



desarrollos especiales de sistema de anclaje, s.a

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

Informe de Gestión Segundo Semestre 2010

31 de diciembre de 2010



ÍNDICE

ANÁLISIS SEGUNDO SEMESTRE 2010 .....	3
SITUACION FINANCIERA .....	5
RIESGOS E INCERTIDUMBRES.....	5
HECHOS RELEVANTES .....	6
BALANCES DE SITUACIÓN CONSOLIDADOS .....	7
CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CONSOLIDADAS .....	8



## ANÁLISIS SEGUNDO SEMESTRE 2010

- Con el cierre del ejercicio 2010 se completa el primer semestre desde la integración del grupo SIMES en DESA. Para una mejor comprensión de la evolución del Grupo, las cifras que aquí se expresan corresponden a la agregación de todo el ejercicio ya que en los estados financieros que por normativa corresponde publicar, sólo corresponde detallar los datos correspondientes a todo el ejercicio de DESA y a 6 meses de operativa ya integrada.
- En el segundo semestre del 2010 las ventas agregadas de los grupos han experimentado un crecimiento del 2,4% respecto al mismo periodo del año anterior, y un 3,5% en el global del año 2010, con una cifra total de cierre de 38.341.397 €.
- Estos incrementos suponen más que un resultado satisfactorio en la actual coyuntura teniendo en cuenta, además, que sólo se ha actuado integradamente durante la mitad del ejercicio.
- Resulta también positivo observar como en el actual contexto los márgenes brutos agregados prácticamente se mantienen, pasando de un 39,6% en 2009 a un 39,4% en 2010, debido a una exigente política de adecuación de los precios de venta cuando ha sido necesario trasladar los aumentos de los costes de las materias primas.
- Las operaciones de los dos grupos durante todo el ejercicio 2010 generaron un EBITDA 1.645.479 €.
- El beneficio después de impuestos ya integrados arroja un resultado final positivo de 424.475 €, una vez computados los impuestos diferidos de acuerdo con lo que dispone el PGC y deducidos gastos extraordinarios devengados e incurridos en el ejercicio -por continuidad en los ajustes de plantilla en su mayor parte- por 541.800 € y computada también una provisión ya devengada, si bien aún no incurrida, de 1.564.374 € que más adelante se detalla derivada del propio proceso de integración.
- Destaca el resultado positivo consolidado del grupo, una vez incluidos gastos extraordinarios por importe de 2.494.525 €.
- Es importante resaltar que el nuevo portfolio de negocios del Grupo incluye ya un importante peso de la exportación, con una gran diversificación de canales y sectores, equilibrando de esta manera el efecto negativo de operar en algunos mercados en prolongada recesión. El negocio de Exportación y filiales Internacionales suponen un 21% de la facturación; la Distribución tradicional (ferreterías, suministros industriales, almacenes de materiales para la construcción, etc.), un 47%; las grandes superficies de bricolaje, un 10%; y el Canal directo (automóvil, muebles, construcción, agricultura, fencing, etc.), un 22%.
- La capilaridad de la cartera de clientes, en número y sectores, junto con el bajo índice de morosidad constituyen factores de diversificación y control del riesgo que, en una situación de mercado regresiva, supondrán una extraordinaria palanca en la obtención de buenos resultados. En el 2010 se han atendido a 11.200 clientes con una red de ventas propia de 50 vendedores. El índice de insolvencias ha sido del 0,8%.
- Las ventas agregadas de la división de Fijaciones con el nuevo grupo (negocio de fijaciones para de tabiquería seca en actual contracción) se han mantenido en conjunto prácticamente como el ejercicio pasado, si bien la división histórica de DESA ha incrementado sus ventas respecto al ejercicio anterior en un 6%:



