



desarrollos especiales de sistema de anclaje, s.a

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

**Informe de Gestión Segundo Semestre 2011**

**31 de diciembre de 2011**



## ÍNDICE

ANÁLISIS SEGUNDO SEMESTRE 2011 .....	3
SITUACION FINANCIERA .....	4
RIESGOS E INCERTIDUMBRES.....	5
HECHOS RELEVANTES .....	6
BALANCE DE SITUACIÓN CONSOLIDADO .....	7
CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CONSOLIDADA.....	8

## ANÁLISIS SEGUNDO SEMESTRE 2011

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

cifras en miles €	2011	2010	Δ %
Ventas	37.265	24.324	53%
EBITDA	1.696	1.375	23%
EBIT	820	702	17%

Las ventas consolidadas al cierre del ejercicio 2011 alcanzan la cifra de 37.265.068 €, representando un incremento del 53% respecto al año anterior, que se explica por la variación del perímetro de consolidación del grupo DESA al integrar en junio de 2010 a las empresas del grupo Simes.

La tendencia regresiva de las ventas de los dos anteriores trimestres del ejercicio se ha repetido en este último en el que presentan una disminución del -9,3%. Estas sucesivas caídas son consecuencia de la debilidad de la demanda interna, que en los sectores en los que el Grupo comercializa sus productos muestran indicadores negativos. Así, por ejemplo y respecto al 2010, el número de viviendas construidas en el 2011 ha caído un -13%, la licitación oficial un -44%, el comercio al por menor (equipamiento del hogar) un -8% y el índice de producción industrial de bienes de consumo duraderos un -9,5%, indicadores todos que reflejan en su conjunto la crisis profunda que estamos atravesando.

Como se ha venido informando, la actividad en los mercados internacionales ha atenuado parcialmente la situación en el mercado nacional. Las ventas en el exterior significan un 30% del total del Grupo (se agrupan en este epígrafe las de las filiales de Francia, Portugal y la exportación), con un crecimiento de la actividad exportadora del 25%.

En este contexto se ha seguido buscando la eficiencia en las operaciones priorizando aquellos proyectos que presentaban mejoras de costes y reducción de gastos más significativos, pero que no se manifestarán en su totalidad hasta el ejercicio 2012: la unificación de la plataforma logística en Pamplona; el cierre de líneas de fabricación no rentables; el ajuste de la red comercial adecuándola a las carteras de clientes en determinadas zonas geográficas; y la centralización de los servicios generales del Grupo.

Se ha materializado durante este periodo la reorganización societaria del Grupo simplificándola y adaptándola a la realidad de su oferta consiguiendo así una administración más eficaz. Las operaciones realizadas han consistido en:

- Escisión total de Comersim, S.L. trasladando sus activos y pasivos a Simes Senco S.A. y DESA, S.A.
- Fusión por absorción de Simes Intenacional S.A. en DESA, S.A.
- Cesión de activos y pasivos, así como de la actividad, de Fisim Sistemas de Fixação, LDA a IRI Representações e Comercio Int., LDA.



El Grupo alcanza un EBITDA de 1.696.226 € y un Resultado de 34.777 € que considera satisfactorios por haberse conseguido en un contexto económicamente muy difícil, recesivo y problemático.

### BALANCE CONSOLIDADO

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

cifras en miles €	dic-2011	dic-2010
Activos no Corrientes	13.840	14.081
Necesidades Op. Fondos	13.544	14.312
Patrimonio Neto	13.521	13.497
Deuda Financiera	6.969	7.569
Efectos Descontados	6.495	5.985
Fondo de Maniobra	6.112	8.330

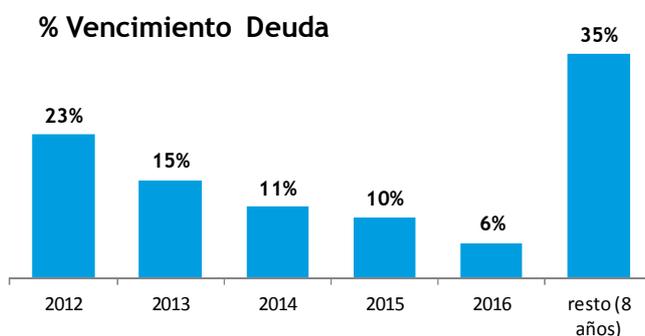
### SITUACION FINANCIERA

#### Endeudamiento:

La posición de deuda del Grupo sigue disminuyendo respecto al ejercicio anterior siendo las devoluciones de principal superiores al nuevo endeudamiento. Por otra parte se realiza una mejor gestión de los circulantes haciendo lo que permite un mayor uso del descuento comercial.

cifras en miles €	dic-2011	dic-2010
Deuda LP	5.392	6.479
Deuda CP	8.072	7.075
<i>Vto. CP Deuda LP</i>	<i>1.577</i>	<i>1.091</i>
<i>Efectos descontados</i>	<i>6.495</i>	<i>5.985</i>
Disponibilidades Líquidas	1.830	3.258

El ritmo de devoluciones de la deuda a largo se muestra en el siguiente gráfico en términos porcentuales:



El descuento comercial al cierre ascendía a 6.495.380 € que supone un 80% de la deuda a corto. El índice de incidencias sigue en un grado significativamente bajo, alrededor del 0,8%, como consecuencia de las estrictas políticas de gestión del riesgo comercial.

