



desarrollos especiales de sistema de anclaje, s.a

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

Informe de Gestión Segundo Semestre 2008

31 de diciembre de 2008



ÍNDICE

ANÁLISIS SEGUNDO SEMESTRE 2008	3
RIESGOS E INCERTIDUMBRES.....	4
HECHOS RELEVANTES y OTRAS COMUNICACIONES	4
BALANCES DE SITUACIÓN CONSOLIDADOS	5
CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CONSOLIDADAS	6
BALANCE DE SITUACIÓN INDIVIDUAL.....	7
CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS INDIVIDUAL.....	8



ANÁLISIS SEGUNDO SEMESTRE 2008

- Las ventas del segundo semestre del presente ejercicio han decrecido con respecto al mismo periodo del ejercicio anterior como consecuencia del cambio que se ha producido en el mercado actual, y que de forma progresiva ha ido afectando a todos los sectores. Las ventas de este último período del ejercicio se sitúan en torno al -30 %, caída notablemente inferior a la media del sector. La diversificación de la cartera de clientes y el lanzamiento de nuevos productos cuya orientación complementa otros sectores de actividad no específicamente de la construcción (industria, consumo doméstico), han dado como fruto una cifra final de ventas de más de 14,4 millones de euros.
- Dentro del proyecto de internacionalización cabe destacar la continuidad en los niveles de actividad conseguida en el primer semestre, en el cual se duplicaron, al igual que en este semestre, las exportaciones con respecto al mismo periodo del ejercicio anterior, actividad que se espera seguirá creciendo en 2009.
- Significativamente el margen bruto de la Compañía ha disminuido solamente en un 1% debido, básicamente, al incremento del precio del acero y otras materias primas que se requieren en los productos que se comercializan.
- Durante el segundo semestre la Compañía ha llevado a cabo actuaciones restrictivas en cuanto a gastos se refiere, adaptación de personal a las nuevas circunstancias operativas y de mercado, sobre todo por la puesta en marcha del nuevo almacén logístico de Valls que supondrá importantes ahorros. Todas estas medidas tienen la finalidad de adecuar la Sociedad a la actual situación y mantener la competitividad.
- La provisión por insolvencias se ha visto incrementada por el entorno económico del momento. De forma histórica dicha provisión en la Sociedad era muy baja, fruto de una continuada labor de seguimiento, esta inercia ha posibilitado cerrar el ejercicio con un nivel de insolvencias muy por debajo del resto del sector.
- Los gastos financieros se han incrementado en un 56% como consecuencia del leasing promotor para la construcción, instalaciones y equipamientos de la nueva Plataforma Logística de Valls. La inversión total para este proyecto de construcción ha sido de casi 6 millones de euros y hasta un importe de 350.000 de la atención de la deuda provendrá de los ahorros en costes de almacenes exteriores.
- Los activos se han visto incrementados en este primer semestre en algo más de 1 millón de euros, consecuencia del leasing promotor anteriormente mencionado.



RIESGOS E INCERTIDUMBRES

Entre los riesgos específicos a los que se encuentra expuesto el Grupo está:

- El riesgo del tipo de cambio, sobre todo frente al dólar, si bien al final del ejercicio se ha tomado una posición en futuros por importe de 1 millón de euros que paliará, en buena medida, la volatilidad actual del cambio.
- Subida de tipos de interés.
- Incremento de los costes de ventas por posibles aumentos de precios de materia prima, básicamente el hierro, si bien en la actual coyuntura aparece como probable un descenso.

HECHOS RELEVANTES Y OTRAS COMUNICACIONES

- N° de Registro 100172 de fecha 13 de noviembre de 2008, *Avance Resultados de Sociedades Emisoras* para el tercer trimestre
- N° de Registro 102189 de fecha 29 de diciembre de 2008, *Otros aumentos o disminuciones de inmovilizado*, relacionado con la puesta en marcha y el pleno rendimiento de la nueva Plataforma Logística de Valls y la firma de un contrato de compraventa por el cual se transmite el antiguo almacén y oficinas de Sant Boi de Llobregat por **1,9 millones de euros**, netos de IVA (del cual se ha percibido dentro del ejercicio 2008, la cifra de 400.000 euros en concepto de arras confirmatorias y el resto a percibir en el momento de formalizarse la escritura pública notarial), previa cancelación del remanente del arrendamiento financiero y ejercicio de la opción de compra existente.

En los acuerdos se establecía la formalización en escritura de la compraventa durante el mes de Marzo de 2009 y la utilización por parte de DESA de las oficinas del local transmitido, sin coste, hasta Octubre de 2009. La transmisión supone una efectiva plusvalía de 1.093.000 euros.

A efectos de contabilización y atendido la indudable voluntad la Sociedad de cumplir con el contrato de compraventa, las arras percibidas se han considerado, a todos los efectos, como ingreso definitivo en el ejercicio 2008, ya que en el improbable supuesto que la parte compradora no cumpliera con las obligaciones derivadas del citado contrato, el importe percibido, en cualquier caso, quedaría igual y definitivamente en poder de DESA, por los efectos de las arras, no ya solo confirmatorias, sino también penales que se han establecido.



