

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

Informe de gestión segundo semestre 2025

26 de febrero de 2026

ÍNDICE

BASES DE PRESENTACIÓN	3
EVOLUCIÓN DE LOS NEGOCIOS	3
BALANCE DE SITUACIÓN	4
DIVIDENDOS	5
OPERACIONES CORPORATIVAS	5
RIESGOS E INCERTIDUMBRES	5
OTRA INFORMACIÓN RELEVANTE	6
BALANCE DE SITUACIÓN CONSOLIDADO	8
CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CONSOLIDADA	9

BASES DE PRESENTACIÓN

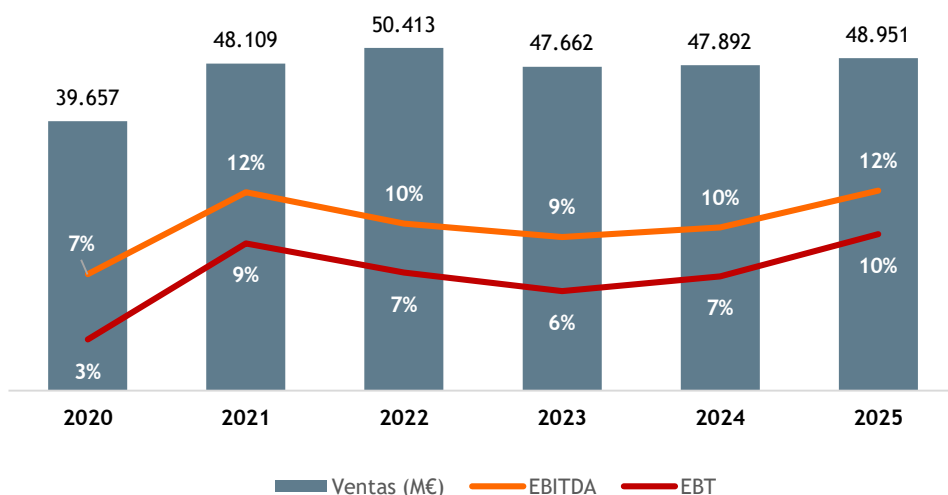
Las magnitudes financieras y los comentarios sobre la evolución de los negocios se refieren a datos consolidados elaborados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

EVOLUCIÓN DE LOS NEGOCIOS

El Grupo ha cerrado el ejercicio 2025 con unas ventas netas de 48.951 miles de euros, lo que supone un incremento del 2.2% sobre el mismo período del año anterior. La buena marcha del negocio internacional ha permitido una mejora de 1.4 puntos en el margen bruto respecto al mismo periodo del ejercicio anterior, así como un salto muy apreciable en EBITDA (+25.4%) y Resultado antes de impuestos (+39.9%). Debe tenerse en cuenta que ambos datos incorporan una revalorización de las inversiones inmobiliarias por 450 miles de euros. Si no se tiene en cuenta este efecto, la mejora en EBITDA y EBT resultan del 16% y 26.5% respectivamente.

Cifras en miles de €	2025	2024	Var %
Ventas	48.951	47.892	2,2%
Margen Bruto	43,47%	42,07%	1,4pp
EBITDA	6.007	4.791	25,4%
EBT	4.700	3.360	39,9%

Evolución % EBITDA/EBT sobre ventas (miles de euros)



BALANCE DE SITUACIÓN

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

Cifras en miles €	2025	2024
Activos no Corrientes	16.687	14.952
<i>Activos no corrientes</i>	16.244	14.516
<i>Activos en aplicación de la NIIF 16</i>	443	436
Necesidades Operativas Fondos	17.739	14.616
Patrimonio Neto	22.435	19.648
Fondo de Maniobra	10.472	9.109

- El Grupo mantiene una situación financiera sólida, con una deuda neta en 2025 de 10 millones de euros, y una ratio de endeudamiento de 1.7 veces su EBITDA, que mantiene la tendencia decreciente de los últimos ejercicios.

