



desarrollos especiales de sistema de anclaje, s.a

Desarrollos Especiales de Sistemas de Anclaje, S.A.
Declaración intermedia tercer trimestre 2009

12 de noviembre de 2009

ÍNDICE

BASES DE PRESENTACIÓN	3
EVOLUCIÓN DE LOS NEGOCIOS	3
BALANCES DE SITUACIÓN CONSOLIDADOS	6
CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CONSOLIDADAS	7
CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS TRIMESTRAL CONSOLIDADA	8
BALANCE DE SITUACIÓN INDIVIDUAL	9
CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS INDIVIDUAL	10
HECHOS RELEVANTES	11

BASES DE PRESENTACIÓN

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 y la información financiera consolidada ha sido elaborada conforme a las Normas Internacionales de Información Financiera.

EVOLUCIÓN DE LOS NEGOCIOS

- Continúa la tendencia apuntada en el informe de gestión anterior, en el que se mencionaba que la evolución de las ventas ha empezado a dar señales de recuperación. A partir del mes de enero de 2009 la evolución de las ventas diarias ha sido positiva en términos nominales, puesto que éstas han mostrado un comportamiento de estabilidad durante todo el ejercicio y, tras detener la caída de 2008 y primeras fechas de 2009, han iniciado el camino de la recuperación. La evolución de las ventas permite identificar que a finales de 2008 se detuvo la caída de la actividad, para iniciarse una recuperación progresiva desde entonces que ha elevado la venta media desde un mínimo de 38.000 euros diarios hasta los 50.000 euros diarios actuales, tendencia que se ha confirmado también en el mes de octubre.



- La evolución de la facturación de la Empresa durante este período en un entorno en que los índices de actividad del sector de la construcción continúan siendo muy negativos, permite comprobar que no existe una correlación única entre la promoción de nueva vivienda y las ventas de la Compañía, y que por contra éstas conservan un volumen correspondiente a un consumo recurrente no ligado a nuevas promociones. Ello, junto con las acciones emprendidas en relación a nuevos productos y canales además del influjo positivo sobre las mismas derivado del mercado de rehabilitación y obra pública, han permitido mantener unos niveles de actividad superiores a la media del sector y ya adecuados a la actual dimensión, lo que determina un idóneo posicionamiento en las actuales circunstancias, y cara a la recuperación del entorno macroeconómico.
- La Compañía acometió durante el primer semestre de 2009 un plan de ajuste destinado a reequilibrar la cuenta de resultados, adaptando el tamaño de la red comercial y la carga de estructura a la situación de las ventas, preservando a la vez los activos materiales y

humanos necesarios para mantener todo el potencial para generar resultados. Por tanto, la lectura de los resultados acumulados debe realizarse teniendo en cuenta que:

- o Las pérdidas del período incluyen 593 mil euros, más de dos tercios del total, correspondientes a indemnizaciones y a costes inherentes a la operación de venta de la nave de Sant Boi, que tienen naturaleza de no recurrentes y que por tanto no deben considerarse costes de las operaciones ordinarias. Todo el proceso se ha acometido con autofinanciación sin incrementar el pasivo bancario y manteniendo una sólida posición de caja y liquidez.
- o Aunque el plan de ajuste se ejecutó con rapidez, la cuenta de resultados del período incorpora gastos que han sido ya eliminados y que por tanto no se repetirán en el futuro. En consecuencia, la estimación de la situación de la Compañía debe realizarse, no solo extrayendo el coste propio del plan de ajuste, sino también eliminando los gastos del período que han sido ajustados.
- o El análisis de la evolución de los resultados recurrentes por trimestre refleja que durante el tercer trimestre se han empezado a recoger los frutos del trabajo realizado en la recuperación de las ventas y en la contención de los costes: la combinación de ambos factores ha permitido situar los resultados ordinarios del tercer trimestre por encima del punto muerto, por lo que, de mantenerse las variables actuales, el presupuesto de 2010 se planteará bajo el signo de los resultados positivos.

	<u>Primer</u> <u>trimestre</u>	<u>Segundo</u> <u>trimestre</u>	<u>Tercer</u> <u>trimestre</u>	<u>Total</u> <u>acumulado</u>
EBT ordinario	(126.949)	(139.410)	9.544	(256.815)

- No existen variaciones significativas en las principales partidas de activo y pasivo con relación a las cifras correspondientes al cierre del ejercicio anterior, aunque debe destacarse:
 - o Por un lado el cobro de 1.5 MM más IVA correspondientes al pago aplazado de la operación de compraventa de la antigua nave de Sant Boi, por la que la sociedad obtuvo un total de 1.9 MM más IVA.
 - o Por otro, la progresiva adecuación de los circulantes a los volúmenes de ventas actuales, que ha conducido a una variación positiva en el capital corriente por 1.255 mil euros.

