



# INFORME DE GESTIÓN INTERMEDIO

GRUPO PRIM

TERCER TRIMESTRE 2015





## 1. Evolución del entorno

La buena evolución económica que se viene observando en los últimos meses parece estar enturbiándose como consecuencia de la creciente inestabilidad política.

Dicha inestabilidad política viene motivada por dos factores clave:

- a. La deriva independentista que se observa en Cataluña, la cual se ha agravado en las últimas semanas como consecuencia de las últimas fechas por las decisiones adoptadas por el parlamento catalán
- b. Las próximas elecciones generales, previstas para el mes de diciembre, en la que el resultado no sólo es incierto sino que, además, se prevé ajustado por lo que la política económica del 2016 puede depender de los pactos post-electorales y verse, por tanto, influenciada por el programa electoral de partidos minoritarios que pueden estar significativamente alejados de la ortodoxia económica.

Esta inestabilidad política ha supuesto que la OCDE rebaje la previsión de crecimiento de la economía española para el próximo 2016 hasta el 2,7%.



## 2. Cifras significativas del grupo consolidado

	2015 3T	2014 3T	Var absoluta	Var %
<b>Cuenta de Resultados</b>				
Importe neto de la cifra de negocios	72.092.351,59	66.973.271,84	5.119.079,75	7,64%
Resultado de explotación	7.272.444,23	6.545.804,59	726.639,64	11,10%
Resultado financiero	2.286.577,46	1.997.342,97	289.234,49	14,48%
RDO. DEL EJERCICIO ANTES DE IMPUESTOS	9.559.021,69	8.543.147,56	1.015.874,13	11,89%
IMPUESTO SOBRE BENEFICIOS	-2.540.070,34	-2.623.243,26	83.172,92	-3,17%
RDO. CONSOLIDADO DESPUÉS DE IMPUESTOS	7.018.951,35	5.919.904,30	1.099.047,05	18,57%
<b>EBITDA</b>	<b>8.693.403,86</b>	<b>7.890.041,83</b>	<b>803.362,03</b>	<b>10,18%</b>
<b>Estructura financiera</b>				
Posición financiera neta (1)	640.337,58	-720.664,34	1.361.001,92	-188,85%
<i>(1) Tesorería - Deuda con entidades de crédito</i>				
Capital Circulante	60.879.511,95	53.432.014,59	7.447.497,36	13,94%
<b>Estructura del activo</b>				
Activo no corriente	28,06%	34,69%	-6,63%	
Activo corriente	71,94%	65,31%	6,63%	
TOTAL ACTIVO	100,00%	100,00%	0,00%	
<b>Estructura del Pasivo</b>				
Patrimonio neto	76,95%	77,49%	-0,54%	
Pasivo no corriente	3,38%	3,87%	-0,49%	
Pasivo corriente	19,67%	18,64%	1,03%	
TOTAL PASIVO	100,00%	100,00%	0,00%	



### 3. Comentarios a las cifras del tercer trimestre del ejercicio 2015

El resultado consolidado neto de impuestos ha crecido un 18,57% con respecto al tercer trimestre del ejercicio 2014, al pasar de 5.919.904,30 euros a septiembre de 2014 a 7.018.951,35 euros a septiembre de 2015.

A esta mejora ha contribuido el resultado financiero del Grupo Consolidado, que aumentó en un 14,48% si bien destaca también la mejora observada en el Resultado Consolidado de explotación que mejoró, con respecto a septiembre del ejercicio 2014 en un 11,10%.

Dentro del resultado de explotación cabe destacar las siguientes partidas:

- El aumento del importe neto de la cifra de negocios consolidada en un 7,64%
- La reducción de gastos de personal en un 1,19%
- El aumento de las amortizaciones del inmovilizado en un 5,71%.



