



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

Informe de Gestión Primer Semestre 2013

30 de junio de 2013

ÍNDICE

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

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

Cuenta de Resultados

- Se cierra el primer semestre del presente ejercicio 2013 con unas ventas netas consolidadas de 16.497 miles de €, un EBITDA de 420 miles de € y un Resultado ordinario de -312 miles de €.
- En la segunda mitad del semestre (Q2) se sigue constatando la tendencia que se apuntaba en el primer trimestre (Q1) de una desaceleración de la caída de ventas, con un descenso en este periodo del -2,2%.
- Además, también en el periodo Q2, se observa una mejora en la evolución de los márgenes, que aumentan en 0,6 puntos porcentuales, que marcan un cambio de tendencia después de una lógica erosión sufrida por la coyuntura de crisis generalizada.
- 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 €	1S_2013	1S_2012
Ventas	16.497	17.426
Margen Bruto	35,3%	36,9%
EBITDA	420	800
EBT ordinario	-312	12

- No obstante la disminución transitoria de la cifra de negocio, y en consecuencia del EBITDA, hay que tener en cuenta la especial estacionalidad del ejercicio anterior en el que durante el primer semestre se produjo un repunte de la actividad que cayó bruscamente en el segundo semestre. Por esta razón, y en términos anuales sin embargo la venta media diaria anualizada es superior a la del pasado ejercicio y en base a las proyecciones con datos del 26 de julio (incremento de 4,7% respecto a julio 2012) la compañía no espera descensos en la cifra de facturación anual acumulada, lo que impactaría significativamente en los resultados al ponerse ya de manifiesto los ajustes que se han venido acometiendo.
- Influyen significativamente en el resultado final los gastos extraordinarios por indemnizaciones debidos a los ajustes de personal todavía necesarios, aunque en menor medida que años anteriores, alcanzando la cifra de 240 miles de €, lo que determina un BDI de -532 miles de € en el período.
- Se mantiene la buena tónica de las actividades exportadoras con una mejora de márgenes de 4,5 pp. que se debe a un mejor mix de clientes.
- El canal de la distribución sigue mostrando un comportamiento muy recesivo, como lo muestran los estudios sectoriales del primer semestre del año, en los que se señala que en el



canal tradicional, las ventas de los fabricantes caen un -14%, decremento muy superior al que experimentan las ventas del grupo en la distribución que sólo disminuyen en un -5%.

Balance

- Las principales magnitudes del balance consolidado y sus variaciones respecto al cierre de 2012 son las siguientes:

cifras en miles €	jun-2013	dic-2012
Activos no Corrientes	13.879	14.122
Necesidades Op. Fondos	10.971	10.131
Patrimonio Neto	12.058	12.546
Deuda Financiera	12.451	11.375
Fondo de Maniobra	3.444	3.719

cifras en miles €	jun-2013	dic-2012
Deuda LP	4.466	4.497
Deuda CP	7.985	6.878
<i>Vto. CP Deuda LP</i>	<i>1.081</i>	<i>1.333</i>
<i>Financiación circulantes</i>	<i>6.904</i>	<i>5.545</i>
Disponibilidades Líquidas	1.624	1.640

- Las disponibilidades líquidas se mantienen muy constantes y equilibradas a lo largo del ejercicio dejando al Grupo en una posición de liquidez desahogada pese a los extraordinarios por indemnizaciones ya mencionados y a las devoluciones de principal de la deuda financiera que durante el semestre ha ascendido a 650 miles de €.
- Se han financiado inversiones orientadas a una mayor eficiencia logística y comercial además de equipamiento para el desarrollo de formato de productos para autoservicio por importe de unos 200 mil €.

Reestructuración societaria

El Grupo sigue reorganizando su esquema societario con el objetivo de adecuar la estructura a la organización de la Compañía para una mejor eficiencia operativa y administrativa. Para ello se van a fusionar las sociedades Técnicas de Anclaje S.A.U. y Compañía Neumática de Clavado, S.A. en Comersim S.A.U.

Para la fusión de Técnicas de Anclaje S.A.U. en Comersim S.A.U., ésta ha adquirido la totalidad de las acciones de Técnicas de Anclaje que eran propiedad de DESA, S.A., originando una plusvalía en el balance individual de DESA, S.A. de 3.019 miles de €, operación que no afecta a los resultados consolidados del grupo.

Operaciones Corporativas

Con fecha 28 de junio de 2013, se ha materializado el acuerdo de intercambio de acciones entre Comersim S.A.U. y Van Aerden Group BV, multinacional del sector con sede en Amberes, mediante



el cual este Grupo recibe de Comersim S.A.U. 16.500 acciones de la cotizada DESA, S.A., adquiridas previamente en cartera, a cambio de su participación del 22,08% que tenía en la Compañía Neumática de Clavado, S.A. El importe de la operación ha ascendido a 206.250 € que equivale a un valor de la acción de 12,5 €. Comersim S.A.U. pasa a tener el 100% de las acciones de Compañía Neumática de Clavado, S.A.

