



desarrollos especiales de sistema de anclaje, s.a

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

Informe de Gestión Primer Semestre 2010

30 de junio de 2010



ÍNDICE

ANÁLISIS PRIMER SEMESTRE 2010	3
HECHOS RELEVANTES	5
BALANCES DE SITUACIÓN CONSOLIDADOS	6
CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CONSOLIDADAS	7



ANÁLISIS PRIMER SEMESTRE 2010

- La integración con el grupo Simes, de la que se ha venido informando desde la suscripción de los acuerdos de 24 de septiembre de 2009, se ha materializado definitivamente, sin contraprestaciones dinerarias y por aumento de capital mediante el acuerdo de ampliación por aportación no dineraria (acciones de las sociedades del grupo SIMES constitutivas del perímetro de integración acordado) adoptado por unanimidad en la Junta General de Accionistas celebrada el pasado 17 de junio de 2010.
- A tal efecto se preparó el Folleto Informativo de la ampliación de capital elaborado de acuerdo con lo dispuesto en Real Decreto 1310/2005 y lo establecido en los Anexos I, II y III del Reglamento (CE) 809/2004. El Folleto ha sido depositado y verificado por la Direcció General de Política Financera i d'Assegurances de la Generalitat de Catalunya.
- Se ha recibido con fecha 30 de julio de 2010, la autorización de la Generalitat de Catalunya para la admisión a cotización de las nuevas acciones en el Segundo Mercado de Corros de la Bolsa de Barcelona.
- La cuenta de resultados del primer semestre de 2010 del nuevo grupo incorpora las cifras de DESA desde 1 de enero y por requisito contable sólo las referidas al periodo del 17 (fecha del acuerdo de Junta que materializó el acuerdo) al 30 de junio de las compañías del grupo SIMES que se han integrado en DESA.

Como información adicional, a continuación se detalla el resultado del periodo del 17 al 30 de junio de las sociedades integradas así como los ajustes de consolidación realizados en la cuenta de resultados del nuevo grupo que consolidado:

	<u>Sociedades</u>		<u>Ajustes</u>	<u>Total Nuevo</u>
	<u>SIMES</u>	<u>Grupo DESA</u>	<u>Consolidación</u>	<u>Grupo</u>
Ingresos de explotación	1.764.895	5.717.388	-	7.482.283
Gastos explotación	(1.722.544)	(5.639.858)	-	(7.362.402)
Resultados de Explotación	42.351	77.530	-	119.881
Resultado financiero	(16.212)	(204.943)	-	(221.155)
Dif. Negativas de combinación de negocio	-	-	348.837	348.837
Resultados antes de impuestos	26.139	(127.413)	348.837	247.563
Gasto por impuestos sobre sociedades	-	-	-	-
Resultado del ejercicio de operaciones continuadas	26.139	(127.413)	348.837	247.563

- En la confección del balance consolidado los resultados del grupo Simes de 1 de enero a 16 de junio se han incorporado directamente a fondos propios. Figuran como resultados del periodo los de DESA desde 1 de enero y los de Simes de 17 de junio a 30 de junio. A continuación se detallan los ajustes de consolidación efectuados en el balance de situación del nuevo grupo:



<u>Activo</u>	<u>Sociedades</u>		<u>Ajustes</u>	<u>Total Nuevo</u>
	<u>SIMES</u>	<u>Grupo DESA</u>	<u>Consolidación</u>	<u>Grupo</u>
Activos no corrientes	5.440.599	14.804.250	(9.994.840)	10.250.009
Activos corrientes	18.021.248	7.982.963	(127.073)	25.877.138
Total Activo	23.461.847	22.787.213	(10.121.913)	36.127.147
<u>Pasivo</u>				
Patrimonio neto	9.222.805	12.674.223	(8.467.699)	13.429.329
Pasivos no corrientes	2.687.488	5.232.713	(1.601.002)	6.319.199
Pasivos corrientes	11.551.555	4.880.276	(53.212)	16.378.619
Total Pasivo	23.461.848	22.787.213	(10.121.913)	36.127.147

- Para una mejor comprensión de la evolución del negocio ya integrado, se informa a continuación de las cifras consolidadas de ambos grupos desde 1 de enero del presente ejercicio, es decir, sin contemplar el corte que se ha realizado a 16 de junio motivado por la integración. Las ventas consolidadas del primer semestre del grupo integrado comportan un crecimiento del 4,5% respecto al mismo periodo del año anterior, alcanzando la total cifra de 20.304.248€. A pesar del incremento de los precios de las materias primas, especialmente del acero, a un tipo de cambio en el que el dólar se ha apreciado frente al euro y a una mayor eficiencia en la actividad industrial se han conseguido mantener los niveles de margen bruto del grupo.
- El nuevo Grupo organiza sus actividades en tres unidades de negocio: división de Fijaciones, división de Grapado y división de Herramientas.
 - En la unidad de negocio de **Fijaciones** consolidado se mantiene el mismo nivel de **ventas** respecto a las cifras del año pasado, si bien destaca el crecimiento de DESA de un 7% sobre el mismo período del año pasado. Por otra parte, la compañía sigue impulsando políticas comerciales y otras acciones encaminadas a una mayor diversificación sectorial, habiéndose ya obtenido resultados satisfactorios en canales alternativos a los tradicionales como los de Suministros para la construcción y Suministros industriales.
 - Después de los ajustes realizados en la división de **Grapado** durante el ejercicio pasado, con una notable reducción de gastos de estructura, los resultados de la división han reflejado una positiva reacción. Asimismo, las ventas han crecido un 4% respecto al mismo período del año anterior, motivadas en buena parte por un importante incremento de la actividad exportadora de la división en el período, que ha conllevado un crecimiento del 42%.
 - Son significativos también los resultados ofrecidos por la reestructuración de la división de **Herramientas** donde las ventas han crecido el 12,9%. Los gastos comerciales y los gastos generales están contenidos.
- El control del riesgo ofrece resultados sustancialmente mejores que los del sector y los generales habiéndose tenido que dotar solamente unas provisiones de insolvencias sobre la cifra de ventas del 0,8%, que mejora incluso el buen dato del 1,2% del primer trimestre.
- En plena crisis económica y dentro de un proceso de integración el grupo consolidado ha logrado a pesar de ello obtener un EBITDA positivo de 891.477€ y un BAI de negocio de 85.586€, resultados que son especialmente significativos ya que mejoran sustancialmente los del ejercicio anterior.



