

## A) INFORMACION FINANCIERA

La cuenta de resultados consolidada a 31 de marzo de 2012 es la siguiente:

	3M 2012		3M 2011		12/11
	Miles €	%	Miles €	%	Var.%
Ingresos actividad turística	2.773	44,9%	3.198	40,5%	(13,3%)
Ingresos inmobiliaria y servicios	3.342	54,1%	2.510	31,8%	33,2%
Actividad no recurrente	66	1,1%	2.195	27,8%	(97,0%)
<b>TOTAL INGRESOS</b>	<b>6.181</b>	<b>100,0%</b>	<b>7.904</b>	<b>100,0%</b>	<b>(21,8%)</b>
Coste de Ventas Inmobiliaria	(896)	(14,5%)	(547)	(6,9%)	63,8%
Coste de Personal	(2.946)	(47,7%)	(3.363)	(42,6%)	(12,4%)
Gastos Directos de Gestión	(3.354)	(54,3%)	(3.819)	(48,3%)	(12,2%)
Otros Gastos no Recurrentes	(651)	(10,5%)	(2.129)	(26,9%)	(69,4%)
<b>BENEFICIO DE GESTIÓN</b>	<b>(1.666)</b>	<b>(27,0%)</b>	<b>(1.954)</b>	<b>(24,7%)</b>	<b>(14,8%)</b>
Arrendamientos y Contribución Urb.	(421)	(6,8%)	(239)	(3,0%)	76,1%
<b>EBITDA</b>	<b>(2.087)</b>	<b>(33,8%)</b>	<b>(2.193)</b>	<b>(27,8%)</b>	<b>(4,9%)</b>
Provisión por depreciación	(1.500)	(2266,4%)	(1.000)	(45,6%)	0,0%
Amortizaciones	(1.343)	(21,7%)	(1.497)	(18,9%)	(10,3%)
<b>EBIT</b>	<b>(4.929)</b>	<b>(79,8%)</b>	<b>(4.690)</b>	<b>(59,3%)</b>	<b>5,1%</b>
Ingreso (Gasto) Financiero	(554)	(9,0%)	(310)	(3,9%)	78,7%
<b>EBT</b>	<b>(5.484)</b>	<b>(88,7%)</b>	<b>(5.000)</b>	<b>(63,3%)</b>	<b>9,7%</b>
Impuesto sobre Sociedades	477	7,7%	838	10,6%	(43,1%)
<b>BENEFICIO antes de Minoritarios</b>	<b>(5.007)</b>	<b>(81,0%)</b>	<b>(4.162)</b>	<b>(52,7%)</b>	<b>20,3%</b>
Intereses Minoritarios	86	1,4%	148	1,9%	(42,2%)
<b>BENEFICIO NETO</b>	<b>(4.921)</b>	<b>(79,6%)</b>	<b>(4.013)</b>	<b>(50,8%)</b>	<b>22,6%</b>

## **B) EVOLUCION DE LOS NEGOCIOS**

### **ACTIVIDAD INMOBILIARIA**

Un detalle de las ventas inmobiliarias se puede ver en el cuadro adjunto:

	1T 2012		1T 2011	
	Miles €	%	Miles €	%
Atraques	-	0%	-	0%
Parcelas	-	0%	-	0%
Apartamentos	1.074	32%	644	26%
	<b>1.074</b>	<b>32%</b>	<b>644</b>	<b>26%</b>
Golf La Reserva	307	9%	186	7%
Otros Ingresos	1.961	59%	1.680	67%
<b>Ingresos actividad inmobiliaria y servicios</b>	<b>3.342</b>	<b>100%</b>	<b>2.510</b>	<b>100%</b>

- La actividad inmobiliaria ha alcanzado unos ingresos de €3,34M frente a los €2,51M alcanzados en el mismo periodo del año anterior, escriturándose un total de 4 viviendas por un importe de €1,07M frente a 2 viviendas en el mismo periodo del ejercicio 2011 por un total de €0,64M.
- En el último trimestre de 2011 se llevó a cabo una modificación de la estructura organizativa integrando los departamentos dentro de la estructura corporativa de NH Hoteles en aras a una mayor eficiencia y control, habiéndose obtenido una reducción de los gastos de personal de un -5,3%.
- El EBITDA fue de €-0,36M, comparados con los €-0,76M en el mismo periodo del año pasado. El mejor EBITDA del ejercicio 2012 corresponde fundamentalmente al incremento de ventas de los servicios de suministro de agua, producido por un incremento en el consumo y las tarifas. El Beneficio Neto es de €-2,63M, comparado con los €-0,82M del año anterior. El resultado neto de la sociedad ha empeorado porque a marzo de 2012 la sociedad, anticipándose a posibles problemas de valoración, ha dotado una provisión por depreciación de existencias por €1,5M, y se ha incurrido en un gasto de indemnizaciones por despidos de € 0,56M.
- A 31 de Marzo de 2012, Sotogrande cuenta con unas ventas comprometidas, pendientes de contabilizar, por importe de €5,0M, correspondiendo fundamentalmente al producto Ribera del Marlin pendiente de escriturar por parte de los compradores (€2,81M) y el resto a los atraques de La Marina por importe de €2,19M.

### **ACTIVIDADES DE SERVICIOS TURISTICOS**

La cifra de ingresos de la actividad hotelera han disminuido un 15% respecto a 2011 debido fundamentalmente a un descenso de las ventas en Donnafugata Resort, ya que el año pasado se celebró el Open de Italia de Golf en el primer trimestre del año, siendo las ventas de este Resort en el primer trimestre de 2012 de € 1,17M, frente a los € 1,73M del ejercicio anterior.

La actividad de golf ha tenido un descenso del 2% respecto al mismo periodo de 2011.

Un detalle de las ventas de actividades turísticas es el siguiente:

	<b>1T 2012</b>		<b>1T 2011</b>	
	<b>Miles €</b>	<b>%</b>	<b>Miles €</b>	<b>%</b>
Hoteles y Hostelería	2.460	87%	2.880	90%
Golf	313	11%	318	10%
<b>Ingresos actividad de servicios turísticos</b>	<b>2.773</b>	<b>98%</b>	<b>3.198</b>	<b>100%</b>