

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

**Informe sobre la evolución de los negocios: tercer trimestre  
2025**

---

17 de octubre de 2025

## ÍNDICE

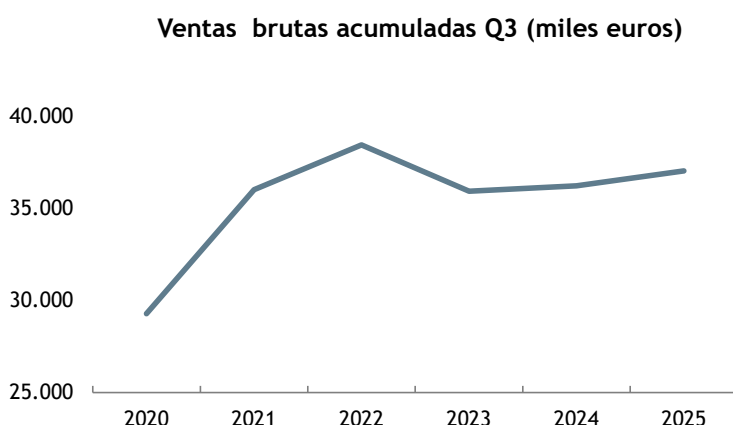
|                                                  |   |
|--------------------------------------------------|---|
| BASES DE PRESENTACIÓN .....                      | 3 |
| EVOLUCIÓN DE LOS NEGOCIOS .....                  | 3 |
| DIVIDENDOS .....                                 | 5 |
| HECHOS RELEVANTES.....                           | 5 |
| 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 tercer trimestre (Q3) del presente ejercicio con unas ventas netas de 37.022 miles de euros, lo que supone un incremento del 2.2% sobre el mismo período del año anterior. La buena marcha del negocio internacional ha permitido una mejora de 1 punto en el margen bruto respecto al mismo periodo del ejercicio anterior, así como un salto muy apreciable en EBITDA (+11.4%) y Resultado antes de impuestos (+20.0%).

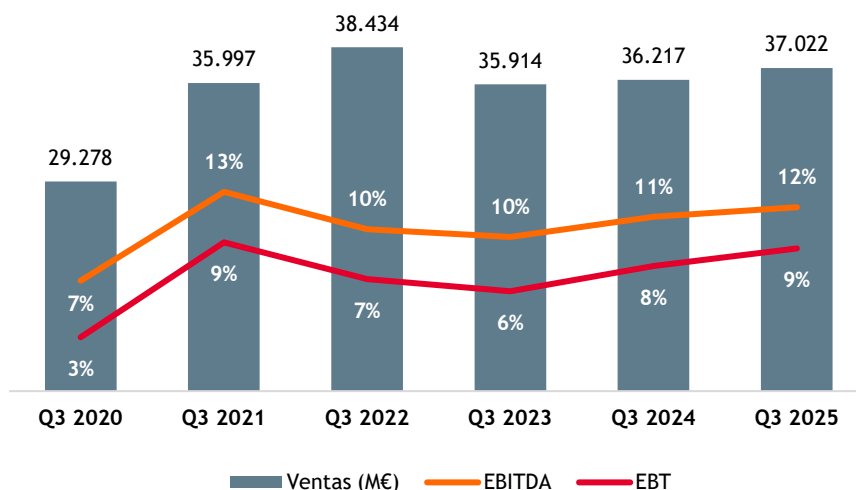


Las principales magnitudes de la cuenta de resultados consolidada y su variación respecto al mismo periodo del ejercicio anterior se muestran en la siguiente tabla:

| Cifras en miles de € | Q3 2025 | Q3 2024 | Var % |
|----------------------|---------|---------|-------|
| Ventas               | 37.022  | 36.217  | 2,2%  |
| Margen Bruto         | 43,41%  | 42,39%  | 1,0pp |
| EBITDA               | 4.453   | 3.999   | 11,4% |
| EBT                  | 3.414   | 2.846   | 20,0% |

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.

