

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

Informe de Gestión Segundo Semestre 2015

29 de febrero de 2016

ÍNDICE

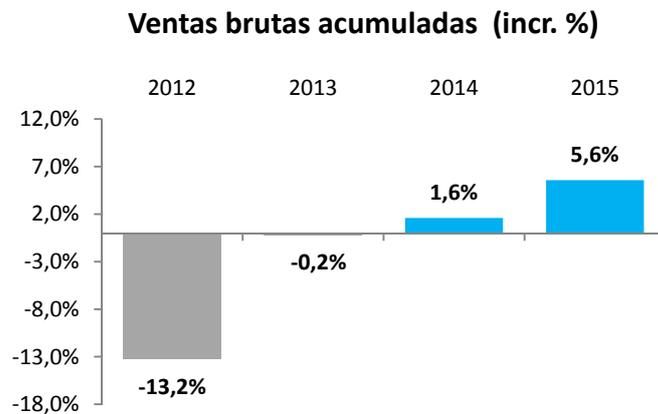
BASES DE PRESENTACIÓN	3
EVOLUCIÓN DE LOS NEGOCIOS	3
SITUACION FINANCIERA	4
RIESGOS E INCERTIDUMBRES.....	6
HECHOS RELEVANTES	6
BALANCE DE SITUACIÓN CONSOLIDADO.....	7
CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CONSOLIDADA.....	8

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

- Se cierra el segundo semestre (S2) del presente ejercicio 2015 con unas ventas netas anuales de 34.027.759 euros, una cifra 1.815.591 euros superior a la conseguida en el mismo periodo del año anterior, lo que supone un crecimiento del 5,64%.
- La mejoría de la tendencia de ventas puede apreciarse en la evolución de las variaciones interanuales desde 2012. Tras repetir prácticamente ventas en 2013, la tendencia positiva se mantiene desde entonces.



- Las principales magnitudes de la cuenta de resultados consolidada y su variación respecto al mismo periodo del ejercicio anterior se muestran en la siguiente tabla:

cifras en miles de €	S2 2015	S2 2014	Var %
Ventas	34.028	32.212	5,64%
Margen Bruto	33,20%	34,50%	(1,3 pp)
EBITDA	1.430	1.382	3,47%
EBT ordinario	60	(40)	ND
EBT	(126)	(137)	ND

- Tal como se ha ido informando a lo largo del ejercicio, la brusca variación experimentada por el tipo de cambio euro/dólar ha incidido negativamente en la cuenta de resultados por dos vías:
 - o Por un lado se ha producido un encarecimiento transitorio de los costes de algunos productos de importación que no ha sido posible repercutir a los clientes a la misma velocidad por razones de dinámica comercial.
 - o Por otro, a pesar de que la compañía mantiene cubiertos la mayor parte de los riesgos de tipo de cambio, la magnitud de la variación ha causado unas diferencias por tipo de cambio netas de 126 miles de euros, íntegramente recogidas en la cuenta de resultados, que se espera no sean recurrentes.
- Por esta razón el incremento de ventas del 5,64% se ha trasladado parcialmente a la mejora de EBITDA, obteniéndose una variación del 3,47%, hasta los 1.430 miles de euros. El resto de partidas de la cuenta de resultados no han afectado significativamente al crecimiento del EBITDA por no haber variado significativamente respecto del ejercicio anterior.
- Debe mencionarse que las pérdidas de la filial SDR Fixations, SAS, por (123) miles de euros, que en realidad podrían haberse considerado extraordinarios, se han generado en su totalidad por el proceso de relevo planificado de una parte del equipo (jubilaciones, relevos, etc.), que ha producido duplicidades en los costes salariales durante una parte del ejercicio.
- El EBT final ha sido de (126) miles de euros, en línea con la cifra obtenido el año anterior, que incluyen gastos no recurrentes por indemnizaciones por importe de 127 miles de euros.

