

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

Informe de gestión primer semestre 2026

24 de julio 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	7
CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CONSOLIDADA	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 cerrado el primer semestre (S1) del presente ejercicio con unas ventas netas de 27.062 miles de euros, lo que supone un incremento del 5.4% sobre el mismo período del año anterior. La buena marcha del negocio internacional ha permitido una mejora de 0.6 puntos en el margen bruto respecto al mismo periodo del ejercicio anterior, así como un salto muy apreciable en EBITDA (+4.7%) y Resultado antes de impuestos (+6.4%).

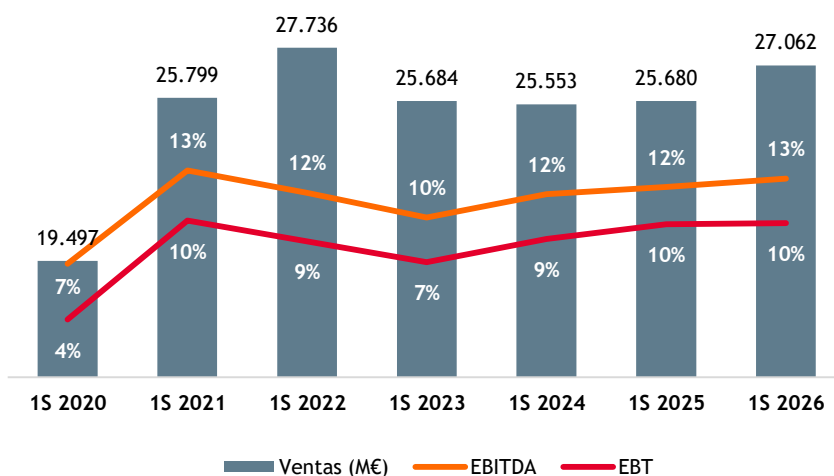
Cifras en miles de €	S1 2026	S1 2025	Var %
Ventas	27.062	25.680	5,4%
Margen Bruto	44,26%	43,64%	0,62pp
EBITDA	3.467	3.310	4,7%
EBT	2.691	2.530	6,4%

Debe tenerse en cuenta además en la comparativa con el año anterior que el Grupo ha dotado 300 miles de euros para cubrir los costes derivados de la puesta en marcha de la tasa CBAM (Carbon Border Adjustment Mechanism) a nivel europeo, que grava determinadas importaciones de productos en función de las emisiones de carbono derivadas de su fabricación.

Cifras en miles de €	S1 2026	S1 2025	Var %
EBITDA sin CBAM	3.767	3.310	13,8%

Así, la mejora en el margen de EBT sobre ventas, junto con el mantenimiento de un sólido margen de EBITDA, respecto al mismo periodo de 2025, refleja el éxito en la implementación de los proyectos y políticas de la compañía de los últimos años

Evolución % EBITDA/EBT sobre ventas (M€)



BALANCE DE SITUACIÓN

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

Cifras en miles €	S1 2026	2025
Activos no Corrientes	17.494	16.687
<i>Activos no corrientes</i>	17.126	16.244
<i>Activos en aplicación de la NIIF 16</i>	368	443
Necesidades Operativas Fondos	17.490	17.816
Patrimonio Neto	24.031	22.511
Fondo de Maniobra	11.897	10.549

- El Grupo mantiene una situación financiera sólida, con una deuda neta a junio de 2026 de 9 millones de euros, y una ratio de endeudamiento que mantiene la tendencia decreciente de los últimos ejercicios.

Cifras en miles €	S1 2026	2025
Deuda LP	3.803	3.155
<i>Préstamos bancarios</i>	3.451	2.736
<i>Arrendamiento financiero en aplicación de la NIIF 16</i>	256	323
<i>Otros pasivos financieros</i>	96	96
Deuda CP	5.806	7.360
<i>Vto. Préstamos</i>	877	738
<i>Arrendamiento financiero en aplicación de la NIIF 16</i>	116	125
<i>Financiación circulantes</i>	4.813	6.498

- Los préstamos y leasings se siguen amortizando de acuerdo con el calendario previsto. Ha de tenerse en cuenta además la incorporación dentro del período de un leasing de 827 miles de euros para la adquisición de un terreno en Valls adyacente a las actuales instalaciones logísticas, lo que garantiza las posibilidades de crecimiento futuro del grupo.
- 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 primer semestre del ejercicio 2026, el Grupo ha pagado 0,5 millón de euros con cargo a resultados del ejercicio 2025.

La sociedad aprobó en Consejo de Administración el 25 de junio de 2026 el pago de dividendos de 0,5 millón de euros con cargo al resultado del ejercicio 2026 en fecha 29 de julio.

OPERACIONES CORPORATIVAS

El 25 de junio de 2026, la Junta de Accionistas ratificó la adquisición del 100% de Rafael Vallés Arándiga, S.L. y Terrers Logística, S.L. (fabricación de herramientas de construcción y logística, Valencia), junto con contratos de alquiler y opción de compra sobre naves industriales. El precio no superará los 12.125.000 euros, la operación se cerrará como máximo el 27 de julio de 2027, y sus efectos económicos se retrotraen al 1 de enero de 2025 a favor de la compradora.