Por lo que se refiere a la evolución del saldo de clientes, tanto a largo como a corto plazo, observamos las siguientes cifras:

Cientes por ventas y prestaciones de servicios	2015 3T	2014 3T	Var absoluta	Var %
A largo plazo	0,00	2.021.529,44	-2.021.529,44	-100,00%
A corto plazo	41.857.559,98	36.812.439,79	5.045.120,19	13,70%
TOTAL	41.857.559,98	38.833.969,23	3.023.590,75	7,79%

Tal y como se aprecia en el cuadro mostrado en el epígrafe 2, el Capital Circulante aumentó en un significativo 13,94% (7.447.497,36 euros) con respecto a septiembre del ejercicio 2014. A esta positiva evolución ha contribuido, principalmente, el incremento del activo circulante (6,63%).

A continuación se muestra la evolución habida en las partidas más importantes de los gastos de explotación:

Gastos de explotación	2015 3T	2014 3T	Var absoluta	Var %
Aprovisionamientos	33.565.367,74	29.545.908,51	4.019.459,23	13,60%
Gastos de personal	19.272.927,45	19.504.777,46	-231.850,01	-1,19%
Otros gastos de explotación	11.360.701,03	10.746.638,40	614.062,63	5,71%

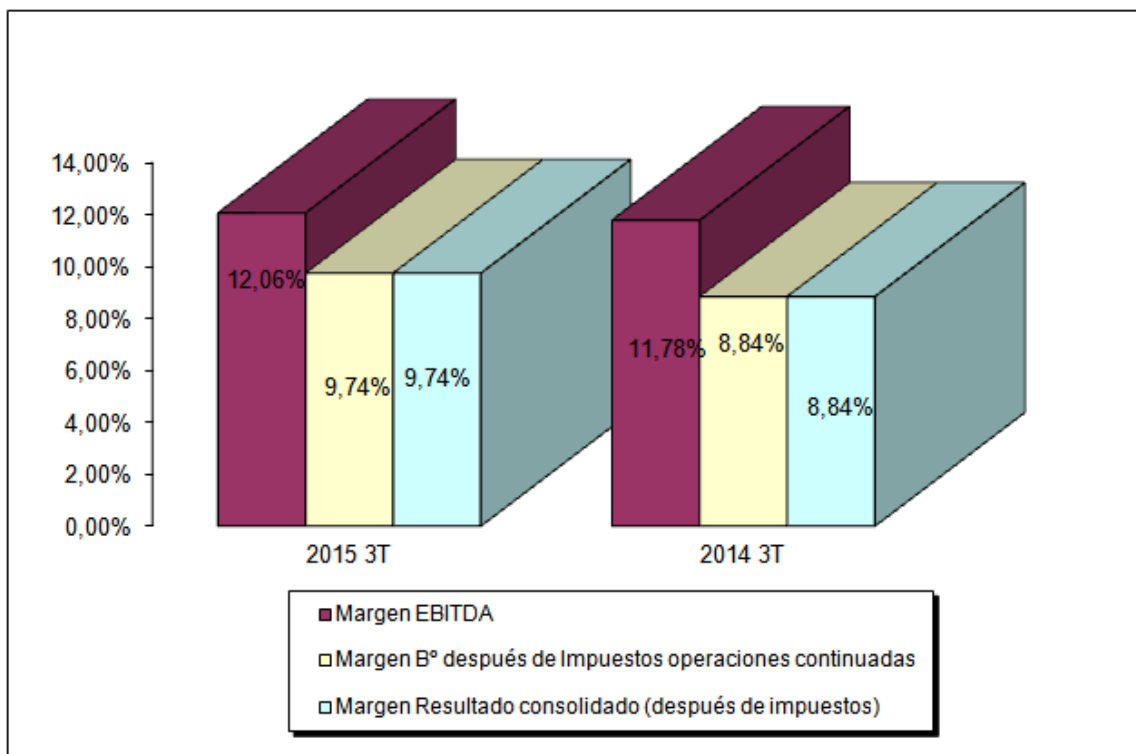
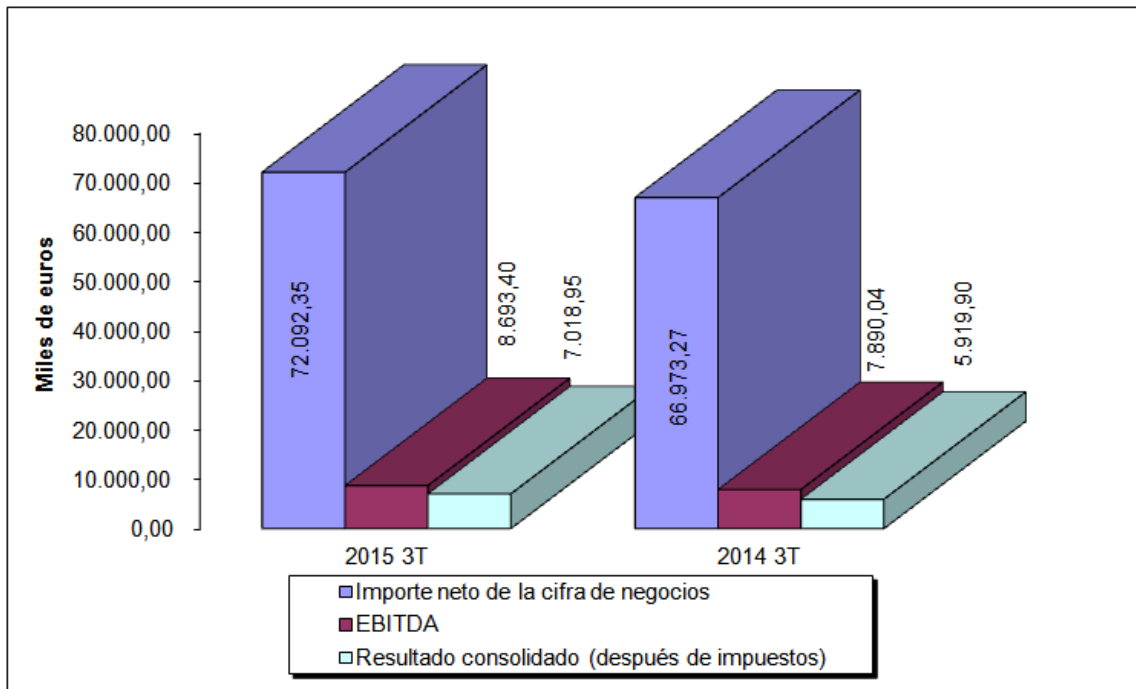
Adicionalmente, se ha seguido haciendo un esfuerzo por mejorar la gestión de cobros y el equilibrio de la posición financiera con el objetivo de mantener los niveles de endeudamiento adecuados para conseguir asegurar la disponibilidad de los recursos líquidos necesarios para el sostenimiento de las operaciones de las diferentes sociedades integrantes del Grupo Prim.