- Como gastos extraordinarios y no recurrentes producto del proceso de integración y de ajuste en todas las divisiones, se han contabilizado un total de 399.248€ en concepto de indemnizaciones, gastos jurídicos y otros ajustes netos.
- El nuevo grupo nace así en plena crisis económica generalizada, (i) con crecimiento de ventas, y con números positivos (EBITDA y BAI de negocio), (ii) sin deterioro de sus márgenes brutos, (iii) con un estricto control de la morosidad (0,8% s/.vtas), (iv) con una sólida posición financiera y de caja con modestas cifras de endeudamiento bajo cualquier parámetro, como se puede apreciar del balance consolidado (v) habiendo materializado buena parte de los ajustes necesarios en cada división (vi) sin haber materializado todavía las sinergias y los lógicos nuevos ajustes que aflorarán y serán necesarios fruto de la reciente integración

HECHOS RELEVANTES

- N° de Registro 126749 de fecha 18 de junio de 2010, *Acuerdos adoptados en Junta General Ordinaria y Extraordinaria de Accionistas*
- N° de Registro 125405 de fecha 17 de mayo de 2010, *Convocatoria de Junta General de Accionista.*
- N° de Registro 125240 de fecha 13 de mayo de 2010, *Información Financiera Intermedia del primer trimestre.*
- N° de Registro 123021 de fecha 31 de marzo de 2010, *Informe Anual del Gobierno Corporativo del ejercicio 2009.*
- N° de Registro 121379 de fecha 26 de febrero de 2010, *Información Financiera Intermedia del segundo semestre de 2009.*



BALANCES DE SITUACIÓN CONSOLIDADOS

<u>Activo</u>	<u>30.06.2010</u>	<u>31.12.2009</u>
Activos no corrientes	10.250.009	6.457.700
Inmovilizado material	8.532.035	5.744.970
Activos intangibles	119.091	23.574
Inversiones Inmobiliarias	109.165	109.164
Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo	226.350	226.351
Activos financieros no corrientes	190.083	33.306
Activos por impuesto diferido	1.073.285	320.335
Activos corrientes	25.877.138	7.465.699
Existencias	10.974.698	3.295.954
Deudores y otras cuentas a cobrar	14.047.566	3.904.258
Otros	92.185	45.926
Activos financieros corrientes	-	-
Efectivo y otros medios líquidos equivalentes	762.689	219.561
Total Activo	36.127.147	13.923.399
<u>Pasivo</u>		
Patrimonio neto	13.429.328	4.943.287
Capital social	894.088	554.335
Prima de emisión	8.214.463	60.379
Reservas	3.867.874	5.071.111
(Acciones y participaciones en patrimonio propias)	(174.789)	-
Accionistas minoritarios	380.129	-
Resultados del ejercicio	247.563	(742.538)
Dividendos a cuenta	-	-
Pasivos no corrientes	6.319.199	4.982.286
Subvenciones, donaciones y legados	110.948	-
Provisiones a largo plazo	127.998	75.000
Deuda financiera a largo plazo	6.030.481	4.882.967
Otros pasivos no corrientes	-	22.096
Pasivos por impuestos diferidos	49.772	2.222
Pasivos corrientes	16.378.620	3.997.826
Deuda financiera a corto plazo	7.147.443	2.247.212
Acreedores y otras cuentas a pagar a corto plazo	8.550.287	1.389.622
Otros pasivos corrientes	40.207	114.704
Administraciones Públicas acreedoras	640.683	182.435
Provisiones a corto plazo	-	63.853
Total Pasivo	36.127.147	13.923.399



CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CONSOLIDADAS

	<u>30.06.2010</u>	<u>30.06.2009</u>
Ingresos		
Ventas netas y prestaciones de servicios	7.440.636	5.299.161
Otros ingresos de explotación	22.334	29.068
	<u>7.462.970</u>	<u>5.328.229</u>
Otros ingresos	19.313	-
Gastos		
Aprovisionamientos	(4.375.683)	(2.919.800)
Gastos de personal	(1.694.721)	(1.668.117)
Gastos por amortización y provisiones	(181.498)	(143.831)
Otros gastos de explotación	(1.110.500)	(1.132.515)
	<u>(7.362.402)</u>	<u>(5.864.263)</u>
Beneficio de operaciones continuadas antes de cargas financieras	119.881	(536.034)
Resultado financiero	(221.155)	(294.135)
Diferencias negativas de combinaciones de negocios	348.837	-
Resultados antes de impuestos (*)	247.563	(830.169)
Gasto por impuestos sobre sociedades	-	-
Resultado del ejercicio de operaciones continuadas	247.563	(830.169)
Beneficio básico por acción	0,14	
Promedio ponderado de acciones	1.788.176	1.108.669