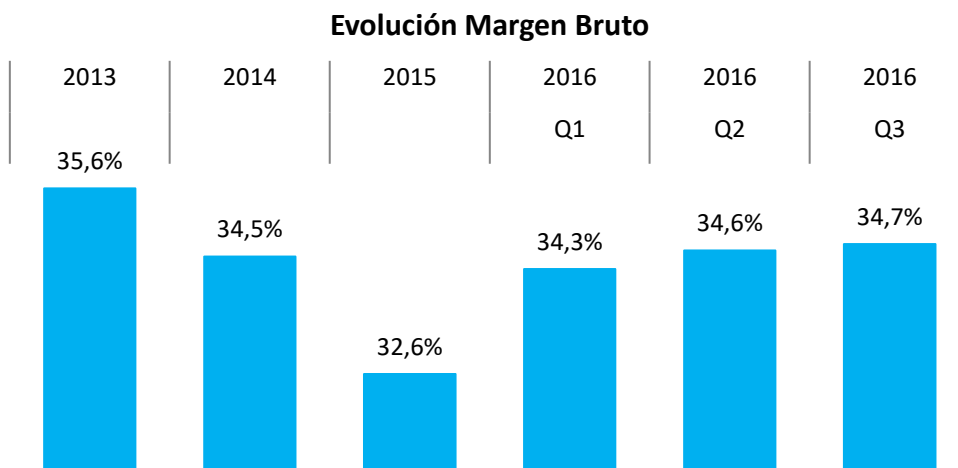
|  |   |
|--|---|
| BASES DE PRESENTACIÓN .....                        | 3 |
| EVOLUCIÓN DE LOS NEGOCIOS .....                    | 3 |
| SITUACIÓN FINANCIERA.....                          | 4 |
| RIESGOS E INCERTIDUMBRES.....                      | 5 |
| BALANCES DE SITUACIÓN CONSOLIDADOS .....           | 6 |
| CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CONSOLIDADAS ..... | 7 |
| HECHOS RELEVANTES .....                            | 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 tercer trimestre (Q3) del presente ejercicio 2016 con unas ventas netas de 26.494 miles de euros, una cifra 706 miles de euros superior a la conseguida en el mismo periodo del año anterior, lo que supone un crecimiento del 2,7%.
- 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 € | Q3 2016 | Q3 2015 | Var %    |
|----------------------|---------|---------|----------|
| Ventas               | 26.494  | 25.788  | 2,7%     |
| Margen Bruto         | 34,70%  | 33,01%  | 1,6 pp   |
| EBITDA               | 1.594   | 1.139   | 40,0%    |
| EBT ordinario        | 748     | 83      | 801,2%   |
| EBT                  | 685     | 9       | 7.511,1% |

- El incremento de ventas del 2,7% en combinación con la mejora de margen de 1.6 puntos porcentuales han generado una variación muy significativa del EBITDA del 40,0%, hasta los 1.594 miles de euros, consiguiéndose mejorar el resultado antes de impuestos desde los 9 miles de euros de 2015 hasta los 685 miles de euros de este ejercicio.

### SITUACION FINANCIERA

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

| cifras en miles €             | sept-2016 | dic-2015 |
|-------------------------------|-----------|----------|
| Activos no Corrientes         | 13.979    | 12.076   |
| Necesidades Operativas Fondos | 10.821    | 10.503   |
| Patrimonio Neto               | 10.683    | 9.998    |
| Fondo de Maniobra             | 1.744     | 1.737    |
| Disponibilidades líquidas     | 1.100     | 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.

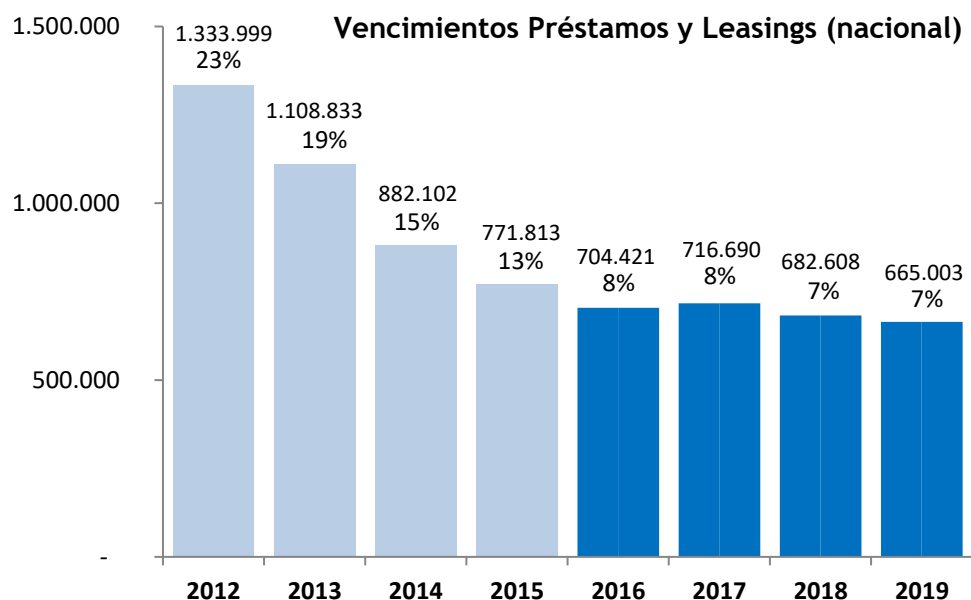
### Financiación:

| cifras en miles €               | sep-16 | dic-15 |
|---------------------------------|--------|--------|
| Deuda LP                        | 4.351  | 3.116  |
| <i>Financiación bancaria</i>    | 2.946  | 3.116  |
| <i>Financiación no bancaria</i> | 1.405  | -      |
| Deuda CP                        | 8.973  | 9.146  |
| <i>Vto. CP Deuda LP</i>         | 543    | 454    |
| <i>Financiación no bancaria</i> | 170    | -      |
| <i>Financiación circulantes</i> | 8.260  | 8.692  |

