

## **Desarrollos Especiales de Sistemas de Anclaje, S.A.**

Declaración Intermedia Tercer Trimestre 2013

14 de noviembre de 2013

Información Financiera Intermedia  
Tercer trimestre 2013

**ÍNDICE**

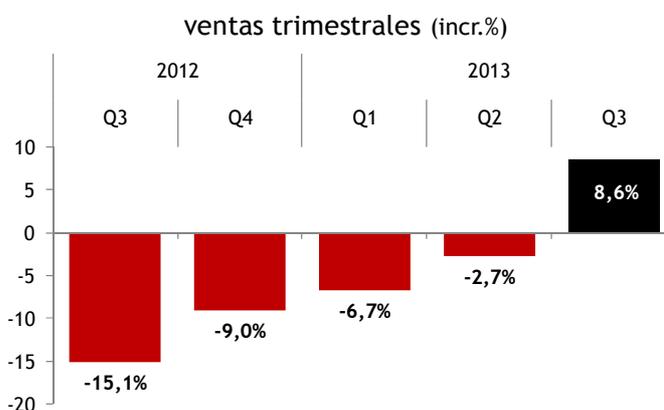
|  |   |
|--|---|
| BASES DE PRESENTACIÓN .....                        | 3 |
| EVOLUCIÓN DE LOS NEGOCIOS .....                    | 3 |
| BALANCES DE SITUACIÓN CONSOLIDADOS .....           | 6 |
| CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CONSOLIDADAS ..... | 7 |
| HECHOS RELEVANTES .....                            | 8 |

## BASES DE PRESENTACIÓN

Las magnitudes financieras y los comentarios sobre la evolución de los negocios se refieren a datos consolidados elaborados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

## EVOLUCIÓN DE LOS NEGOCIOS

- Desde el tercer trimestre del ejercicio 2012 se ha venido constatando trimestre a trimestre la desaceleración de la caída de la facturación en un contexto todavía de ciclo recesivo. Al cierre del tercer trimestre (Q3) de 2013 esa desaceleración se convierte en un cambio de tendencia de crecimiento con un incremento de la cifra de ventas consolidadas en el Grupo del 8,6%.



- Este crecimiento se ha manifestado en cada uno de los meses de Q3 (julio +7,2%, agosto +3,2%, septiembre +13,9%) lo que da carácter de una mayor consistencia al cambio de tendencia que se apunta y que habrá que corroborar en el último trimestre del ejercicio (Q4) (crecimiento en octubre del 3,9%).
- Es de destacar también la evolución positiva de los márgenes en cada trimestre del presente ejercicio (margen bruto +0,7pp, margen comercial +0,9 pp) en una situación de mercado de actividad estancada y presión sobre los precios a la baja. Asimismo, pese al lógico deterioro de los márgenes (-0,7 pp en el tercer trimestre), las diferencias interanuales son cada vez menores (mejora de +0,9 pp entre el primer semestre y el tercer trimestre).
- Las ventas al cierre del periodo alcanzan la cifra de 24.158.778 €, muy parecidas a las del año anterior, obteniéndose unos EBITDA y EBT ordinario mejores que los obtenidos en el ejercicio pasado que son consecuencia de las políticas de ajustes y contención del gasto aplicadas, si bien todos los efectos no se pondrán de manifiesto hasta transcurrido un ejercicio completo.
- Las principales magnitudes de la cuenta de resultados consolidada y su variación respecto al mismo periodo del ejercicio anterior son las siguientes:

Información Financiera Intermedia  
Tercer trimestre 2013

| cifras en miles € | Q3_2013 | Q3_2012 | Q3_2013<br>anualizado |
|-------------------|---------|---------|-----------------------|
| Ventas            | 24.159  | 24.485  | 24.159                |
| Margen Bruto      | 35,7%   | 36,4%   | 35,9%                 |
| Margen Comercial  | 15,3%   | 15,1%   | 16,5%                 |
| EBITDA            | 757     | 694     | 1.301                 |
| EBT ordinario     | -308    | -482    | 237                   |

