

## **Desarrollos Especiales de Sistemas de Anclaje, S.A.**

Declaración Intermedia Primer Trimestre 2015

15 de mayo de 2015

## ÍNDICE

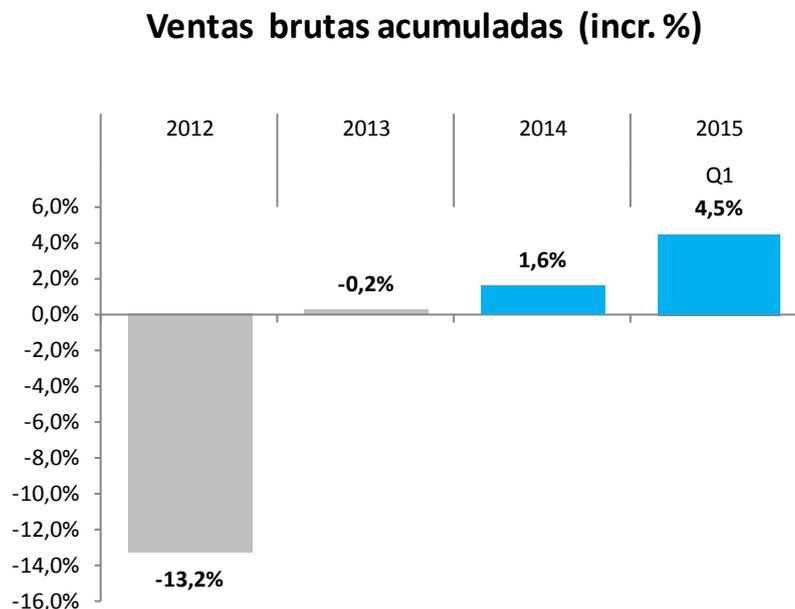
|  |   |
|--|---|
| BASES DE PRESENTACIÓN .....                        | 3 |
| EVOLUCIÓN DE LOS NEGOCIOS .....                    | 3 |
| BALANCES DE SITUACIÓN CONSOLIDADOS .....           | 6 |
| CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CONSOLIDADAS ..... | 7 |
| HECHOS RELEVANTES .....                            | 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

- Se cierra el primer trimestre (Q1) del presente ejercicio 2015 con unas ventas netas de 9.182.924 €, una cifra 394.110 € superior a la conseguida en el mismo periodo del año anterior, lo que supone un crecimiento del 4,5%.
- La mejoría de la tendencia de ventas puede apreciarse en la evolución de las variaciones interanuales desde 2012. Tras repetir prácticamente ventas en 2013, la tendencia positiva se mantiene desde entonces.



- Debe destacarse el comportamiento de las ventas dirigidas al sector industrial así como las prometedoras cifras que los productos nuevos, resultado del I+D desarrollado internamente, están generando.
- Las principales magnitudes de la cuenta de resultados consolidada y su variación respecto al mismo periodo del ejercicio anterior son las siguientes:

| cifras en miles € | Q1 2015 | Q1 2014 | Var %  |
|-------------------|---------|---------|--------|
| Ventas            | 8.947   | 8.582   | 4,25%  |
| Margen Bruto      | 38,70%  | 40,00%  | -1,30% |
| EBITDA            | 504     | 414     | 22%    |
| EBT ordinario     | 313     | 245     | ND     |
| EBT               | 12      | 57      | ND     |

- La brusca variación experimentada por el tipo de cambio euro/dólar ha incidido negativamente en la cuenta de resultados por dos vías:
  - o Por un lado se ha producido un encarecimiento de los costes de algunos productos de importación que no ha sido posible repercutir a los clientes a la misma velocidad por razones de dinámica comercial.
  - o Por otro, a pesar de que la compañía mantiene cubiertos la mayor parte de los riesgos de tipo de cambio, la magnitud de la variación ha causado unas diferencias por tipo de cambio netas de 107 miles de euros, íntegramente recogidas en la cuenta de resultados, que se espera no sean recurrentes.
- A pesar de lo arriba mencionado, la Compañía ha conseguido mejorar en un 22% el EBITDA, hasta los 504 miles de euros, gracias al buen comportamiento experimentado por las ventas y a la contención habitual de costes.
- El EBT final ha sido de 12 miles de euros que incluyen gastos extraordinarios por indemnizaciones por importe de 42 miles de euros, cuya cuantía ha sido objeto de la oportuna periodificación en la totalidad del ejercicio 2015 con el fin de reflejar fielmente el valor generado durante este trimestre.
- Las principales magnitudes del balance consolidado y sus variaciones respecto al cierre de 2013 son las siguientes:

| cifras en miles €      | mar-2015 | dic-2014 |
|------------------------|----------|----------|
| Activos no Corrientes  | 12.057   | 12.129   |
| Necesidades Op. Fondos | 11.432   | 10.115   |
| Patrimonio Neto        | 10.143   | 10.131   |
| Fondo de Maniobra      | 1.875    | 1.914    |

