



desarrollos especiales de sistema de anclaje, s.a

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

Informe de Gestión Segundo Semestre 2009

31 de diciembre de 2009



ÍNDICE

ANÁLISIS SEGUNDO SEMESTRE 2009 .....	3
RIESGOS E INCERTIDUMBRES.....	5
HECHOS RELEVANTES .....	5
BALANCES DE SITUACIÓN CONSOLIDADOS .....	6
CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CONSOLIDADAS .....	7



## ANÁLISIS SEGUNDO SEMESTRE 2009

- La evolución de las ventas del segundo semestre del presente ejercicio ha confirmado las señales de recuperación que ya se venían mostrando durante el primer semestre. Así la variación de la facturación con respecto al mismo período del ejercicio anterior ha mejorado con una recuperación en ventas del 23% del primero al segundo semestre. Del mismo modo, las ventas medias diarias crecieron de manera consistente a lo largo de todo el año desde los 44 mil euros/día del mes de enero hasta los 48 mil euros/día de diciembre. Como resultado de esta tendencia ascendente, en los dos últimos meses del ejercicio las ventas crecieron con respecto al mismo periodo del ejercicio anterior en un 18%.
- Las tendencias de la facturación de la Empresa durante este ejercicio, en el que los índices de actividad del sector de la construcción han sido muy negativos, permite insistir en la lectura de que no existe una correlación directa 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 inmobiliarias. Del mismo modo, las acciones emprendidas por la Compañía en relación a nuevos productos y canales están permitiendo atemperar cualquier posible relación de las ventas con la situación del sector inmobiliario de nuevas viviendas, además del influjo positivo sobre las mismas derivado del mercado de rehabilitación y obra pública.
- La Compañía ha continuado con su política de diversificación de la cartera de clientes y el lanzamiento de nuevos productos cuya orientación complementa otros sectores de actividad no específicamente vinculados a la construcción (industria, consumo doméstico). Asimismo, en los últimos doce meses se han mantenido los volúmenes de exportación conseguidos durante el ejercicio anterior, actividad que se espera seguirá creciendo a lo largo de este primer semestre.
- Durante el primer semestre de 2009 se llevaron a cabo casi todas las acciones contempladas en el plan de ajuste destinadas a reequilibrar la cuenta de resultados, adaptando de este modo el tamaño de la red comercial y la carga de estructura a la dimensión actual de la Compañía, preservando a la vez los activos materiales y humanos necesarios para mantener todo el potencial para generar resultados. En consecuencia, la lectura de los resultados del ejercicio debe realizarse teniendo en cuenta que:
  - Las pérdidas del período incluyen 684 mil euros, más de dos tercios del total, correspondientes a indemnizaciones y a costes inherentes a la operación de compraventa de la nave de Sant Boi, que tienen naturaleza de no recurrentes y que por tanto no deben considerarse costes de las operaciones ordinarias.
  - El plan de ajuste se ha ejecutado con rapidez, prácticamente el 80% durante el primer semestre. Como consecuencia de la eliminación de los gastos que ya no se contemplan en el segundo semestre, el 60% del EBITDA de la Sociedad se ha generado en este segundo semestre.
- El trabajo que viene realizando la Sociedad desde hace años, en cuanto a concesión y gestión de crédito de venta se refiere, se refleja de forma muy evidente durante este segundo semestre, en el que a pesar de la situación económica adversa y donde los porcentajes de morosidad a nivel general en todos los sectores se han disparado, la dotación del segundo semestre ha sido del 1,8%, quedando un acumulado del 2,2%, porcentaje muy inferior a la media del sector.
- 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:



- 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.
- Reducción del stock por un importe de 2 MM

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 por parte del Grupo Desa un Acuerdo de Integración con el grupo Simes (vid. apartado Hechos Relevantes), sometido a determinadas condiciones precedentes y a las autorizaciones administrativas que fueran necesarias. A esta fecha no se estima que existan impedimentos razonables para proceder, dentro del primer semestre de 2010, a la materialización definitiva de los acuerdos y a la convocatoria de una Junta General de Accionistas de Desa para aumentar el capital social, con la emisión de 679.507 acciones que, junto con las actuales acciones en circulación, representarían el 38% del capital de Desa. Estas acciones serían suscritas por los accionistas del Grupo Simes mediante aportación no dineraria de las sociedades inscritas en el perímetro, según previsto en el Acuerdo de Integración.



