

A) INFORMACION FINANCIERA

La cuenta de resultados consolidada a 30 de septiembre de 2012 es la siguiente:

	9M 2012		9M 2011		12/11
	Miles €	%	Miles €	%	Var. %
Ingresos actividad turística	11.100	41,3%	12.449	51,5%	(10,8%)
Ingresos inmobiliaria y servicios	15.038	56,0%	11.553	47,8%	30,2%
Actividad no recurrente	719	2,7%	167	0,7%	330,7%
TOTAL INGRESOS	26.857	100,0%	24.169	100,0%	11,1%
Coste de Ventas Inmobiliaria	(6.013)	(22,4%)	(1.166)	(4,8%)	415,7%
Coste de Personal	(8.765)	(32,6%)	(11.083)	(45,9%)	(20,9%)
Gastos Directos de Gestión	(13.476)	(50,2%)	(12.776)	(52,9%)	5,5%
Otros Gastos no Recurrentes	(874)	(3,3%)	(37)	(0,2%)	2261,7%
BENEFICIO DE GESTIÓN	(2.271)	(8,5%)	(893)	(3,7%)	154,3%
Arrendamientos y Contribución Urb.	(1.114)	(4,1%)	(1.339)	(5,5%)	(16,8%)
EBITDA	(3.385)	(12,6%)	(2.232)	(9,2%)	51,7%
Provisión por depreciación	(9.441)	(35,1%)	(8.095)	(33,5%)	0,0%
Amortizaciones	(4.409)	(16,4%)	(4.493)	(18,6%)	(1,9%)
EBIT	(17.235)	(64,2%)	(14.820)	(61,3%)	16,3%
Ingreso (Gasto) Financiero	(1.284)	(4,8%)	(1.342)	(5,6%)	(4,3%)
Resultado de entidades valoradas por el método de la participación	(451)	(1,7%)	(1.212)	(5,0%)	(62,8%)
EBT	(18.971)	(70,6%)	(17.374)	(71,9%)	9,2%
Impuesto sobre Sociedades	4.266	15,9%	3.503	14,5%	21,8%
BENEFICIO antes de Minoritarios	(14.705)	(54,8%)	(13.871)	(57,4%)	6,0%
Intereses Minoritarios	130	0,5%	258	1,1%	(49,5%)
BENEFICIO NETO	(14.575)	(54,3%)	(13.613)	(56,3%)	7,1%

B) EVOLUCION DE LOS NEGOCIOS

ACTIVIDAD INMOBILIARIA

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

	3T 2012		3T 2011	
	Miles €	%	Miles €	%
Atraques	94	1%	30	0%
Parcelas	-	0%	2.572	22%
Apartamentos	6.565	44%	669	6%
	6.659	44%	3.271	28%
Golf La Reserva	1.158	8%	1.443	12%
Otros Ingresos	7.183	48%	6.839	59%
Ingresos actividad inmobiliaria y servicios	15.000	100%	11.553	100%
Otros ingresos no recurrentes	38	0%	40	0%
TOTAL ACTIVIDAD INMOBILIARIA	15.038	100%	11.593	100%

- La actividad inmobiliaria ha alcanzado unos ingresos de €15,04M frente a los €11,60M alcanzados en el mismo periodo del año anterior, escriturándose un total de 14 viviendas por un importe de €6,56M frente a 2 viviendas en el mismo periodo del ejercicio 2011 por un total de €0,67M. Durante los primeros 9 meses del ejercicio 2012 no se han producido ventas de parcelas, mientras que en el mismo periodo del año anterior se escrituraron 7 parcelas por un importe total de €2,57M.
- En el último trimestre de 2011 se llevó a cabo una modificación de la estructura organizativa integrando los departamentos de back-office o soporte 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 -16,3%.
- El EBITDA recurrente fue de €-0,26M, comparados con los €1,38M en el mismo periodo del año pasado. Las ventas inmobiliarias crecen, mientras que baja el GOP como consecuencia de la tipología de productos vendidos, de menor margen.
- El Beneficio Neto es de €-9,03M, comparado con los €-4,76M del año anterior. El resultado neto de la sociedad ha empeorado porque a septiembre de 2012 la sociedad, anticipándose a posibles problemas de valoración, ha dotado una provisión por depreciación de existencias por €9,44M, y se ha incurrido en un gasto de indemnizaciones por despidos de € 0,66M. Una parte significativa de la reducción del resultado se debe al ERE realizado y al cambio de criterio de la política contable en cuanto a la dotación de las provisiones dado que en el ejercicio anterior se provisionaban al final del año.
- A 30 de septiembre de 2012, Sotogrande cuenta con unas ventas comprometidas, pendientes de contabilizar por importe de €6,34M, correspondiendo fundamentalmente a los productos Ribera del Marlin (€3,09M) y Cimas de Almenara II (€1,80M) pendientes de escriturar por parte de los compradores y el resto a los atraques de La Marina por importe de €1,45M.

ACTIVIDADES DE SERVICIOS TURISTICOS

La cifra de ingresos de la actividad hotelera ha disminuido un 13% 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 € 4,52M, frente a los € 5,64M del ejercicio anterior.

La actividad de golf ha tenido un incremento de ventas del 14% respecto al mismo periodo de 2011.

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

	3T 2012		3T 2011	
	Miles €	%	Miles €	%
Hoteles y Hostelería	10.024	85%	11.503	91%
Golf	1.076	9%	946	8%
Ingresos actividad de servicios turísticos	11.100	94%	12.449	99%
Otros ingresos no recurrentes	682	6%	127	1%
TOTAL ACTIVIDAD SERVICIOS TURÍSTICOS	11.782	100%	12.576	100%