

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

Informe de Gestión Primer Semestre 2018

27 de septiembre de 2018

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

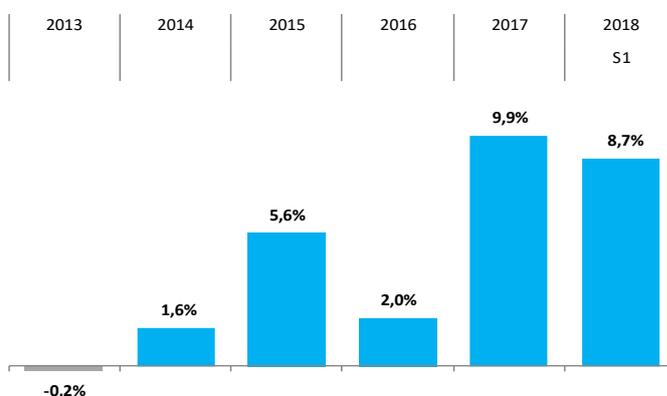
BASES DE PRESENTACIÓN

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 primer semestre (S1) del presente ejercicio 2018 con unas ventas netas de 22.125 miles de euros, una cifra 1.764 miles de euros superior a la conseguida en el mismo periodo del año anterior, lo que supone un crecimiento del 8,7%.
- 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 €	S1 2018	S1 2017	Var %
Ventas	22.125	20.361	8,7%
Margen Bruto	35,40%	34,40%	1,0 pp
EBITDA	1.792	1.588	12,8%
EBT ordinario	1.198	1.016	17,9%
EBT	1.195	1.014	17,8%

- El incremento de ventas del 9% en combinación con la mejora del margen en 1.0 puntos porcentuales han generado una variación significativa del EBITDA del 13%, hasta los 1.792 miles de euros, consiguiéndose mejorar el resultado antes de impuestos desde los 1.014 miles de euros de 2017 hasta los 1.195 miles de euros en este primer semestre del ejercicio 2018.

SITUACION FINANCIERA

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

cifras en miles €	jun-18	dic-17	Var
Activos no Corrientes	13.789	13.951	(162)
Necesidades Operativas Fondos	13.639	10.614	3.025
Patrimonio Neto	12.636	11.441	1.195
Fondo de Maniobra	3.002	2.045	957
Disponibilidades líquidas	1.648	1.080	568

Financiación:

cifras en miles €	jun-18	dic-17	Var
Deuda LP	3.427	3.832	(405)
Deuda CP	10.984	8.934	2.049
<i>Vto. Préstamos</i>	1.157	712	445
<i>Financiación circulantes</i>	9.826	8.223	1.604

- El grupo ha acometido en 2018 inversiones por valor de 324 miles de euros, destinadas fundamentalmente al impulso de su actividad industrial, que han sido financiadas 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 0,2%.

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.

BALANCE DE SITUACIÓN CONSOLIDADO

<u>Activo</u>	<u>30.06.2018</u>	<u>31.12.2017</u>
Activos no corrientes	13.789.103	13.951.261
Inmovilizado material	11.000.130	11.179.319
Activos intangibles	487.708	471.565
Activos financieros no corrientes	21.185	20.297
Activos por impuesto diferido	2.280.080	2.280.080
Activos corrientes	23.108.330	20.707.230
Existencias	11.189.741	11.005.786
Deudores y otras cuentas a cobrar	11.085.308	9.111.730
Activos por impuesto corriente	309.867	277.867
Activos financieros corrientes	810	810
Otros activos corrientes	46.708	96.795
Efectivo y otros medios líquidos equivalentes	475.896	214.242
Total Activo	36.897.433	34.658.491
<u>Pasivo</u>		
Patrimonio neto	12.635.849	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	1.194.613	835.707
Dividendos a cuenta		
Pasivos no corrientes	4.155.141	4.554.541
Subvenciones de capital	59.262	59.262
Provisiones no corrientes	56.516	51.216
Deuda financiera no corriente	3.427.164	3.831.864
Pasivos por impuestos diferidos	612.199	612.199
Pasivos corrientes	20.106.443	18.662.713
Deuda financiera corriente	10.983.754	8.934.394
Acreedores y otras cuentas a pagar	7.795.765	8.711.151
Otros pasivos corrientes	667.165	546.554
Pasivos por impuesto corriente	10.975	10.918
Administraciones Públicas acreedoras	648.784	459.696
Total Pasivo	36.897.433	34.658.491

CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CONSOLIDADA

	<u>30.06.2018</u>	<u>30.06.2017</u>
Ingresos		
Ventas netas y prestaciones de servicios	22.124.977	20.361.331
Otros ingresos de explotación	65.458	69.705
	<u>22.190.435</u>	<u>20.431.036</u>
Otros ingresos	-	-
Gastos		
Aprovisionamientos	(13.117.014)	(12.280.992)
Gastos de personal	(3.974.914)	(3.721.080)
Otros gastos de explotación	(3.321.908)	(2.858.199)
Gastos por amortización y provisiones de explotación	(486.702)	(452.657)
	<u>(20.900.538)</u>	<u>(19.312.928)</u>
Beneficio de operaciones antes de cargas financieras	1.289.897	1.118.108
Resultado financiero	(95.284)	(103.671)
Resultados antes de impuestos	1.194.613	1.014.437
Impuestos sobre sociedades	-	-
Resultado del ejercicio de operaciones continuadas	1.194.613	1.014.437
Resultado atribuido a intereses minoritarios	-	-
Resultado atribuido a la Sociedad dominante	1.194.613	1.014.437
Beneficio (pérdidas) básico por acción	0,67	0,57
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