La consideración de estos dos elementos sitúa la posición de tesorería de la Compañía en una cómoda situación, no solo para hacer frente a las obligaciones ordinarias, sino también para seguir desarrollando proyectos destinados a aprovechar las oportunidades que se presentarán en el sector.

- Con fecha 24 de Septiembre de 2009 se firmó un acuerdo de integración entre el Desa y el grupo Simes, sometido a determinadas condiciones precedentes (reestructuraciones corporativas en el Grupo Simes) y a las autorizaciones administrativas correspondientes. El Grupo Simes, con sede social en Pamplona (Navarra), es un conjunto de compañías destinadas a la fabricación y distribución de productos de fijación industrial, especialmente de tortillería, grapas, anillas, clavos y remaches, cuyo mercado se sitúa en



los sectores de la industria, la automoción y el bricolaje, además de las actividades desarrolladas por las filiales de Francia y Portugal. La suma agregada de las facturaciones del grupo supera los 40 MM de euros. A esta fecha el avance de las operaciones previstas en las condiciones precedentes se ajusta a lo previsto, por lo que se confía en materializar la correspondiente ampliación de capital durante el primer semestre de 2010. La operación se realizará a través de intercambio accionario por lo que no requerirá esfuerzo o inmovilización financiera. Para el caso de materializarse todo según lo previsto la compañía sufrirá un muy importante cambio de dimensión que le llevará a triplicar su nivel de actividad.



BALANCES DE SITUACIÓN CONSOLIDADOS

<u>Activo</u>	<u>30.09.2009</u>	<u>31.12.2008</u>
Activos no corrientes	5.978.747	6.062.536
Inmovilizado material	5.802.872	5.853.284
Activos intangibles	29.926	53.160
Inversiones Inmobiliarias	112.643	112.643
Activos financieros no corrientes	33.306	43.449
Activos corrientes	9.475.379	12.412.171
Existencias	3.555.077	5.365.077
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	4.018.071	6.386.505
Otros	24.466	15.970
Activos financieros corrientes	1.335.692	115.085
Efectivo y otros medios líquidos equivalentes	542.073	529.534
Total Activo	15.454.126	18.474.707
<u>Pasivo</u>		
Patrimonio neto	4.765.375	5.685.825
Capital social	554.335	554.335
Prima de emisión	60.379	60.379
Reservas	5.071.111	4.523.973
Resultados del ejercicio	(920.450)	702.352
Dividendos a cuenta	-	(155.214)
Pasivos no corrientes	5.134.837	5.580.649
Provisiones a largo plazo	95.000	61.193
Recursos ajenos	4.991.848	5.412.545
Otros pasivos no corrientes	3.796	3.796
Pasivos por impuesto diferido	44.193	103.115
Pasivos corrientes	5.553.914	7.208.233
Recursos ajenos	3.736.800	4.631.990
Proveedores y otras cuentas a pagar	1.297.653	1.958.826
Otros pasivos corrientes	122.737	142.755
Administraciones Públicas acreedoras	296.960	332.284
Provisiones a corto plazo	99.764	142.378
Total Pasivo	15.454.126	18.474.707



CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CONSOLIDADAS

	<u>30.09.2009</u>	<u>30.09.2008</u>
Ingresos		
Importe neto cifra de negocios	8.098.471	11.739.368
Otros ingresos de explotación	-	-
	<hr/> 8.098.471	<hr/> 11.739.368
Otros ingresos	-	-
Gastos		
Consumo de explotación	4.493.016	6.307.011
Gastos de personal	2.276.886	2.201.637
Gastos por amortización y provisiones	401.613	425.055
Otros gastos de explotación	1.467.669	2.171.547
	<hr/> 8.639.184	<hr/> 11.105.250
Beneficio de operaciones continuadas antes de cargas financieras	(504.713)	634.118
Cargas financieras	379.737	406.860
Otros gastos	-	-
Resultados antes de impuestos	<hr/> (920.450)	<hr/> 227.258
Gasto por impuestos sobre sociedades	-	68.178
Resultado del ejercicio	<hr/> (920.450)	<hr/> 159.081

