



desarrollos especiales de sistema de anclaje, s.a

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

Informe de Gestión Segundo Semestre 2013

27 de febrero de 2014



ÍNDICE

ANÁLISIS SEGUNDO SEMESTRE 2013	3
SITUACION FINANCIERA	4
CAMBIOS EN LA ESTRUCTURA SOCIETARIA DEL GRUPO.....	5
RIESGOS E INCERTIDUMBRES.....	5
HECHOS RELEVANTES	6
BALANCE DE SITUACIÓN CONSOLIDADO.....	7
CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CONSOLIDADA.....	8

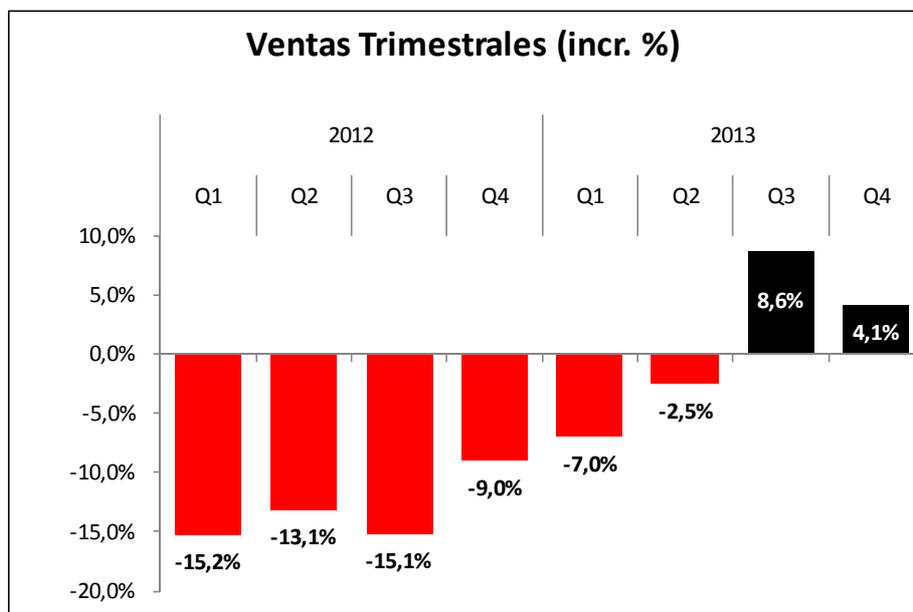


ANÁLISIS SEGUNDO SEMESTRE 2013

Se cierra el 2013 con una cifra de ventas de 32.376 miles de euros, ligeramente superior a la del ejercicio anterior, con una mejora del EBITDA y Resultado significativas, que manifiestan que el Grupo recobra la senda de la rentabilidad. Como se refleja en el cuadro que más adelante se incorpora, el Grupo considerando la anualización de los ajustes se encuentra con un BDI positivo.

Las ventas han evolucionado de manera distinta en cada uno de los semestres del ejercicio. El segundo semestre –como ya se apuntaba en la información remitida correspondiente al tercer trimestre– se ha caracterizado por un crecimiento consistente mes a mes, que muestra un cambio de tendencia positivo a la continuada caída de ventas en periodos anteriores, acumulando en el global del semestre un crecimiento del 6,3%.

desarrollos especiales de sistema de anclaje, s.a



La cifra de EBT recurrente conseguida en este segundo semestre –de menor facturación por su estacionalidad– permite asegurar que con el mero sostenimiento del nivel de ventas la rentabilidad del Grupo se ha recuperado, permitiendo construir sobre esta base y como ya se ha referido, un escenario de resultados positivos para el ejercicio 2014.

Durante este periodo se ha realizado la fusión societaria que ha comportado la integración de sistemas y plantillas del Grupo. A fecha de hoy, a falta de escasos días para que hayan transcurridos dos meses del presente ejercicio, la venta media diaria se incrementa en un 9,1% , respecto a la venta media agregada de 2013; lo que unido a la anualización del impacto del ajuste de costes permite afrontar 2014 con moderado optimismo, tanto más y como se indicará, las disponibilidades líquidas tras afrontar todos los ajustes por caja en elevado importe y manteniendo la atención de la deuda financiera, también en importantes magnitudes, coloca al Grupo en una inmejorable posición con vistas a la recuperación económica general y la sectorial en particular.