- Como se puede apreciar prácticamente se dobla el EBITDA en términos anualizados por impacto de las decisiones de ajuste y gestión del ejercicio que aún no han tenido su reflejo pleno en la cuenta de resultados, permitiendo del mismo modo que el Grupo se encuentre en números azules al mismo nivel de actividad y en inmejorable posición para el momento de superación de la actual situación macroeconómica.
- El EBT final resulta de -643 miles de € que incluyen gastos extraordinarios por indemnizaciones por importe de unos 300 miles de €.
- El principal motor de este crecimiento lo constituye la distribución en el canal moderno que mantiene tasas de crecimiento positivas acumulando tres trimestres consecutivos de crecimiento. La actividad exportadora, que moderó su crecimiento en el primer semestre, también ha contribuido con incrementos relevantes en ventas y consolidando la mejora de márgenes observada a lo largo de todo el ejercicio.
- Este crecimiento contrasta en un contexto económico general del país todavía recesivo, en el que los sectores a los que se dirigen las actividades de negocio del Grupo siguen mostrando índices negativos como son los de la producción industrial, el comercio al por menor, la construcción de nuevas viviendas y la licitación oficial de obra pública. Las principales magnitudes del balance consolidado y sus variaciones respecto al cierre de 2012 son las siguientes:

| cifras en miles €      | sep-2013 | dic-2012 |
|------------------------|----------|----------|
| Activos no Corrientes  | 13.789   | 14.122   |
| Necesidades Op. Fondos | 10.335   | 10.131   |
| Patrimonio Neto        | 11.736   | 12.546   |
| Deuda Financiera       | 12.163   | 11.375   |
| Fondo de Maniobra      | 2.814    | 3.719    |

| cifras en miles €               | sep-2013     | dic-2012     |
|---------------------------------|--------------|--------------|
| Deuda LP                        | 4.069        | 4.497        |
| Deuda CP                        | 8.094        | 6.878        |
| <i>Vto. CP Deuda LP</i>         | <i>1.011</i> | <i>1.333</i> |
| <i>Financiación circulantes</i> | <i>7.083</i> | <i>5.545</i> |
| Disponibilidades Líquidas       | 1.214        | 1.640        |

**Información Financiera Intermedia**  
**Tercer trimestre 2013**

- Las Necesidades Operativas de Fondos (NOF) apenas varían pues la actividad se sitúa en cifras muy parecidas a las del ejercicio anterior. Los circulantes siguen financiados principalmente con deuda a corto, descuento comercial en su mayor parte, respaldado por una cartera de clientes que mantiene su baja morosidad (1,35%), muy capilar y diversificada, sin que el Grupo se vea afectado por las restricciones de liquidez del mercado.
- El cambio de tendencia de los últimos meses permite una lectura positiva de las perspectivas más inmediatas. La anualización de los ajustes realizados a lo largo del ejercicio, proyectados en la cuenta de resultados al cierre del trimestre, muestra un EBT recurrente positivo, consecuencia de la mejora de márgenes y de los gastos de estructura y generales.

Información Financiera Intermedia  
Tercer trimestre 2013

**BALANCE DE SITUACIÓN CONSOLIDADO**

| <b><u>Activo</u></b>  | <b><u>30.09.2013</u></b> | <b><u>31.12.2012</u></b> |
|---|--------------------------|--------------------------|
| Activos no corrientes                                       | 13.789.161               | 14.122.430               |
| Inmovilizado material                                       | 9.449.969                | 9.774.744                |
| Activos intangibles   | 274.775                  | 260.936                  |
| Inversiones Inmobiliarias                                   | -                        | -                        |
| Activos financieros no corrientes                           | 68.947                   | 91.280                   |
| Activos por impuesto diferido                               | 3.995.470                | 3.995.470                |
| <b>Activos corrientes</b>                                   | <b>17.824.635</b>        | <b>17.034.781</b>        |
| Existencias   | 8.944.356                | 8.398.684                |
| Deudores y otras cuentas a cobrar                           | 8.307.627                | 8.168.551                |
| Otros   | 49.313                   | 62.429                   |
| Activos financieros corrientes                              | 57.868                   | 48.706                   |
| Efectivo y otros medios líquidos equivalentes               | 465.471                  | 356.411                  |
| <b>Total Activo</b>   | <b><u>31.613.796</u></b> | <b><u>31.157.211</u></b> |
| <br>  |                          |                          |
| <b><u>Pasivo</u></b>  |                          |                          |
| Patrimonio neto   | 11.735.839               | 12.546.314               |
| Capital social  | 894.088                  | 894.088                  |
| Prima de emisión  | 8.214.463                | 8.214.463                |
| Reservas  | 3.271.512                | 4.140.838                |
| (Acciones y participaciones en patrimonio propias)          | (1.250)                  | -                        |
| Accionistas minoritarios                                    | -                        | 273.257                  |
| Resultados del ejercicio atribuible a la sociedad dominante | (642.974)                | (976.332)                |
| <b>Pasivos no corrientes</b>                                | <b>4.866.741</b>         | <b>5.295.055</b>         |
| Subvenciones, donaciones y legado                           | 21.008                   | 21.510                   |
| Provisiones a largo plazo                                   | 68.674                   | 68.674                   |
| Deuda financiera a largo plazo                              | 4.068.865                | 4.496.677                |
| Pasivos por impuestos diferidos                             | 708.194                  | 708.194                  |
| <b>Pasivos corrientes</b>                                   | <b>15.011.216</b>        | <b>13.315.842</b>        |
| Deuda financiera a corto plazo                              | 8.093.924                | 6.878.175                |
| Acreedores y otras cuentas a pagar a corto plazo            | 6.130.977                | 5.529.251                |
| Otros pasivos corrientes                                    | 368.006                  | 417.762                  |
| Administraciones Públicas acreedoras                        | 418.309                  | 484.965                  |
| Provisiones a corto plazo                                   | -                        | 5.689                    |
| <b>Total Pasivo</b>   | <b><u>31.613.796</u></b> | <b><u>31.157.211</u></b> |