Información Financiera Intermedia
Tercer trimestre 2009



CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS TRIMESTRAL CONSOLIDADA

	<u>Primer</u> <u>trimestre</u>	<u>Segundo</u> <u>trimestre</u>	<u>Tercer</u> <u>trimestre</u>	<u>Total</u> <u>acumulado</u>
Ventas	2.587.584	2.740.646	2.770.242	8.098.471
CMV	1.440.135	1.446.545	1.573.430	4.460.110
Margen Bruto	1.147.448	1.294.101	1.196.812	3.638.361
Comercial Variables	221.882	238.812	212.551	673.244
Comercial Fijos	364.150	362.504	333.907	1.060.561
Margen Comercial	561.417	692.785	650.354	1.904.556
Gastos Generales y Estructura	518.901	563.659	474.517	1.557.077
EBITDA ordinario	42.516	129.126	175.837	347.480
Financieros	103.874	190.299	85.600	379.773
Amortizaciones	65.591	78.237	80.693	224.522
EBT ordinario	(126.949)	(139.410)	9.544	(256.815)
Extraordinarios	52.913	4.795	12.770	70.478
Indemnizaciones	306.075	197.136	89.945	593.156
EBT	(485.937)	(341.341)	(93.171)	(920.450)
Impuesto Sociedades	-	-	-	-
RESULTADO	(485.937)	(341.341)	(93.171)	(920.450)



BALANCE DE SITUACIÓN INDIVIDUAL

<u>Activo</u>	<u>30.09.2009</u>	<u>31.12.2008</u>
Activos no corrientes	6.074.228	6.154.045
Inmovilizado material	5.800.943	5.847.383
Activos intangibles	29.675	52.909
Inversiones inmobiliarias	-	-
Inversiones empresas del Grupo	210.304	210.304
Activos financieros no corrientes	33.306	43.449
Activos corrientes	9.419.384	7.708.026
Existencias	3.555.077	660.389
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	4.015.247	6.460.004
Otros	24.466	15.970
Activos financieros corrientes	1.335.692	115.085
Efectivo y otros medios líquidos equivalentes	488.902	456.578
Total Activo	15.493.612	13.862.071
<u>Pasivo</u>		
Patrimonio neto	1.419.174	2.167.427
Capital social	554.335	554.335
Prima de emisión	60.379	60.379
Reservas	1.552.713	1.007.213
Resultados del ejercicio	(748.253)	700.714
Dividendos a cuenta	-	(155.214)
Pasivos no corrientes	5.134.837	5.580.649
Provisiones a largo plazo	95.000	61.193
Recursos ajenos	5.036.041	5.515.660
Otros pasivos no corrientes	3.796	3.796
Pasivos corrientes	8.939.601	6.113.995
Recursos ajenos	3.736.801	4.631.990
Proveedores y otras cuentas a pagar	5.103.852	1.267.108
Pasivos por derivados financieros a corto plazo	2.689	34.382
Otros pasivos corrientes	96.259	129.992
Impuestos diferidos e impuestos sobre las ganancias	-	50.523
Total Pasivo	15.493.612	13.862.071



CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS INDIVIDUAL

	<u>30.09.2009</u>	<u>30.09.2008</u>
Ingresos		
Importe neto cifra de negocios	8.098.471	11.724.027
Otros ingresos de explotación	-	-
	<u>8.098.471</u>	<u>11.724.027</u>
Otros ingresos	-	-
Gastos		
Consumo de explotación	4.493.017	7.127.447
Gastos de personal	2.215.271	2.036.352
Gastos por amortización y provisiones	397.641	423.188
Otros gastos de explotación	1.370.828	1.782.963
	<u>8.476.757</u>	<u>11.369.950</u>
Beneficio de operaciones continuadas antes de cargas financieras	<u>(378.286)</u>	354.077
Cargas financieras	369.967	212.782
Otros gastos	-	-
Resultados antes de impuestos	<u>(748.253)</u>	141.295
Gasto por impuestos sobre sociedades	-	(2.611)
Resultado del ejercicio	<u>(748.253)</u>	<u>143.907</u>



HECHOS RELEVANTES

- N° de Registro 114881 de fecha 15 de octubre de 2009, Cambios del Consejo y de otros Órganos de Gobierno.
- N° de Registro 114295 de fecha 30 de septiembre de 2009, Acuerdos estratégicos, Acuerdo de Integración de DESA con el grupo SIMES.
- N° de Registro 110742 de fecha 1 de julio de 2009, Acuerdos adoptados en la Junta General de Accionistas.
- N° de Registro 108468 de fecha 15 de mayo de 2009, Avance de Resultados de las Sociedades Emisoras correspondientes al primer trimestre de 2009.
- N° de Registro 107761 de fecha 30 de abril de 2009, Informe Anual de Gobierno Corporativo del ejercicio 2008.
- N° de Registro 107444 de fecha 27 de abril de 2009, Avance de Resultados de las Sociedades Emisoras correspondientes al segundo semestre de 2008.
- N° de Registro 104797 de fecha 27 de febrero de 2009, Avance de Resultados de las Sociedades Emisoras correspondientes al segundo semestre de 2008.