Las principales magnitudes de la cuenta de resultados consolidada y su variación respecto al ejercicio anterior son las siguientes:

cifras en miles €	2S_2013	2S_2012	2S_2013 anualizado
Ventas	32.376	32.319	32.376
Margen Bruto	35,6%	35,6%	36,0%
EBITDA	993	523	1.435
Resultado	-572	-976	102

Como se ha venido informando, el Grupo ha continuado con notables esfuerzos de ajuste a lo largo de 2013 y que se iniciaron ya en ejercicios anteriores; todo ello en función de materializar las sinergias derivadas de la integración con Grupo SIMES en 2009/2010, sin destrucción de valor y con adecuación de estructuras materiales y humanas a la situación del Grupo dentro del actual entorno macroeconómico y sectorial.

Durante el ejercicio 2013 se han producido ajustes que han generado un coste extraordinario y no recurrente de cerca de 400 miles de € (un 70% del Resultado), que junto con una elevada política de amortizaciones –que se irá reduciendo en los próximos ejercicios– ha determinado las pérdidas indicadas, que aun así han disminuido en relación a las del ejercicio 2012 y al mismo nivel de ventas (el 41%); y todo ello gracias al sustancial incremento del EBITDA en un casi 90% (89,86%), que ha pasado de 523 miles de € a 993 miles de €.

El cambio de tendencia tiene su principal causa en la evolución de las ventas en el canal de distribución moderno donde el crecimiento ha sido muy superior al del sector. En el canal directo hay que destacar el buen comportamiento en el sector del embalaje y del viñedo. Finalmente, las ventas en el mercado exterior siguen manteniendo el mismo peso que el ejercicio anterior constituyendo una tercera parte de la facturación total.

Lo indicado, resulta altamente relevante por cuanto el posicionamiento de la Compañía –sin deterioro sustancial de márgenes, ni incremento de morosidad (el nivel de insolvencias se ha mantenido en parámetros muy aceptables (1,4%) como consecuencia de la política de concesión de riesgo comercial que mantiene el Grupo) y al mismo nivel de ventas– ha logrado incrementar cuota de mercado.

SITUACION FINANCIERA

Las principales magnitudes del balance consolidado y sus variaciones son las siguientes:

cifras en miles €	dic-2013	dic-2012
Activos no Corrientes	13.878	14.122
Necesidades Op. Fondos	9.337	10.129
Patrimonio Neto	11.809	12.546
Deuda Financiera	11.124	11.375
Fondo de Maniobra	2.441	3.719

Inversiones

Las inversiones realizadas se han destinado al soporte de los proyectos comerciales acometidos y a la mejora de la calidad de servicio, en una cantidad todavía inferior al importe de las amortizaciones, alcanzando la cifra de 200 miles de €.

Endeudamiento

Como se puede apreciar por el cuadro que se reproduce a continuación, si bien la posición global de deuda se mantiene en parámetros muy parecidos a los del ejercicio 2012, resulta destacable la disminución de la deuda a Largo Plazo y el vencimiento a Corto Plazo de ese tipo de deuda en 1.150 miles de €.

cifras en miles €	dic-2013	dic-2012
Deuda LP	3.828	4.497
Deuda CP	7.296	6.878
<i>Vto. CP Deuda LP</i>	<i>852</i>	<i>1.333</i>
<i>Financiación circulantes</i>	<i>6.444</i>	<i>5.545</i>
Disponibilidades Líquidas	1.404	1.640

CAMBIOS EN LA ESTRUCTURA SOCIETARIA DEL GRUPO

A lo largo del ejercicio 2013 el Grupo ha realizado distintas operaciones encaminadas a simplificar su estructura societaria mediante la fusión por absorción de las sociedades Técnicas de Anclaje, S.A.U. y Compañía Neumática de Clavado, S.A. en Comersim S.A.U.

La composición del Grupo queda formado ahora por la sociedad holding DESA y las filiales Comersim S.A.U. (España), SDR Fixations S.A.S. (Francia) e IRI Representações e Comércio Internacional, Lda. (Portugal).

Esta reestructuración que ha llevado los inevitables costes de todo orden (ya absorbidos), redundará en ahorros significativos de tipo administrativo y en una simplificación de los sistemas y de la gestión, permitiendo a su vez, una mayor penetración en clientes por venta cruzada; así como ahorros de todo orden derivados de la concentración de compras.

