

INFORME DE GESTIÓN DEL GRUPO DAMM

1. Evolución de los negocios y situación del Grupo

La facturación consolidada del ejercicio 2012 se sitúa entorno los 900 millones de euros, un 7,6% superior al ejercicio 2011, que ya recogía los efectos de la crisis en la que se haya inmersa nuestra economía. El Grupo considera dicho incremento satisfactorio al haberse conseguido, un año más, en un contexto económico difícil, dada la prolongada duración de la débil situación económica, el nivel de desempleo elevado y la incertidumbre en la coyuntura actual que siguen lastrando la demanda interna y con ello el consumo en los sectores principales en los que opera el Grupo. El comportamiento del consumidor en nuestros productos (cerveza, agua, refrescos, lácteos, café, sándwich y otros) sigue afectando proporcionalmente más al canal de hostelería (Horeca) que al canal de alimentación (Hogar).

Podemos considerar que nuestro nivel de actividad y ventas evoluciona satisfactoriamente gracias a la riqueza del portfolio de marcas, productos y actividades del Grupo, que permite adaptar la oferta a las necesidades cambiantes del consumidor ganando cuota de mercado.

En este sentido, la incorporación en el ejercicio 2011 del Grupo Rodilla, con un amplio abanico de productos, principalmente sándwich y café, y la de Grupo Cacaolat en el ejercicio 2012, histórica marca líder del sector de los batidos y lácteos, ha aumentado más si cabe la riqueza del portfolio, permitiendo ofrecer un nivel de producto y por extensión, de servicio, cada vez mejor a nuestros clientes.

En lo que respecta a los costes de producción, éstos han experimentado un incremento derivado del incremento de los precios de las materias primas y de los materiales de envasado, consecuencia de la inestabilidad general de los mercados de capitales y del incremento de la demanda de estos productos en las economías emergentes, así y como de las energías y costes logísticos, por la reasignación de la producción entre factorías del Grupo.

Como se ha comentado, en el ejercicio 2012 el Grupo Damm materializó la adquisición de la unidad productiva de batidos y lácteos propiedad de Cacaolat S.A. a través de la participada Grupo Cacaolat S.L., negocio conjunto en el que el Grupo participa en un 50%. Este proyecto se desarrollará en el marco de una nueva fábrica en Santa Coloma de Gramanet (Barcelona), aprovechando las instalaciones de la antigua fábrica de cerveza del Grupo, en fase de adaptación. La importante inversión que se está realizando servirá para llevar a cabo la innovación de productos, procesos, nuevos sistemas de comercialización y nuevos métodos de organización.

Desde el ejercicio 2010, el Grupo ha elevado de forma significativa su participación accionarial en Ebro Foods, hasta alcanzar en este ejercicio 2012 el 9,75% del capital de la misma.

Asimismo, durante el ejercicio 2012, el Grupo ha elevado su participación accionarial en Pescanova, S.A. hasta alcanzar el 6,2% de la capital de la misma (5% en 2011).

La plantilla del grupo al final de este periodo era de 3.065 personas, superior en un 4% a la existente a al cierre del ejercicio precedente 2011.

La combinación de todos estos factores mencionados anteriormente, sitúan el Resultado Atribuido a la Sociedad Dominante en los 81,9 millones de euros, un 8,8% inferior al del ejercicio precedente.

A continuación se presentan, de forma comparativa, los resultados consolidados de los ejercicios 2012 y 2011:

Resultados consolidados	2012	2011	DIFERENCIA
Facturación consolidada	900.286	836.980	7,6%
EBIT – Beneficio de explotación	93.708	100.437	-6,7%
BENEFICIO NETO	81.908	89.803	-8,8%

Asimismo, las principales magnitudes del balance de situación consolidado al cierre de los ejercicios 2012 y 2011 son las siguientes:

PRINCIPALES MAGNITUDES	2012	2011	DIFERENCIA
BENEFICIO POR ACCIÓN	0,31	0,36	-13,9%
PATRIMONIO NETO	682.053	643.191	6,0%
DEUDA FINANCIERA NETA con entidades de crédito (1)	99.614	91.451	8,9%
NIVEL ENDEUDAMIENTO NETO (DEUDA NETA / PATRIMONIO NETO) – Ratio de apalancamiento -	10,51%	9,93%	5,8%
INVERSIONES	98.689	84.158	17,3%
PLANTILLA	3.065	2.937	4,4%

(1) Antes de descontar las inversiones financieras

En el ejercicio 2011, el Grupo formalizó con diversas entidades financieras de primer nivel, contratos de financiación (en líneas de préstamo y crédito) por un importe de disposición cercano a los 300 millones de euros con el objetivo de renovar sus líneas de financiación a largo plazo y mantener la adecuada estructura de su deuda corporativa, no habiendo operaciones significativas adicionales en el ejercicio 2012. El Grupo sigue operando sin endeudamiento neto una vez descontadas las inversiones financieras.