#### 4. Cuenta de Resultados Consolidada

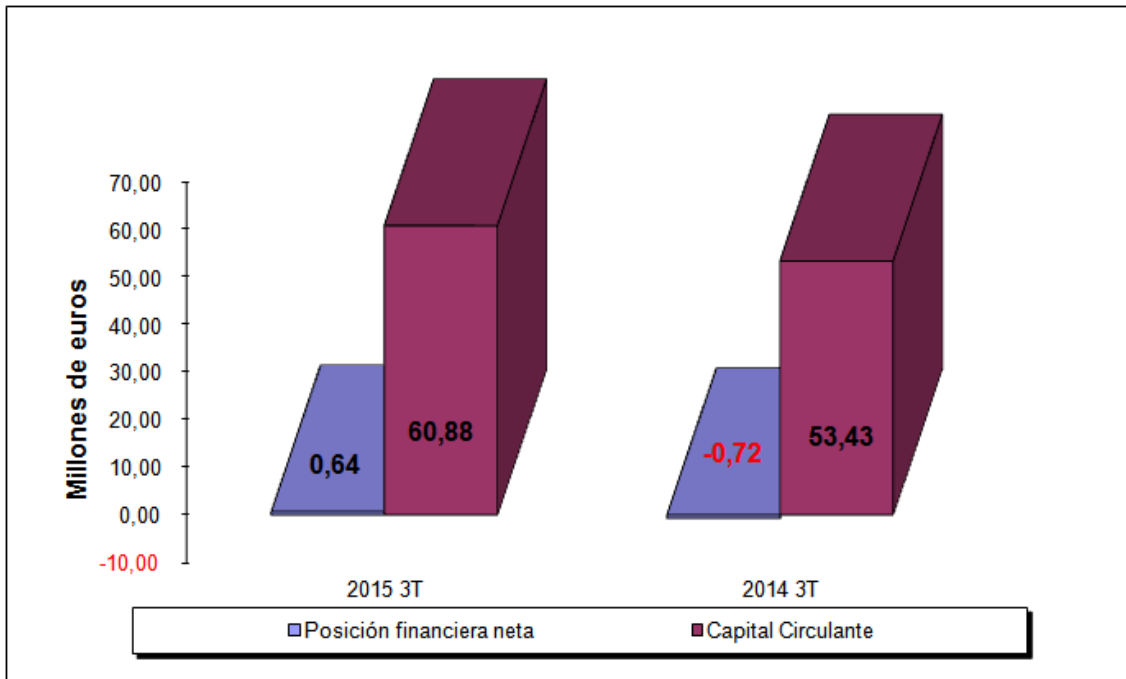
A continuación se muestra un cuadro en el que se refleja la evolución interanual habida en las partidas más significativas de la cuenta de Resultados Consolidada.

	2015 3T	2014 3T	Var absoluta	Var %
<b>Cuenta de Resultados</b>				
Importe neto de la cifra de negocios	72.092.351,59	66.973.271,84	5.119.079,75	7,64%
EBITDA	8.693.403,86	7.890.041,83	803.362,03	10,18%
% sobre ventas	12,06%	11,78%		0,28% pp
EBIT	7.272.444,23	6.545.804,59	726.639,64	11,10%
% sobre ventas	10,09%	9,77%		0,31% pp
B° antes de Impuestos operaciones continuadas	9.559.021,69	8.543.147,56	1.015.874,13	11,89%
% sobre ventas	13,26%	12,76%		0,5% pp
B° después de Impuestos operaciones continuadas	7.018.951,35	5.919.904,30	1.099.047,05	18,57%
% sobre ventas	9,74%	8,84%		0,9% pp
B° después de Impuestos operaciones discontinuadas	0,00	0,00	0,00	N.A.
% sobre ventas	0,00%	0,00%		0% pp
Resultado consolidado (después de impuestos)	7.018.951,35	5.919.904,30	1.099.047,05	18,57%
% sobre ventas	9,74%	8,84%		0,9% pp





## 5. Balance de Situación Consolidado

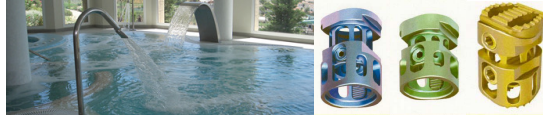


El gráfico anterior refleja la evolución interanual habida en relación con dos partidas significativas, como son, el capital circulante y la posición financiera neta.

A continuación se muestra un cuadro en el que puede observarse la evolución del endeudamiento relativo del Grupo Consolidado, comparando la posición financiera neta con el EBITDA y el Beneficio de Explotación.

	2015 3T	2014 3T	Var absoluta	Var %
<b>Endeudamiento relativo Grupo</b>				
Posición financiera neta	640.337,58	-720.664,34	1.361.001,92	-188,85%
EBITDA	8.693.403,86	7.890.041,83	803.362,03	10,18%
<b>Endeudamiento/EBITDA</b>	0,07	-0,09	0,16	-180,64%
Posición financiera neta	640.337,58	-720.664,34	1.361.001,92	-188,85%
Beneficio de explotación	7.272.444,23	6.545.804,59	726.639,64	11,10%
<b>Endeudamiento/Beneficio Explotación</b>	0,09	-0,11	0,20	-179,98%
Deuda con entidades de cto a l/p	1.318.561,36	1.490.984,15	-172.422,79	-11,56%
Deuda con entidades de cto a c/p	1.548.285,13	1.856.839,93	-308.554,80	-16,62%
Total deuda con entidades de credito	2.866.846,49	3.347.824,08	-480.977,59	-14,37%
Total de activo	116.474.398,84	114.490.920,23	1.983.478,61	1,73%
<b>Apalancamiento financiero</b>	0,025	0,029	-0,00	-15,83%





