

Desarrollos Especiales de Sistemas de Anclaje, S.A.

Declaración Intermedia Tercer Trimestre 2016

10 de noviembre de 2016

ÍNDICE

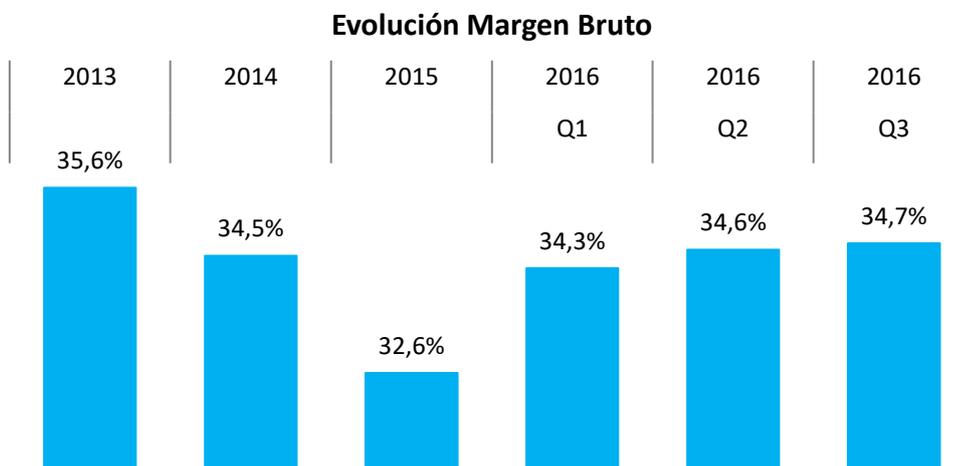
BASES DE PRESENTACIÓN	3
EVOLUCIÓN DE LOS NEGOCIOS	3
SITUACIÓN FINANCIERA.....	4
RIESGOS E INCERTIDUMBRES.....	5
BALANCES DE SITUACIÓN CONSOLIDADOS	6
CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CONSOLIDADAS	7
HECHOS RELEVANTES	8

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

- El grupo ha conseguido cerrar el tercer trimestre (Q3) del presente ejercicio 2016 con unas ventas netas de 26.494 miles de euros, una cifra 706 miles de euros superior a la conseguida en el mismo periodo del año anterior, lo que supone un crecimiento del 2,7%.
- Debe destacarse que el crecimiento de ventas ha venido acompañado de una recuperación sustancial del margen, después de que éste experimentara una caída durante 2015 como consecuencia de los movimientos del tipo de cambio del euro respecto del dólar. Las inversiones industriales han contribuido también a la mejora de la marginalidad.



- 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 €	Q3 2016	Q3 2015	Var %
Ventas	26.494	25.788	2,7%
Margen Bruto	34,70%	33,01%	1,6 pp
EBITDA	1.594	1.139	40,0%
EBT ordinario	748	83	801,2%
EBT	685	9	7.511,1%

- El incremento de ventas del 2,7% en combinación con la mejora de margen de 1.6 puntos porcentuales han generado una variación muy significativa del EBITDA del 40,0%, hasta los 1.594 miles de euros, consiguiéndose mejorar el resultado antes de impuestos desde los 9 miles de euros de 2015 hasta los 685 miles de euros de este ejercicio.

SITUACION FINANCIERA

- Las principales magnitudes del balance consolidado y sus variaciones respecto al cierre de 2015 son las siguientes:

cifras en miles €	sept-2016	dic-2015
Activos no Corrientes	13.979	12.076
Necesidades Operativas Fondos	10.821	10.503
Patrimonio Neto	10.683	9.998
Fondo de Maniobra	1.744	1.737
Disponibilidades líquidas	1.100	1.200

Con respecto al incremento del Activo no Corriente debe resaltarse la adquisición en óptimas condiciones económicas de la nave industrial en Elcano (Navarra) que la división Industrial ocupaba en régimen de arrendamiento hasta junio de 2016, y que ha de permitir mejorar la competitividad de los productos fabricados por la vía de la reducción de costes generales.

