

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

Informe de gestión segundo semestre 2023

29 de febrero de 2024

## ÍNDICE

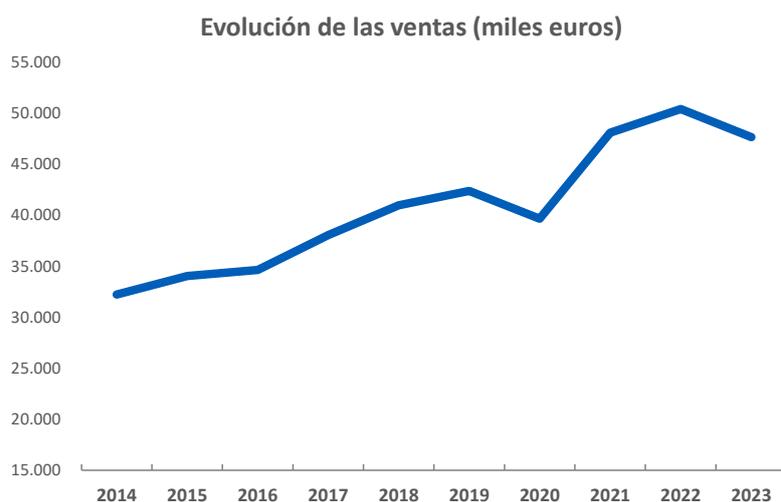
BASES DE PRESENTACIÓN.....	3
EVOLUCIÓN DE LOS NEGOCIOS.....	3
BALANCE DE SITUACIÓN.....	4
DIVIDENDOS.....	6
RIESGOS E INCERTIDUMBRES.....	6
HECHOS RELEVANTES.....	6
BALANCE DE SITUACIÓN CONSOLIDADO.....	8
CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CONSOLIDADA.....	9

## 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 cerrado ejercicio 2023 con unas ventas netas de 47.658 miles de euros, una cifra 2.750 miles de euros inferior a la conseguida en el mismo periodo del año anterior, lo que supone un decremento del 5,46%, que viene explicado por los siguientes factores: (i) correcciones tanto de precio como de actividad a nivel global, tras los crecimientos post Covid-19, (ii) la temporal retracción de la actividad en el sector agrícola debido al factor sequía y (iii) la contracción de las exportaciones por la incertidumbre internacional provocada por la guerra en Ucrania y su incidencia en mercados como el de Alemania.



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:

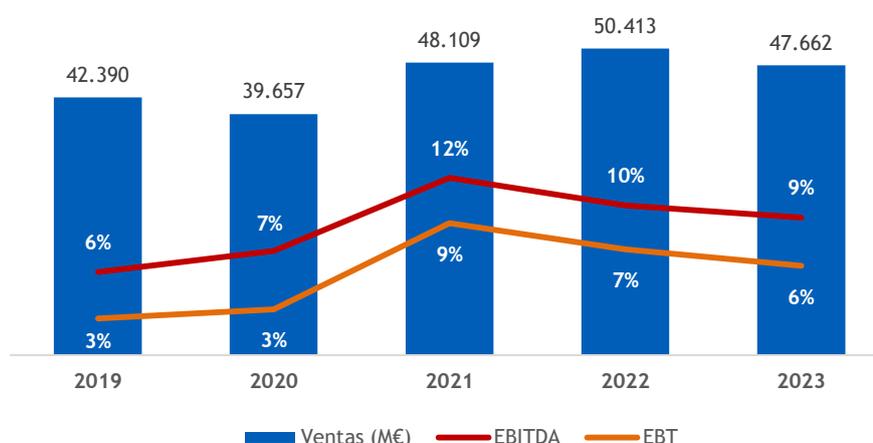
<b>cifras en miles de €</b>	<b>2023</b>	<b>2022</b>	<b>Var %</b>
Ventas	47.658	50.408	(5,5%)
Margen Bruto	39,40%	37,64%	1,8pp
EBITDA	4.495	5.167	(13,0%)
EBT	2.915	3.657	(20,3%)

Debe destacarse el buen comportamiento del margen bruto, que ha logrado mejorar en 1,8 puntos porcentuales respecto al mismo periodo del ejercicio anterior. En sentido contrario, la subida de los tipos de interés ha incidido negativamente en 133 miles de euros en el resultado financiero del ejercicio. Debe también tenerse en cuenta que la compañía ha incurrido a lo largo del segundo

semestre del año en pérdidas por 276 miles de euros no recurrentes, como consecuencia del proceso de reestructuración de su filial en Francia, que se halla prácticamente finalizado.

