



desarrollos especiales de sistema de anclaje, s.a

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

Informe de Gestión Primer Semestre 2014

21 de Julio de 2014



ÍNDICE

ANÁLISIS PRIMER SEMESTRE 2014	3
EVOLUCIÓN DE LOS NEGOCIOS	3
SITUACION FINANCIERA	4
RIESGOS E INCERTIDUMBRES.....	5
HECHOS RELEVANTES	6
BALANCE DE SITUACIÓN CONSOLIDADO.....	7
CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CONSOLIDADA.....	8



ANÁLISIS PRIMER SEMESTRE 2014

EVOLUCIÓN DE LOS NEGOCIOS

- Durante el primer semestre (S1) del presente ejercicio 2014 la Compañía ha obtenido unas ventas netas de 17.069 miles de euros, una cifra que supera en 572 miles de euros la conseguida en el mismo periodo del año anterior, lo que supone un crecimiento del 3,5%. La venta media diaria conseguida ha sido de 143 miles de euros, mejorando en un 6.3% la correspondiente al primer semestre de 2013.
- Tras la desaceleración de las diferencias negativas experimentada desde el primer trimestre de 2012, con clara tendencia de mejoría desde finales de dicho ejercicio, el crecimiento se consolidó a partir del segundo semestre de 2013. La consecución de cuatro trimestres consecutivos con crecimiento positivo confirman el cambio de tendencia experimentado por el Grupo. Salvo el mes de enero (que coincidió con la puesta en marcha de un nuevo sistema informático), todos los meses del corriente ejercicio se han cerrado con diferencias positivas respecto del año anterior.
- Debe destacarse el muy positivo comportamiento de la exportación, impulsada por la buena aceptación de nuevos productos vinculados con la agricultura, así como los crecimientos experimentados en los sectores industriales y de consumo. Como viene siendo habitual, la reactivación en los sectores vinculados con la construcción todavía no se ha producido.
- 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 €	S1 2014	S1 2013	Var %
Ventas	17.069	16.497	3,5%
Margen Bruto	34,4%	35,3%	-0,9 pp
EBITDA	881	420	110%
EBT ordinario	207	-312	ND
EBT	152	-532	ND

- Además de constatar el consistente crecimiento en ventas, debe mencionarse que la Compañía ha impulsado políticas de mayor agresividad comercial destinadas a capturar cuota de mercado, especialmente en los sectores industriales que, a pesar de incidir negativamente en los márgenes brutos porcentuales, han reportado



buenos niveles de facturación y un resultado final positivo como consecuencia del aumento de la actividad en fábrica.

- Especial mención merece la obtención de un EBITDA de 881 miles de euros que más que dobla el importe conseguido en el mismo período del año anterior. Del mismo modo, el EBT ordinario ha pasado de -312 miles de euros en S1 de 2013 a +207 en este semestre, como consecuencia del efecto combinado del incremento de ventas y del fruto de las necesarias políticas de ajuste que el Grupo ha acometido cuando ha sido necesario. La disminución de costes ha permitido, no solo mejorar los resultados del período de forma contundente sino también reducir de nuevo el umbral del punto muerto de la Compañía.
- El EBT final resulta de 152 miles de euros que incluyen gastos extraordinarios por indemnizaciones por importe de 68 miles de euros, cuya cuantía ha sido objeto de la oportuna periodificación en la totalidad del ejercicio 2014 con el fin de reflejar fielmente el valor generado durante este semestre.

SITUACION FINANCIERA

- Las principales magnitudes del balance consolidado y sus variaciones respecto al cierre de 2013 son las siguientes:

cifras en miles €	jun-2014	dic-2013
Activos no Corrientes	13.797	13.877
Necesidades Operativas de Fondos	10.193	10.090
Patrimonio Neto	11.949	11.809
Fondo de Maniobra	2.311	2.441

Gestión de circulantes:

- A pesar del incremento de facturación (572 miles de euros, un 3.5%) los niveles de Necesidades Operativas de Fondos se han mantenido estables, consiguiéndose incluso una reducción del Fondo de Maniobra, consecuencia de la gestión que se realiza de forma permanente sobre las distintas partidas que lo componen.
- Las disponibilidades líquidas alcanzan la cifra de 1.259 miles de euros, en línea con las cifras de cierre del ejercicio anterior.



cifras en miles €	jun-2014	dic-2013
Deuda LP	3.479	3.828
Deuda CP	8.311	7.296
<i>Vto. CP Deuda LP</i>	783	852
<i>Financiación circulantes</i>	7.528	6.444

Endeudamiento:

- Los préstamos y leasings se siguen amortizando de acuerdo con el calendario previsto. Nótese la reducción de 418 miles de euros correspondientes a la amortización de Deuda (suma de los importes a largo plazo como a corto plazo) realizada dentro de este semestre. Una vez cerrado el ejercicio 2014, el calendario de devolución de principales (préstamos y leasings) presenta una reducción muy significativa en comparación con las cantidades reintegradas, en promedio, durante los últimos cinco ejercicios.
- El incremento de la financiación de circulantes se corresponde con el incremento de facturación y con la calidad del papel que se descuenta sigue teniendo su reflejo en el nivel de incidencias sobre ventas, que ha presentado este semestre unos excelentes parámetros (0,5%).