Cifras en miles €	2025	2024
Deuda LP	3.155	2.943
<i>Préstamos bancarios</i>	2.736	2.536
<i>Arrendamiento financiero en aplicación de la NIIF 16</i>	323	323
<i>Otros pasivos financieros</i>	96	84
Deuda CP	7.360	5.675
<i>Vto. Préstamos</i>	738	1.073
<i>Arrendamiento financiero en aplicación de la NIIF 16</i>	125	119
<i>Otros pasivos financieros</i>	-	169
<i>Financiación circulantes</i>	6.497	4.314

- Los préstamos y leasings se siguen amortizando de acuerdo con el calendario previsto.
- 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 presentando un excelente parámetro, siendo el porcentaje total del período prácticamente cero.

DIVIDENDOS

El Grupo ha mantenido la habitual política de reparto de dividendos de los últimos ejercicios acompañando la generación de resultados. En el ejercicio 2025, el Grupo ha pagado un total de 2 millones de euros en cuatro repartos:

- Marzo de 2025, con cargo a resultados del ejercicio 2024, por importe de 500 miles de euros.
- Julio de 2025, a cuenta de resultados del ejercicio 2025, por importe de 500 miles de euros.
- Octubre de 2025, a cuenta de resultados del ejercicio 2025, por importe de 500 miles de euros.
- Diciembre de 2025, a cuenta de resultados del ejercicio 2025, por importe de 500 miles de euros.

A la cotización actual, este dividendo de 1,12 euros/acción supone una rentabilidad por dividendo del 5,7%.

OPERACIONES CORPORATIVAS

Con relación a la operación Rafael Vallés y como continuación a lo publicado en hecho relevante de fecha 3 de marzo de 2025, han surgido discrepancias con los vendedores en la interpretación sobre determinadas condiciones que están siendo objeto de conversación.

Se espera en breves fechas poder informar sobre la evolución definitiva de la situación.

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.

OTRA INFORMACIÓN RELEVANTE



Nº de Registro 32188 de fecha 17 de enero de 2025, La Sociedad remite detalle de las operaciones del Contrato de Liquidez comprendidas entre el 18/10/2024 y el 17/01/2025.

Nº de Registro 32909 de fecha 27 de febrero de 2025, La Sociedad remite información financiera del segundo semestre de 2024.

Nº de Registro 32910 de fecha 27 de febrero de 2025, La Sociedad remite una ampliación/modificación información financiera del segundo semestre de 2024 registrada con anterioridad.

Nº de Registro 32944 de fecha 27 de febrero de 2025, La Sociedad remite información sobre la distribución de dividendos.

Nº de Registro 33262 de fecha 03 de marzo de 2025, La Sociedad remite información sobre operaciones corporativas.

Nº de Registro 34158 de fecha 16 de abril de 2025, La Sociedad remite detalle de las operaciones del Contrato de Liquidez comprendidas entre el 18/01/2025 y el 16/04/2025.

Nº de Registro 34353 de fecha 29 de abril de 2025, La sociedad remite el Informe Financiero Anual del ejercicio 2024.

Nº de Registro 34354 de fecha 29 de abril de 2025, La sociedad remite el Informe Anual de Gobierno Corporativo del ejercicio 2024.

Nº de Registro 34355 de fecha 29 de abril de 2025, La sociedad remite el Informe Anual sobre remuneraciones de los consejeros del ejercicio 2024.

Nº de Registro 34583 de fecha 7 de mayo de 2025, La sociedad remite el Informe sobre la evolución de los negocios del Primer trimestre del ejercicio 2025.

Nº de Registro 35058 de fecha 29 de mayo de 2025, La sociedad informa de la convocatoria de Junta General Ordinaria y Extraordinaria de Accionistas.

Nº de Registro 35625 de fecha 2 de julio de 2025, La Sociedad remite información sobre la distribución de dividendos.

Nº de Registro 35626 de fecha 2 de julio de 2025, La sociedad informa de la convocatoria de Junta y Renovación del Consejo de Administración.

Nº de Registro 35869 de fecha 16 de julio de 2025, La Sociedad remite detalle de las operaciones del Contrato de Liquidez comprendidas entre el 17/04/2025 y el 16/07/2025.

Nº de Registro 36220 de fecha 30 de julio de 2025, La Sociedad remite información financiera del primer semestre de 2025.

