

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

Informe de gestión segundo semestre 2024

25 de febrero de 2025

ÍNDICE

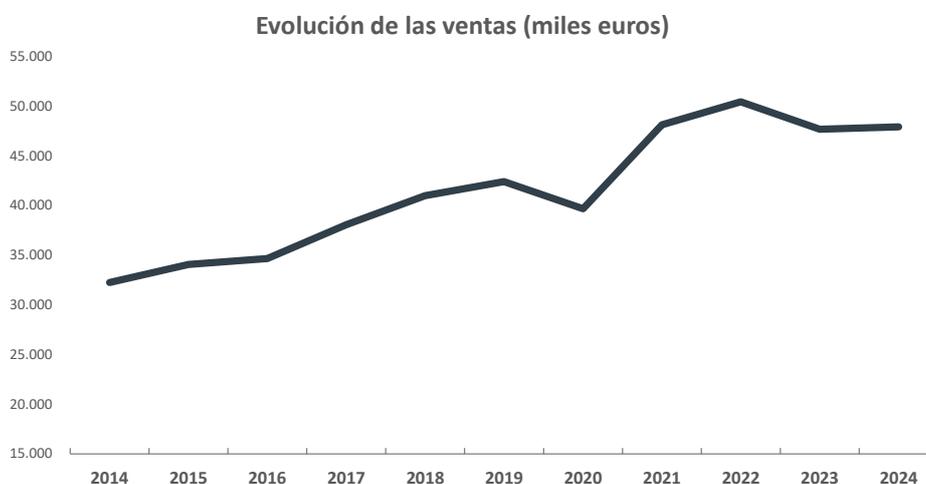
BASES DE PRESENTACIÓN.....	3
EVOLUCIÓN DE LOS NEGOCIOS.....	3
BALANCE DE SITUACIÓN	4
DIVIDENDOS	6
RIESGOS E INCERTIDUMBRES	6
HECHOS RELEVANTES	7
BALANCE DE SITUACIÓN CONSOLIDADO.....	9
CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CONSOLIDADA.....	10

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 2024 con unas ventas netas de 47.892 miles de euros, con un incremento del 0,5%. La buena marcha del negocio internacional y a su impacto en la ocupación de la capacidad productiva, ha permitido una mejora del margen bruto de 2.7 puntos respecto al mismo periodo del ejercicio anterior, así como un salto muy apreciable en EBITDA (+6,6%) y en el Resultado antes de impuestos (+15.3%).

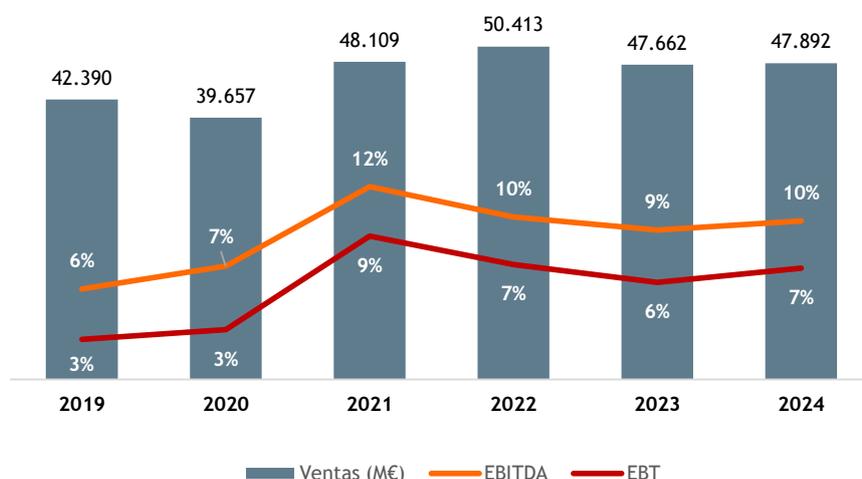


Las principales magnitudes de la cuenta de resultados consolidada y su variación respecto al mismo periodo del ejercicio anterior se muestran en la siguiente tabla:

Cifras en miles de €	2024	2023	Var %
Ventas	47.892	47.662	0,5%
Margen Bruto	42,07%	39,41%	2,7pp
EBITDA	4.791	4.495	6,6%
EBT	3.360	2.915	15,3%

Así, los porcentajes de EBITDA y EBT han recuperado los niveles conseguidos en 2022, después del leve retroceso experimentado en 2023 por efecto de la sequía (y su incidencia en el negocio agrícola) y la inestabilidad internacional (que afectó al negocio de exportación).