La operación, que resulta vinculante para los vendedores desde la fecha de firma del contrato de transacción (19 de junio de 2026), está sujeta al cumplimiento de determinadas condiciones y a los habituales procesos de auditoría.

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 38555 de fecha 19 de enero de 2026, La Sociedad remite detalle de las operaciones del Contrato de Liquidez comprendidas entre el 17/10/2025 y el 16/01/2026.

Nº de Registro 39440 de fecha 27 de febrero de 2026, La Sociedad remite información financiera del segundo semestre de 2025.

Nº de Registro 39552 de fecha 03 de marzo de 2026, La Sociedad remite información sobre la distribución de dividendos.

Nº de Registro 40305 de fecha 17 de abril de 2026, La Sociedad remite detalle de las operaciones del Contrato de Liquidez comprendidas entre el 17/01/2026 y el 16/04/2026.

Nº de Registro 40535 de fecha 29 de abril de 2026, La Sociedad remite el Informe Anual sobre remuneraciones de los consejeros del ejercicio 2025.

Nº de Registro 40536 de fecha 29 de abril de 2026, La Sociedad remite el Informe Anual de Gobierno Corporativos del ejercicio 2025.

Nº de Registro 40545 de fecha 29 de abril de 2026, La Sociedad remite el Informe Anual del ejercicio 2025.

Nº de Registro 40819 de fecha 12 de mayo de 2026, La Sociedad remite el Informe del Primer Trimestre 2026.

Nº de Registro 40998 de fecha 22 de mayo de 2026, La Sociedad informa sobre la Convocatoria de la Junta General Ordinaria y Extraordinaria de Accionista.

Nº de Registro 41570 de fecha 26 de junio de 2026, La Sociedad informa sobre Operaciones Corporativas.

Nº de Registro 41592 de fecha 29 de junio de 2026, La Sociedad informa sobre los Acuerdos de la Junta General Ordinaria y Extraordinaria de Accionista.

BALANCE DE SITUACIÓN CONSOLIDADO

ACTIVO	30.06.2026	31.12.2025
ACTIVO NO CORRIENTE	17.494.190	16.687.386
Activos intangibles	767.693	897.824
Inmovilizado material	13.314.839	12.377.904
Inversiones Inmobiliarias	2.969.600	2.969.600
Activos financieros no corrientes	140.758	140.758
Activos por impuesto diferido	301.300	301.300
ACTIVO CORRIENTE	30.516.504	26.589.266
Existencias	15.802.448	14.767.843
Deudores y otras cuentas a cobrar	13.686.587	11.316.395
Activos financieros corrientes	800	800
Otros activos corrientes	211.986	92.894
Efectivo y otros medios líquidos equivalentes	814.683	411.334
TOTAL ACTIVO	48.010.694	43.276.652

PASIVO	30.06.2026	31.12.2025
PATRIMONIO NETO	24.030.628	22.511.491
Capital social	1.788.176	1.788.176
Prima de emisión	8.214.463	8.214.463
Reservas	9.528.178	7.555.512
Superávit de revalorización	2.569.764	2.606.713
Acciones y participaciones en patrimonio propias	(126.040)	(126.040)
Resultados del ejercicio	2.056.087	3.972.667
(Dividendo a cuenta)	-	(1.500.000)
PASIVOS NO CORRIENTES	5.360.123	4.725.163
Subvenciones de capital	50.100	50.100
Provisiones no corrientes	18.549	18.549
Deuda financiera no corriente	3.802.766	3.155.489
Pasivos por impuestos diferidos	1.488.708	1.501.025
PASIVOS CORRIENTES	18.619.943	16.039.998
Deuda financiera corriente	5.806.419	7.360.483
Acreedores y otras cuentas a pagar	12.813.524	8.679.515
TOTAL PASIVO	48.010.694	43.276.652

CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CONSOLIDADA

	30.06.2026	30.06.2025
INGRESOS		
Ventas netas	27.062.278	25.679.694
Otros ingresos de explotación	133.296	146.336
GASTOS		
Aprovisionamientos	(15.084.453)	(14.473.125)
Gastos de personal	(4.616.803)	(4.366.608)
Otros gastos de explotación	(4.027.744)	(3.676.062)
Gastos por amortización y provisiones de explotación	(621.136)	(610.188)
	(24.350.136)	(23.125.983)
BENEFICIO DE OPERACIONES ANTES DE CARGAS FINANCIERAS	2.845.438	2.700.047
Resultado financiero	(154.186)	(170.533)
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	2.691.252	2.529.514
Impuestos sobre sociedades	(635.165)	(648.712)
RESULTADO DEL EJERCICIO DE OPERACIONES CONTINUADAS	2.056.087	1.880.802
BENEFICIO (PÉRDIDAS) BÁSICO POR ACCIÓN	1,16	1,06
Promedio ponderado de acciones ordinarias en circulación	1.779.974	1.779.973

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

Notas explicativas al Informe Financiero Semestral

24 de julio 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.....	4
COMPROMISOS FUTUROS EN INVERSIONES	4
EXISTENCIAS.....	5
RECURSOS AJENOS.....	5
PROVISIONES A CORTO PLAZO	6
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 semestrales finalizados el 30 de junio de 2026 y 2025, excepto el balance de situación que compara el 30 de junio de 2026 con el 31 de diciembre de 2025.

