



desarrollos especiales de sistema de anclaje, s.a

## Desarrollos Especiales de Sistemas de Anclaje, S.A. y Sociedades dependientes

Informe de Gestión Primer Semestre 2009

30 de junio de 2009



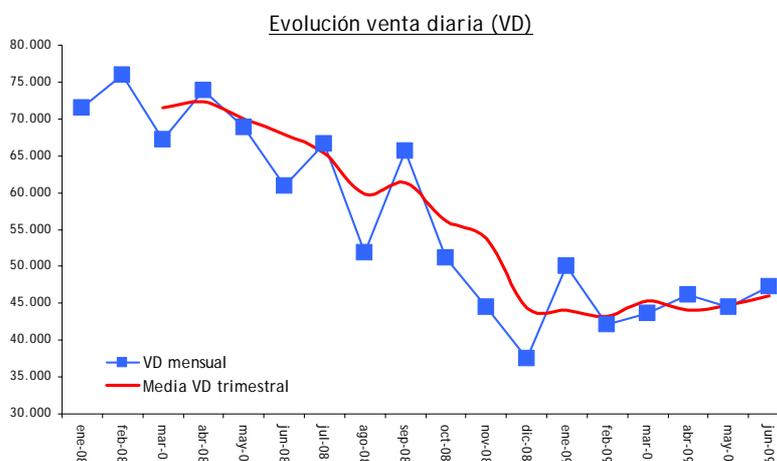
ÍNDICE

ANÁLISIS PRIMER SEMESTRE 2009 .....	3
RIESGOS E INCERTIDUMBRES.....	5
HECHOS RELEVANTES Y OTRAS COMUNICACIONES .....	5
BALANCES DE SITUACIÓN CONSOLIDADOS .....	6
CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CONSOLIDADAS .....	7



## ANÁLISIS PRIMER SEMESTRE 2009

- La evolución de las ventas del primer semestre del presente ejercicio ha empezado a dar señales de recuperación. Mientras la tendencia de la facturación mostraba en 2008 cifras negativas tanto nominales (menor facturación diaria) como porcentuales (decrecimiento con relación a las ventas del ejercicio anterior), a partir del mes de enero de 2009 la evolución de las ventas diarias ha sido positiva en términos nominales, puesto que éstas han mostrado un comportamiento de estabilidad durante todo el semestre y, tras detener la caída de 2008, han iniciado la senda de la recuperación. Ello no obstante, la comparación respecto a 2008 arroja todavía un decrecimiento en torno al 30%, un porcentaje inferior a las caídas generalizadas observadas en el resto del sector. La evolución de las ventas en este primer semestre permite distinguir un primer trimestre en el que se detuvo la caída de la actividad y un segundo en el que se observa una evolución de recuperación confirmada por las operaciones del mes de julio.



desarrollos especiales de sistema de anclaje, s.a

- Las tendencias de la facturación de la Empresa durante este período en un entorno en que los índices de actividad del sector de la construcción han sido muy negativos, permite insistir en la lectura de que no existe una correlación única entre la promoción de nueva vivienda y las ventas de la Compañía, y que por contra éstas conservan un volumen correspondiente a un consumo recurrente no ligado a nuevas promociones. Así las acciones emprendidas por la compañía en relación a nuevos productos y canales están permitiendo atemperar el deterioro de las ventas, además del influjo positivo sobre las mismas derivado del mercado de rehabilitación y obra pública.
- La Compañía ha continuado con su política de diversificación de la cartera de clientes y el lanzamiento de nuevos productos cuya orientación complementa otros sectores de actividad no específicamente vinculados a la construcción (industria, consumo doméstico). Asimismo, en los últimos doce meses se han mantenido los volúmenes de exportación conseguidos durante el ejercicio anterior, actividad que se espera seguirá creciendo a lo largo del segundo semestre.
- Durante el primer semestre de 2009 se han llevado a cabo todas las acciones contempladas en el plan de ajuste destinadas a reequilibrar la cuenta de resultados, adaptando de este modo el tamaño de la red comercial y la carga de estructura a la dimensión actual de la Compañía, preservando a la vez los activos materiales y humanos necesarios para mantener todo el potencial para generar resultados. En consecuencia, la lectura de los resultados del primer semestre debe realizarse teniendo en cuenta que:



- Las pérdidas del período incluyen 553 mil euros, más de dos tercios del total, correspondientes a indemnizaciones y a costes inherentes a la operación de compraventa de la nave de Sant Boi, que tienen naturaleza de no recurrentes y que por tanto no deben considerarse costes de las operaciones ordinarias.
- Aunque el plan de ajuste se ha ejecutado con rapidez, la cuenta de resultados del primer semestre recoge gastos que han sido ya eliminados y que por tanto no se repetirán en el segundo semestre del ejercicio, por lo que la estimación de los resultados del año debe realizarse, no solo extrayendo el coste propio plan de ajuste, sino también eliminando los gastos que han sido objeto del mismo.
- En aplicación de una política de máximo rigor en la valoración de los activos, la dotación a la provisión por insolvencias ha ascendido durante el semestre a un 2.7% de las ventas, cifra que puede calificarse de muy contenida a la vista de la situación general del entorno y que debe atribuirse a la escrupulosidad seguida por la Empresa en la concesión y gestión de crédito a la venta. No obstante, se confía que este parámetro inicie una trayectoria descendente a lo largo del segundo semestre.
- No existen variaciones significativas en las principales partidas de activo y pasivo con relación a las cifras correspondientes al cierre del ejercicio anterior, aunque debe destacarse:
  - Por un lado el cobro de 1.5 MM más IVA correspondientes al pago aplazado de la operación de compraventa de la antigua nave de Sant Boi, por la que la sociedad obtuvo un total de 1.9 MM más IVA.
  - Por otro, la progresiva adecuación de los circulantes a los volúmenes de ventas actuales, que ha conducido a una variación positiva en el capital corriente por 758 mil euros.