Información Financiera Intermedia  
Tercer trimestre 2013

**CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CONSOLIDADA**

|  | <u>30.09.2013</u>   | <u>30.09.2012</u>   |
|--|---------------------|---------------------|
| Ingresos   |                     |                     |
| Ventas netas y prestaciones de servicios                         | 24.049.507          | 24.375.535          |
| Otros ingresos de explotación                                    | 109.271             | 109.789             |
|  | <u>24.158.778</u>   | <u>24.485.324</u>   |
| Otros ingresos   | -                   | -                   |
| Gastos   |                     |                     |
| Aprovisionamientos   | (13.976.877)        | (14.253.540)        |
| Gastos de personal   | (5.159.593)         | (5.192.938)         |
| Otros gastos de explotación                                      | (4.418.784)         | (4.544.090)         |
| Gastos por amortización y provisiones de explotación             | (567.062)           | (616.271)           |
| Beneficio por enajenación de inmovilizado                        | -                   | 322.924             |
| Gastos extraordinarios por indemnización de personal             | (298.409)           | (630.156)           |
|  | <u>(24.420.725)</u> | <u>(24.914.071)</u> |
| Beneficio de operaciones continuadas antes de cargas financieras | (261.947)           | (428.747)           |
| Resultado financiero   | (381.027)           | (358.396)           |
| Diferencias negativas de combinaciones de negocios               |                     |                     |
| Resultados antes de impuestos (*)                                | (642.974)           | (787.143)           |
| Gasto por impuestos sobre sociedades                             |                     |                     |
| Resultado del ejercicio de operaciones continuadas               | (642.974)           | (787.143)           |
| Resultado atribuido a intereses minoritarios                     | -                   | 6.893               |
| Resultado atribuido a la entidad dominante                       | (642.974)           | (794.036)           |

#### HECHOS RELEVANTES

- N° de Registro 192237 de fecha 29 de agosto de 2013, La sociedad remite información sobre los resultados del primer semestre de 2013.
- N° de Registro 189255 de fecha 19 de junio de 2013, Celebración de la Junta General de accionistas de DESA. Aprobación de acuerdos.
- N° de Registro 188454 de fecha 30 de mayo de 2013, Adquisición por parte de Comersim SAU de la totalidad de las acciones de Técnicas de Anclaje SAU.
- N° de Registro 187466 de fecha 17 de mayo de 2013, Convocatoria de Junta General Ordinaria y Extraordinaria de Accionistas de la Compañía.
- N° de Registro 187357 de fecha 15 de mayo de 2013, La sociedad remite información sobre los resultados del primer trimestre de 2013.
- N° de Registro 185844 de fecha 26 de abril de 2013, La sociedad remite el Informe Anual de Gobierno Corporativo del ejercicio 2012.
- N° de Registro 182965 de fecha 28 de febrero de 2013, La sociedad remite información sobre los resultados del segundo semestre de 2012.