Nº de Registro 37235 de fecha 17 de octubre de 2025, La Sociedad remite detalle de las operaciones del Contrato de Liquidez comprendidas entre el 17/07/2025 y el 16/10/2025.

Nº de Registro 37245 de fecha 20 de octubre de 2025, La sociedad remite el Informe sobre la evolución de los negocios del Tercer trimestre del ejercicio 2025.

Nº de Registro 37248 de fecha 20 de octubre de 2025, La Sociedad remite información sobre la distribución de dividendos.

Nº de Registro 37273 de fecha 20 de octubre de 2025, La Sociedad informa sobre cambios en la Comisión de auditoría y Cumplimientos / Nombramientos y Retribuciones y la Dimisión del Vicesecretario.

Nº de Registro 37735 de fecha 17 de noviembre de 2025, La sociedad informa de la convocatoria de Junta General Extraordinaria de Accionistas.

Nº de Registro 38214 de fecha 18 de diciembre de 2025, La sociedad informa de la convocatoria de Junta General Ordinaria y Extraordinaria de Accionistas.

Nº de Registro 38215 de fecha 18 de diciembre de 2025, La Sociedad remite información sobre la distribución de dividendos.

BALANCE DE SITUACIÓN CONSOLIDADO

ACTIVO	31.12.2025	31.12.2024
ACTIVO NO CORRIENTE	16.687.387	14.952.235
Activos intangibles	897.824	945.645
Inmovilizado material	12.377.904	11.171.415
Inversiones Inmobiliarias	2.969.600	2.369.500
Activos financieros no corrientes	140.758	160.818
Activos por impuesto diferido	301.300	304.857
ACTIVO CORRIENTE	26.589.265	26.059.433
Existencias	14.767.843	15.364.687
Deudores y otras cuentas a cobrar	11.316.395	9.874.231
Otros activos corrientes	93.694	167.274
Efectivo y otros medios líquidos equivalentes	411.334	653.240
TOTAL ACTIVO	43.276.652	41.011.668
PASIVO	31.12.2025	31.12.2024
PATRIMONIO NETO	22.434.637	19.648.498
Capital social	1.788.176	1.788.176
Prima de emisión	8.214.463	8.214.463
Reservas	8.455.793	7.127.884
Superávit de revalorización	1.706.432	1.706.432
Acciones y participaciones en patrimonio propias	(126.040)	(116.996)
Resultados del ejercicio	3.895.813	2.428.539
(Dividendo a cuenta)	(1.500.000)	(1.500.000)
PASIVOS NO CORRIENTES	4.725.163	4.412.286
Subvenciones de capital	50.100	67.324
Provisiones no corrientes	18.549	14.273
Deuda financiera no corriente	3.155.489	2.942.516
Pasivos por impuestos diferidos	1.501.025	1.388.173
PASIVOS CORRIENTES	16.116.852	16.950.885
Deuda financiera corriente	7.360.483	5.674.996
Acreedores y otras cuentas a pagar	8.756.369	11.275.889
TOTAL PASIVO	43.276.652	41.011.668

CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CONSOLIDADA

	31.12.2025	31.12.2024
INGRESOS		
Ventas netas	48.951.259	47.891.594
Otros ingresos de explotación	330.743	205.604
GASTOS		
Aprovisionamientos	(27.671.993)	(27.745.637)
Gastos de personal	(8.607.018)	(8.520.429)
Otros gastos de explotación	(6.996.145)	(7.040.341)
Gastos por amortización y provisiones de explotación	(1.022.781)	(1.061.005)
	(44.297.936)	(44.367.412)
BENEFICIO DE OPERACIONES ANTES DE CARGAS FINANCIERAS	4.984.065	3.729.786
Resultado financiero	(283.779)	(369.639)
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	4.700.286	3.360.147
Impuestos sobre sociedades	(804.473)	(931.608)
RESULTADO DEL EJERCICIO DE OPERACIONES CONTINUADAS	3.895.813	2.428.539
Resultado atribuido a intereses minoritarios	-	-
Resultado atribuido a la Sociedad dominante	3.895.813	2.428.539
BENEFICIO (PÉRDIDAS) BÁSICO POR ACCIÓN	2,19	1,36
Promedio ponderado de acciones ordinarias en circulación	1.779.973	1.780.037

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

Notas explicativas al Informe Financiero Semestral

26 de febrero de 2026

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	6
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 2025. 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 2025 y 2024.