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



Asimismo, debe tenerse en cuenta en la valoración de las diferencias entre ejercicios que existe una variación de 273 mil euros correspondientes a un mayor importe de indemnizaciones (destinado a la reducción de la carga fija de costes de estructura) que no puede considerarse gasto recurrente.

A cierre del ejercicio 2023, se clasificaron en la partida de activos no corrientes mantenidos para la venta la nave logística propiedad de las sociedades dependientes francesas Grupodesa France, S.A.S y B2G, por un valor neto contable de 1.200 miles de euros. Con fecha 28 de febrero de 2024 se formalizó ante notario la venta por dicho importe.

BALANCE DE SITUACIÓN

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

Cifras en miles €	2024	2023
Activos no Corrientes	14.952	15.498
<i>Activos no corrientes</i>	<i>14.516</i>	<i>15.074</i>
<i>Activos en aplicación de la NIIF 16</i>	<i>436</i>	<i>424</i>
Necesidades Operativas Fondos	14.616	15.422
Patrimonio Neto	19.649	19.302
Fondo de Maniobra	9.109	9.190

- El Grupo mantiene una situación financiera sólida, con una deuda neta en 2024 de 8 millones de euros, 1.7 veces su EBITDA.

Cifras en miles €	2024	2023
Deuda LP	2.943	4.090
<i>Préstamos bancarios</i>	2.536	2.994
Arrendamiento financiero en aplicación de la NIIF 16	323	252
<i>Préstamos bancarios COV19</i>	-	615
<i>Otros pasivos financieros</i>	84	229
Deuda CP	5.675	7.529
<i>Vto. Préstamos</i>	553	755
Arrendamiento financiero en aplicación de la NIIF 16	119	178
<i>Préstamos bancarios COV19</i>	521	1.417
<i>Otros pasivos financieros</i>	169	170
<i>Financiación circulantes</i>	4.314	5.010

- La venta de la nave de la filial francesa, la continua generación de resultados y la permanente gestión del circulante han permitido, no solo reducir la deuda bancaria en un total de 2.9 millones de euros en este ejercicio, sino además continuar con la recurrente política de dividendos.
- 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 2024, el Grupo ha pagado un total de 2 millones de euros en cuatro repartos:

- Marzo de 2024, con cargo a resultados del ejercicio 2023, por importe de 500 miles de euros.
- Junio de 2024, a cuenta de resultados del ejercicio 2024, por importe de 500 miles de euros.
- Julio de 2024, a cuenta de resultados del ejercicio 2024, por importe de 500 miles de euros.
- Noviembre de 2024, a cuenta de resultados del ejercicio 2024, por importe de 500 miles de euros.

A la cotización actual, este dividendo de 1,12 euros/acción supone una rentabilidad por dividendo del 7,6%.

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 protección 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

i N° de Registro 26202 de fecha 17 de enero de 2024, La Sociedad remite detalle de las operaciones del Contrato de Liquidez comprendidas entre el 18/10/2023 y el 17/01/2024.

N° de Registro 27060 de fecha 29 de febrero de 2024, La sociedad remite información financiera del segundo semestre de 2023.

N° de Registro 27225 de fecha 01 de marzo de 2024, La Sociedad informa sobre la dimisión del Secretario del Consejo de Administración y Nombramiento Secretario del Consejo de Administración.

N° de Registro 27323 de fecha 08 de marzo de 2024, La Sociedad informa sobre la Distribución de dividendos.

N° de Registro 28298 de fecha 29 de abril de 2024, La Sociedad remite detalle de las operaciones del Contrato de Liquidez comprendidas entre el 18/01/2024 y el 17/04/2024.

N° de Registro 28051 de fecha 17 de abril de 2024, La sociedad remite el Informe Financiero Anual del ejercicio 2023.

N° de Registro 28303 de fecha 29 de abril de 2024, La sociedad remite el Informe Anual de Gobierno Corporativo del ejercicio 2023.

N° de Registro 28304 de fecha 29 de abril de 2024, La Sociedad remite el Informe Anual sobre remuneraciones de los consejeros del Ejercicio 2023.

N° de Registro 28471 de fecha 07 de mayo de 2024, La Sociedad remite el Informe sobre la evolución de los negocios: primer trimestre 2024.

N° de Registro 28807 de fecha 24 de mayo de 2024, La Sociedad informa de la convocatoria Junta General Ordinaria y Extraordinaria de Accionistas.

N° de Registro 28807 de fecha 24 de mayo de 2024, La Sociedad informa de la convocatoria Junta General Ordinaria y Extraordinaria de Accionistas.