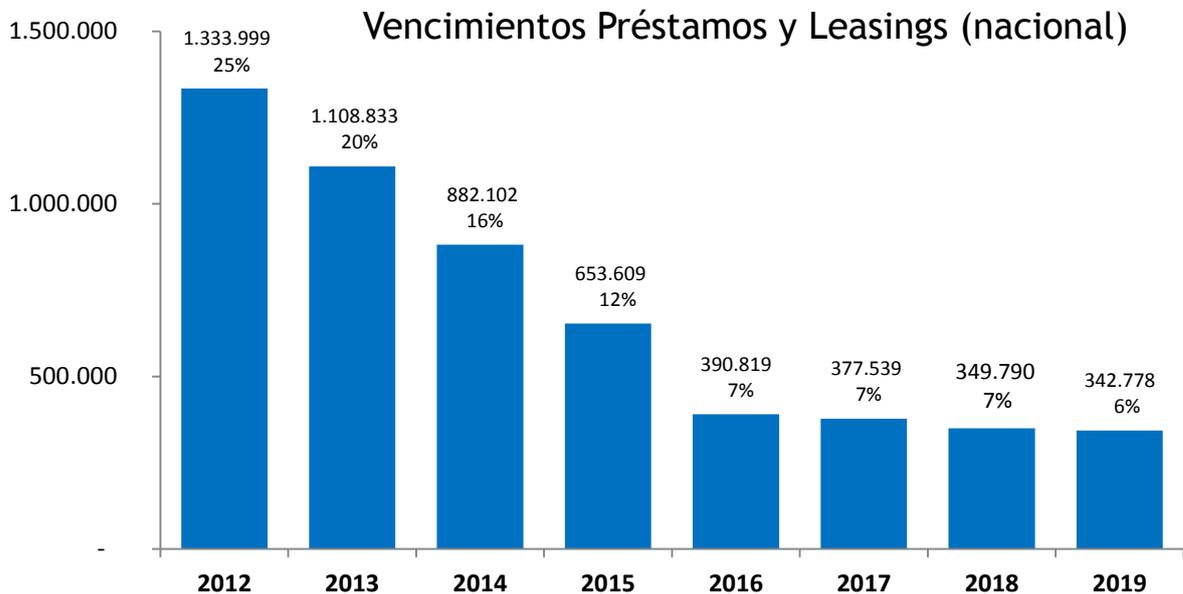
Gestión de circulantes:

- Al incremento de Necesidades Operativas de Fondos contribuye de manera significativa el aumento de la cuenta de clientes por el propio ciclo de negocio que presenta un primer trimestre con mayor actividad que el último trimestre del año anterior.
- Las disponibilidades líquidas se han situado al cierre de marzo en 1.565 miles de euros.

Financiación:

| cifras en miles €        | mar-2015 | dic-2014 |
|--------------------------|----------|----------|
| Deuda LP                 | 3.208    | 3.277    |
| Deuda CP                 | 9.332    | 7.876    |
| Vto. CP Deuda LP         | 509      | 655      |
| Financiación circulantes | 8.823    | 7.221    |

Los préstamos y leasings se siguen amortizando de acuerdo con el calendario previsto. A lo largo del primer trimestre transcurrido el Grupo ha reintegrado deuda por 205 miles de euros. Los niveles de devolución de principales de 2015 y siguientes son significativamente menores que los que la Compañía ha atendido según lo previsto en ejercicios anteriores de mayor situación recesiva.



El incremento de la financiación de circulantes se corresponde con el correlativo de las líneas de importación, derivado del incremento de facturación, destacando sin embargo que el descuento se mantiene en los mismos niveles que a final del ejercicio anterior. La calidad del papel que se descuenta sigue teniendo su reflejo en el nivel de incidencias sobre ventas, que ha presentado este trimestre unos excelentes parámetros (-0,3%).