### 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 116164 de fecha 12 de noviembre de 2009, *Información Financiera Intermedia del tercer trimestre.*
- N° de Registro 114881 de fecha 15 de octubre de 2009, *Cambios en los Órganos de Gobierno.*
- N° de Registro 114295 de fecha 30 de septiembre de 2009, *Acuerdo de Integración de DESA con el Grupo SIMES.*
- N° de Registro 112127 de fecha 31 de julio de 2009, *Información Financiera Intermedia del primer semestre.*



**BALANCES DE SITUACIÓN CONSOLIDADOS**

<u>Activo</u>	<u>31.12.2009</u>	<u>31.12.2008</u>
Activos no corrientes	6.457.700	6.062.537
Inmovilizado material	5.744.970	5.853.285
Activos intangibles	23.574	53.160
Inversiones Inmobiliarias	109.164	112.643
Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo	226.351	-
Activos financieros no corrientes	33.306	43.449
Activos por impuesto diferido	320.335	-
Activos corrientes	7.465.699	12.412.170
Existencias	3.295.954	5.365.077
Deudores y otras cuentas a cobrar	3.904.258	6.386.506
Otros	45.926	15.968
Activos financieros corrientes	-	115.085
Efectivo y otros medios líquidos equivalentes	219.561	529.534
<b>Total Activo</b>	<b>13.923.399</b>	<b>18.474.707</b>
<u>Pasivo</u>		
Patrimonio neto	4.943.287	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	(742.538)	702.352
Dividendos a cuenta	-	(155.214)
Pasivos no corrientes	4.982.286	5.580.649
Provisiones a largo plazo	75.000	61.193
Deuda financiera a largo plazo	4.882.967	5.412.545
Otros pasivos no corrientes	22.096	3.796
Pasivos por impuestos diferidos	2.222	103.115
Pasivos corrientes	3.997.826	7.208.233
Deuda financiera a corto plazo	2.247.212	4.631.990
Acreedores y otras cuentas a pagar a corto plazo	1.389.622	1.958.826
Otros pasivos corrientes	114.704	142.755
Administraciones Públicas acreedoras	182.435	332.284
Provisiones a corto plazo	63.853	142.378
<b>Total Pasivo</b>	<b>13.923.399</b>	<b>18.474.707</b>



CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CONSOLIDADAS

	<u>31.12.2009</u>	<u>31.12.2008</u>
Ingresos		
Ventas netas y prestaciones de servicios	10.861.545	14.360.178
Otros ingresos de explotación	51.019	48.994
	<u>10.912.564</u>	<u>14.409.172</u>
Otros ingresos		938.588
Gastos		
Aprovisionamientos	(6.186.002)	(7.685.181)
Gastos de personal	(2.813.353)	(2.973.920)
Gastos por amortización y provisiones	(550.720)	(427.602)
Otros gastos de explotación	(1.939.646)	(2.838.024)
	<u>(11.489.722)</u>	<u>(13.924.727)</u>
Beneficio de operaciones continuadas antes de cargas financieras	(577.158)	1.423.033
Resultado financiero	(483.493)	(636.196)
Otros gastos		(2.220)
Resultados antes de impuestos (*)	(1.060.651)	784.617
Gasto por impuestos sobre sociedades	318.113	(82.265)
Resultado del ejercicio de operaciones continuadas	(742.538)	702.352
Beneficio básico por acción		0,633
Promedio ponderado de acciones	1.108.669	1.108.669

(\*) Incluyen 684.284 euros no recurrentes, correspondientes a indemnizaciones y a costes de la enajenación del local de Sant Boi.