BALANCES DE SITUACIÓN CONSOLIDADOS

Activo	31.12.2008	31.12.2007
Activos no corrientes	6.062.537	4.280.762
Inmovilizado material	5.853.284	4.124.093
Activos intangibles	53.160	119.659
Inversiones inmobiliarias	112.644	-
Activos financieros no corrientes	43.449	37.010
Activos corrientes	11.853.112	11.308.384
Activos no corrientes disponibles para la venta	918.126	
Existencias	5.365.077	4.996.314
Clientes y otras cuentas a cobrar	4.913.321	6.018.842
Depósitos constituidos a corto plazo	115.085	-
Otros	11.970	25.573
Efectivo y otros medios líquidos equivalentes	529.533	267.655
Total Activo	17.915.649	15.589.146
Pasivo	31.12.2008	31.12.2007
Patrimonio neto	5.152.578	5.249.554
Capital social	554.335	554.335
Prima de emisión	60.379	60.379
Reservas	4.501.043	4.138.046
Resultados del ejercicio	192.035	1.282.627
Dividendos a cuenta	(155.214)	(785.833)
Pasivos no corrientes	5.580.650	2.840.657
Provisión	36.193	96.966
Recursos ajenos	5.412.545	2.739.895
Otros pasivos no corrientes	131.912	3.796
Pasivos corrientes	7.182.421	7.498.935
Pasivos vinculados con activos no corrientes mantenidos para la venta	203.701	
Recursos ajenos	4.428.290	3.652.459
Proveedores y otras cuentas a pagar	2.065.318	3.191.634
Pasivos por derivados financieros a corto plazo	34.382	-
Otros pasivos corrientes	369.586	591.203
Impuestos diferidos e impuestos sobre las ganancias	81.144	63.639
Total Pasivo	17.915.649	15.589.146



CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CONSOLIDADAS

	<u>31.12.2008</u>	<u>31.12.2007</u>
Ingresos		
Importe neto cifra de negocios	14.360.178	17.958.087
Otros ingresos de explotación	76.144	17.293
<hr/>		
Gastos		
Consumo de explotación	(7.675.627)	(9.360.255)
Gastos de personal	(2.933.538)	(2.861.496)
Gastos por amortización y provisiones	(437.156)	(222.688)
Otros gastos de explotación	(2.854.494)	(2.908.539)
	<u>(13.900.815)</u>	<u>(15.382.978)</u>
<hr/>		
Beneficio de operaciones continuadas antes de cargas financieras	262.328	2.592.402
Cargas financieras	(636.196)	(584.502)
Pérdidas/beneficio prov. Inmovilizado	397.780	-
Resultados por enajenaciones de instrumentos financieros	(23.912)	
Otros gastos	-	(61.596)
Resultados antes de impuestos	273.179	1.946.304
Gasto por impuestos sobre sociedades	(81.144)	(663.677)
Resultado del ejercicio	192.035	1.282.627
<hr/>		
Beneficio básico por acción	0.173	1.157



BALANCE DE SITUACIÓN INDIVIDUAL

<u>Activo</u>	<u>31.12.2008</u>	<u>31.12.2007</u>
Activos no corrientes	6.154.045	4.331.921
Inmovilizado material	5.847.384	3.964.948
Activos intangibles	52.909	119.659
Inversiones inmobiliarias	-	-
Activos financieros no corrientes	253.752	247.314
Activos corrientes	7.140.581	7.041.357
Activos no corrientes disponibles para la venta	918.126	-
Existencias	660.389	947.415
Clientes y otras cuentas a cobrar	4.974.433	5.904.545
Depósitos constituidos a corto plazo	115.085	-
Otros	15.970	25.573
Efectivo y otros medios líquidos equivalentes	456.578	163.824
Total Activo	13.294.626	11.373.278
<u>Pasivo</u>	<u>31.12.2008</u>	<u>31.12.2007</u>
Patrimonio neto	1.634.180	1.732.794
Capital social	554.335	554.335
Prima de emisión	60.379	60.379
Reservas	1.007.213	710.407
Resultados del ejercicio	167.467	1.193.507
Dividendos a cuenta	-155.214	(785.833)
Pasivos no corrientes	5.580.649	2.643.309
Provisión	36.193	46.333
Recursos ajenos	5.412.545	2.596.976
Otros pasivos no corrientes	131.911	-
Pasivos corrientes	6.079.797	6.997.175
Pasivos vinculados con activos no corrientes mantenidos para la venta	203.701	
Recursos ajenos	4.428.289	4.510.135
Proveedores y otras cuentas a pagar	1.337.427	2.487.040
Pasivos por derivados financieros a corto plazo	34.382	-
Otros pasivos corrientes	69.669	-
Impuestos diferidos e impuestos sobre las ganancias	6.329	
Total Pasivo	13.294.626	11.373.278



CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS INDIVIDUAL

	<u>31.12.2008</u>	<u>31.12.2007</u>
Ingresos		
Importe neto cifra de negocios	14.415.771	17.958.687
Otros ingresos de explotación		
<hr/>		
Gastos		
Consumo de explotación	(8.689.962)	(11.095.714)
Gastos de personal	(2.722.687)	(2.680.247)
Gastos por amortización y provisiones	(421.803)	(226.171)
Otros gastos de explotación	(2.375.553)	(2.411.481)
	<u>(14.210.005)</u>	<u>(16.413.614)</u>
<hr/>		
Beneficio de operaciones continuadas antes de cargas financieras	205.766	1.545.073
Cargas financieras	(429.751)	265.396
Pérdidas/beneficio prov. inmovilizado material	397.780	(89.911)
Otros gastos		
Resultados antes de impuestos	173.795	1.720.559
Gasto por impuestos sobre sociedades	6.329	527.052
Resultado del ejercicio	<u>167.467</u>	<u>1.193.507</u>