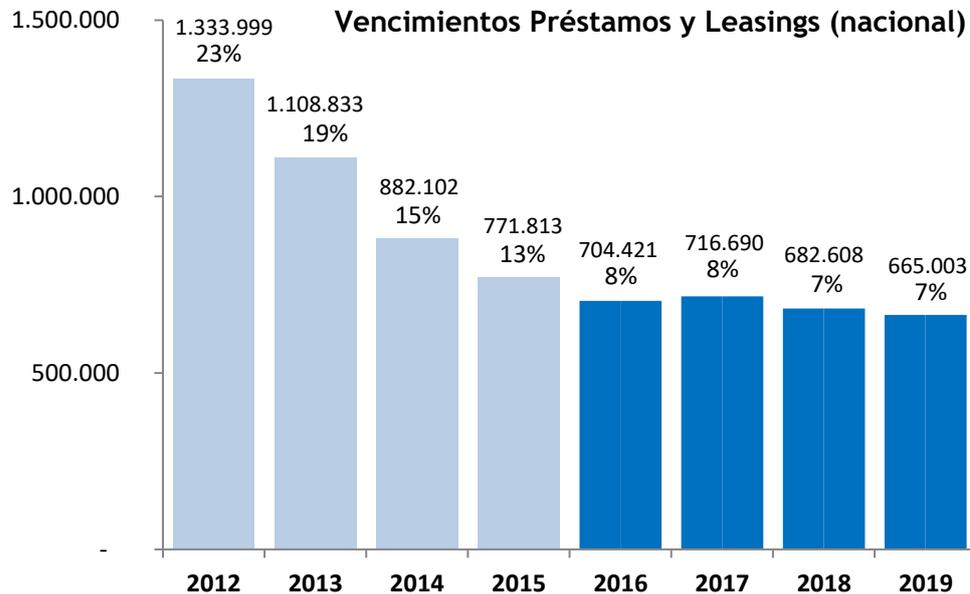
Financiación:

cifras en miles €	sep-16	dic-15
Deuda LP	4.351	3.116
<i>Financiación bancaria</i>	2.946	3.116
<i>Financiación no bancaria</i>	1.405	-
Deuda CP	8.973	9.146
<i>Vto. CP Deuda LP</i>	543	454
<i>Financiación no bancaria</i>	170	-
<i>Financiación circulantes</i>	8.260	8.692

Los préstamos y leasings se siguen amortizando de acuerdo con el calendario previsto. A lo largo del periodo, se han incorporado nuevos préstamos, siendo el de la adquisición de la nave industrial de Elcano (Navarra) el más significativo, por un importe total de 1.700 miles de euros, que aparece reflejado como Financiación no bancaria en la tabla anterior. El plan de pagos de dicho préstamo implica unas salidas de caja equivalentes a los importes que se venían satisfaciendo en concepto de

alquiler, por lo que no exigirán esfuerzos adicionales en términos de tesorería. Los pagos de este nuevo préstamo terminarán en diciembre de 2025.

Los niveles de devolución de principales de 2016 y siguientes son significativamente menores que los que la Compañía ha atendido según lo previsto en ejercicios anteriores de mayor situación recesiva, tal como se aprecia en el siguiente gráfico.



La calidad del papel que se descuenta sigue teniendo su reflejo, como en ejercicios anteriores, en el nivel de incidencias sobre ventas, que en este periodo ha presentado un excelente parámetro, siendo el porcentaje total de insolvencias del tercer trimestre del 0,3%.

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.
- Subidas de tipos de interés, que hasta el momento apuntan en otra dirección.
- Incremento de los costes por posibles aumentos de precios de materia prima, básicamente el acero, que en una coyuntura no recesiva de carácter continuado quedarían compensados por el incremento de la actividad de la compañía.