N° de Registro 28849 de fecha 27 de mayo de 2024, La Sociedad informa sobre la distribución de dividendos.

N° de Registro 28849 de fecha 30 de mayo de 2024, La sociedad remite una ampliación/modificación de la información financiera del segundo semestre de 2023 registrada con anterioridad.

N° de Registro 29363 de fecha 27 de junio de 2024, La sociedad informa sobre los Acuerdos Junta General Ordinaria y Extraordinaria de accionistas.

Nº de Registro 29721 de fecha 17 de julio de 2024, La Sociedad remite detalle de las operaciones del Contrato de Liquidez comprendidas entre el 18/04/2024 y el 17/07/2024.

Nº de Registro 30029 de fecha 30 de julio de 2024, La Sociedad informa sobre la Distribución de dividendos.

Nº de Registro 30538 de fecha 18 de septiembre de 2024, La sociedad remite información financiera del primer semestre de 2024.

Nº de Registro 30670 de fecha 27 de septiembre de 2024, La sociedad comunica la interposición de recurso contencioso administrativo.

Nº de Registro 30920 de fecha 17 de octubre de 2024, La Sociedad remite detalle de las operaciones del Contrato de Liquidez comprendidas entre el 18/07/2024 y el 17/10/2024.

Nº de Registro 31213 de fecha 06 de noviembre de 2024, La Sociedad remite el Informe sobre la evolución de los negocios: tercer trimestre 2024.

Nº de Registro 31225 de fecha 06 de noviembre de 2024, La Sociedad informa sobre la Distribución de dividendos.

Nº de Registro 31662 de fecha 05 de diciembre de 2024, La Sociedad informa sobre otra información relevante.

BALANCE DE SITUACIÓN CONSOLIDADO

ACTIVO	31.12.2024	31.12.2023
ACTIVO NO CORRIENTE	14.952.236	15.497.660
Activos intangibles	945.645	901.192
Inmovilizado material	11.171.416	11.755.250
Inversiones Inmobiliarias	2.369.500	2.369.500
Activos financieros no corrientes	160.818	167.398
Activos por impuesto diferido	304.857	304.320
ACTIVO CORRIENTE	26.059.434	25.743.648
Activo no corriente mantenido para la venta	-	1.200.000
Existencias	15.364.687	13.230.523
Deudores y otras cuentas a cobrar	9.874.232	10.701.461
Activos financieros corrientes	-	-
Otros activos corrientes	167.274	97.652
Efectivo y otros medios líquidos equivalentes	653.240	514.011
TOTAL ACTIVO	41.011.670	41.241.308
PASIVO		
PATRIMONIO NETO	19.648.501	19.301.787
Capital social	1.788.176	1.788.176
Prima de emisión	8.214.463	8.214.463
Reservas	7.127.884	6.527.559
Superávit de revalorización	1.706.432	1.747.590
Acciones y participaciones en patrimonio propias	(116.996)	(103.536)
Resultados del ejercicio	2.428.542	2.127.535
(Dividendo a cuenta)	(1.500.000)	(1.000.000)
PASIVOS NO CORRIENTES	4.412.285	5.386.370
Subvenciones de capital	67.324	50.228
Provisiones no corrientes	14.274	17.500
Deuda financiera no corriente	2.942.514	4.090.320
Pasivos por impuestos diferidos	1.388.173	1.228.321
PASIVOS CORRIENTES	16.950.884	16.553.151
Deuda financiera corriente	5.674.996	7.529.482
Acreedores y otras cuentas a pagar	11.275.889	9.020.424
Otros pasivos corrientes	-	3.245
TOTAL PASIVO	41.011.670	41.241.308

CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CONSOLIDADA

	31.12.2024	31.12.2023
INGRESOS		
Ventas netas	47.891.594	47.662.024
Otros ingresos de explotación	205.604	246.340
GASTOS		
Aprovisionamientos	(27.745.637)	(28.880.678)
Gastos de personal	(8.520.429)	(8.168.601)
Otros gastos de explotación	(7.040.340)	(6.364.068)
Gastos por amortización y provisiones de explotación	(1.061.005)	(1.133.150)
	(44.367.411)	(44.546.497)
BENEFICIO DE OPERACIONES ANTES DE CARGAS FINANCIERAS	3.729.788	3.361.866
Resultado financiero	(369.638)	(446.543)
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	3.360.150	2.915.324
Impuestos sobre sociedades	(931.608)	(787.789)
RESULTADO DEL EJERCICIO DE OPERACIONES CONTINUADAS	2.428.542	2.127.535
Resultado atribuido a intereses minoritarios	-	-
Resultado atribuido a la Sociedad dominante	2.428.542	2.127.535
BENEFICIO (PÉRDIDAS) BÁSICO POR ACCIÓN	1,36	1,20
Promedio ponderado de acciones ordinarias en circulación	1.780.037	1.779.606

