



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

Informe de Gestión Primer Semestre 2012

30 de junio de 2012

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 2012 con unas ventas netas consolidadas de 17.426 miles de €, un EBITDA de 800 miles de € y un Resultado ordinario de 12 miles de €.
- 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_2012	1S_2011	Δ %
Ventas	17.426	20.413	-14,6%
Margen Bruto	36,9%	38,1%	-1,2
EBITDA	800	1.027	-22,1%
EBT ordinario	12	213	-94,4%

- En una coyuntura de demanda recesiva, la compañía sigue ajustando sus gastos al nivel de actividad. En el periodo interanual los gastos comerciales han disminuido un -13% y los de estructura un -17%.
- La exportación mantiene el buen comportamiento del ejercicio anterior obteniendo unas ventas de 3.000 miles de euros. Baja la actividad de la filial en Portugal, pero mejora su rentabilidad, aumentando los márgenes y cerrando el semestre con resultado positivo.
- A pesar de la coyuntura el margen conjunto sólo ha experimentado un ligero descenso (1,2 puntos en el global).
- El esfuerzo económico destinado a los ajustes por indemnizaciones ha continuado siendo elevado pero, junto con decisiones que se continuarán implementando en el segundo semestre determinan, incluso al bajo nivel de actividad actual propiciado por la situación económica generalizada, una cuenta de resultados anualizada sin pérdidas.
- En este primer semestre del ejercicio se han contabilizado por indemnizaciones 555 miles de €, lo que ha llevado a un resultado final después de extraordinarios (BDI) de 179 miles de € negativos.

Balance

- Las principales magnitudes del balance consolidado y sus variaciones respecto al cierre de 2011 son las siguientes:

Información Financiera Intermedia
Informe de Gestión Primer Semestre 2012



cifras en miles €		
	jun-2012	dic-2011
Activos no Corrientes	13.489	13.840
Necesidades Op. Fondos	13.495	13.300
Patrimonio Neto	13.342	13.521
Deuda Financiera	13.191	13.494
Fondo de Maniobra	5.666	5.860

cifras en miles €		
	jun-2012	dic-2011
Deuda LP	5.013	5.378
Deuda CP	8.178	8.116
<i>Vto. CP Deuda LP</i>	<i>1.374</i>	<i>1.621</i>
<i>Financiación circulantes</i>	<i>6.804</i>	<i>6.495</i>
Disponibilidades Líquidas	2.018	1.830

Gestión de circulante:

- La adecuada gestión de circulantes ha propiciado que las disponibilidades líquidas hayan aumentado en más de un 10% respecto al cierre de 2011, a pesar del servicio de la deuda y los pagos de indemnizaciones liquidados en este primer semestre.
- Se incrementa ligeramente la cuenta de clientes respecto al cierre del ejercicio anterior, aunque la comparativa interanual recoge también el descenso de ventas producido en el año transcurrido.

	jun-12	dic-11	variación	jun-11	variación
Clientes	10.304.266	9.857.896	446.371	12.172.590	(1.868.324)

Endeudamiento:

- El total exigible disminuye en un -9% motivado por la devolución de principales y la disminución de la deuda con proveedores, lo que ha implicado una mejora del ratio de recursos propios sobre total pasivo.

cifras en miles €			
	jun-2012	dic-2011	Δ %
Pasivo no corriente	5.813	6.179	-5,9%
Pasivo corriente	14.104	15.731	-10,3%
Total Exigible	19.917	21.910	-9,1%

BALANCE DE SITUACIÓN CONSOLIDADO

<u>Activo</u>	<u>30.06.2012</u>	<u>31.12.2011</u>
Activos no corrientes	13.488.806	13.839.624
Inmovilizado material	9.839.871	10.117.537
Activos intangibles	213.073	189.919
Inversiones Inmobiliarias	-	102.207
Activos financieros no corrientes	91.280	85.379
Activos por impuesto diferido	3.344.582	3.344.582
		-
Activos corrientes	19.770.094	21.591.251
Existencias	9.116.261	11.057.169
Deudores y otras cuentas a cobrar	10.304.267	9.892.858
Otros	58.379	64.113
Activos financieros corrientes	12.092	-
Efectivo y otros medios líquidos equivalentes	279.095	577.111
Total Activo	<u>33.258.900</u>	<u>35.430.875</u>
<u>Pasivo</u>		
Patrimonio neto	13.342.347	13.521.117
Capital social	894.088	894.088
Prima de emisión	8.214.463	8.214.463
Reservas	4.140.837	4.106.061
Acciones y participaciones en patrimonio propias	-	-
Accionistas minoritarios	285.223	271.728
Resultados del ejercicio atribuible a la sociedad dominante	(192.264)	34.777
Dividendos a cuenta	-	-
Pasivos no corrientes	5.812.796	6.178.864
Subvenciones, donaciones y legado	22.133	22.636
Provisiones a largo plazo	50.978	50.978
Deuda financiera a largo plazo	5.012.693	5.378.258
Otros pasivos no corrientes	-	-
Pasivos por impuestos diferidos	726.992	726.992
Pasivos corrientes	14.103.757	15.730.894
Deuda financiera a corto plazo	8.178.170	8.116.387
Acreedores y otras cuentas a pagar a corto plazo	4.843.060	6.450.536
Otros pasivos corrientes	568.392	428.730
Administraciones Públicas acreedoras	508.446	496.963
Provisiones a corto plazo	5.689	238.278
Total Pasivo	<u>33.258.900</u>	<u>35.430.875</u>

CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CONSOLIDADA

	<u>30.06.2012</u>	<u>30.06.2011</u>
Ingresos		
Ventas netas y prestaciones de servicios	17.426.305	20.413.197
Otros ingresos de explotación	77.420	26.163
	<u>17.503.725</u>	<u>20.439.360</u>
Otros ingresos	-	106.461
Gastos		
Aprovisionamientos	(10.013.465)	(11.505.042)
Gastos de personal	(3.691.745)	(4.451.990)
Otros gastos de explotación	(2.795.621)	(3.685.204)
Gastos por amortización y provisiones de explotación	(414.465)	(466.581)
Gastos extraordinarios por indemnización de personal	(554.610)	-
	<u>(17.469.906)</u>	<u>(20.108.817)</u>
Beneficio de operaciones continuadas antes de cargas financieras	33.819	437.004
Resultado financiero	(212.589)	(252.028)
Diferencias negativas de combinaciones de negocios	-	-
Resultados antes de impuestos (*)	(178.770)	184.976
Gasto por impuestos sobre sociedades	-	-
Resultado del ejercicio de operaciones continuadas	(178.770)	184.976
Resultado atribuido a intereses minoritarios	13.494	(7.911)
Resultado atribuido a la entidad dominante	(192.264)	192.887
Beneficio básico por acción	-	0.10
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 166540 de fecha 13 de junio de 2012, Acuerdos adoptados Junta General Ordinaria y Extraordinaria de Accionistas.
- N° de Registro 164088 de fecha 14 de mayo de 2012, La sociedad remite información sobre los resultados del primer trimestre de 2012.
- N° de Registro 163905 de fecha 11 de mayo de 2012, Convocatoria de la Junta General 2012.
- N° de Registro 162534 de fecha 27 de abril de 2012, Informe Anual de Gobierno Corporativo 2011.
- N° de Registro 159120 de fecha 28 de febrero de 2012, Informe Segundo Semestre 2011.
- N° de Registro 155961 de fecha 2 de enero de 2012, Operaciones corporativas.