Ha de remarcarse pues que, a pesar de los factores negativos referidos, se hayan alcanzado cifras de ventas, EBITDA y EBT muy significativas que demuestran la fortaleza de la compañía con sus operaciones recurrentes con crecimiento sostenido en relación con las alcanzadas en el período anterior a 2020/2022 que ha venido marcado por la pandemia (2020) y el rebote de 2021/2022.

Evolución % EBITDA/EBT sobre ventas (M€)



Así, los porcentajes de EBITDA y EBT sobre ventas de 2023 han mejorado en 2.5 y 3 puntos porcentuales, respectivamente, los obtenidos en el período 2019-20.

## BALANCE DE SITUACIÓN

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

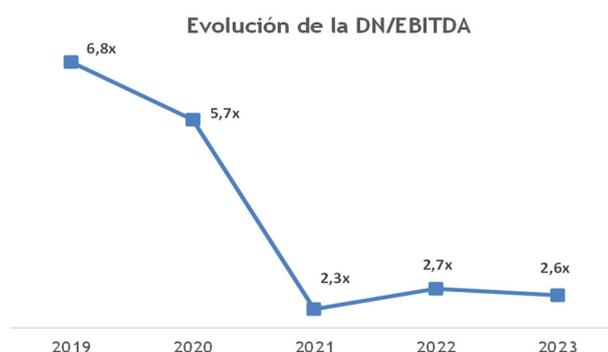
cifras en miles €	2023	2022
Activos no Corrientes	15.498	17.186
<i>Activos no corrientes</i>	15.074	16.850
<i>Activos en aplicación de la NIIF 16</i>	424	336
Necesidades Operativas Fondos	15.391	16.968
Patrimonio Neto	19.302	18.792
Fondo de Maniobra	9.190	8.925

Se ha reclasificado en las cuentas consolidadas de 2023 la partida de inmovilizado material correspondiente a la nave logística propiedad de la sociedad dependiente francesa B2G por 1.200 miles de euros, que ha pasado a Activos no corrientes mantenidos para la venta, con un impacto en el resultado consolidado antes de impuestos de (76) miles de euros. La formalización definitiva de la prevista compraventa, por este mismo importe, se formalizó ante notario en fecha de ayer.

Financiación:

cifras en miles €		2023	2022
Deuda LP		4.090	5.980
	<i>Préstamos bancarios</i>	2.994	3.065
	<i>Arrendamiento financiero en aplicación de la NIIF 16</i>	252	225
	<i>Préstamos bancarios COV19</i>	615	2.264
	<i>Otros pasivos financieros</i>	229	426
Deuda CP		7.529	10.840
	<i>Vto. Préstamos</i>	755	755
	<i>Arrendamiento financiero en aplicación de la NIIF 16</i>	178	116
	<i>Préstamos bancarios COV19</i>	1.417	2.220
	<i>Otros pasivos financieros</i>	170	170
	<i>Financiación circulantes</i>	5.010	7.580

- La Sociedad mantiene una situación financiera sólida, con una deuda neta en 2023 de 11 millones de euros, 2.6 veces su EBITDA. La continua generación de resultados y la permanente gestión del circulante han permitido, no solo reducir la deuda bancaria en un total de 5,1 millones de euros, sino además continuar con la recurrente política de dividendos. La reducción de deuda es especialmente significativa ya que en 2023 se materializaron, no solo las habituales inversiones industriales en bienes de equipo, sino también la compra extraordinaria de un terreno adyacente al que ocupa la actual plataforma logística en Valls, por un importe superior a medio millón de euros.



