



desarrollos especiales de sistema de anclaje, s.a

Desarrollos Especiales de Sistemas de Anclaje, S.A.

Declaración Intermedia Tercer Trimestre 2012

13 de noviembre de 2012



ÍNDICE

BASES DE PRESENTACIÓN	3
EVOLUCIÓN DE LOS NEGOCIOS	3
BALANCES DE SITUACIÓN CONSOLIDADOS	5
CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CONSOLIDADAS	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

- A la fecha de emisión del informe y con el crecimiento del 3% de las ventas en el mes de octubre en relación al ejercicio anterior, hay que indicar que el decremento al cierre del tercer trimestre muestra síntomas de desaceleración, aunque habrá que esperar a que el repunte se confirme durante todo lo que queda hasta fin del ejercicio. Y ello, a la vista de que las ventas netas consolidadas acumuladas al cierre del tercer trimestre (24.485.324 €) han resultado inferiores en un -14,5 % a las del mismo periodo del ejercicio anterior.
- Además de que el factor determinante resida en la sensibilidad a la evolución económica general del país (los índices macroeconómicos siguen siendo negativos) el volumen de operaciones ha soportado de forma satisfactoria el impacto de las acciones de la compañía respecto a:
 - Mantenimiento de la tradicional política altamente restrictiva de ventas al objeto de controlar la morosidad que determina que apenas se llegue al 1,5% de insolvencias.
 - Mantenimiento de los márgenes que no han sufrido variaciones significativas (-0,7 pp).
 - Continuidad en el ajuste de personal a todos los niveles.
 - Concentración (con el correspondiente traslado e ineficiencias temporales) de centros de producción y almacenamiento.
 - Reestructuración de las divisiones de la compañía.
- Junto a las políticas de ajuste se siguen impulsando distintos proyectos de tipo industrial y comercial de los que a final de año se espera que contribuyan al cambio de tendencia, que parece que se apunta con las cifras del mes de octubre. Así, por ejemplo, el traslado e inversión en la unidad de fabricación de colas permitirá mejores productividades y atención de la demanda o, en el ámbito comercial, aquellos dirigidos a una mayor penetración en nichos de mercado de los anclajes y fijaciones.
- El ajuste de gastos realizado y el esfuerzo por mantener los márgenes permiten que se amortigüe la caída de ventas alcanzando un EBITDA de 663 miles de € en el período.
- Anualizados los ajustes, al ritmo actual de ventas y con el mantenimiento de márgenes, la Compañía estaría en su punto muerto en términos de BDI, con un EBITDA de 1.350 miles de €, lo que refleja que el esfuerzo de reconversión realizado por el grupo en los últimos 2 años ha permitido obtener ahorros de costes por valor de más de 3.000 miles de € con carácter recurrente que permiten a la compañía un extraordinario posicionamiento competitivo que se pondrá de manifiesto, de forma notable, en el momento en el que la economía muestre síntomas de recuperación.
- Las principales magnitudes de la cuenta de resultados consolidada y su variación respecto al mismo periodo del ejercicio anterior se reflejan en el siguiente cuadro:

Información Financiera Intermedia
Tercer trimestre 2012



cifras en miles €	Q3_2012	Q3_2011
Ventas	24.485	28.637
Margen Bruto	36,3%	37,0%
EBITDA	663	1.347
EBT ordinario	-508	65

- El cómputo de extraordinarios (que incluye 630 miles de € por indemnizaciones) arroja un resultado final negativo de 794 miles de €.
- Las principales magnitudes financieras y del balance consolidado y sus variaciones respecto al cierre del tercer trimestre de 2012 son las siguientes:

cifras en miles €	sep-2012	dic-2011
Activos no Corrientes	13.546	13.840
Necesidades Op. Fondos	11.684	13.300
Fondo de Maniobra	4.767	5.860
Patrimonio Neto	12.734	13.521
Deuda LP	4.779	5.378
Deuda CP	7.381	8.116
<i>Vto. CP Deuda LP</i>	<i>1.285</i>	<i>1.621</i>
<i>Financiación circulantes</i>	<i>6.096</i>	<i>6.495</i>
Apalancamiento	92,3%	95,5%
Solvencia	40,3%	38,2%
Disponibilidades Líquidas	1.518	1.830

Circulantes:

- La adecuada política de gestión de circulantes junto con la generación de EBITDA han resultado la fuente principal de recursos para atender sin problemas de tipo alguno las necesidades de tesorería del periodo (ordinarias y extraordinarias).