SITUACION FINANCIERA

- Las principales magnitudes del balance consolidado y sus variaciones respecto al cierre de 2015 son las siguientes:

cifras en miles €	dic-2015	dic-2014
Activos no Corrientes	12.076	12.129
Necesidades Op. Fondos	10.503	10.162
Patrimonio Neto	9.998	10.131
Fondo de Maniobra	1.737	1.914

Gestión de circulantes:

- El incremento de Necesidades Operativas de Fondos se ha producido como consecuencia de un incremento de la cifra de stocks (296 miles de euros), un incremento de la partida de clientes (418 miles de euros) y la disminución de proveedores (-407 miles de euros).
- Las disponibilidades líquidas se han situado al cierre del ejercicio en 1.200 miles de euros.

Financiación:

cifras en miles €	dic-2015	dic-2014
Deuda LP	3.116	3.277
Deuda CP	9.146	7.876
<i>Vto. CP Deuda LP</i>	454	655
<i>Financiación circulantes</i>	8.692	7.221

Los préstamos y leasings se siguen amortizando de acuerdo con el calendario previsto. A lo largo del año transcurrido, el Grupo ha reintegrado deuda por 668 miles de euros. Los niveles de devolución de principales de 2015 y siguientes son significativamente menores que los que la Compañía ha atendido según lo previsto en ejercicios anteriores de mayor situación recesiva.



El incremento de la financiación de circulantes se corresponde con el correlativo de las líneas de importación, derivado del incremento de facturación. La calidad del papel que se descuenta sigue teniendo su reflejo en el nivel de incidencias sobre ventas, que ha presentado este ejercicio, comparando con el ejercicio anterior, unos excelentes parámetros (-0,3%), siendo el porcentaje total de insolvencias del ejercicio el (0,11%).

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, que se espera paliar con las políticas de cobertura que aplica el Grupo.
- Subidas de tipos de interés, que hasta el momento apuntan en otra dirección.
- Incremento de los costes por posibles aumentos de precios de materia prima, básicamente el acero, que en una coyuntura no recesiva de carácter continuado quedarían compensados por el incremento de la actividad de la compañía.

HECHOS RELEVANTES

- Nº de Registro 232266 de fecha 14 de diciembre de 2015, La sociedad presenta el Formulario para la notificación del Estado Miembro de origen
- Nº de Registro 232265 de fecha 14 de diciembre de 2015, La sociedad presenta la Certificación sobre cumplimiento de las obligaciones que se derivan de determinadas disposiciones de la LSC.
- Nº de Registro 230885 de fecha 12 de noviembre de 2015, La sociedad remite información sobre los resultados del tercer trimestre de 2015.
- Nº de Registro 229162 de fecha 01 de octubre de 2015, La sociedad informa sobre Cambios en la composición del Consejo de Administración.
- Nº de Registro 227204 de fecha 31 de julio de 2015, La sociedad remite información sobre los resultados del primer semestre de 2015.
- Nº de Registro 227194 de fecha 31 de julio de 2015, La sociedad informa sobre Cambios en la composición del Consejo de Administración.
- Nº de Registro 224495 de fecha 18 de junio de 2015, Celebración de la Junta General de Accionistas. Aprobación de acuerdos.
- Nº de Registro 223051 de fecha 15 de mayo de 2015, La sociedad remite información sobre los resultados del primer trimestre de 2015.
- Nº de Registro 223044 de fecha 15 de mayo de 2015, Publicación de la convocatoria de la Junta General Ordinaria y Extraordinaria de Accionistas.
- Nº de Registro 221270 de fecha 13 de abril de 2015, La sociedad remite el Informe Anual sobre remuneraciones de los consejeros del ejercicio 2014.
- Nº de Registro 221269 de fecha 13 de abril de 2015, La sociedad remite el Informe Anual del Gobierno Corporativo del ejercicio 2014.
- Nº de Registro 219288 de fecha 27 de febrero de 2015, La sociedad remite información sobre los resultados del segundo semestre de 2014

