

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

Informe de Gestión Primer Semestre 2015

30 de julio de 2015

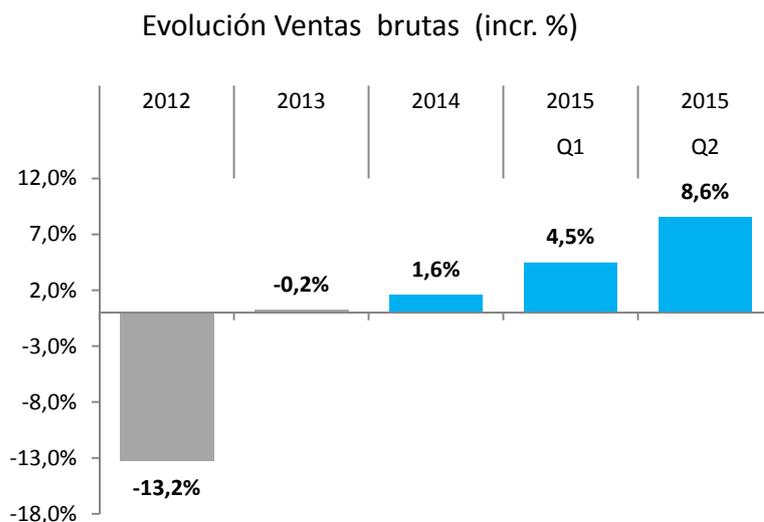
ÍNDICE

ANÁLISIS PRIMER SEMESTRE 2015	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

ANÁLISIS PRIMER SEMESTRE 2015

EVOLUCIÓN DE LOS NEGOCIOS

- La Compañía ha obtenido en el primer semestre del 2015 unas ventas netas de 18.116 miles de euros, una cifra que supera en 1.047 miles de euros la conseguida en el mismo periodo del ejercicio anterior, lo que supone un crecimiento del 6,13%.
- Tras los ejercicios ya superados en los que se experimentaron caídas en los niveles de venta, la Sociedad mantiene la línea ascendente iniciada dos años atrás, esta vez con el mayor porcentaje de crecimiento interanual experimentado desde la salida de la crisis. 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 con claros indicios de aceleración. Al crecimiento del 4,5% conseguido en Q1 debe sumarse el 8,6% conseguido en Q2, para totalizar el mencionado 6.13% de S1.



- Entre las actividades con mejor comportamiento en este período destacan las relacionadas con la actividad industrial. Deben destacarse los crecimientos experimentados por los productos de valor añadido, resultado del I+D desarrollado internamente.
- 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 €	S1 2015	S1 2014	Var %
Ventas	18.116	17.069	6,1%
Margen Bruto	32,6%	34,4%	-1,8 pp
EBITDA	938	881	6,5%
EBT ordinario	216	207	4,5%
EBT	155	152	2,0%

- 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 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 88 miles de euros, íntegramente recogidas en la cuenta de resultados, que se espera no sean recurrentes.
- A pesar de lo arriba mencionado, la Compañía ha conseguido mejorar en un 6,5% el EBITDA, hasta los 938 miles de euros, gracias al buen comportamiento experimentado por las ventas y a la contención habitual de costes.
- La variación del tipo de cambio favorece la capacidad competitiva de los productos fabricados en España por el Grupo, por lo que se confía en paliar la erosión de márgenes experimentada por el encarecimiento de las importaciones con el previsto crecimiento de las exportaciones, cuyo efecto no se ha materializado todavía en la cuenta de resultados.
- El EBT final ha sido de 155 miles de euros que incluyen gastos extraordinarios por indemnizaciones por importe de 42 miles de euros, cuya cuantía ha sido objeto de la oportuna periodificación en la totalidad del ejercicio 2015 con el fin de reflejar fielmente el valor generado durante este trimestre.

SITUACION FINANCIERA

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

cifras en miles €	jun-2015	dic-2014
Activos no Corrientes	12.076	12.128
Necesidades Operativas de Fondos	11.079	10.162
Patrimonio Neto	10.283	10.131
Fondo de Maniobra	1.962	1.960

Gestión de circulantes:

- A pesar del incremento de facturación los niveles de Necesidades Operativas de Fondos se han mantenido estables, consiguiéndose incluso una reducción del Fondo de Maniobra, consecuencia de la gestión que se realiza de forma permanente sobre las distintas partidas que lo componen.
- Las disponibilidades líquidas alcanzan la cifra de 1.244 miles de euros, en línea con las cifras de cierre del ejercicio anterior.

cifras en miles €	jun-2015	dic-2014
Deuda LP	3.112	3.277
Deuda CP	9.439	7.875
<i>Vto. CP Deuda LP</i>	<i>480</i>	<i>654</i>
<i>Financiación circulantes</i>	<i>8.959</i>	<i>7.221</i>

Endeudamiento:

- Los préstamos y leasings se siguen amortizando de acuerdo con el calendario previsto. Debe destacarse la reducción de 311 miles de euros correspondientes a la amortización de deuda (suma de los importes a largo y corto plazo) conseguida durante el período, que a su vez se compone de una disminución de 391 miles de euros por devoluciones de principal y un aumento de 80 miles de euros correspondientes a la financiación de nuevas inversiones. El calendario de devolución de principales (préstamos y leasings) presenta una reducción muy significativa en comparación con las cantidades reintegradas, en promedio, durante los últimos cinco ejercicios.
- El incremento de la financiación de circulantes se corresponde con el incremento de facturación y con la calidad del papel que se descuenta sigue teniendo su reflejo en el nivel de incidencias sobre ventas, que ha presentado este semestre unos excelentes parámetros (0,2%).

Inversiones

- Las inversiones realizadas se han destinado en su mayor parte a mejoras tecnológicas y bienes de equipo de carácter estratégico tanto en la planta industrial de Elcano, como en el Centro Logístico de Valls, en una cantidad inferior al importe anual de las amortizaciones recurrentes, alcanzando la cifra de 342 miles de euros.

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 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>30.06.2015</u>	<u>31.12.2014</u>
Activos no corrientes	12.076.110	12.128.670
Inmovilizado material	9.004.362	9.140.807
Activos intangibles	388.818	311.058
Inversiones Inmobiliarias	-	-
Activos financieros no corrientes	79.171	73.046
Activos por impuesto diferido	2.603.759	2.603.759
Activos corrientes	19.950.049	18.084.611
Existencias	10.190.578	9.730.013
Deudores y otras cuentas a cobrar	9.437.900	7.945.173
Otros	76.766	99.382
Activos financieros corrientes	59.148	58.309
Efectivo y otros medios líquidos equivalentes	185.657	251.734
Total Activo	<u>32.026.159</u>	<u>30.213.281</u>
<u>Pasivo</u>		
Patrimonio neto	10.283.271	10.131.056
Capital social	894.088	894.088
Prima de emisión	8.214.463	8.214.463
Reservas	1.020.875	2.701.739
Acciones y participaciones en patrimonio propias	(1.250)	(1.250)
Resultados del ejercicio	155.095	(1.677.984)
Dividendos a cuenta	-	-
Pasivos no corrientes	3.755.193	3.911.200
Subvenciones, donaciones y legado	12.240	12.742
Provisiones a largo plazo	53.523	43.523
Deuda financiera a largo plazo	3.111.604	3.277.109
Otros pasivos no corrientes	-	-
Pasivos por impuestos diferidos	577.826	577.826
Pasivos corrientes	17.987.695	16.171.025
Deuda financiera a corto plazo	9.438.689	7.875.693
Acreedores y otras cuentas a pagar a corto plazo	7.564.322	7.462.996
Otros pasivos corrientes	446.317	380.633
Administraciones Públicas acreedoras	538.185	451.409
Provisiones a corto plazo	182	294
Total Pasivo	<u>32.026.159</u>	<u>30.213.281</u>

CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CONSOLIDADA

	<u>30.06.2015</u>	<u>30.06.2014</u>
Ingresos		
Cifra de negocios	18.575.825	17.308.281
Rappels sobre ventas	(459.742)	(239.413)
Ventas netas	18.116.083	17.068.868
Otros ingresos de explotación	73.643	75.179
	<u>18.189.726</u>	<u>17.144.047</u>
Otros ingresos	-	29.106
Gastos		
Aprovisionamientos	(11.217.624)	(10.159.031)
Gastos de personal	(3.375.513)	(3.331.246)
Otros gastos de explotación	(2.691.116)	(2.840.826)
Gastos por amortización y provisiones de explotación	(401.368)	(380.013)
Gastos extraordinarios por indemnización de personal	(92.752)	(67.289)
	<u>(17.778.373)</u>	<u>(16.778.405)</u>
Beneficio de operaciones continuadas antes de cargas financieras	411.353	394.748
Resultado financiero	(256.258)	(242.819)
Resultados antes de impuestos	145.095	151.929
Impuestos sobre sociedades	-	-
Resultado del ejercicio de operaciones continuadas	155.095	151.929
Resultado atribuido a intereses minoritarios	-	-
Resultado atribuido a la entidad dominante	155.095	151.929
Beneficio (pérdidas) básico por acción	0,09	0,08
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

Camilo Pereira Pérez
VOCAL

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

Javier Bañares Parera
VOCAL

Juan Luis Aguirre Unceta
VOCAL

Aitor-Jon Careaga Azcágarra
VOCAL

Antonio Cabeza Gil-Casares
VOCAL

Aitor Barrenechea Delgado
VOCAL

Daniel Zubiri Oteiza
VOCAL

Trinidad Roig Farran
VOCAL