- > Se ha integrado con éxito en el negocio tradicional de DESA el de Construsim, orientado a las soluciones para acabados interiores, fachadas y cerramientos lo que permitirá el adecuado cruce de clientes y productos.
- > Pese a la presión del aumento de precios de las materias primas, se ha logrado mantener los márgenes por encima del 41%.
- > Las políticas de control del riesgo con clientes siguen aportando resultados altamente satisfactorios con un índice de insolvencias del 1,1%.
- > Con la aportación de las líneas de producto de Construsim se incrementan las ventas de anclajes en un 40% y un 80% las de tornillería y remaches, significando todo ello un liderazgo claro en el mercado nacional en el negocio de las fijaciones para la distribución.
- La unidad de negocio de grapas, colas y herramientas ha crecido en conjunto un 7,4%:
  - > El principal motor de crecimiento ha sido la Exportación con un incremento del negocio del 37%, siendo Turquía, Dinamarca, Finlandia y Eslovaquia los países de mayor crecimiento.
  - > Presentan también un crecimiento notable la venta de productos de grapado en los sectores de Agricultura y Fencing incrementándose en más de un 7%.
  - > Muestran también un buen comportamiento las ventas de productos para el bricolaje, especialmente la gama de hot-melts, con un crecimiento de la división Salki de colas y herramientas en un 10%.
  - > Se mantienen los márgenes con casi un 37%.
  - > El índice de insolvencias es especialmente bajo con solo un 0,4%.
- Las divisiones internacionales de Portugal y Francia han experimentado cambios en la gestión una vez integradas en el Grupo. Concretamente en Portugal se ha realizado un cambio de modelo de gestión comercial, ajustando la red comercial y centralizando la logística y Administración desde España.
- Transcurridos los primeros 6 meses desde la integración, se ha puesto de manifiesto la necesidad de proceder a efectuar ajustes de distinto signo en relación con los balances de integración y estados financieros del último semestre de acuerdo con la normativa contable y los criterios tradicionales de máximo rigor y saneamiento contable que sigue la compañía.
  - I. Obsolescencia de stocks, insolvencias y bajas de activos: De acuerdo con un criterio de homogeneidad en todo el Grupo respecto a la rotación de los stocks ha habido que hacer un ajuste por valor de 1.399.413 € y, por insolvencias, 163.579 € en la filial de Portugal. Se ha procedido a la baja activos en una de las empresas portuguesas por importe de 69.286€.
  - II. Revalorización de los inmuebles: Por exigencia de normativa contable y dentro del plazo previsto de 1 año desde la integración se han debido revalorizar en los estados consolidados los activos absorbidos para reflejar el *valor razonable*. El importe resultante de la revalorización asciende a 1.365.006€.
- Otros ajustes relevantes:



- I. Gastos jurídicos y de auditoría de 2009 (integración): De acuerdo con las normas NIC-NIIF deben considerarse como gasto en el consolidado de 2010. El importe por este concepto es de 226.350€.
- II. Impuestos diferidos: De acuerdo con lo que dispone el PGC, y previa la oportuna revisión de los auditores, se ha debido reconocer los impuestos diferidos o crédito fiscal por las pérdidas de ejercicios anteriores de un importe de 1.741.927€ fundamentalmente arrastradas por el grupo SIMES con anterioridad al proceso de integración.
- III. Provisión por reconversión: Derivado del proceso de integración, al objeto de obtener las sinergias y la adecuada eficiencia operativa. El Consejo de Administración acordó dotar la cantidad de 1.564.374€, cantidad que se estima razonable para dar por terminado el proceso de integración y ajuste necesario.

### SITUACION FINANCIERA

- El Grupo ya integrado a 31 de diciembre, y con todos los saneamientos y ajustes ya indicados, arroja una cifra de fondos propios consolidados de 13.497.366 €.
- La posición final de Tesorería es de 1.180.942 €, manteniendo en cartera, entre papel y otros efectos no descontados, un importe de 6.144.593 €, sin disposición alguna de las pólizas de circulante.
- De la cifra total de la deuda financiera a corto 7.075.272 €, corresponden al descuento comercial 5.984.921 €, con baja incidencia de devoluciones y fallidos como se ha indicado, que supone el 85% de la deuda a corto.
- Al final del ejercicio el endeudamiento a corto del grupo, sin tener en cuenta el descuento, ascendía a la cifra de 1.090.351 €, correspondientes a los vencimientos a corto del ejercicio siguiente de las posiciones de la deuda a largo plazo (leasings y préstamos).
- Los dos grupos ya integrados a partir del segundo semestre han mantenido su nivel de recursos ajenos a niveles similares al ejercicio anterior.
- Hay que destacar, que en términos medios, las subidas de tipo de interés no han afectado a la compañía por cuanto la mayor parte de su deuda se encuentra concentrada a largo, y en especial en el leasing de las instalaciones del centro logístico de Valls, (importe pendiente a final del ejercicio 3.967.103 €), cuyo tipo se formalizó en el ejercicio 2007 en condiciones ventajosas.

