

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

Informe de gestión primer semestre 2025

30 de julio de 2025

ÍNDICE

BASES DE PRESENTACIÓN	3
EVOLUCIÓN DE LOS NEGOCIOS	3
BALANCE DE SITUACIÓN.....	4
DIVIDENDOS	5
RIESGOS E INCERTIDUMBRES	5
OTRA INFORMACIÓN RELEVANTE.....	6
BALANCE DE SITUACIÓN CONSOLIDADO	7
CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CONSOLIDADA	8

BASES DE PRESENTACIÓN

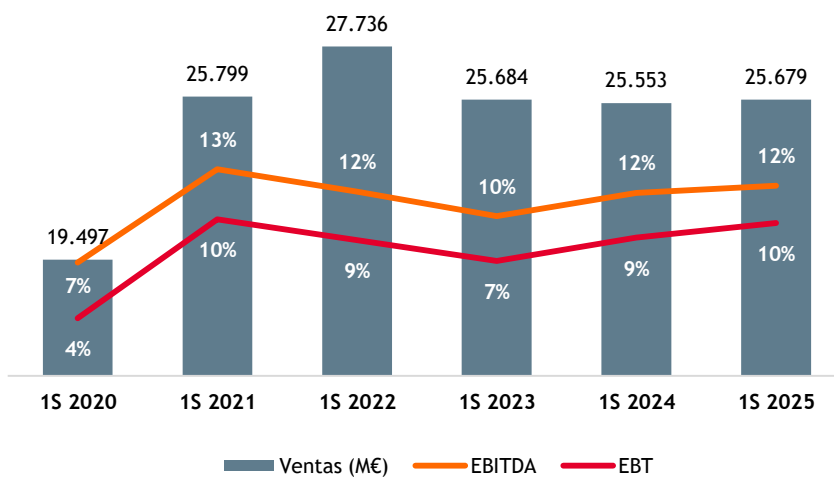
Las magnitudes financieras y los comentarios sobre la evolución de los negocios se refieren a datos consolidados elaborados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

EVOLUCIÓN DE LOS NEGOCIOS

El Grupo ha cerrado el primer semestre (S1) del presente ejercicio con unas ventas netas de 25.679 miles de euros, lo que supone un incremento del 0.5% sobre el mismo período del año anterior. La buena marcha del negocio internacional ha permitido una mejora de 1.1 puntos en el margen bruto respecto al mismo periodo del ejercicio anterior, así como un salto muy apreciable en EBITDA (+9.9%) y Resultado antes de impuestos (+11.0%).

Cifras en miles de €	S1 2025	2024	Var %
Ventas	25.679	25.553	0,5%
Margen Bruto	43,64%	42,53%	1,1pp
EBITDA	3.318	3.018	9,9%
EBT	2.532	2.281	11,0%

Evolución % EBITDA/EBT sobre ventas (M€)



Así, los porcentajes de EBITDA y EBT alcanzan los niveles conseguidos en 2022 que se obtuvieron en buena parte por los efectos en precio y márgenes derivados del COVID 19, y ello 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) por lo que la senda del crecimiento experimentado sobre ejercicios anteriores (2019/2020), y a salvo de nuevas variables macroeconómicas, resulta recurrente y responde al paulatino éxito de la implementación de los proyectos y políticas de la compañía.

BALANCE DE SITUACIÓN

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

Cifras en miles €	S1 2025	2024
Activos no Corrientes	14.933	14.952
<i>Activos no corrientes</i>	14.497	14.528
<i>Activos en aplicación de la NIIF 16</i>	436	424
Necesidades Operativas Fondos	16.933	14.616
Patrimonio Neto	21.010	19.649
Fondo de Maniobra	10.531	9.109

- El Grupo mantiene una situación financiera sólida, con una deuda neta a junio de 2025 de 9 millones de euros, y una ratio de endeudamiento (Deuda Financiera Neta/EBITDA) que mantiene la tendencia decreciente de los últimos ejercicios.