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, en una situación que se prevé de una depreciación del euro frente al dólar poco significativa (-1%).
- Subidas de tipos de interés, que 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

- N° de Registro 195160 de fecha 14 de noviembre de 2013, La sociedad remite información sobre los resultados del tercer trimestre de 2013.
- N° de Registro 192237 de fecha 29 de agosto de 2013, La sociedad remite información sobre los resultados del primer semestre de 2013.
- N° de Registro 189255 de fecha 19 de junio de 2013, Celebración de la Junta General de accionistas de DESA. Aprobación de acuerdos.
- N° de Registro 188454 de fecha 30 de mayo de 2013, Adquisición por parte de Comersim SAU de la totalidad de las acciones de Técnicas de Anclaje SAU.
- N° de Registro 187466 de fecha 17 de mayo de 2013, Convocatoria de Junta General Ordinaria y Extraordinaria de Accionistas de la Compañía.
- N° de Registro 185844 de fecha 26 de abril de 2013, La sociedad remite el Informe Anual de Gobierno Corporativo del ejercicio 2012.
- N° de Registro 182965 de fecha 28 de febrero de 2013, La sociedad remite información sobre los resultados del segundo semestre de 2012.



BALANCE DE SITUACIÓN CONSOLIDADO

<u>Activo</u>	<u>31.12.2013</u>	<u>31.12.2012</u>
Activos no corrientes	13.877.503	14.122.430
Inmovilizado material	9.397.994	9.774.744
Activos intangibles	270.050	260.936
Inversiones Inmobiliarias	-	-
Activos financieros no corrientes	67.966	91.280
Activos por impuesto diferido	4.141.493	3.995.470
Activos corrientes	16.923.591	17.034.781
Existencias	8.838.686	8.398.684
Deudores y otras cuentas a cobrar	7.684.541	8.168.551
Otros	48.044	63.043
Activos financieros corrientes	24.776	48.092
Efectivo y otros medios líquidos equivalentes	327.544	354.411
Total Activo	30.801.094	31.157.211
<u>Pasivo</u>		
Patrimonio neto	11.809.040	12.546.314
Capital social	894.088	894.088
Prima de emisión	8.214.463	8.214.463
Reservas	3.273.758	4.140.838
Acciones y participaciones en patrimonio propias	(1.250)	-
Accionistas minoritarios	-	273.257
Resultados del ejercicio atribuible a la sociedad dominante	(572.019)	(976.332)
Dividendos a cuenta	-	-
Pasivos no corrientes	4.508.980	5.295.055
Subvenciones, donaciones y legado	18.425	21.510
Provisiones a largo plazo	45.252	68.674
Deuda financiera a largo plazo	3.828.378	4.496.677
Otros pasivos no corrientes	-	-
Pasivos por impuestos diferidos	616.925	708.194
Pasivos corrientes	14.483.074	13.315.842
Deuda financiera a corto plazo	7.295.986	6.878.175
Acreedores y otras cuentas a pagar a corto plazo	6.457.447	5.529.251
Otros pasivos corrientes	385.625	417.762
Administraciones Públicas acreedoras	344.016	484.965
Provisiones a corto plazo	-	5.689
Total Pasivo	30.801.094	31.157.211



CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CONSOLIDADA

	<u>31.12.2013</u>	<u>31.12.2012</u>
Ingresos		
Cifra de negocios	32.375.868	32.319.386
Rappels sobre ventas	(639.271)	(559.681)
Importe Cifra de negocios	31.736.597	31.759.705
Prestaciones de Servicios	141.209	151.459
Otros ingresos de explotación	74.786	18.130
	<u>31.952.592</u>	<u>31.929.294</u>
Otros ingresos		-
Gastos		
Aprovisionamientos	(18.504.470)	(18.711.823)
Gastos de personal	(6.893.875)	(6.910.670)
Otros gastos de explotación	(5.721.010)	(5.746.184)
Gastos por amortización y provisiones de explotación	(767.316)	(831.230)
Gastos extraordinarios por indemnización de personal	(397.175)	(782.683)
	<u>(32.283.846)</u>	<u>(32.982.590)</u>
Beneficio de operaciones continuadas antes de cargas financieras	(331.254)	(1.053.296)
Resultado financiero	(474.957)	(591.142)
Diferencias negativas de combinaciones de negocios		-
Resultados antes de impuestos	(806.211)	(1.644.438)
Impuestos sobre sociedades	236.400	669.635
Resultado del ejercicio de operaciones continuadas	(569.811)	(974.803)
Resultado atribuido a intereses minoritarios	2.208	1.529
Resultado atribuido a la entidad dominante	(572.019)	(976.332)
Beneficio básico por acción	-	-
Promedio ponderado de acciones	1.788.176	1.788.176