La consideración de estos dos elementos sitúa la posición de tesorería de la Compañía en una cómoda situación, no solo para hacer frente a las obligaciones ordinarias, sino también para seguir desarrollando proyectos destinados a aprovechar las oportunidades que se presentarán en el sector.



### 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. Desde finales del anterior ejercicio, el Grupo tomó una posición en futuros por importe de 750 mil euros destinada a paliar la volatilidad actual del cambio y a salvaguardar la cuenta de resultados ante eventuales apreciaciones del dólar. La pérdida, que en su caso, pueda derivarse de esta posición vendrá compensada por el menor coste de adquisición de los productos importados.
- Subidas de tipos de interés.
- Incremento de los costes de ventas por posibles aumentos de precios de materia prima, básicamente el acero, si bien en la actual coyuntura aparece como probable un descenso.

### HECHOS RELEVANTES Y OTRAS COMUNICACIONES

- Nº de Registro 110742 de fecha 1 de julio de 2009, Acuerdos adoptados en la Junta General de Accionistas.
- Nº de Registro 108468 de fecha 15 de mayo de 2009, Avance de Resultados de las Sociedades Emisoras correspondientes al primer trimestre de 2009.
- Nº de Registro 107761 de fecha 30 de abril de 2009, Informe Anual de Gobierno Corporativo del ejercicio 2008.
- Nº de Registro 107444 de fecha 27 de abril de 2009, Avance de Resultados de las Sociedades Emisoras correspondientes al segundo semestre de 2008.
- Nº de Registro 104797 de fecha 27 de febrero de 2009, Avance de Resultados de las Sociedades Emisoras correspondientes al segundo semestre de 2008.



**BALANCES DE SITUACIÓN CONSOLIDADOS**

<u>Activo</u>	<u>30.06.2009</u>	<u>31.12.2008</u>
Activos no corrientes	6.005.190	6.062.537
Inmovilizado material	5.822.862	5.853.285
Activos intangibles	35.906	53.160
Inversiones Inmobiliarias	112.643	112.643
Activos financieros no corrientes	33.779	43.449
Activos corrientes	10.045.875	12.412.170
Existencias	4.149.713	5.365.077
Deudores y otras cuentas a cobrar	3.936.252	6.386.506
Otros	51.389	15.968
Activos financieros corrientes	1.683.785	115.085
Efectivo y otros medios líquidos equivalentes	224.736	529.534
<b>Total Activo</b>	<b>16.051.065</b>	<b>18.474.707</b>
<u>Pasivo</u>		
Patrimonio neto	4.855.657	5.685.825
Capital social	554.335	554.335
Prima de emisión	60.379	60.379
Reservas	5.071.111	4.523.973
Resultados del ejercicio	(830.168)	702.352
Dividendos a cuenta	-	(155.214)
Pasivos no corrientes	5.556.728	5.580.649
Provisiones a largo plazo	61.193	61.193
Deuda financiera a largo plazo	5.425.450	5.412.545
Otros pasivos no corrientes	3.796	3.796
Pasivos por impuestos diferidos	66.289	103.115
Pasivos corrientes	5.638.681	7.208.233
Deuda financiera a corto plazo	3.427.219	4.631.990
Acreedores y otras cuentas a pagar a corto plazo	1.675.406	1.958.826
Otros pasivos corrientes	3.252	142.755
Administraciones Públicas acreedoras	440.106	332.284
Provisiones a corto plazo	92.697	142.378
<b>Total Pasivo</b>	<b>16.051.065</b>	<b>18.474.707</b>



CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CONSOLIDADAS

	<u>30.06.2009</u>	<u>30.06.2008</u>
Ingresos		
Ventas netas y prestaciones de servicios	5.299.161	8.417.599
Otros ingresos de explotación	29.068	35.448
	<u>5.328.229</u>	<u>8.453.047</u>
Otros ingresos		
Gastos		
Aprovisionamientos	(2.919.800)	(4.508.947)
Gastos de personal	(1.668.117)	(1.418.197)
Gastos por amortización y provisiones	(143.831)	(229.196)
Otros gastos de explotación	(1.132.515)	(1.495.131)
	<u>(5.864.263)</u>	<u>(7.651.471)</u>
Beneficio de operaciones continuadas antes de cargas financieras	(536.034)	801.576
Resultado financiero	(294.135)	(268.333)
Otros gastos		
Resultados antes de impuestos	(830.169)	533.243
Gasto por impuestos sobre sociedades	-	(159.973)
Resultado del ejercicio de operaciones continuadas (*)	(830.169)	373.270
Beneficio básico por acción		0,34
Promedio ponderado de acciones		1.108.669

(\*) Incluyen 553.191 euros no recurrentes, correspondientes a indemnizaciones y a costes de la enajenación del local de Sant Boi.