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

El Grupo aprobó en Consejo de Administración el 25 de junio de 2026 el pago de dividendos de 0,5 millón de euros con cargo al resultado del ejercicio 2026 en fecha 29 de julio.

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 primer semestre del ejercicio 2026.

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 31.12.2025	23.733.381	2.258.668	2.969.600
Altas	1.326.869	32.294	-
Altas/Bajas en aplicación de la NIIF 16	-	(86.882)	-
Bajas	-	(15.000)	-
Saldo al 30.06.2026	25.060.250	2.189.080	2.969.600
Amortización			
Saldo final al 31.12.2025	(11.355.477)	(1.360.844)	-
Altas	(507.216)	(72.437)	-
Altas/Bajas en aplicación de la NIIF 16	-	11.894	-
Bajas	117.282	-	-
Saldo al 30.06.2026	(11.745.411)	(1.421.387)	-
Saldos netos			
Saldo al 31.12.2025	12.377.904	897.824	2.969.600
Saldo al 30.06.2026	13.314.839	767.693	2.969.600

Durante el presente ejercicio, la principal inversión corresponde a la adquisición de un terreno en Valls adyacente a las actuales instalaciones logísticas, lo que garantiza las posibilidades de crecimiento futuro del grupo. Además, se mantiene la tendencia de inversiones recurrentes en mejoras en las instalaciones y nueva maquinaria destinadas al impulso de su actividad industrial

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 30 de junio de 2026 es como sigue:

(Euros)	30.06.2026	31.12.2025
Comerciales	16.259.414	15.385.985
Anticipos a proveedores	275.845	54.669
	16.535.259	15.440.654
Provisiones	(732.811)	(672.811)
Total	15.802.448	14.767.843

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 30 de junio de 2026:

(Euros)	30.06.2026	31.12.2025
No corrientes		
Pasivos por arrendamiento financiero (leasing)	2.387.988	1.964.303
Pasivos por arrendamiento financiero en aplicación de la NIIF 16	255.625	322.994
Préstamos	1.062.984	772.023
Otros pasivos financieros	96.169	96.169
Total	3.802.766	3.155.489

Corrientes		
Pasivos por arrendamiento financiero (leasing)	534.151	467.962
Pasivos por arrendamiento financiero en aplicación de la NIIF 16	116.216	124.742
Préstamos	342.353	269.644
Pólizas de crédito	1.053.576	1.953.786
Efectos descontados pendiente de vencimiento	2.374.002	3.343.249
Financiación importaciones	1.386.121	1.201.100
Otros pasivos financieros	-	-
Total	5.806.419	7.360.483

Siguiendo con la aplicación de la NIIF 16, el Grupo ha reconocido en el primer semestre del ejercicio 2026 un pasivo por arrendamiento financiero de importe total euros 371.841 euros (447.736 a 31 de diciembre de 2025).

PROVISIONES A CORTO PLAZO

Durante los ejercicios 2026 y 2025, 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>30.06.2026</u>	<u>30.06.2025</u>
Beneficio/Pérdida del ejercicio	2.056.087	1.880.802
Promedio ponderado de acciones ordinarias en circulación	1.779.868	1.779.973
Beneficio (pérdida) básico por acción	1,16	1,06

A 30 de junio de 2026 el Grupo posee un total de 8.282 acciones propias. A 31 de diciembre de 2025 el Grupo poseía un total de 8.309 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 ha experimentado un cambio relevante en la estructura del accionariado de referencia, incorporando con un 5% de participación a un nuevo accionista, Corporación Cervino XXI, S.L., sociedad que ostenta el control de Astrana Patrimonio S.A.

DIVIDENDOS

En fecha 20 de marzo de 2026, el Grupo procedió al reparto de dividendos por importe de 0,5 millón de euros con cargo a resultados del ejercicio 2025.

El Grupo aprobó en Consejo de Administración el 25 de junio de 2026 el pago de dividendos de 0,5 millón de euros con cargo al resultado del ejercicio 2026 en fecha 29 de julio.

Los miembros del Consejo de Administración de DESARROLLOS ESPECIALES DE SISTEMAS DE ANCLAJE, S.A., firman el presente Informe Financiero Semestral correspondiente al primer semestre de 2026 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

Gemma Molina Coral
VOCAL

Barcelona, a 24 de julio de 2026