



desarrollos especiales de sistema de anclaje, s.a

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

Informe de Gestión Segundo Semestre 2008

31 de diciembre de 2008



ÍNDICE

ANÁLISIS SEGUNDO SEMESTRE 2008	3
RIESGOS E INCERTIDUMBRES	4
HECHOS RELEVANTES Y OTRAS COMUNICACIONES	4
BALANCES DE SITUACIÓN CONSOLIDADOS	5
CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CONSOLIDADAS	6
BALANCE DE SITUACIÓN INDIVIDUAL	7
CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS INDIVIDUAL	8



ANÁLISIS SEGUNDO SEMESTRE 2008

- Las ventas del segundo semestre del presente ejercicio han decrecido con respecto al mismo periodo del ejercicio anterior como consecuencia del cambio que se ha producido en el mercado actual, y que de forma progresiva ha ido afectando a todos los sectores. Las ventas de este último período del ejercicio se sitúan en torno al -30 %, caída notablemente inferior a la media del sector. La diversificación de la cartera de clientes y el lanzamiento de nuevos productos cuya orientación complementa otros sectores de actividad no específicamente de la construcción (industria, consumo doméstico), han dado como fruto una cifra final de ventas de más de 14,4 millones de euros.
- Dentro del proyecto de internacionalización cabe destacar la continuidad en los niveles de actividad conseguida en el primer semestre, en el cual se duplicaron, al igual que en este semestre, las exportaciones con respecto al mismo periodo del ejercicio anterior, actividad que se espera seguirá creciendo en 2009.
- Durante el segundo semestre la Compañía ha llevado a cabo actuaciones restrictivas en cuanto a gastos se refiere, adaptación de personal a las nuevas circunstancias operativas y de mercado, sobre todo por la puesta en marcha del nuevo almacén logístico de Valls que supondrá importantes ahorros. Todas estas medidas tienen la finalidad de adecuar la Sociedad a la actual situación y mantener la competitividad.
- La provisión por insolvencias se ha visto incrementada por el entorno económico del momento. De forma histórica dicha provisión en la Sociedad era muy baja, fruto de una continuada labor de seguimiento, esta inercia ha posibilitado cerrar el ejercicio con un nivel de insolvencias muy por debajo del resto del sector.
- Los gastos financieros se han incrementado en un 56% como consecuencia del leasing promotor para la construcción, instalaciones y equipamientos de la nueva Plataforma Logística de Valls. La inversión total para este proyecto de construcción ha sido de casi 6 millones de euros y hasta un importe de 350.000 de la atención de la deuda provendrá de los ahorros en costes de almacenes exteriores.
- Los activos se han visto incrementados en este segundo semestre en algo más de medio millón de euros, consecuencia del leasing promotor anteriormente mencionado, el cual supone un incremento de casi 1,5 millón de euros, y por otro lado, la baja de activos relacionados con la venta de la nave de Sant Boi por un importe de casi 1 millón de euros.



RIESGOS E INCERTIDUMBRES

Entre los riesgos específicos a los que se encuentra expuesto el Grupo está:

- El riesgo del tipo de cambio, sobre todo frente al dólar, si bien al final del ejercicio se ha tomado una posición en futuros por importe de 1 millón de euros que paliará, en buena medida, la volatilidad actual del cambio.
- Subida de tipos de interés.
- Incremento de los costes de ventas por posibles aumentos de precios de materia prima, básicamente el hierro, si bien en la actual coyuntura aparece como probable un descenso.

HECHOS RELEVANTES Y OTRAS COMUNICACIONES

- N° de Registro 100172 de fecha 13 de noviembre de 2008, *Avance Resultados de Sociedades Emisoras* para el tercer trimestre
- N° de Registro 102189 de fecha 29 de diciembre de 2008, *Otros aumentos o disminuciones de inmovilizado*, relacionado con la puesta en marcha y el pleno rendimiento de la nueva Plataforma Logística de Valls y la firma de un contrato de compraventa por el cual se transmite el antiguo almacén y oficinas de Sant Boi de Llobregat por **1,9 millones de euros**, netos de IVA (del cual se ha percibido dentro del ejercicio 2008, la cifra de 400.000 euros en concepto de arras confirmatorias y el resto a percibir en el momento de formalizarse la escritura pública notarial), previa cancelación del remanente del arrendamiento financiero y ejercicio de la opción de compra existente.

En los acuerdos se establecía la formalización en escritura de la compraventa durante el mes de Marzo de 2009 y la utilización por parte de DESA de las oficinas del local transmitido, sin coste, hasta Octubre de 2009. La transmisión supone una efectiva plusvalía de 1.093.000 euros.