## 6. Hechos relevantes del periodo comunicados a la C.N.M.V.

**27/02/2015:** La Sociedad remite información sobre los resultados del segundo semestre de 2014

**16/04/2015:** La Sociedad remite información sobre la nueva composición del Consejo de Administración

**23/04/2015:** La Sociedad informa de la compra de una participación social de Luga Suministros Médicos, S. L.

**30/04/2015:** La Sociedad remite el informe anual de gobierno corporativo del ejercicio 2014.

**30/04/2015:** La Sociedad remite el informe anual sobre remuneraciones de los consejeros del ejercicio 2014.

**30/04/2015:** La Sociedad remite las cuentas anuales correspondientes al ejercicio 2014, aprobadas por el Consejo de Administración y que se presentarán a la aprobación de la Junta General de Accionistas.

**14/05/2015:** La Sociedad remite información sobre los resultados del primer trimestre de 2015.

**20/05/2015:** La Sociedad comunica la aprobación del proyecto de fusión Prim – Luga.

**21/05/2015:** La Sociedad comunica que el Consejo de Administración convoca Junta General de Accionistas para los días 26 y 27 de junio en primera y segunda convocatoria respectivamente.

**29/06/2015:** La Sociedad informa de los acuerdos adoptados en la Junta General de Accionistas del sábado 27 de junio.

**29/06/2015:** La Sociedad informa de la nueva redacción del Reglamento del Consejo de Administración.

**03/08/2015:** La Sociedad remite información sobre los resultados del primer semestre de 2015.

**03/08/2015:** La Sociedad remite información sobre los resultados del primer semestre de 2015.



## 7. Hechos relevantes comunicados a la C.N.M.V. después del cierre del periodo

**29/10/2015:** La Sociedad informa de los cambios producidos en el Comité de Auditoría y la Comisión de Nombramientos y Retribuciones.

**29/10/2015:** La Sociedad informa del nombramiento de la figura del Consejero Coordinador.



## 8. Balance de Situación Consolidado, preparado bajo N.I.I.F.

Balance de situación consolidado		2015 3T	2014 3T	Var absoluta	Var %
1040	<b>A. ACTIVO NO CORRIENTE</b>	<b>32.685.878,47</b>	<b>39.718.757,86</b>	<b>-7.032.879,39</b>	<b>-17,71%</b>
1030	1. Inmovilizado intangible	1.859.355,39	1.737.321,16	122.034,23	7,02%
1031	a. Fondo de comercio	1.625.168,00	1.573.996,00	51.172,00	3,25%
1032	b. Otro inmovilizado intangible	234.187,39	163.325,16	70.862,23	43,39%
1033	2. Inmovilizado material	9.191.429,38	9.490.779,89	-299.350,51	-3,15%
1034	3. Inversiones inmobiliarias	3.207.541,87	3.288.072,31	-80.530,44	-2,45%
1035	4. Inversiones contabilizadas aplicando el método de la particip	379.331,01	379.331,01	0,00	0,00%
1036	5. Activos financieros no corrientes	17.644.425,23	22.649.750,30	-5.005.325,07	-22,10%
1037	6. Activos por impuesto diferido	403.795,59	151.973,75	251.821,84	165,70%
1038	7. Otros activos no corrientes	0,00	2.021.529,44	-2.021.529,44	-100,00%
1085	<b>B. ACTIVO CORRIENTE</b>	<b>83.788.520,37</b>	<b>74.772.162,37</b>	<b>9.016.358,00</b>	<b>12,06%</b>
1055	2. Existencias	26.749.823,14	22.682.058,91	4.067.764,23	17,93%
1060	3. Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	43.967.241,40	39.539.541,01	4.427.700,39	11,20%
1061	a. Clientes por ventas y prestaciones de servicios	41.857.559,98	36.812.439,79	5.045.120,19	13,70%
1062	b. Otros deudores	2.109.615,27	2.727.025,62	-617.410,35	-22,64%
1063	c. Activos por impuesto corriente	66,15	75,60	-9,45	-12,50%
1070	4. Otros activos financieros corrientes	9.563.850,90	9.922.863,83	-359.012,93	-3,62%
1075	5. Otros activos corrientes	420,86	538,88	-118,02	-21,90%
1072	6. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	3.507.184,07	2.627.159,74	880.024,33	33,50%
1100	<b>TOTAL ACTIVO (A+B)</b>	<b>116.474.398,84</b>	<b>114.490.920,23</b>	<b>1.983.478,61</b>	<b>1,73%</b>