Inversiones

- Las inversiones realizadas se han destinado en su mayor parte a mejoras tecnológicas y bienes de equipo de carácter estratégico en la planta industrial de Elcano, en una cantidad inferior al importe de las amortizaciones recurrentes, alcanzando la cifra de 233 miles de euros.

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.

HECHOS RELEVANTES

- N° de Registro 207337 de fecha 17 de junio de 2014, Celebración de la Junta General de Accionistas de DESA. Aprobación de acuerdos.
- N° de Registro 205932 de fecha 22 de mayo de 2014, La sociedad remite información sobre los resultados del primer trimestre de 2014.
- N° de Registro 205616 de fecha 15 de mayo de 2014, Publicación de la convocatoria de la Junta General y propuesta de acuerdos.
- N° de Registro 204374 de fecha 29 de abril de 2014, La sociedad remite el Informe Anual sobre remuneraciones de los consejeros del ejercicio 2013.
- N° de Registro 204357 de fecha 29 de abril de 2014, La sociedad remite el Informe Anual del Gobierno Corporativo del ejercicio 2013.
- N° de Registro 201048 de fecha 27 de febrero de 2014, La sociedad remite información sobre los resultados del segundo semestre de 2013.



BALANCE DE SITUACIÓN CONSOLIDADO

<u>Activo</u>	<u>30.06.2014</u>	<u>31.12.2013</u>
Activos no corrientes	13.797.019	13.877.503
Inmovilizado material	9.278.584	9.397.994
Activos intangibles	304.558	270.050
Inversiones Inmobiliarias	-	-
Activos financieros no corrientes	72.384	67.966
Activos por impuesto diferido	4.141.493	4.141.493
Activos corrientes	18.062.872	16.923.591
Existencias	8.925.405	8.838.686
Deudores y otras cuentas a cobrar	8.708.479	7.684.541
Otros	68.691	48.044
Activos financieros corrientes	23.875	24.776
Efectivo y otros medios líquidos equivalentes	336.422	327.544
Total Activo	31.859.891	30.801.094
<u>Pasivo</u>		
Patrimonio neto	11.948.813	11.809.040
Capital social	894.088	894.088
Prima de emisión	8.214.463	8.214.463
Reservas	2.689.583	3.273.721
Acciones y participaciones en patrimonio propias	(1.250)	(1.250)
Accionistas minoritarios	-	-
Resultados del ejercicio atribuible a la sociedad dominante	151.929	(571.982)
Dividendos a cuenta	-	-
Pasivos no corrientes	4.158.888	4.508.980
Subvenciones, donaciones y legado	17.922	18.425
Provisiones a largo plazo	45.252	45.252
Deuda financiera a largo plazo	3.478.789	3.828.378
Otros pasivos no corrientes	-	-
Pasivos por impuestos diferidos	616.925	616.925
Pasivos corrientes	15.752.190	14.483.074
Deuda financiera a corto plazo	8.311.456	7.295.986
Acreedores y otras cuentas a pagar a corto plazo	6.600.874	6.457.447
Otros pasivos corrientes	481.681	385.625
Administraciones Públicas acreedoras	358.179	344.016
Provisiones a corto plazo	-	-
Total Pasivo	31.859.891	30.801.094



CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CONSOLIDADA

	<u>30.06.2014</u>	<u>30.06.2013</u>
Ingresos		
Cifra de negocios	17.308.281	16.711.210
Rappels sobre ventas	(239.413)	(214.049)
Ventas netas	17.068.868	16.497.161
Otros ingresos de explotación	75.179	79.050
	<u>17.144.047</u>	<u>16.576.211</u>
Trabajos realizados por la empresa para su activo	29.106	-
Gastos		
Aprovisionamientos	(10.159.031)	(9.602.010)
Gastos de personal	(3.331.246)	(3.617.715)
Otros gastos de explotación	(2.840.826)	(3.015.478)
Gastos por amortización y provisiones de explotación	(380.013)	(381.131)
Gastos extraordinarios por indemnización de personal	(67.289)	(213.926)
	<u>(16.778.405)</u>	<u>(16.830.260)</u>
Beneficio de operaciones continuadas antes de cargas financieras	394.748	(254.049)
Resultado financiero	(242.819)	(278.050)
Diferencias negativas de combinaciones de negocios	-	-
Resultados antes de impuestos	151.929	(532.099)
Impuestos sobre sociedades	-	-
Resultado del ejercicio de operaciones continuadas	151.929	(532.099)
Resultado atribuido a intereses minoritarios	-	-
Resultado atribuido a la entidad dominante	151.929	(532.099)
Beneficio básico por acción	0,08	-
Promedio ponderado de acciones	1.788.176	1.788.176



Enrique Morera Guajardo
PRESIDENTE

José Antonio Segarra Torres
VICEPRESIDENTE

José María Vidal Vía
CONSEJERO DELEGADO

Camilo Pereira Pérez
VOCAL

NEIL, S.A.
p.p. Pere Mollet Biosca
VOCAL

Francisco Constans Ros
VOCAL

Juan Luis Aguirre Unceta
VOCAL

Aitor-Jon Careaga Azcágarra
VOCAL

Antonio Cabeza Gil-Casares
VOCAL

Aitor Barrenechea Delgado
VOCAL

Daniel Zubiri Oteiza
VOCAL

Javier Bañares Parera
VOCAL

Trinidad Roig Farran
VOCAL