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

**Notas explicativas al Informe Financiero Semestral
Consolidado**

25 de febrero de 2025

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 2023. 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 semestrales finalizados el 30 de junio de 2024 y 2023, excepto el balance de situación que compara el 31 de diciembre de 2024 con el 31 de diciembre de 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, 25 de febrero de 2025 el reparto de dividendos por importe de 500 miles de euros con cargo al resultado del ejercicio 2024.

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 2024.

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 31.12.2023	22.839.008	2.401.563	2.369.500
Altas	337.752	157.277	-
Altas/Bajas en aplicación de la NIIF 16	-	28.769	-
Bajas	(1.048.268)	(93.304)	-
Saldo al 31.12.2024	22.128.492	2.494.305	2.369.500
Amortización			
Saldo final al 31.12.2023	(11.083.758)	(1.500.371)	-
Altas	(1.012.336)	(88.615)	-
Altas/Bajas en aplicación de la NIIF 16	-	(17.228)	-
Bajas	1.139.018	57.554	-
Saldo al 31.12.2024	(10.957.076)	(1.548.660)	-
Saldos netos			
Saldo al 31.12.2023	11.755.250	901.192	2.369.500
Saldo al 31.12.2024	11.171.416	945.645	2.369.500

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

En febrero de 2024 se firmó la venta de la nave logística propiedad de la sociedad dependiente francesa situada en La Buisse (Francia), que se dio de baja en la partida de inmovilizado material en el ejercicio 2023, reclasificándose dicho activo como activo no corriente mantenidos para la venta. Durante el primer semestre de 2024 se dieron de baja las instalaciones y otros elementos de inmovilizado relacionados con dicha nave.

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 2024 es como sigue:

(Euros)	31.12.2024	31.12.2023
Comerciales	15.717.173	13.678.769
Anticipos a proveedores	192.465	78.144
	15.909.638	13.756.913
Provisiones	(544.951)	(526.390)
Total	15.364.687	13.230.523

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 2024:

(Euros)	31.12.2024	31.12.2023
No corrientes		
Pasivos por arrendamiento financiero (leasing)	2.432.265	2.896.168
Pasivos por arrendamiento financiero en aplicación de la NIIF 16	322.738	252.492
Préstamos	103.342	97.694
Préstamos concedidos por COV19	-	614.932
Otros pasivos financieros	84.169	229.034
Total	2.942.514	4.090.321
Corrientes		
Pasivos por arrendamiento financiero (leasing)	463.902	459.881
Pasivos por arrendamiento financiero en aplicación de la NIIF 16	118.642	178.227
Préstamos	89.021	295.233
Préstamos concedidos por COV19	520.575	1.416.559
Pólizas de crédito	1.293.815	1.973.826
Efectos descontados pendiente de vencimiento	1.457.553	3.035.756
Financiación importaciones	1.562.621	-
Otros pasivos financieros	168.866	170.000
Total	5.674.996	7.529.482

Siguiendo con la aplicación de la NIIF 16, el Grupo ha reconocido en el ejercicio 2024 un pasivo por arrendamiento financiero de importe total euros 441.380 euros (430.719 en el ejercicio 2023).

PROVISIONES A CORTO PLAZO

Durante los ejercicios 2024 y 2023, 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>31.12.2024</u>	<u>31.12.2023</u>
Beneficio/Pérdida del ejercicio	2.428.542	2.127.535
Promedio ponderado de acciones ordinarias en circulación	1.780.037	1.779.606
Beneficio (pérdida) básico por acción	1,36	1,20

A 31 de diciembre de 2024 el Grupo posee un total de 7.934 acciones propias. A 31 de diciembre de 2023 el Grupo poseía un total de 8.628 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 2024 se han repartido cuatro dividendos por importe de 500.000€ cada uno, el primero de ellos con cargo a resultados del ejercicio 2023 y los otros tres restantes, con cargo a resultados del ejercicio 2024. El calendario de los pagos realizados ha sido el siguiente:

18 de marzo 2024:	500.000€
07 de junio 2024:	500.000€
18 de julio de 2024:	500.000€
13 de noviembre de 2024:	500.000€

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 2024 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 25 de febrero de 2025