Inversiones industriales

En el presente ejercicio 2012 se ha seguido manteniendo un alto esfuerzo inversor en el ámbito industrial con importantes proyectos de inversión:

- ZAL (Zona Actividades Logísticas) en la Zona Franca del Puerto de Barcelona, que permitirá ampliar la capacidad de almacenamiento, además de centralizar todo el dispositivo logístico del Grupo en un único centro;
- Ampliación de las instalaciones de la Fábrica del Prat de Llobregat, adquiriendo y adecuando los terrenos colindantes para ampliar la capacidad de producción y obtener un mayor espacio para el desarrollo de las operaciones en dicha fábrica, e
- Inversiones en la fábrica de Santarem (Portugal) para dar cobertura al crecimiento del mercado en España así y como el desarrollo en el mercado portugués y la actividad de exportación.

Merced a este esfuerzo inversor, el Grupo está consiguiendo importantes mejoras de eficiencia y productividad que permiten absorber el incremento de los costes de algunos factores de la producción

y el constante esfuerzo en innovación y desarrollo de nuevos productos. Este esfuerzo innovador y de desarrollo junto con una constante actividad de marketing y sponsoring es esencial en un mercado cada vez más sofisticado.

El Grupo Damm sigue manteniendo su nivel de contribución a medidas de carácter social mediante actividades promovidas por el propio Grupo y mediante aportaciones a entidades sin ánimo de lucro.

Medioambiente

Dentro de las políticas de respeto y protección del medioambiente el Grupo ha desarrollado planes de prevención medioambiental que desde hace varios años, entre otros resultados, han supuesto la reducción del peso del parque de envases en el mercado. Adicionalmente, el Grupo colabora con las entidades gestoras de los sistemas de recogida selectiva y recuperación de envases usados y residuos de envases (Ecoembes y Ecovidrio) y, en función de la tipología de los envases que pone en el mercado liquida las cuotas correspondientes.

Por otro lado, las plantas de cogeneración que el Grupo tiene a través de su participada “Compañía de Explotaciones Energéticas, S.L.” participaron en el proceso de asignación de derechos de emisión, con motivo del Plan Nacional de Asignación de derechos de emisión de gases de efecto invernadero, aprobado por el Real Decreto 1402/2007 que cubría el periodo 2008-2012. En su conjunto, el Grupo no ha sobrepasado el nivel de derechos de emisión asignados para los ejercicios 2012 y 2011.

El Grupo ha invertido en fuentes de generación renovables y energéticamente eficientes (cogeneración, trigeneración, solar-fotovoltaica,...); hoy en día cerca del 100% de las necesidades energéticas del Grupo se nutre de dichas fuentes.

También, desde hace cinco años, se elabora en documento aparte una memoria que informa sobre la actividad y compromiso medioambiental del Grupo.

2. Evolución previsible del Grupo

Las previsiones del Grupo en cuanto a la evolución de su actividad se fundamenta en el exitoso cumplimiento de los objetivos estratégicos del Grupo basado en la rentabilidad sostenible de los accionistas (beneficio por acción, dividendos y crecimiento del valor patrimonial) así como en el crecimiento de ventas y de resultados.

Rentabilidad sostenible de los accionistas

El objetivo principal del Grupo sigue siendo el maximizar la rentabilidad de sus accionistas. En este sentido, en términos de incremento del Beneficio por Acción (0,31 por acción en el ejercicio 2012 y 0,36 por acción en el ejercicio 2011), y en términos de dividendos, se ha conseguido unos resultados que permiten repartir un pay-out cercano al 50%.

A su vez, los accionistas consolidan una rentabilidad mayor al haberse llevado a cabo la entrega de títulos de dos ampliaciones de capital liberadas íntegramente con cargo a reservas de la sociedad matriz del Grupo, aprobadas en la anterior Junta General de Accionistas.