Los préstamos y leasings se siguen amortizando de acuerdo con el calendario previsto. A lo largo del periodo, 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, que aparece reflejado como Financiación no bancaria en la tabla anterior. 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 pagos de este nuevo préstamo terminarán en diciembre de 2025.

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.



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 tercer trimestre del 0,3%.

### 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.

**BALANCE DE SITUACIÓN CONSOLIDADO**

| <b><u>Activo</u></b>                             | <b><u>30.09.2016</u></b> | <b><u>31.12.2015</u></b> |
|--|--------------------------|--------------------------|
| Activos no corrientes                            | 13.978.583               | 12.075.626               |
| Inmovilizado material                            | 10.866.735               | 9.039.446                |
| Activos intangibles                              | 467.926                  | 392.258                  |
| Activos financieros no corrientes                | 37.030                   | 37.030                   |
| Activos por impuesto diferido                    | 2.606.892                | 2.606.892                |
| Activos corrientes                               | 18.243.308               | 18.769.323               |
| Existencias                                      | 9.681.916                | 10.025.767               |
| Deudores y otras cuentas a cobrar                | 8.035.456                | 8.363.488                |
| Otros  | 106.509                  | 80.181                   |
| Activos financieros corrientes                   | 118.215                  | 121.534                  |
| Efectivo y otros medios líquidos equivalentes    | 301.212                  | 178.353                  |
| <b>Total Activo</b>                              | <b><u>32.221.891</u></b> | <b><u>30.844.949</u></b> |
| <b><u>Pasivo</u></b>                             |                          |                          |
| Patrimonio neto                                  | 10.682.701               | 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                         | 685.296                  | (132.401)                |
| Dividendos a cuenta                              | -                        | -                        |
| Pasivos no corrientes                            | 5.040.318                | 3.813.748                |
| Subvenciones, donaciones y legado                | 57.047                   | 57.843                   |
| Provisiones a largo plazo                        | 34.960                   | 42.453                   |
| Deuda financiera a largo plazo                   | 4.350.867                | 3.115.761                |
| Pasivos por impuestos diferidos                  | 597.444                  | 597.691                  |
| Pasivos corrientes                               | 16.498.872               | 17.032.545               |
| Deuda financiera a corto plazo                   | 8.973.279                | 9.146.163                |
| Acreedores y otras cuentas a pagar a corto plazo | 6.831.097                | 7.112.786                |
| Otros pasivos corrientes                         | 314.828                  | 298.252                  |
| Administraciones Públicas acreedoras             | 379.668                  | 475.344                  |
| Provisiones a corto plazo                        | -                        | -                        |
| <b>Total Pasivo</b>                              | <b><u>32.221.891</u></b> | <b><u>30.844.949</u></b> |

CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CONSOLIDADA

|  | <u>30.09.2016</u>   | <u>30.09.2015</u>   |
|--|---------------------|---------------------|
| Ingresos   |                     |                     |
| Cifra de negocios  | 27.228.934          | 26.471.503          |
| Rappels sobre ventas   | (734.574)           | (683.079)           |
| Ventas netas   | 26.494.360          | 25.788.424          |
| Otros ingresos de explotación                                    | 107.148             | 112.031             |
|  | <u>26.601.508</u>   | <u>25.900.455</u>   |
| Otros ingresos   |                     |                     |
| Gastos   |                     |                     |
| Aprovisionamientos   | (15.924.285)        | (15.941.776)        |
| Gastos de personal   | (5.285.793)         | (4.984.883)         |
| Otros gastos de explotación                                      | (3.865.134)         | (3.990.086)         |
| Gastos por amortización y provisiones de explotación             | (605.382)           | (604.305)           |
|  | <u>(25.680.595)</u> | <u>(25.521.050)</u> |
| Beneficio de operaciones continuadas antes de cargas financieras | 920.914             | 379.405             |
| Resultado financiero   | (235.618)           | (370.645)           |
| Resultados antes de impuestos                                    | 685.296             | 8.760               |
| Impuestos sobre sociedades                                       | -                   | -                   |
| Resultado del ejercicio de operaciones continuadas               | 685.296             | 8.760               |
| Resultado atribuido a intereses minoritarios                     | -                   | -                   |
| Resultado atribuido a la entidad dominante                       | 685.296             | 8.760               |
| Beneficio (pérdidas) básico por acción                           | 2,61                | 0,01                |
| Promedio ponderado de acciones                                   | 1.788.176           | 1.788.176           |

### HECHOS RELEVANTES

- N° de Registro 241152 de fecha 22 de julio de 2016, La sociedad remite información sobre los resultados del primer semestre de 2016.
- N° de Registro 241076 de fecha 22 de julio de 2016, La 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.