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.

No ha habido cambios en las estimaciones consideradas por el Grupo en los estados financieros consolidados durante el ejercicio 2025.

INMOVILIZADO MATERIAL Y ACTIVOS INTANGIBLES

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

(Euros)	Inmovilizado Material	Inmovilizado Intangible	Inversiones Inmobiliarias
Coste			
Saldo final al 31.12.2024	22.128.493	2.492.287	2.369.500
Altas	738.220	256.238	-
Altas por revalorización	1.255.252		600.100
Altas/Bajas en aplicación de la NIIF 16	-	5.906	-
Bajas	(388.584)	(495.763)	-
Saldo al 31.12.2025	23.733.381	2.258.668	2.969.600
Amortización			
Saldo final al 31.12.2024	(10.957.078)	(1.546.642)	-
Altas	(953.276)	(309.965)	-
Altas/Bajas en aplicación de la NIIF 16	-	919	-
Bajas	554.877	494.844	-
Saldo al 31.12.2025	(11.355.477)	(1.360.844)	-
Saldos netos			
Saldo al 31.12.2024	11.171.415	945.645	2.369.500
Saldo al 31.12.2025	12.377.904	897.824	2.969.600

Las principales inversiones del presente ejercicio corresponden a mejoras en las instalaciones y nueva maquinaria destinadas al impulso de su actividad industrial.

Con ocasión de la operación de segregación realizada en el ejercicio 2022, se pusieron de manifiesto los valores razonables de los activos segregados del Grupo. En el ejercicio 2025, el Grupo ha procedido a revalorizar los inmuebles clasificados dentro de las categorías de terrenos y construcciones (para el inmovilizado material) e inversiones inmobiliarias de acuerdo con los modelos de revaluación previstos en las NIC 16 y NIC 40.

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 2025 es como sigue:

(Euros)	<u>31.12.2025</u>	<u>31.12.2024</u>
Comerciales	15.385.985	15.717.173
Anticipos a proveedores	54.669	192.465
	15.440.654	15.909.638
Provisiones	(672.811)	(544.951)
Total	14.767.843	15.364.687

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 2025:

(Euros)	<u>31.12.2025</u>	<u>31.12.2024</u>
No corrientes		
Pasivos por arrendamiento financiero (leasing)	1.964.303	2.432.265
Pasivos por arrendamiento financiero en aplicación de la NIIF 16	322.994	322.740
Préstamos	772.023	103.342
Otros pasivos financieros	96.169	84.169
Total	3.155.489	2.942.516

Corrientes		
Pasivos por arrendamiento financiero (leasing)	467.962	463.902
Pasivos por arrendamiento financiero en aplicación de la NIIF 16	124.742	118.642
Préstamos	269.644	609.596
Financiación circulantes	6.498.135	4.313.989
Otros pasivos financieros	-	168.867
Total	7.360.483	5.674.996

Siguiendo con la aplicación de la NIIF 16, el Grupo ha reconocido en el ejercicio 2025 un pasivo por arrendamiento financiero de importe total euros 447.736 euros (441.380 en el ejercicio 2024).

PROVISIONES A CORTO PLAZO

Durante los ejercicios 2025 y 2024, 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>31.12.2025</u>	<u>31.12.2024</u>
Beneficio/Pérdida del ejercicio	3.895.813	2.428.539
Promedio ponderado de acciones ordinarias en circulación	1.779.993	1.779.606
Beneficio (pérdida) básico por acción	2,19	1,36

A 31 de diciembre de 2025 el Grupo posee un total de 8.309 acciones propias. A 31 de diciembre de 2024 el Grupo poseía un total de 7.934 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 2025 se han repartido cuatro dividendos por importe de 500.000€ cada uno, el primero de ellos con cargo a resultados del ejercicio 2024 y los otros tres restantes, con cargo a resultados del ejercicio 2025. El calendario de los pagos realizados ha sido el siguiente:

28 de marzo 2025:	500.000€
25 de julio 2025:	500.000€
31 de octubre de 2025:	500.000€
31 de diciembre de 2025:	500.000€