BALANCE DE SITUACIÓN CONSOLIDADO

<u>Activo</u>	<u>30.09.2016</u>	<u>31.12.2015</u>
Activos no corrientes	13.978.583	12.075.626
Inmovilizado material	10.866.735	9.039.446
Activos intangibles	467.926	392.258
Activos financieros no corrientes	37.030	37.030
Activos por impuesto diferido	2.606.892	2.606.892
Activos corrientes	18.243.308	18.769.323
Existencias	9.681.916	10.025.767
Deudores y otras cuentas a cobrar	8.035.456	8.363.488
Otros	106.509	80.181
Activos financieros corrientes	118.215	121.534
Efectivo y otros medios líquidos equivalentes	301.212	178.353
Total Activo	<u>32.221.891</u>	<u>30.844.949</u>
<u>Pasivo</u>		
Patrimonio neto	10.682.701	9.998.656
Capital social	894.088	894.088
Prima de emisión	8.214.463	8.214.463
Reservas	891.354	1.023.756
Acciones y participaciones en patrimonio propias	(2.500)	(1.250)
Resultados del ejercicio	685.296	(132.401)
Dividendos a cuenta	-	-
Pasivos no corrientes	5.040.318	3.813.748
Subvenciones, donaciones y legado	57.047	57.843
Provisiones a largo plazo	34.960	42.453
Deuda financiera a largo plazo	4.350.867	3.115.761
Pasivos por impuestos diferidos	597.444	597.691
Pasivos corrientes	16.498.872	17.032.545
Deuda financiera a corto plazo	8.973.279	9.146.163
Acreedores y otras cuentas a pagar a corto plazo	6.831.097	7.112.786
Otros pasivos corrientes	314.828	298.252
Administraciones Públicas acreedoras	379.668	475.344
Provisiones a corto plazo	-	-
Total Pasivo	<u>32.221.891</u>	<u>30.844.949</u>

CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CONSOLIDADA

	<u>30.09.2016</u>	<u>30.09.2015</u>
Ingresos		
Cifra de negocios	27.228.934	26.471.503
Rappels sobre ventas	(734.574)	(683.079)
Ventas netas	26.494.360	25.788.424
Otros ingresos de explotación	107.148	112.031
	<u>26.601.508</u>	<u>25.900.455</u>
Otros ingresos		
Gastos		
Aprovisionamientos	(15.924.285)	(15.941.776)
Gastos de personal	(5.285.793)	(4.984.883)
Otros gastos de explotación	(3.865.134)	(3.990.086)
Gastos por amortización y provisiones de explotación	(605.382)	(604.305)
	<u>(25.680.595)</u>	<u>(25.521.050)</u>
Beneficio de operaciones continuadas antes de cargas financieras	920.914	379.405
Resultado financiero	(235.618)	(370.645)
Resultados antes de impuestos	685.296	8.760
Impuestos sobre sociedades	-	-
Resultado del ejercicio de operaciones continuadas	685.296	8.760
Resultado atribuido a intereses minoritarios	-	-
Resultado atribuido a la entidad dominante	685.296	8.760
Beneficio (pérdidas) básico por acción	2,61	0,01
Promedio ponderado de acciones	1.788.176	1.788.176

HECHOS RELEVANTES

- N° de Registro 241152 de fecha 22 de julio de 2016, La sociedad remite información sobre los resultados del primer semestre de 2016.
- N° de Registro 241076 de fecha 22 de julio de 2016, La Información Financiera Intermedia Primer Semestre 2016.
- N° de Registro 238578 de fecha 13 de mayo de 2016, La sociedad remite información sobre los resultados del primer trimestre de 2016.
- N° de Registro 238557 de fecha 12 de mayo de 2016, La Sociedad informa sobre los Acuerdos adoptados por la Junta General de Accionistas.
- N° de Registro 237264 de fecha 11 de abril de 2016, Convocatoria de Junta General Ordinaria y Extraordinaria de Accionistas.
- N° de Registro 237210 de fecha 08 de abril de 2016, La Sociedad remite el Informe Anual sobre remuneraciones de los consejeros del Ejercicio 2015.
- N° de Registro 237209 de fecha 08 de abril de 2016, La sociedad remite el Informe Anual de Gobierno Corporativo del ejercicio 2015
- N° de Registro 235823 de fecha 01 de marzo de 2016, La sociedad informa sobre cambios en la composición del Consejo de Administración, Comisión Ejecutiva Delegada, Comisión de Auditoría y Cumplimientos y Comisión de Nombramientos y Retribuciones.
- N° de Registro 235730 de fecha 29 de febrero de 2016, La sociedad remite información sobre los resultados del segundo semestre de 2015.
- N° de Registro 233904 de fecha 13 de enero de 2016, Comunicación de fallecimiento de Consejero.