Balance de situación consolidado		2015 3T	2014 3T	Var absoluta	Var %
1195	<b>A. PATRIMONIO NETO</b>	89.632.518,84	88.719.648,85	912.869,99	1,03%
1180	<b>A.1. FONDOS PROPIOS</b>	89.312.524,82	87.632.811,04	1.679.713,78	1,92%
1171	1. Capital	4.336.781,00	4.336.781,00	0,00	0,00%
1161	a. Capital escriturado	4.336.781,00	4.336.781,00	0,00	0,00%
1172	2. Prima de emisión	1.227.059,19	1.227.059,19	0,00	0,00%
1173	3. Reservas	78.252.858,33	77.190.842,01	1.062.016,32	1,38%
1174	4. Menos: Acciones y participaciones en patrimonio propias	-1.523.125,05	-1.041.775,46	-481.349,59	46,20%
1175	7. Resultado del ejercicio atribuido a la entidad dominante	7.018.951,35	5.919.904,30	1.099.047,05	18,57%
1188	<b>A.2. AJUSTES POR CAMBIOS DE VALOR</b>	319.994,02	1.086.837,81	-766.843,79	-70,56%
1181	1. Activos financieros disponibles para la venta	319.994,02	1.086.837,81	-766.843,79	-70,56%
1189	<b>PATRIMONIO NETO ATRIBUIDO A LA ENTIDAD DOMINANTE</b>	89.632.518,84	88.719.648,85	912.869,99	1,03%
1120	<b>B. PASIVO NO CORRIENTE</b>	3.932.871,58	4.431.123,60	-498.252,02	-11,24%
1115	2. Provisiones no corrientes	1.906.373,11	1.905.080,91	1.292,20	0,07%
1116	3. Pasivos financieros no corrientes	1.318.561,36	1.490.984,15	-172.422,79	-11,56%
1131	a. Deudas con entidades de crédito y obligaciones u otros valores negociables	1.318.561,36	1.490.984,15	-172.422,79	-11,56%
1118	4. Pasivos por impuesto diferido	552.704,91	869.452,19	-316.747,28	-36,43%
1135	5. Otros pasivos no corrientes	155.232,20	165.606,35	-10.374,15	-6,26%
1130	<b>C. PASIVO CORRIENTE</b>	22.909.008,42	21.340.147,78	1.568.860,64	7,35%
1123	3. Pasivos financieros corrientes	2.237.533,39	2.589.802,18	-352.268,79	-13,60%
1133	a. Deudas con entidades de crédito y obligaciones u otros valores negociables	1.548.285,13	1.856.839,93	-308.554,80	-16,62%
1134	b. Otros pasivos financieros	689.248,26	732.962,25	-43.713,99	-5,96%
1124	4. Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	16.865.781,19	15.745.006,60	1.120.774,59	7,12%
1125	a. Proveedores	9.911.685,87	9.289.259,03	622.426,84	6,70%
1126	b. Otros acreedores	4.414.941,81	3.952.504,31	462.437,50	11,70%
1127	c. Pasivos por impuesto corriente	2.539.153,51	2.503.243,26	35.910,25	1,43%
1136	5. Otros pasivos corrientes	3.805.693,84	3.005.339,00	800.354,84	26,63%
1200	<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO</b>	116.474.398,84	114.490.920,23	1.983.478,61	1,73%