#### Tesorería:

Resultan al cierre del ejercicio unas Disponibilidades Líquidas que ascienden a 1.829.894 € que incluyen la posición de tesorería, los efectos descontables y las pólizas de circulante disponibles.

A lo largo del ejercicio se han producido los siguientes flujos de efectivo destacables:

- Por inversiones y devoluciones de préstamos y leasings, 1.586.119 €
- Por ajustes de estructura, 1.331.786 €.

#### 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 políticas de cobertura.
- Subidas de tipos de interés, si bien los indicadores macroeconómicos apuntan en otra dirección.
- Incremento de los costes de ventas 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 153297 de fecha 14 de noviembre de 2011, Informe Tercer Trimestre 2011.
- N° de Registro 149913 de fecha 13 de septiembre de 2011, Acuerdo de colaboración Grupo TAURUS y Grupo DESA.
- N° de Registro 149584 de fecha 31 de agosto de 2011, Informe Primer Semestre 2011.
- N° de Registro 146341 de fecha 29 de junio de 2011, Acuerdos adoptados en la 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.



## BALANCE DE SITUACIÓN CONSOLIDADO

<u>Activo</u>	<u>31.12.2011</u>	<u>31.12.2010</u>
Activos no corrientes	13.839.624	14.080.843
Inmovilizado material	10.117.537	10.465.801
Activos intangibles	189.919	132.226
Inversiones Inmobiliarias	102.207	105.686
Activos financieros no corrientes	85.379	74.630
Activos por impuesto diferido	3.344.582	3.302.500
	-	-
Activos corrientes	21.671.407	24.114.222
Existencias	11.057.169	10.559.323
Deudores y otras cuentas a cobrar	9.973.014	12.129.514
Otros	64.113	244.443
Activos financieros corrientes	-	-
Efectivo y otros medios líquidos equivalentes	577.111	1.180.942
<b>Total Activo</b>	<b>35.511.031</b>	<b>38.195.065</b>
<u>Pasivo</u>		
Patrimonio neto	13.521.116	13.497.366
Capital social	894.088	894.088
Prima de emisión	8.214.463	8.214.463
Reservas	4.106.060	3.644.457
Acciones y participaciones en patrimonio propias	-	(143.957)
Accionistas minoritarios	271.728	463.840
Resultados del ejercicio	34.777	424.475
Dividendos a cuenta	-	-
Pasivos no corrientes	6.192.485	7.341.793
Subvenciones, donaciones y legado	22.636	42.595
Provisiones a largo plazo	50.978	165.229
Deuda financiera a largo plazo	5.391.879	6.478.841
Otros pasivos no corrientes	-	-
Pasivos por impuestos diferidos	726.992	655.128
Pasivos corrientes	15.797.430	17.355.906
Deuda financiera a corto plazo	8.072.739	7.075.272
Acreedores y otras cuentas a pagar a corto plazo	6.593.592	7.565.778
Otros pasivos corrientes	424.448	520.787
Administraciones Públicas acreedoras	468.374	621.925
Provisiones a corto plazo	238.277	1.572.144
<b>Total Pasivo</b>	<b>35.511.031</b>	<b>38.195.065</b>



## CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CONSOLIDADA

	<u>31.12.2011</u>	<u>31.12.2010</u>
Ingresos		
Ventas netas y prestaciones de servicios	36.859.246	23.711.612
Otros ingresos de explotación	405.822	612.100
	<u>37.265.068</u>	<u>24.323.712</u>
Otros ingresos		
Gastos		
Aprovisionamientos	(20.568.213)	(12.449.398)
Gastos de personal	(8.106.879)	(5.426.634)
Otros gastos de explotación	(6.893.750)	(5.073.203)
Gastos por amortización y provisiones de explotación	(875.992)	(672.644)
Provisiones y gastos extraordinarios por indemnización de personal		(2.106.197)
	<u>(36.444.834)</u>	<u>(25.728.076)</u>
Beneficio de operaciones continuadas antes de cargas financieras	820.234	(1.404.364)
Resultado financiero	(715.121)	(483.493)
Diferencias negativas de combinaciones de negocios		60.527
Resultados antes de impuestos (*)	105.113	(1.778.663)
Gasto por impuestos sobre sociedades	87.838	2.227.496
Resultado del ejercicio de operaciones continuadas	17.275	448.833
Resultado atribuido a intereses minoritarios	(17.502)	
Resultado atribuido a la entidad dominante	34.777	424.475
Beneficio básico por acción	0,02	0,24
Promedio ponderado de acciones	1.788.176	1.788.176