Endeudamiento:

- Los préstamos y leasings se siguen amortizando de acuerdo con el calendario previsto.
- La financiación bancaria disminuye en un -9,7% que equivale a una disminución del endeudamiento a largo y corto por importe de 1.300 miles de €, mejorando, en consecuencia, la Solvencia y Apalancamiento del grupo. La exigibilidad total disminuye a su vez en 3.078 miles de € que supone una disminución del -14%.

Tesorería:

- El nivel de disponibilidades líquidas se mantiene en niveles muy satisfactorios después de atender, como se ha indicado, el servicio de la deuda y los muy relevantes pagos derivados de las indemnizaciones.



BALANCE DE SITUACIÓN CONSOLIDADO

<u>Activo</u>	<u>30.09.2012</u>	<u>30.12.2011</u>
Activos no corrientes	13.546.154	13.839.624
Inmovilizado material	9.881.884	10.117.537
Activos intangibles	228.408	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	18.019.306	21.591.251
Existencias	8.752.616	11.057.169
Deudores y otras cuentas a cobrar	8.801.240	9.892.858
Otros	47.757	64.113
Activos financieros corrientes	12.093	-
Efectivo y otros medios líquidos equivalentes	405.600	577.111
Total Activo	<u>31.565.460</u>	<u>35.430.875</u>
<u>Pasivo</u>		
Patrimonio neto	12.733.974	13.521.116
Capital social	894.088	894.088
Prima de emisión	8.214.463	8.214.463
Reservas	4.154.040	4.106.060
Acciones y participaciones en patrimonio propias	-	-
Accionistas minoritarios	265.419	271.728
Resultados del ejercicio atribuible a la sociedad dominante	(794.036)	34.777
Dividendos a cuenta	-	-
Pasivos no corrientes	5.579.516	6.178.864
Subvenciones, donaciones y legado	22.133	22.636
Provisiones a largo plazo	50.978	50.978
Deuda financiera a largo plazo	4.779.413	5.378.258
Otros pasivos no corrientes	-	-
Pasivos por impuestos diferidos	726.992	726.992
Pasivos corrientes	13.251.970	15.730.894
Deuda financiera a corto plazo	6.563.303	8.116.387
Acreedores y otras cuentas a pagar a corto plazo	5.760.941	6.450.537
Otros pasivos corrientes	437.975	428.730
Administraciones Públicas acreedoras	484.062	496.963
Provisiones a corto plazo	5.689	238.278
Total Pasivo	<u>31.565.460</u>	<u>35.430.875</u>



CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CONSOLIDADA

	<u>30.09.2012</u>	<u>30.09.2011</u>
Ingresos		
Ventas netas y prestaciones de servicios	24.375.535	28.710.895
Otros ingresos de explotación	109.789	-
	<hr/> 24.485.324	<hr/> 28.710.895
Otros ingresos	-	-
Gastos		
Aprovisionamientos	(14.253.540)	(16.157.781)
Gastos de personal	(5.192.938)	(6.276.096)
Otros gastos de explotación	(4.221.166)	(5.077.360)
Gastos por amortización y provisiones de explotación	(616.271)	(693.197)
Gastos extraordinarios por indemnización de personal	(630.156)	-
	<hr/> (24.914.071)	<hr/> (28.204.434)
Beneficio de operaciones continuadas antes de cargas financieras	(428.747)	506.461
Resultado financiero	(358.396)	(454.608)
Diferencias negativas de combinaciones de negocios	-	-
Resultados antes de impuestos (*)	(787.143)	51.853
Gasto por impuestos sobre sociedades	-	-
Resultado del ejercicio de operaciones continuadas	(787.143)	51.853
Resultado atribuido a intereses minoritarios	6.893	(16.931)
Resultado atribuido a la entidad dominante	(794.036)	68.784



HECHOS RELEVANTES

- N° de Registro 172901 de fecha 31 de agosto de 2012, La sociedad remite información sobre los resultados del primer semestre de 2012.
- 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.