**BALANCE DE SITUACIÓN CONSOLIDADO**

| <b><u>Activo</u></b>                             | <b><u>31.03.2015</u></b> | <b><u>31.12.2014</u></b> |
|--|--------------------------|--------------------------|
| Activos no corrientes                            | 12.057.337               | 12.128.670               |
| Inmovilizado material                            | 9.066.290                | 9.140.807                |
| Activos intangibles                              | 314.243                  | 311.058                  |
| Activos financieros no corrientes                | 73.046                   | 73.046                   |
| Activos por impuesto diferido                    | 2.603.759                | 2.603.759                |
| Activos corrientes                               | 19.667.255               | 18.084.611               |
| Existencias                                      | 10.033.371               | 9.730.013                |
| Deudores y otras cuentas a cobrar                | 9.161.375                | 7.945.173                |
| Otros  | 93.935                   | 99.382                   |
| Activos financieros corrientes                   | 46.474                   | 58.309                   |
| Efectivo y otros medios líquidos equivalentes    | 332.100                  | 251.734                  |
| <b>Total Activo</b>                              | <b><u>31.724.592</u></b> | <b><u>30.213.281</u></b> |
| <br>   |                          |                          |
| <b><u>Pasivo</u></b>                             |                          |                          |
| Patrimonio neto                                  | 10.143.443               | 10.131.056               |
| Capital social                                   | 894.088                  | 894.088                  |
| Prima de emisión                                 | 8.214.463                | 8.214.463                |
| Reservas   | 1.023.755                | 2.701.739                |
| Acciones y participaciones en patrimonio propias | (1.250)                  | (1.250)                  |
| Resultados del ejercicio                         | 12.387                   | (1.677.984)              |
| Dividendos a cuenta                              | -                        | -                        |
| Pasivos no corrientes                            | 3.842.601                | 3.911.200                |
| Subvenciones, donaciones y legado                | 12.742                   | 12.742                   |
| Provisiones a largo plazo                        | 45.523                   | 43.523                   |
| Deuda financiera a largo plazo                   | 3.208.511                | 3.277.109                |
| Pasivos por impuestos diferidos                  | 577.826                  | 577.826                  |
| Pasivos corrientes                               | 17.738.547               | 16.171.025               |
| Deuda financiera a corto plazo                   | 9.332.655                | 7.875.693                |
| Acreedores y otras cuentas a pagar a corto plazo | 7.759.986                | 7.462.996                |
| Otros pasivos corrientes                         | 321.700                  | 380.633                  |
| Administraciones Públicas acreedoras             | 324.205                  | 451.409                  |
| Provisiones a corto plazo                        |                          | 294                      |
| <b>Total Pasivo</b>                              | <b><u>31.724.592</u></b> | <b><u>30.213.281</u></b> |

CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CONSOLIDADA

|  | <u>31.03.2015</u> | <u>31.03.2014</u> |
|--|-------------------|-------------------|
| Ingresos   |                   |                   |
| Ventas netas y prestaciones de servicios                         | 8.947.104         | 8.581.802         |
| Otros ingresos de explotación                                    | 35.286            | 41.632            |
|  | <u>8.982.390</u>  | <u>8.623.434</u>  |
| Otros ingresos   | -                 |                   |
| Gastos   |                   |                   |
| Aprovisionamientos   | 5.504.110         | 5.153.312         |
| Gastos de personal   | 1.700.661         | 1.668.038         |
| Otros gastos de explotación                                      | 1.349.549         | 1.455.025         |
| Gastos por amortización y provisiones de explotación             | 195.166           | 175.081           |
|  | <u>8.749.486</u>  | <u>8.451.456</u>  |
| Beneficio de operaciones continuadas antes de cargas financieras | <u>232.904</u>    | <u>171.977</u>    |
| Resultado financiero   | 220.517           | 114.000           |
| Diferencias negativas de combinaciones de negocios               |                   |                   |
| Resultados antes de impuestos (*)                                | <u>12.387</u>     | <u>57.978</u>     |
| Gasto por impuestos sobre sociedades                             |                   |                   |
| Resultado del ejercicio de operaciones continuadas               | <u>12.387</u>     | <u>57.978</u>     |
| Resultado atribuido a intereses minoritarios                     |                   |                   |
| Resultado atribuido a la entidad dominante                       | <u>12.387</u>     | <u>57.978</u>     |

HECHOS RELEVANTES

- N° de Registro 221270 de fecha 13 de abril de 2015, La sociedad remite el Informe Anual sobre Remuneraciones de los Consejeros del ejercicio 2014.
- N° de Registro 221269 de fecha 13 de abril de 2015, Informe Anual de Gobierno Corporativo del ejercicio 2014.
- N° de Registro 219288 de fecha 27 de febrero de 2015, La sociedad remite información sobre los resultados del segundo semestre de 2014.