- 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 del período prácticamente cero.
- Los préstamos y leasings se siguen amortizando de acuerdo con el calendario previsto.

## DIVIDENDOS

La Sociedad ha mantenido la habitual política de reparto de dividendos de los últimos años acompañando la generación de resultados. En el ejercicio 2023 ha pagado un total de 1,5 millones de euros, mismo importe que en los ejercicios 2022 y 2021.

El pago de dividendos se ha efectuado en tres repartos:

- Marzo de 2023, con cargo a resultados del ejercicio 2022, por importe de 500 miles de euros.
- Julio de 2023, a cuenta de resultados del ejercicio 2023, por importe de 500 miles de euros.
- Noviembre de 2023, a cuenta de resultados del ejercicio 2023, por importe de 500 miles de euros.

A la cotización actual, este dividendo de 0,84 euros/acción supone una rentabilidad por dividendo del 7,0%.

## 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 y la propia auto-cobertura entre importaciones y exportaciones.
- La evolución de la situación macroeconómica nacional e internacional.
- Subidas de tipos de interés, siempre que se produzcan hasta niveles que puedan afectar significativamente a la actividad económica general.
- Incremento de los costes por posibles aumentos de precios de materia prima, básicamente el acero y los derivados del petróleo que afectarían por igual a todo el sector, que quedarían compensados por el incremento de la actividad de la compañía y los incrementos de tarifas de venta.
- Dificultades de aprovisionamiento, derivadas de las tensiones internacionales en la cadena de suministro.

## HECHOS RELEVANTES

Nº de Registro 19850 de fecha 03 de enero de 2023, La sociedad informa sobre la dimisión de un Consejero.

Nº de Registro 20058 de fecha 19 de enero de 2023, La sociedad informa sobre las operaciones de Liquidez comprendidas entre los periodos 18/10/2022 y 17/01/2023.

Nº de Registro 20372 de fecha 9 de febrero de 2023, La sociedad informa sobre la distribución de dividendos.

Nº de Registro 20783 de fecha 27 de febrero de 2023, La sociedad remite información financiera del segundo semestre de 2022.

Nº de Registro 21808 de fecha 05 de abril de 2023, La sociedad remite una ampliación/modificación de la información financiera del segundo semestre de 2022 registrada con anterioridad.

Nº de Registro 21967 de fecha 18 de abril de 2023, La sociedad informa sobre las operaciones de Liquidez comprendidas entre los periodos 18/01/2023 y 17/04/2023.

Nº de Registro 22165 de fecha 27 de abril de 2023, La sociedad remite el Informe Financiero Anual del ejercicio 2022.

Nº de Registro 22166 de fecha 27 de abril de 2023, La sociedad remite el Informe Anual de Gobierno Corporativo del ejercicio 2022.

Nº de Registro 22167 de fecha 27 de abril de 2023, La Sociedad remite el Informe Anual sobre remuneraciones de los consejeros del Ejercicio 2022.

Nº de Registro 22361 de fecha 05 de mayo de 2023, La Sociedad remite el Informe sobre la evolución de los negocios: primer trimestre 2023.

Nº de Registro 22774 de fecha 30 de mayo de 2023, La sociedad informa sobre la Convocatoria de Junta General Ordinaria y Extraordinaria de Accionistas.

Nº de Registro 23336 de fecha 29 de junio de 2023 La sociedad informa sobre los Acuerdos Junta General Ordinaria y Extraordinaria de accionistas.

Nº de Registro 23608 de fecha 17 de julio de 2023 La Sociedad remite detalle de las operaciones del Contrato de Liquidez comprendidas entre el 18/04/2023 y el 17/07/2023.

Nº de Registro 23639 de fecha 18 de julio de 2023 La sociedad informa sobre la distribución de dividendos.

Nº de Registro 24626 de fecha 28 de septiembre de 2023, La Sociedad remite información financiera del primer semestre de 2023.