Cifras en miles €	S1 2025	2024
Deuda LP	2.991	2.943
<i>Préstamos bancarios</i>	2.650	2.536
<i>Arrendamiento financiero en aplicación de la NIIF 16</i>	257	323
<i>Otros pasivos financieros</i>	84	84
Deuda CP	6.486	5.675
<i>Vto. Préstamos</i>	645	1.073
<i>Arrendamiento financiero en aplicación de la NIIF 16</i>	112	119
<i>Otros pasivos financieros</i>	84	169
<i>Financiación circulantes</i>	5.645	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 primer semestre del ejercicio 2025, el Grupo ha pagado 0,5 millón de euros con cargo a resultados del ejercicio 2024.

La sociedad aprobó en Consejo de Administración el 30 de junio de 2025 el pago de dividendos de 0,5 millón de euros con cargo al resultado del ejercicio 2025 en fecha 25 de julio.

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

 N° 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.

N° de Registro 32909 de fecha 27 de febrero de 2025, La Sociedad remite información financiera del segundo semestre de 2024.

N° 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.

N° de Registro 32944 de fecha 27 de febrero de 2025, La Sociedad remite información sobre la distribución de dividendos.

N° de Registro 33262 de fecha 03 de marzo de 2025, La Sociedad remite información sobre operaciones corporativas.

N° 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.

N° de Registro 34353 de fecha 29 de abril de 2025, La sociedad remite el Informe Financiero Anual del ejercicio 2024.

N° de Registro 34354 de fecha 29 de abril de 2025, La sociedad remite el Informe Anual de Gobierno Corporativo del ejercicio 2024.

N° de Registro 34355 de fecha 29 de abril de 2025, La sociedad remite el Informe Anual sobre remuneraciones de los consejeros del ejercicio 2024.

N° 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.

N° de Registro 35058 de fecha 29 de mayo de 2025, La sociedad informa de la convocatoria de Junta General Ordinaria y Extraordinaria de Accionistas.

BALANCE DE SITUACIÓN CONSOLIDADO

ACTIVO	30.06.2025	31.12.2024
ACTIVO NO CORRIENTE	14.933.438	14.952.235
Activos intangibles	843.711	945.645
Inmovilizado material	11.254.611	11.171.415
Inversiones Inmobiliarias	2.369.500	2.369.500
Activos financieros no corrientes	160.758	160.818
Activos por impuesto diferido	304.857	304.857
ACTIVO CORRIENTE	28.619.203	26.059.433
Existencias	16.202.044	15.364.687
Deudores y otras cuentas a cobrar	11.766.163	9.874.231
Otros activos corrientes	84.166	167.274
Efectivo y otros medios líquidos equivalentes	566.830	653.240
TOTAL ACTIVO	43.552.641	41.011.668
PASIVO	30.06.2025	31.12.2024
PATRIMONIO NETO	21.010.493	19.648.498
Capital social	1.788.176	1.788.176
Prima de emisión	8.214.463	8.214.463
Reservas	7.534.933	7.127.884
Superávit de revalorización	1.706.432	1.706.432
Acciones y participaciones en patrimonio propias	(116.996)	(116.996)
Resultados del ejercicio	1.883.485	2.428.539
(Dividendo a cuenta)	-	(1.500.000)
PASIVOS NO CORRIENTES	4.454.137	4.412.286
Subvenciones de capital	67.324	67.324
Provisiones no corrientes	14.274	14.273
Deuda financiera no corriente	2.991.226	2.942.516
Pasivos por impuestos diferidos	1.381.313	1.388.173
PASIVOS CORRIENTES	18.088.011	16.950.885
Deuda financiera corriente	6.486.121	5.674.996
Acreedores y otras cuentas a pagar	11.601.890	11.275.889
TOTAL PASIVO	43.552.641	41.011.668

CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CONSOLIDADA

	30.06.2025	30.06.2024
INGRESOS		
Ventas netas	25.679.483	25.552.943
Otros ingresos de explotación	146.032	76.915
GASTOS		
Aprovisionamientos	(14.472.969)	(14.685.715)
Gastos de personal	(4.364.838)	(4.339.450)
Otros gastos de explotación	(3.669.535)	(3.586.414)
Gastos por amortización y provisiones de explotación	(615.427)	(538.234)
	(23.122.769)	(23.149.813)
BENEFICIO DE OPERACIONES ANTES DE CARGAS FINANCIERAS	2.702.745	2.480.045
Resultado financiero	(170.548)	(199.460)
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	2.532.197	2.280.585
Impuestos sobre sociedades	(648.712)	(623.274)
RESULTADO DEL EJERCICIO DE OPERACIONES CONTINUADAS	1.883.485	1.657.311
Resultado atribuido a intereses minoritarios	-	-
Resultado atribuido a la Sociedad dominante	1.883.485	1.657.311
BENEFICIO (PÉRDIDAS) BÁSICO POR ACCIÓN	1,06	0,93
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

30 de julio 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 2024. 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 2025 y 2024, excepto el balance de situación que compara el 30 de junio de 2025 con el 31 de diciembre de 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

La sociedad aprobó en Consejo de Administración el 30 de junio de 2025 el pago de dividendos de 500 miles de euros con cargo al resultado del ejercicio 2025 en fecha 25 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 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	504.921	11.196	-
Altas/Bajas en aplicación de la NIIF 16	-	(79.930)	-
Bajas	(46.200)	-	-
Saldo al 30.06.2025	22.587.214	2.423.553	2.369.500
Amortización			
Saldo final al 31.12.2024	(10.957.078)	(1.546.642)	-
Altas	(487.747)	(41.443)	-
Altas/Bajas en aplicación de la NIIF 16	-	8.243	-
Bajas	112.222	-	-
Saldo al 30.06.2025	(11.332.603)	(1.579.842)	-
Saldos netos			
Saldo al 31.12.2024	11.171.415	945.645	2.369.500
Saldo al 30.06.2025	11.254.611	843.711	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.

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 2025 es como sigue:

(Euros)	30.06.2025	31.12.2024
Comerciales	16.543.603	15.717.173
Anticipos a proveedores	293.392	192.465
	16.836.995	15.909.638
Provisiones	(634.951)	(544.951)
Total	16.202.044	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 30 de junio de 2025:

(Euros)	30.06.2025	31.12.2024
No corrientes		
Pasivos por arrendamiento financiero (leasing)	2.198.794	2.432.265
Pasivos por arrendamiento financiero en aplicación de la NIIF 16	256.714	322.738
Préstamos	451.549	103.342
Otros pasivos financieros	84.169	84.171
Total	2.991.226	2.942.516
Corrientes		
Pasivos por arrendamiento financiero (leasing)	465.927	463.902
Pasivos por arrendamiento financiero en aplicación de la NIIF 16	111.572	118.642
Préstamos	178.650	609.596
Pólizas de crédito	2.237.194	1.293.815
Efectos descontados pendiente de vencimiento	2.448.460	1.457.553
Financiación importaciones	960.452	1.562.621
Otros pasivos financieros	83.866	168.866
Total	6.486.121	5.674.996

Siguiendo con la aplicación de la NIIF 16, el Grupo ha reconocido en el primer semestre del ejercicio 2025 un pasivo por arrendamiento financiero de importe total euros 368.286 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>30.06.2025</u>	<u>31.12.2024</u>
Beneficio/Pérdida del ejercicio	1.883.485	2.428.539
Promedio ponderado de acciones ordinarias en circulación	1.779.973	1.780.037
Beneficio (pérdida) básico por acción	1,06	1,36

A 30 de junio de 2025 el Grupo posee un total de 8.059 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

En fecha 28 de marzo de 2025, el Grupo ha procedido al reparto de dividendos por importe de 0,5 millón de euros con cargo a resultados del ejercicio 2024.

El Grupo aprobó en Consejo de Administración el 30 de junio de 2025 el pago de dividendos de 0,5 millón de euros con cargo al resultado del ejercicio 2025 en fecha 25 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 2025 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 30 de julio de 2025