BALANCE DE SITUACIÓN CONSOLIDADO

<u>Activo</u>	<u>31.12.2015</u>	<u>31.12.2014</u>
Activos no corrientes	12.075.626	12.128.670
Inmovilizado material	9.039.446	9.140.807
Activos intangibles	392.258	311.058
Inversiones Inmobiliarias	-	-
Activos financieros no corrientes	37.030	73.046
Activos por impuesto diferido	2.606.892	2.603.759
Activos corrientes	18.769.323	18.084.611
Existencias	10.025.767	9.730.013
Deudores y otras cuentas a cobrar	8.363.488	7.945.173
Otros	80.181	99.382
Activos financieros corrientes	121.534	58.309
Efectivo y otros medios líquidos equivalentes	178.353	251.734
Total Activo	<u>30.844.949</u>	<u>30.213.281</u>
<u>Pasivo</u>		
Patrimonio neto	9.998.656	10.131.056
Capital social	894.088	894.088
Prima de emisión	8.214.463	8.214.463
Reservas	1.023.756	2.701.739
Acciones y participaciones en patrimonio propias	(1.250)	(1.250)
Resultados del ejercicio	(132.401)	(1.677.984)
Dividendos a cuenta	-	-
Pasivos no corrientes	3.813.748	3.911.200
Subvenciones, donaciones y legado	57.843	12.742
Provisiones a largo plazo	42.453	43.523
Deuda financiera a largo plazo	3.115.761	3.277.109
Otros pasivos no corrientes	-	-
Pasivos por impuestos diferidos	597.691	577.826
Pasivos corrientes	17.032.545	16.171.025
Deuda financiera a corto plazo	9.146.163	7.875.693
Acreedores y otras cuentas a pagar a corto plazo	7.112.786	7.462.996
Otros pasivos corrientes	298.252	380.633
Administraciones Públicas acreedoras	475.344	451.409
Provisiones a corto plazo	-	294
Total Pasivo	<u>30.844.949</u>	<u>30.213.281</u>

CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CONSOLIDADA

	<u>31.12.2015</u>	<u>31.12.2014</u>
Ingresos		
Cifra de negocios	34.947.793	33.084.965
Rappels sobre ventas	(920.034)	(872.797)
Ventas netas	34.027.759	32.212.168
Otros ingresos de explotación	148.095	21.970
	<u>34.175.854</u>	<u>32.234.138</u>
Otros ingresos	119.003	258.532
Gastos		
Aprovisionamientos	(20.833.867)	(19.073.966)
Gastos de personal	(6.766.673)	(6.570.848)
Otros gastos de explotación	(5.386.031)	(5.561.328)
Gastos por amortización y provisiones de explotación	(808.199)	(772.980)
Gastos extraordinarios por indemnización de personal	(126.947)	(84.006)
	<u>(33.921.717)</u>	<u>(32.063.128)</u>
Beneficio de operaciones continuadas antes de cargas financieras	373.140	429.542
Resultado financiero	(498.826)	(566.599)
Resultados antes de impuestos	(125.686)	(137.057)
Impuestos sobre sociedades	(6.716)	(1.540.927)
Resultado del ejercicio de operaciones continuadas	(132.402)	(1.677.984)
Resultado atribuido a intereses minoritarios	-	-
Resultado atribuido a la entidad dominante	(132.402)	(1.677.984)
Beneficio (pérdidas) básico por acción	(0,07)	(0,94)
Promedio ponderado de acciones	1.788.176	1.788.176

Enrique Morera Guajardo
PRESIDENTE

José Antonio Segarra Torres
VICEPRESIDENTE

José María Vidal Vía
CONSEJERO DELEGADO

Javier Bañares Parera
VOCAL

NEIL, S.A.
p.p. Pere Mollet Biosca
VOCAL

Aitor-Jon Careaga Azcágarra
VOCAL

Antonio Cabeza Gil-Casares
VOCAL

Aitor Barrenechea Delgado
VOCAL

Daniel Zubiri Oteiza
VOCAL

Trinidad Roig Farran
VOCAL