BALANCES DE SITUACIÓN CONSOLIDADOS

<u>Activo</u>	<u>31.12.2008</u>	<u>31.12.2007</u>
Activos no corrientes	6.062.537	4.280.762
Inmovilizado material	5.853.284	4.007.971
Activos intangibles	53.160	119.659
Inversiones Inmobiliarias	112.643	116.122
Activos financieros no corrientes	43.449	37.010
Activos corrientes	12.412.170	11.308.384
Existencias	5.365.077	4.996.314
Deudores y otras cuentas a cobrar	6.386.506	6.018.842
Otros	15.970	25.573
Activos financieros corrientes	115.085	-
Efectivo y otros medios líquidos equivalentes	529.534	267.655
Total Activo	18.474.707	15.589.146
<u>Pasivo</u>	<u>31.12.2008</u>	<u>31.12.2007</u>
Patrimonio neto	5.685.825	5.249.554
Capital social	554.335	554.335
Prima de emisión	60.379	60.379
Reservas	4.523.973	4.138.046
Resultados del ejercicio	702.352	1.282.627
Dividendos a cuenta	(155.214)	(785.833)
Pasivos no corrientes	5.580.649	2.840.657
Provisiones a largo plazo	61.193	96.966
Deuda financiera a largo plazo	5.412.546	2.739.895
Otros pasivos no corrientes	3.796	3.796
Pasivos por impuestos diferidos	103.115	
Pasivos corrientes	7.208.233	7.498.935
Deuda financiera a corto plazo	4.631.990	4.472.559
Acreedores y otras cuentas a pagar a corto plazo	1.958.826	2.371.534
Otros pasivos corrientes	142.755	201.469
Administraciones Públicas acreedoras	332.284	453.373
Provisiones a corto plazo	142.378	-
Total Pasivo	18.474.707	15.589.146

Información Financiera Intermedia
Informe de Gestión Primer semestre 2008



CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CONSOLIDADAS

	<u>31.12.2008</u>	<u>31.12.2007</u>
Ingresos		
Ventas netas y prestaciones de servicios	14.360.178	17.958.087
Otros ingresos de explotación	48.994	17.293
	<u>14.409.172</u>	<u>17.975.380</u>
Otros ingresos	938.588	
Gastos		
Aprovisionamientos	(7.685.181)	(9.390.255)
Gastos de personal	(2.973.920)	(2.861.496)
Gastos por amortización y provisiones	(427.602)	(222.688)
Otros gastos de explotación	(2.838.024)	(2.908.539)
	<u>(13.924.727)</u>	<u>(15.382.978)</u>
Beneficio de operaciones continuadas antes de cargas financieras	<u>1.423.033</u>	<u>2.592.402</u>
Resultado financiero	(636.196)	(584.502)
Otros gastos	(2.220)	(61.596)
Resultados antes de impuestos	<u>784.617</u>	<u>1.946.304</u>
Gasto por impuestos sobre sociedades	(82.265)	(663.677)
Resultado del ejercicio de operaciones continuadas	<u>702.352</u>	<u>1.282.627</u>
Beneficio básico por acción	<u>0,173</u>	<u>1,157</u>
Promedio ponderado de acciones	1.108.669	1.108.669



BALANCE DE SITUACIÓN INDIVIDUAL

<u>Activo</u>	<u>31.12.2008</u>
Activos no corrientes	6.154.045
Inmovilizado material	5.847.384
Activos intangibles	52.909
Inversiones inmobiliarias	-
Activos financieros no corrientes	253.752
Activos corrientes	7.708.026
Existencias	660.389
Clientes y otras cuentas a cobrar	6.460.004
Depósitos constituidos a corto plazo	115.085
Otros	15.970
Efectivo y otros medios líquidos equivalentes	456.578
Total Activo	<u>13.862.071</u>

<u>Pasivo</u>	<u>31.12.2008</u>
Patrimonio neto	2.167.427
Capital social	554.335
Prima de emisión	60.379
Reservas	1.007.213
Resultados del ejercicio	700.714
Dividendos a cuenta	-155.214
Pasivos no corrientes	5.580.649
Provisión	61.193
Recursos ajenos	5.412.545
Otros pasivos no corrientes	106.911
Pasivos corrientes	6.113.995
Recursos ajenos	4.631.990
Proveedores y otras cuentas a pagar	1.267.108
Pasivos por derivados financieros a corto plazo	34.382
Otros pasivos corrientes	129.992
Impuestos diferidos e impuestos sobre las ganancias	50.523
Total Pasivo	<u>13.862.071</u>



CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS INDIVIDUAL

31.12.2008

Ingresos

Importe neto cifra de negocios	14.415.771
Otros ingresos de explotación	

Gastos

Consumo de explotación	(8.689.962)
Gastos de personal	(2.722.687)
Gastos por amortización y provisiones	(421.803)
Otros gastos de explotación	(2.375.553)

(14.210.005)

Beneficio de operaciones continuadas antes de cargas financieras	205.766
--	---------

Cargas financieras	(429.751)
Pérdidas/beneficio prov. inmovilizado material	943.768
Otros gastos	

Resultados antes de impuestos	719.783
-------------------------------	---------

Gasto por impuestos sobre sociedades	19.070
--------------------------------------	--------

Resultado del ejercicio	<u>700.714</u>
-------------------------	----------------