BALANCE DE SITUACIÓN CONSOLIDADO

<u>Activo</u>	<u>30.06.2013</u>	<u>31.12.2012</u>
Activos no corrientes	13.878.755	14.122.431
Inmovilizado material	9.541.871	9.774.744
Activos intangibles	271.734	260.937
Inversiones Inmobiliarias	-	-
Activos financieros no corrientes	69.680	91.280
Activos por impuesto diferido	3.995.470	3.995.470
Activos corrientes	18.337.729	17.034.780
Existencias	8.426.024	8.398.684
Deudores y otras cuentas a cobrar	9.454.486	8.182.888
Otros	75.117	48.705
Activos financieros corrientes	46.099	48.092
Efectivo y otros medios líquidos equivalentes	336.003	356.411
Total Activo	32.216.484	31.157.211
<u>Pasivo</u>		
Patrimonio neto	12.058.261	12.546.314
Capital social	894.088	894.088
Prima de emisión	8.214.463	8.214.463
Reservas	3.481.808	4.140.838
Acciones y participaciones en patrimonio propias	-	-
Accionistas minoritarios	-	273.257
Resultados del ejercicio atribuible a la sociedad dominante	(532.098)	(976.332)
Dividendos a cuenta	-	-
Pasivos no corrientes	5.264.051	5.295.055
Subvenciones, donaciones y legado	21.008	21.510
Provisiones a largo plazo	68.674	68.674
Deuda financiera a largo plazo	4.466.175	4.496.677
Otros pasivos no corrientes	-	-
Pasivos por impuestos diferidos	708.194	708.194
Pasivos corrientes	14.894.172	13.315.842
Deuda financiera a corto plazo	7.985.271	6.878.175
Acreedores y otras cuentas a pagar a corto plazo	5.800.775	5.529.251
Otros pasivos corrientes	585.125	417.762
Administraciones Públicas acreedoras	517.312	484.965
Provisiones a corto plazo	5.689	5.689
Total Pasivo	32.216.484	31.157.211

CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CONSOLIDADA

	<u>30.06.2013</u>	<u>30.06.2012</u>
Ingresos		
Ventas netas y prestaciones de servicios	16.497.161	17.426.305
Otros ingresos de explotación	79.050	77.420
	<u>16.576.211</u>	<u>17.503.725</u>
Otros ingresos	-	-
Gastos		
Aprovisionamientos	(9.602.010)	(10.013.465)
Gastos de personal	(3.617.715)	(3.691.745)
Otros gastos de explotación	(3.015.478)	(2.795.621)
Gastos por amortización y provisiones de explotación	(381.131)	(414.465)
Gastos extraordinarios por indemnización de personal	(213.926)	(554.610)
	<u>(16.830.260)</u>	<u>(17.469.906)</u>
Beneficio de operaciones continuadas antes de cargas financieras	(254.049)	33.819
Resultado financiero	(278.050)	(212.589)
Diferencias negativas de combinaciones de negocios		
Resultados antes de impuestos	(532.099)	(178.770)
Impuestos sobre sociedades		-
Resultado del ejercicio de operaciones continuadas	(532.099)	(178.770)
Resultado atribuido a intereses minoritarios	-	13.494
Resultado atribuido a la entidad dominante	(532.099)	(192.264)
Beneficio básico por acción		-
Promedio ponderado de acciones	1.788.176	1.788.176

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.
- Subidas de tipos de interés.
- Incremento de los costes de ventas por posibles aumentos de precios de materia prima, básicamente el acero.



HECHOS RELEVANTES

- N° de Registro 189255 de fecha 19 de junio de 2013. Celebración de la Junta General de accionistas.
- N° de Registro 188454 de fecha 30 de mayo de 2013. Adquisición por parte de Comersim S.A.U. de la totalidad de las acciones de Técnicas de Anclaje, S.A.U.
- N° de Registro 187466 de fecha 17 de mayo de 2013. Convocatoria de la Junta General Ordinaria y Extraordinaria de accionistas.
- N° de Registro 187466 de fecha 15 de mayo de 2013. La sociedad remite información sobre los resultados del primer trimestre del 2013.
- N° de Registro 185844 de fecha 26 de abril de 2013. La sociedad remite el Informe Anual de Gobierno Corporativo del ejercicio 2012.
- N° de Registro 182965 de fecha 28 de febrero de 2013. La sociedad remite información sobre los resultados del segundo semestre de 2012.