### 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 133096 de fecha 12 de noviembre de 2010, *Información Financiera Intermedia del tercer trimestre.*
- N° de Registro 130643 de fecha 23 de septiembre de 2010, *modificaciones sobre los resultados presentados con anterioridad del primer semestre del 2010.*
- N° de Registro 129587 de fecha 31 de agosto de 2010, *Información Financiera Intermedia del primer semestre del ejercicio 2010.*
- 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>31.12.2010</u>	<u>31.12.2009</u>
Activos no corrientes	14.080.843	6.457.700
Inmovilizado material	10.465.801	5.744.970
Activos intangibles	132.226	23.574
Inversiones Inmobiliarias	105.686	109.164
Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo	-	226.351
Activos financieros no corrientes	74.630	33.306
Activos por impuesto diferido	3.302.500	320.335
Activos corrientes	24.114.222	7.465.699
Existencias	10.559.323	3.295.954
Deudores y otras cuentas a cobrar	12.129.514	3.904.258
Otros	244.443	45.926
Activos financieros corrientes	-	-
Efectivo y otros medios líquidos equivalentes	1.180.942	219.561
<b>Total Activo</b>	<b>38.195.065</b>	<b>13.923.399</b>
<u>Pasivo</u>		
Patrimonio neto	13.497.366	4.943.287
Capital social	894.088	554.335
Prima de emisión	8.214.463	60.379
Reservas	3.644.457	5.071.111
Acciones y participaciones en patrimonio propias	(143.957)	-
Accionistas minoritarios	463.840	-
Resultados del ejercicio	424.475	(742.538)
Dividendos a cuenta	-	-
Pasivos no corrientes	7.341.793	4.982.286
Subvenciones, donaciones y legado	42.595	-
Provisiones a largo plazo	165.229	75.000
Deuda financiera a largo plazo	6.478.841	4.882.967
Otros pasivos no corrientes	-	22.096
Pasivos por impuestos diferidos	655.128	2.222
Pasivos corrientes	17.355.906	3.997.826
Deuda financiera a corto plazo	7.075.272	2.247.212
Acreedores y otras cuentas a pagar a corto plazo	7.565.778	1.389.622
Otros pasivos corrientes	520.787	114.704
Administraciones Públicas acreedoras	621.925	182.435
Provisiones a corto plazo	1.572.144	63.853
<b>Total Pasivo</b>	<b>38.195.065</b>	<b>13.923.399</b>



CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CONSOLIDADAS

	<u>31.12.2010</u>	<u>31.12.2009</u>
Ingresos		
Ventas netas y prestaciones de servicios	23.711.612	10.861.545
Otros ingresos de explotación	612.100	51.019
	<u>24.323.712</u>	<u>10.912.564</u>
Otros ingresos		
Gastos		
Aprovisionamientos	(12.449.398)	(6.186.002)
Gastos de personal	(5.426.634)	(2.813.353)
Otros gastos de explotación	(5.073.203)	(1.939.646)
Gastos por amortización y provisiones de explotación	(672.644)	(550.720)
Provisiones y gastos extraordinarios por indemnización de personal	(2.106.197)	-
	<u>(25.728.076)</u>	<u>(11.489.722)</u>
Beneficio de operaciones continuadas antes de cargas financieras	<u>(1.404.364)</u>	<u>(577.158)</u>
Resultado financiero	(434.826)	(483.493)
Diferencias negativas de combinaciones de negocios	60.527	-
Resultados antes de impuestos (*)	<u>(1.778.663)</u>	<u>(1.060.651)</u>
Gasto por impuestos sobre sociedades	2.227.496	318.113
Resultado del ejercicio de operaciones continuadas	<u>448.833</u>	<u>(742.538)</u>
Resultado atribuido a intereses minoritarios	(24.358)	
Resultado atribuido a la entidad dominante	<u>424.475</u>	
Beneficio básico por acción	<u>0,24</u>	
Promedio ponderado de acciones	1.788.176	1.108.669