Nº de Registro 24661 de fecha 29 de septiembre de 2023, La Sociedad informa del nombramiento de la nueva Vicesecretaria no consejera.

Nº de Registro 24910 de fecha 17 de octubre de 2023 La Sociedad remite detalle de las operaciones del Contrato de Liquidez comprendidas entre el 18/07/2023 y el 17/10/2023.

Nº de Registro 25356 de fecha 13 de noviembre de 2023, La Sociedad remite el Informe sobre la evolución de los negocios: tercer trimestre 2023.

Nº de Registro 25357 de fecha 13 de noviembre de 2023, La sociedad informa sobre la distribución de dividendos.

## **BALANCE DE SITUACIÓN CONSOLIDADO**

<b><u>Activo</u></b>	<b><u>31.12.2023</u></b>	<b><u>31.12.2022</u></b>
Activos no corrientes	15.497.660	17.185.958
Inmovilizado material	11.755.250	13.160.864
Activos intangibles	901.192	647.436
Inversiones Inmobiliarias	2.369.500	2.369.500
Activos financieros no corrientes	167.398	166.398
Activos por impuesto diferido	304.320	841.760
<b>Activos corrientes</b>	<b>25.743.647</b>	<b>29.380.568</b>
Activo no corriente mantenido para la venta	1.200.000	-
Existencias	13.230.522	14.382.658
Deudores y otras cuentas a cobrar	10.645.193	11.415.409
Activos por impuesto corriente	56.268	20.174
Activos financieros corrientes	1.100	2.858.131
Otros activos corrientes	96.552	94.738
Efectivo y otros medios líquidos equivalentes	514.011	609.458
<b>Total Activo</b>	<b>41.241.307</b>	<b>46.566.526</b>
<b><u>Pasivo</u></b>		
Patrimonio neto	19.301.788	18.792.343
Capital social	1.788.176	1.788.176
Prima de emisión	8.214.463	8.214.463
Reservas	6.527.560	4.245.376
Superávit de revalorización	1.747.590	1.890.098
Acciones y participaciones en patrimonio propias	(103.536)	(127.954)
Resultados del ejercicio	2.127.535	2.782.184
(Dividendo a cuenta)	(1.000.000)	-
<b>Pasivos no corrientes</b>	<b>5.386.371</b>	<b>7.318.356</b>
Subvenciones de capital	50.228	46.206
Provisiones no corrientes	17.500	38.749
Deuda financiera no corriente	4.090.322	5.980.488
Pasivos por impuestos diferidos	1.228.321	1.252.913
<b>Pasivos corrientes</b>	<b>16.553.148</b>	<b>20.455.827</b>
Deuda financiera corriente	7.529.482	10.840.410
Acreedores y otras cuentas a pagar	7.584.888	8.263.857
Otros pasivos corrientes	656.722	524.186
Pasivos por impuesto corriente	24.724	176.300
Administraciones Públicas acreedoras	757.333	651.074
<b>Total Pasivo</b>	<b>41.241.307</b>	<b>46.566.526</b>

**CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CONSOLIDADA**

	<u>31.12.2023</u>	<u>31.12.2022</u>
Ingresos		
Ventas netas	47.658.356	50.408.329
Prestaciones de servicios	3.668	4.407
	<u>47.662.024</u>	<u>50.412.736</u>
Otros ingresos de explotación	246.340	412.103
Gastos		
Aprovisionamientos	(28.880.678)	(31.435.030)
Gastos de personal	(8.168.601)	(7.814.231)
Otros gastos de explotación	(6.364.068)	(6.408.092)
Gastos por amortización y provisiones de explotación	(1.133.150)	(1.196.760)
	<u>(44.546.497)</u>	<u>(46.854.113)</u>
Beneficio de operaciones antes de cargas financieras	3.361.866	3.970.726
Resultado financiero	(446.543)	(313.657)
Resultados antes de impuestos	2.915.324	3.657.069
Impuestos sobre sociedades	(787.789)	(874.885)
Resultado del ejercicio de operaciones continuadas	2.127.535	2.782.184
Resultado atribuido a intereses minoritarios	-	-
Resultado atribuido a la Sociedad dominante	2.127.535	2.782.184
Beneficio (pérdidas) básico por acción	1,20	1,56
Promedio ponderado de acciones ordinarias en circulación	1.779.606	1.779.842

