



desarrollos especiales de sistema de anclaje, s.a

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

Informe de Gestión Primer Semestre 2011

30 de junio de 2011



ÍNDICE

ANÁLISIS PRIMER SEMESTRE 2011	3
RIESGOS E INCERTIDUMBRES.....	4
HECHOS RELEVANTES	4
BALANCES DE SITUACIÓN CONSOLIDADOS	5
CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CONSOLIDADAS	6
BALANCES DE SITUACIÓN INDIVIDUAL	7
CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS INDIVIDUAL	8



ANÁLISIS PRIMER SEMESTRE 2011

- La cifra de negocios consolidada del cierre del primer semestre de 2011 arroja unas ventas de 20.413.197 €, cifra alineada con las previsiones realizadas, que supone un crecimiento del 172,5% respecto a la cifra del año anterior motivada principalmente por la integración del grupo Simes en el portfolio de negocios de la Compañía. El EBITDA alcanza la cifra de 1.027.203 €, resultando, después de gastos no recurrentes, un BAI de 184.976 €.
- El primer semestre ha presentado dos fases muy distintas en la evolución de los negocios. En los primeros tres meses se produjeron crecimientos significativos en casi todas las líneas de negocio de la Compañía, (sobre el 7%); esa tendencia ha cambiado de signo a lo largo de la segunda mitad del semestre. Ese cambio es coherente con los indicadores de actividad del mercado nacional relacionados con los sectores en los que opera la Compañía: descenso de la licitación oficial de obra pública, número de licencias para la construcción de nuevas viviendas en niveles mínimos, índice de producción industrial e índice de comercio al por menor de signo negativo.
- El motor principal de crecimiento sigue siendo la actividad exportadora que crece más de un 30%. Viene acompañada también por el buen comportamiento de la filial internacional en Francia con un crecimiento de sus ventas del 12%.
- El negocio de Grapado, que se dirige en una parte muy importante al sector industrial -el menos desfavorecido en la coyuntura actual en los que opera la Compañía- se ha mostrado también especialmente activo presentando un crecimiento del 6%. Destacan los crecimientos de ventas en Alemania, Polonia y Dinamarca.
- La tendencia alcista de los precios de las principales materias primas se ha mantenido en esta primera mitad del ejercicio con un moderado impacto en el margen bruto, que ha bajado un punto porcentual respecto al mismo periodo del año anterior. Este efecto inflacionista de precios de materias primas se ha podido contrarrestar en buena parte por las mejoras en productividad y procesos en fábrica.
- La situación financiera permanece sin ninguna clase de tensión y equilibrada utilizándose exclusivamente el descuento comercial en un 50% sobre el total de la cuenta de clientes con un control del riesgo que sigue ofreciendo buenos resultados dotando por insolvencias un 0,77% de la cifra de ventas.
- Dentro de las sinergias de la integración están los planes de reorganización de espacios e inmuebles. Se han realizado inversiones en el centro logístico de Orcoyen por importe de unos 300.000 €, aumentando y mejorando su capacidad y eficiencia, con el objeto de centralizar en este almacén la actividad logística en Navarra. Dicho proyecto finalizará durante el tercer trimestre del ejercicio, quedando pendientes, aproximadamente, 100.000 €, en inversiones. La centralización comportará el cierre del almacén de Elcano.
- La Junta General de accionistas, celebrada el 29 de junio de 2011, aprobó la reorganización societaria propuesta por el Consejo de Administración que tiene el propósito de simplificar la actual estructura -compuesta por 11 sociedades- adecuándola a la nueva definición de los negocios y su situación geográfica.



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 146341 de fecha 29 de junio de 2011, Convocatoria de Junta General Ordinaria y Extraordinaria de Accionistas.
- N° de Registro 144573 de fecha 27 de mayo de 2011, Convocatoria de Junta General.
- N° de Registro 143906 de fecha 13 de mayo de 2011, Informe Primer Trimestre 2011.
- N° de Registro 143833 de fecha 12 de mayo de 2011, Acuerdos de Consejo de Administración sobre escisión y fusión.
- N° de Registro 142803 de fecha 26 de abril de 2011, Informe Anual de Gobierno Corporativo del ejercicio 2010.
- N° de Registro 139299 de fecha 28 de febrero de 2011, Avance de Resultados de las Sociedades Emisoras correspondientes al segundo semestre de 2010.