### Evolución % EBITDA/EBT sobre ventas (M€)



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

| Cifras en miles €                          | Q3 2025 | 2024   |
|--------------------------------------------|---------|--------|
| Activos no Corrientes                      | 14.889  | 14.952 |
| <i>Activos no corrientes</i>               | 14.495  | 14.528 |
| <i>Activos en aplicación de la NIIF 16</i> | 394     | 424    |
| Necesidades Operativas Fondos              | 17.122  | 14.616 |
| Patrimonio Neto                            | 21.164  | 19.648 |
| Fondo de Maniobra                          | 10.614  | 9.109  |

El Grupo mantiene una situación financiera sólida, con una deuda neta a septiembre de 2025 de 8.9 millones de euros, y una ratio de endeudamiento (Deuda Financiera Neta/EBITDA) que mantiene la tendencia decreciente de los últimos ejercicios.

| Cifras en miles €                                           | Q3 2025 | 2024  |
|-------------------------------------------------------------|---------|-------|
| Deuda LP                                                    | 2.880   | 2.943 |
| <i>Préstamos bancarios</i>                                  | 2.501   | 2.536 |
| <i>Arrendamiento financiero en aplicación de la NIIF 16</i> | 283     | 323   |
| <i>Otros pasivos financieros</i>                            | 96      | 84    |
| Deuda CP                                                    | 6.590   | 5.675 |
| <i>Vto. Préstamos</i>                                       | 646     | 1.073 |
| <i>Arrendamiento financiero en aplicación de la NIIF 16</i> | 115     | 119   |
| <i>Otros pasivos financieros</i>                            | 41      | 169   |
| <i>Financiación circulantes</i>                             | 5.787   | 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.

Se continúa con las operaciones preparatorias (auditorías y varios) relativas a la posible operación de adquisición de la compañía Rafael Valles (vid OIR de fecha 28 de febrero de 2025).

## DIVIDENDOS

---

El Grupo ha mantenido la habitual política de reparto de dividendos de los últimos ejercicios acompañando la generación de resultados. Hasta el tercer trimestre del ejercicio 2025, el Grupo ha pagado 1 millón de euros en dos repartos:

- Marzo de 2025, con cargo a resultados del ejercicio 2024, por importe de 500 miles de euros.
- Junio de 2025, a cuenta de resultados del ejercicio 2025, por importe de 500 miles de euros.

La sociedad ha aprobado en el Consejo de Administración celebrado el 16 y 17 de octubre de 2025 el pago de dividendos de 0,5 millón de euros con cargo al resultado del ejercicio 2025 en fecha 31 de octubre.

## HECHOS RELEVANTES

---



Nº 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.

Nº de Registro 32909 de fecha 27 de febrero de 2025, La Sociedad remite información financiera del segundo semestre de 2024.

Nº 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.

Nº de Registro 32944 de fecha 27 de febrero de 2025, La Sociedad remite información sobre la distribución de dividendos.

Nº de Registro 33262 de fecha 03 de marzo de 2025, La Sociedad remite información sobre operaciones corporativas.

Nº 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.

Nº de Registro 34353 de fecha 29 de abril de 2025, La sociedad remite el Informe Financiero Anual del ejercicio 2024.

Nº de Registro 34354 de fecha 29 de abril de 2025, La sociedad remite el Informe Anual de Gobierno Corporativo del ejercicio 2024.

Nº de Registro 34355 de fecha 29 de abril de 2025, La sociedad remite el Informe Anual sobre remuneraciones de los consejeros del ejercicio 2024.

Nº 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.

Nº de Registro 35058 de fecha 29 de mayo de 2025, La sociedad informa de la convocatoria de Junta General Ordinaria y Extraordinaria de Accionistas.

Nº de Registro 35625 de fecha 2 de julio de 2025, La Sociedad remite información sobre la distribución de dividendos.

Nº de Registro 35626 de fecha 2 de julio de 2025, La sociedad informa de la celebración de Junta General Ordinaria y Extraordinaria de Accionistas y la Renovación del Consejo de Administración.

Nº de Registro 35869 de fecha 16 de julio de 2025, La Sociedad remite detalle de las operaciones del Contrato de Liquidez comprendidas entre el 17/04/2025 y el 16/07/2025.