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

Notas explicativas al Informe Financiero Semestral Consolidado

29 de febrero de 2024

## ÍNDICE

PRINCIPIOS CONTABLES .....	3
ESTACIONALIDAD DE LAS TRANSACCIONES DEL GRUPO .....	3
HECHOS POSTERIORES .....	3
ACTIVOS Y PASIVOS CONTINGENTES .....	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 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 Semestrales Consolidados se han mantenido los mismos principios de consolidación utilizados para la elaboración de las Cuentas Anuales Consolidadas del ejercicio 2022. 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.

La comparación de los estados financieros intermedios está referida a periodos anuales finalizados el 31 de diciembre de 2022 y 2023.

## 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

La sociedad ha aprobado en fecha de hoy, 29 de febrero de 2024 el reparto de dividendos por importe de 500 miles de euros con cargo al resultado del ejercicio 2023.

## ACTIVOS Y PASIVOS CONTINGENTES

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

No ha habido cambios en las estimaciones consideradas por el Grupo en los estados financieros consolidados durante el ejercicio 2023.

## INMOVILIZADO MATERIAL Y ACTIVOS INTANGIBLES

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

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

(Euros)	Inmovilizado Material	Inmovilizado Intangible	Inversiones Inmobiliarias
<u>Coste</u>	<u>Total</u>	<u>Total</u>	<u>Total</u>
Saldo final al 31.12.2022	24.160.173	1.985.210	2.369.500
Altas	951.674	250.400	-
Altas en aplicación de la NIIF 16		286.477	-
Bajas	(2.272.838)	(31.236)	-
Saldo al 31.12.2023	22.839.009	2.490.851	2.369.500
<u>Amortización</u>			
Saldo final al 31.12.2022	(10.999.309)	(1.337.774)	-
Altas	(840.821)	(82.842)	-
Altas en aplicación de la NIIF 16	-	(198.560)	-
Bajas	756.371	29.518	-
Saldo al 31.12.2023	(11.083.759)	(1.589.658)	-
<u>Saldos netos</u>			
Saldo al 31.12.2022	<u>13.160.864</u>	<u>647.436</u>	<u>2.369.500</u>
Saldo al 31.12.2023	<u>11.755.250</u>	<u>901.192</u>	<u>2.369.500</u>

Las principales inversiones del presente ejercicio corresponden, por un lado, a la compra de un terreno adyacente al principal destinado a garantizar el crecimiento de la Compañía, y, por otro, a mejoras en las instalaciones y nueva maquinaria destinadas al impulso de su actividad industrial.

Se ha reclasificado en las cuentas consolidadas de 2023 la partida de inmovilizado material correspondiente a la nave logística propiedad de la sociedad dependiente francesa B2G por 1.200.000 de euros, que ha pasado a Activos no corrientes mantenidos para la venta. La formalización definitiva de la prevista compraventa, por este mismo importe, se formalizó ante notario en fecha de ayer.

### COMPROMISOS FUTUROS EN INVERSIONES

La política de inversiones en bienes de equipo seguirá en línea con las magnitudes de los últimos ejercicios

### EXISTENCIAS

El detalle de las existencias a 31 de diciembre de 2023 es como sigue:

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

(Euros)	<u>31.12.2023</u>	<u>31.12.2022</u>
Comerciales	13.678.769	14.801.205
Anticipos a proveedores	78.144	33.214
	<hr/>	<hr/>
	13.756.913	14.834.419
Provisiones	(526.391)	(451.761)
	<hr/>	<hr/>
Total	<u>13.230.522</u>	<u>14.382.658</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 2023:

(Euros)	<u>31.12.2023</u>	<u>31.12.2022</u>
No corrientes		
Pasivos por arrendamiento financiero (leasing)	2.896.168	2.907.558
Pasivos por arrendamiento financiero en aplicación de la NIIF 16	252.492	225.251
Préstamos	97.694	157.911
Préstamos concedidos por COVID19	614.932	2.264.069
Otros pasivos financieros	229.035	425.699
	<hr/>	<hr/>
Total	<u>4.090.322</u>	<u>5.980.488</u>
Corrientes		
Pasivos por arrendamiento financiero (leasing)	459.881	410.848
Pasivos por arrendamiento financiero en aplicación de la NIIF 16	178.227	115.529
Pólizas de crédito	1.973.826	1.247.584
Financiación a la importación (circulante)	-	1.938.238
Préstamos	295.233	344.360
Préstamos concedidos por COVID19	1.416.559	2.219.637
Otros pasivos financieros	170.000	170.000
Efectos descontados pendiente de vencimiento	3.035.756	4.394.214
	<hr/>	<hr/>
Total	<u>7.529.482</u>	<u>10.840.410</u>

Siguiendo con la aplicación de la NIIF 16, el Grupo ha reconocido en el ejercicio 2023 un pasivo por arrendamiento financiero de importe total euros 430.719 euros (340.780 euros en el ejercicio 2022).

### PROVISIONES A CORTO PLAZO

Durante los ejercicios 2023 y 2022, el Grupo no ha experimentado cambios en las provisiones a corto plazo, manteniéndose las políticas habituales de prudencia.

## 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>31.12.2023</u>	<u>31.12.2022</u>
Beneficio/Pérdida del ejercicio	2.127.535	2.782.184
Promedio ponderado de acciones ordinarias en circulación	1.779.606	1.779.842
Beneficio (pérdida) básico por acción	<u>1,20</u>	<u>1,56</u>

A 31 de diciembre de 2023 el Grupo posee un total de 8.628 acciones propias. A 31 de diciembre de 2022 el Grupo poseía un total de 8.764 acciones propias.

### 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 relevante, manteniendo la misma estructura desde el inicio del presente ejercicio con respecto a los accionistas de referencia.

## DIVIDENDOS

Durante el ejercicio 2023 se han repartido tres dividendos por importe de 500.000 euros cada uno, el primero de ellos con cargo a resultados del ejercicio 2022 y los otros dos restantes, con cargo a resultados del ejercicio 2023. El calendario de los pagos realizados ha sido el siguiente:

3 de marzo 2023:	500.000
31 de julio 2023:	500.000
20 de noviembre 2023:	500.000

A esta fecha se aprueba el pago de un nuevo dividendo a cuenta con cargo al ejercicio 2023 por otros 500.000 euros.

Los miembros del Consejo de Administración de DESARROLLOS ESPECIALES DE SISTEMAS DE ANCLAJE, S.A., firman el presente Informe Financiero Semestral correspondiente al segundo semestre de 2023 que comprende el Informe en formato CNMV, las Notas Explicativas y el Informe de Gestión, declarando que, hasta donde alcanza su conocimiento, los documentos indicados han sido elaborados con arreglo a los principios de contabilidad aplicables ofrecen la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de las empresas comprendidas en la consolidación tomados en su conjunto.

---

Enrique Morera Guajardo  
PRESIDENTE

---

Oriol Segarra Brufau  
VICEPRESIDENTE

---

José María Vidal Vía  
CONSEJERO DELEGADO

---

Enrique Morera Balaguer  
VOCAL

---

Aitor Barrenechea Delgado  
VOCAL

---

Aitor-Jon Careaga Azcárraga  
VOCAL

---

Pere Mollet Biosca  
VOCAL

---

Agustín Checa Jiménez  
VOCAL

---

Ramiro Martínez-Pardo del Valle  
VOCAL

---

Rafael Aguirre Unceta  
VOCAL

---

Montserrat Segarra Brufau  
VOCAL

Barcelona, a 29 de febrero de 2024