BALANCES DE SITUACIÓN CONSOLIDADOS

Activo	30.06.2011	31.12.2010
Activos no corrientes	13.832.883	14.080.843
Inmovilizado material	10.210.920	10.465.801
Activos intangibles	127.083	132.226
Inversiones Inmobiliarias	103.947	105.686
Activos financieros no corrientes	81.284	74.630
Activos por impuesto diferido	3.309.649	3.302.500
Activos corrientes	24.014.754	24.114.222
Activos no corrientes mantenidos para la venta	153.000	-
Existencias	10.306.490	10.559.323
Deudores y otras cuentas a cobrar	12.172.590	12.129.514
Otros	346.273	244.443
Activos financieros corrientes	15.430	-
Efectivo y otros medios líquidos equivalentes	1.020.971	1.180.942
Total Activo	37.847.637	38.195.065
Pasivo		
Patrimonio neto	13.838.816	13.497.366
Capital social	894.088	894.088
Prima de emisión	8.214.463	8.214.463
Reservas	4.289.140	3.644.457
Acciones y participaciones en patrimonio propias	-	(143.957)
Accionistas minoritarios	256.149	463.840
Resultados del ejercicio	184.976	424.475
Pasivos no corrientes	6.868.417	7.341.793
Subvenciones, donaciones y legado	47.173	42.595
Provisiones a largo plazo	165.229	165.229
Deuda financiera a largo plazo	5.976.429	6.478.841
Pasivos por impuestos diferidos	679.586	655.128
Pasivos corrientes	17.140.404	17.355.906
Deuda financiera a corto plazo	8.034.292	7.075.272
Acreedores y otras cuentas a pagar a corto plazo	7.065.047	7.565.778
Otros pasivos corrientes	506.074	520.787
Administraciones Públicas acreedoras	681.831	621.925
Provisiones a corto plazo	853.160	1.572.144
Total Pasivo	37.847.637	38.195.065



CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CONSOLIDADAS

	<u>30.06.2011</u>	<u>30.06.2010</u>
Ingresos		
Ventas netas y prestaciones de servicios	20.413.197	7.440.636
Otros ingresos de explotación	26.163	22.334
	<u>20.439.360</u>	<u>7.462.970</u>
Otros ingresos	106.461	19.313
Gastos		
Aprovisionamientos	(11.505.042)	(4.375.683)
Gastos de personal	(4.451.990)	(1.694.721)
Otros gastos de explotación	(3.685.204)	(1.110.500)
Gastos por amortización y provisiones de explotación	(466.582)	(181.498)
	<u>(20.108.817)</u>	<u>(7.362.402)</u>
Beneficio de operaciones continuadas antes de cargas financieras	437.004	119.881
Resultado financiero	(252.028)	(221.155)
Diferencias negativas de combinaciones de negocios	-	348.837
Resultados antes de impuestos (*)	184.976	247.563
Gasto por impuestos sobre sociedades	-	-
Resultado del ejercicio de operaciones continuadas	184.976	247.563
Resultado atribuido a intereses minoritarios	(7.911)	-
Resultado atribuido a la entidad dominante	192.887	247.563
Beneficio básico por acción	0.10	0.14
Promedio ponderado de acciones	1.788.176	1.788.176



BALANCES DE SITUACIÓN INDIVIDUAL

desarrollos especiales de sistema de anclaje, s.a

<u>Activo</u>	<u>30.06.2011</u>	<u>31.12.2010</u>
Activos no corrientes	14.838.851	14.967.037
Inmovilizado material	5.457.208	5.579.080
Activos intangibles	22.719	29.033
Inversiones en empresas del Grupo	9.026.584	9.026.584
Activos financieros no corrientes	13.711	13.711
Activos por impuesto diferido	318.629	318.629
Activos corrientes	10.150.444	10.690.988
Existencias	4.604.334	4.707.878
Deudores y otras cuentas a cobrar	5.219.629	5.322.079
Inversiones en empresas del Grupo	258.000	158.000
Activos financieros corrientes	14.670	41.768
Otros	34.516	10.457
Efectivo y otros medios líquidos equivalentes	19.294	450.806
Total Activo	24.989.295	25.658.025
<u>Pasivo</u>		
Patrimonio neto	9.685.891	9.348.104
Capital social	894.088	894.088
Prima de emisión	8.214.463	8.214.463
Reservas	396.027	496.670
Acciones y participaciones en patrimonio propias	-	(143.957)
Resultados del ejercicio	181.312	(113.160)
Pasivos no corrientes	5.295.604	5.570.983
Provisiones a largo plazo	25.000	25.000
Deuda financiera a largo plazo	5.255.272	5.530.651
Pasivos por impuestos diferidos	15.332	15.332
Pasivos corrientes	10.007.800	10.738.938
Deuda financiera a corto plazo	3.585.732	3.409.687
Acreedores y otras cuentas a pagar a corto plazo	6.019.407	7.001.561
Otros pasivos corrientes	208.946	178.499
Administraciones Públicas acreedoras	193.715	149.191
Total Pasivo	24.989.295	25.658.025



CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS INDIVIDUAL

	<u>30.06.2011</u>	<u>30.06.2010</u>
Ingresos		
Ventas netas y prestaciones de servicios	7.411.295	5.684.497
Otros ingresos de explotación	25.853	22.334
	<u>7.437.148</u>	<u>5.706.831</u>
Otros ingresos	-	10.557
Gastos		
Aprovisionamientos	(4.463.147)	(3.252.441)
Gastos de personal	(1.503.217)	(1.327.211)
Otros gastos de explotación	(979.356)	(905.391)
Gastos por amortización y provisiones de explotación	(148.805)	(154.815)
	<u>(7.094.525)</u>	<u>(5.639.859)</u>
Beneficio de operaciones continuadas antes de cargas financieras	342.623	77.530
Resultado financiero	(161.311)	(204.943)
Resultados antes de impuestos (*)	181.312	(127.413)
Gasto por impuestos sobre sociedades	-	-
Resultado del ejercicio de operaciones continuadas	181.312	(127.413)
Beneficio básico por acción	0,10	-
Promedio ponderado de acciones	1.788.176	1.788.176