Nº de Registro 36220 de fecha 30 de julio de 2025, La Sociedad remite información financiera del primer semestre de 2025.

## BALANCE DE SITUACIÓN CONSOLIDADO

| ACTIVO                                        | 30.09.2025        | 31.12.2024        |
|-----------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| ACTIVO NO CORRIENTE                           | 14.889.375        | 14.952.235        |
| Activos intangibles                           | 875.585           | 945.645           |
| Inmovilizado material                         | 11.190.675        | 11.171.415        |
| Inversiones Inmobiliarias                     | 2.369.500         | 2.369.500         |
| Activos financieros no corrientes             | 148.758           | 160.818           |
| Activos por impuesto diferido                 | 304.857           | 304.857           |
| ACTIVO CORRIENTE                              | 27.278.579        | 26.059.433        |
| Existencias                                   | 15.894.421        | 15.364.687        |
| Deudores y otras cuentas a cobrar             | 10.743.205        | 9.874.231         |
| Otros activos corrientes                      | 81.403            | 167.274           |
| Efectivo y otros medios líquidos equivalentes | 559.550           | 653.240           |
| <b>TOTAL ACTIVO</b>                           | <b>42.167.955</b> | <b>41.011.668</b> |

| PASIVO                                           | 30.09.2025        | 31.12.2024        |
|--------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| PATRIMONIO NETO                                  | 21.163.836        | 19.648.498        |
| Capital social                                   | 1.788.176         | 1.788.176         |
| Prima de emisión                                 | 8.214.463         | 8.214.463         |
| Reservas                                         | 7.555.512         | 7.127.884         |
| Superávit de revalorización                      | 1.675.564         | 1.706.432         |
| Acciones y participaciones en patrimonio propias | (116.996)         | (116.996)         |
| Resultados del ejercicio                         | 2.547.118         | 2.428.539         |
| (Dividendo a cuenta)                             | (500.000)         | (1.500.000)       |
| PASIVOS NO CORRIENTES                            | 4.339.415         | 4.412.286         |
| Subvenciones de capital                          | 67.324            | 67.324            |
| Provisiones no corrientes                        | 14.274            | 14.273            |
| Deuda financiera no corriente                    | 2.879.934         | 2.942.516         |
| Pasivos por impuestos diferidos                  | 1.377.884         | 1.388.173         |
| PASIVOS CORRIENTES                               | 16.664.704        | 16.950.885        |
| Deuda financiera corriente                       | 6.589.767         | 5.674.996         |
| Acreedores y otras cuentas a pagar               | 10.074.937        | 11.275.889        |
| <b>TOTAL PASIVO</b>                              | <b>42.167.955</b> | <b>41.011.668</b> |

## CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CONSOLIDADA

|                                                             | 30.09.2025       | 30.09.2024       |
|-------------------------------------------------------------|------------------|------------------|
| <b>INGRESOS</b>                                             |                  |                  |
| Ventas netas                                                | 37.021.866       | 36.216.854       |
| Prestaciones de servicios                                   | -                | -                |
|                                                             | 37.021.866       | 36.216.854       |
| Otros ingresos de explotación                               | 230.628          | 142.819          |
| <b>GASTOS</b>                                               |                  |                  |
| Aprovisionamientos                                          | (20.950.863)     | (20.865.778)     |
| Gastos de personal                                          | (6.393.812)      | (6.349.440)      |
| Otros gastos de explotación                                 | (5.454.521)      | (5.145.334)      |
| Gastos por amortización y provisiones de explotación        | (817.464)        | (856.757)        |
|                                                             | (33.616.660)     | (33.217.310)     |
| <b>BENEFICIO DE OPERACIONES ANTES DE CARGAS FINANCIERAS</b> | <b>3.635.833</b> | <b>3.142.364</b> |
| Resultado financiero                                        | (221.472)        | (296.316)        |
| <b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>                         | <b>3.414.361</b> | <b>2.846.048</b> |
| Impuestos sobre sociedades                                  | (867.243)        | (741.222)        |
| <b>RESULTADO DEL EJERCICIO DE OPERACIONES CONTINUADAS</b>   | <b>2.547.118</b> | <b>2.104.826</b> |