Crecimiento de ventas y de resultados

Este crecimiento se basa en el desarrollo de las siguientes directrices:

- Crecimiento rentable y sostenible,
- Maximizar el rendimiento de las inversiones industriales de incremento de capacidad realizadas hasta la fecha en el marco del Plan Estratégico, incrementando la productividad y la eficiencia,

- Una clara orientación al cliente (tanto externo como interno) que permita maximizar la calidad en todas y cada una de las actividades del Grupo,
- Excelencia operativa en todas las áreas de la compañía (producción, logística y ventas/comercial),
- Apuesta por la innovación y la creatividad constante como forma de diferenciación en todos los segmentos de negocio en los cuales el Grupo está presente,
- Avance en el proceso de internacionalización del Grupo. En la actualidad nuestras marcas están presentes en más de 50 países alcanzando importantes crecimientos en volumen y notoriedad de marca en los últimos años.
- La penetración del negocio cervecero en zonas geográficas con baja presencia actual, impulsando las marcas propias, con especial énfasis en una apuesta por alcanzar mercados internacionales mediante acuerdos con compañías multinacionales de primer nivel,
- Desarrollo del negocio de distribución en colaboración con nuestros socios/partners mayoristas,
- La optimización de la red comercial, de la red de distribución y el know-how del Grupo en el sector de bebidas mediante su diversificación en el sector de aguas (explorando nuevos manantiales e impulsando las marcas propias), y de los negocios lácteos a partir de la sociedad Grupo Cacaolat S.L.,
- La integración vertical en negocios que se enmarcan en la cadena de valor del negocio principal del Grupo: distribución, restauración, logística, actividades de ahorro energético y,
- Gestión activa de los excedentes para reinversión en negocios o actividades que coadyuven a los negocios “core” del Grupo tanto en el ámbito nacional como internacional.

3. Acontecimientos importantes para el Grupo consolidado ocurridos después del cierre del ejercicio

No existen otros hechos posteriores significativos a destacar.

4. Principales riesgos asociados a la actividad

Por la propia naturaleza de la actividad los riesgos se concentran fundamentalmente en 3 áreas:

- Seguridad alimenticia y medioambiental, responsabilidad específica de la Dirección de Calidad, que informa con regularidad al Director General y éste al Presidente Ejecutivo.
- Riesgo crediticio con clientes, responsabilidad del Comité de Riesgos que informa directamente al Director General y éste al Presidente Ejecutivo.
- Seguridad industrial, relativa a la integridad del patrimonio empresarial de la Compañía, responsabilidad de la Dirección de Producción, la cual informa directamente al Subdirector General de Operaciones y éste al Director General y al Presidente Ejecutivo.

En todos los procesos y en consonancia con las normas de certificación, que el Grupo tiene consolidadas, se incluyen mecanismos dirigidos a la identificación, cuantificación y cobertura de situaciones de riesgo.

Habida cuenta la presencia en el Consejo de Administración de accionistas significativos y la frecuencia de sus reuniones (14 al año), el Consejo realiza un estrecho seguimiento de las situaciones que puedan suponer un riesgo relevante así como de las medidas tomadas al respecto.

El Grupo realiza un análisis anual exhaustivo para contratar aquellos programas de seguros que prestan cobertura por los riesgos inherentes al negocio; este análisis se realiza con el apoyo y metodología de consultores que valoran los riesgos, identifican las mejores coberturas y negocian su contratación en las mejores condiciones de coste/cobertura.

5. Principales riesgos financieros y uso de instrumentos financieros

Principales riesgos financieros

Los principales riesgos financieros a los que se encuentra expuesto el Grupo son el riesgo de tipo de interés y el riesgo de precio (entendido éste como la exposición de los activos financieros a las variaciones de los mercados financieros).

Uso de instrumentos financieros

El Grupo no utiliza instrumentos financieros derivados con fines especulativos. En este sentido, el Grupo sólo contrata aquellos instrumentos financieros que permitan cubrir flujos de efectivo o coberturas de valor razonable (para pasivos financieros) cuando puede prever alteraciones significativas en los flujos de efectivo o en los activos y pasivos sujetos a riesgo de mercado.

6. Actividades en materia de investigación y desarrollo

Las actividades en materia de investigación y desarrollo realizadas por el Grupo durante el ejercicio 2012 se enmarcan en las siguientes categorías: Desarrollo de nuevos productos, Diseño de envases y embalajes, Mejora de procesos industriales, Eficiencia en el consumo de materias primas y materiales.

El Grupo ha incurrido en gastos de I+D por los conceptos antes descritos por importe total de aproximadamente 3,2 millones de euros.

Para el desarrollo de estas actividades, el Grupo colabora bidireccionalmente con diferentes entes, tanto públicos (universidades) como privados (centros tecnológicos).

7. Adquisiciones de acciones propias

S.A. Damm no poseía acciones propias a 31 de diciembre de 2012 ni a 31 de diciembre de 2011.