PRIM



## 9. Cuenta de Resultados Consolidada, preparada bajo N.I.I.F.

Cuenta de Resultados Consolidada			2015 3T	2014 3T	Var absoluta	Var %
1205	+	Importe neto de la cifra de negocios	72.092.351,59	66.973.271,84	5.119.079,75	7,64%
1206	+/-	Variación de existencias de productos terminados y en curso	447.614,80	433.263,31	14.351,49	3,31%
1208	-	Aprovisionamientos	-33.565.367,74	-29.545.908,51	-4.019.459,23	13,60%
1209	+	Otros ingresos de explotación	289.405,32	220.080,87	69.324,45	31,50%
1217	-	Gastos de personal	-19.272.927,45	-19.504.777,46	231.850,01	-1,19%
1210	-	Otros gastos de explotación	-11.360.701,03	-10.746.638,40	-614.062,63	5,71%
1211	-	Amortización del inmovilizado	-1.420.959,63	-1.344.237,24	-76.722,39	5,71%
1214	+/-	Deterioro y resultado por enajenaciones del inmovilizado	1.943,74	-664,96	2.608,70	-392,31%
1215	+/-	Otros resultados	61.084,63	61.415,14	-330,51	-0,54%
1245		<b>RESULTADO DE EXPLOTACIÓN</b>	<b>7.272.444,23</b>	<b>6.545.804,59</b>	<b>726.639,64</b>	<b>11,10%</b>
1250	+	Ingresos financieros	1.179.773,81	1.787.994,47	-608.220,66	-34,02%
1251	-	Gastos financieros	-44.978,50	-130.021,93	85.043,43	-65,41%
1254	+/-	Diferencias de cambio	388.497,68	237.730,33	150.767,35	63,42%
1255	+/-	Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	763.284,47	101.640,10	661.644,37	650,97%
1256		<b>RESULTADO FINANCIERO</b>	<b>2.286.577,46</b>	<b>1.997.342,97</b>	<b>289.234,49</b>	<b>14,48%</b>
1265		<b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>	<b>9.559.021,69</b>	<b>8.543.147,56</b>	<b>1.015.874,13</b>	<b>11,89%</b>
1270	+/-	Impuesto sobre beneficios	-2.540.070,34	-2.623.243,26	83.172,92	-3,17%
1280		<b>RESULTADO DEL EJERCICIO PROCEDENTE DE OPERACIONES C</b>	<b>7.018.951,35</b>	<b>5.919.904,30</b>	<b>1.099.047,05</b>	<b>18,57%</b>
1288		<b>RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO</b>	<b>7.018.951,35</b>	<b>5.919.904,30</b>	<b>1.099.047,05</b>	<b>18,57%</b>
1300		a. Resultado atribuido a la entidad dominante	7.018.951,35	5.919.904,30	1.099.047,05	18,57%
1290		Básico	0,41	0,35	0,06	17,92%
1295		Diluido	0,41	0,35	0,06	17,92%



PRIM



## 10. Evolución bursátil (Datos relevantes)

	<b>2015 3T</b>
<b>Información bursátil tercer trimestre ejercicio 2015</b>	
Número de acciones	17.347.124
Cotización a 30/09/2015	9,00
Capitalización bursátil a 30/09/2015	156.124.116,00
Máxima cotización de cierre durante los tres primeros trimestres de 201 (13/07/2015)	11,00
Mínima cotización de cierre durante los tres primeros trimestres de 201 (05/01/2015)	6,18
Media volumen de contratación diario durante los tres primeros trimestres de 2015	8.127
Máximo volumen de contratación durante los tres primeros trimestres de 201 (09/03/2015)	84.648
Cotización a 02/01/2015	6,35
Cotización a 30/09/2015	9,00
Revalorización durante los tres primeros trimestres de 2015	41,73%



