

INFORME DE GESTIÓN
INTERMEDIO

GRUPO PRIM

PRIMER SEMESTRE 2018



1. Evolución del entorno

En el momento de redactar el presente informe destaca una favorable previsión del crecimiento del PIB del 2,8% impulsado por unos reducidos tipos de interés y apoyado, principalmente, por un significativo crecimiento de las exportaciones.

En concreto, dichas exportaciones alcanzaron la cifra de 120.192 millones en el periodo de enero a mayo de 2018, batiendo un record histórico para este periodo. Este crecimiento estuvo apoyado por la depreciación del euro en los últimos meses. Cabe destacar que en este periodo crecieron, principalmente, las exportaciones con destino al resto de estados miembros de la Unión Europea.

Adicionalmente continúa sin resolverse la incertidumbre derivada de las tensiones nacionalistas en Cataluña con algunos movimientos, en las últimas semanas, que parecen indicar la imposibilidad de llegar a corto plazo a una normalización de las relaciones entre los Gobiernos Central y Autonómico, con el previsible impacto de dichas tensiones en la economía tanto catalana como del conjunto de España.

A nivel internacional destacan las tensiones comerciales entre Estados Unidos y la Unión Europea con la amenaza de nuevos aranceles comerciales sobre los automóviles fabricados en la Unión y la posible respuesta de la Unión Europea que puede desembocar en un periodo de mayores aranceles y, en consecuencia, afectar negativamente al comercio mundial.

Esta situación se puede agravar por el previsible aumento del precio del petróleo como consecuencia, fundamentalmente, de las nuevas sanciones de Estados Unidos al régimen de Irán (que se espera entren en vigor en agosto) y de la huelga que afecta a las explotaciones petrolíferas ubicadas en el Mar del Norte.



2. Cifras significativas del grupo consolidado

	2018 2T	2017 2T	Var absoluta	Var %
Cuenta de Resultados				
Importe neto de la cifra de negocios	68.391.925,59	61.658.264,30	6.733.661,29	10,92%
Resultado de explotación	8.102.874,31	6.907.444,61	1.195.429,70	17,31%
Resultado financiero	1.088.745,65	1.966.779,65	-878.034,00	-44,64%
Resultado operaciones discontinuadas	0,00	0,00	0,00	N.A.
RDO. DEL EJERCICIO ANTES DE IMPUESTOS	9.191.619,96	8.874.224,26	317.395,70	3,58%
IMPUESTO SOBRE BENEFICIOS	-2.301.281,77	-2.224.355,74	-76.926,03	3,46%
RDO. CONSOLIDADO DESPUÉS DE IMPUESTOS	6.890.338,19	6.649.868,52	240.469,67	3,62%
EBITDA	9.558.363,33	8.156.549,99	1.401.813,34	17,19%
Estructura financiera				
Posición financiera neta (1)	32.063.082,94	34.759.651,59	-2.696.568,65	-7,76%
<i>(1) Activos financieros + Tesorería - Deuda financiera</i>				
Capital Circulante	68.190.589,53	65.856.149,13	2.334.440,40	3,54%
Estructura del activo				
Activo no corriente	26,29%	28,32%	-2,03%	
Activo corriente	73,71%	71,68%	2,03%	
TOTAL ACTIVO	100,00%	100,00%	0,00%	
Estructura del Pasivo				
Patrimonio neto	71,35%	73,29%	-1,94%	
Pasivo no corriente	1,56%	2,95%	-1,39%	
Pasivo corriente	27,09%	23,76%	3,33%	
TOTAL PASIVO	100,00%	100,00%	0,00%	

- (1) La Sociedad ha optado por utilizar una fórmula distinta para el cálculo de la Posición financiera Neta con respecto al cálculo realizado anteriormente cuando se presentaron las cifras correspondientes al primer semestre del ejercicio 2017.

En concreto, la posición financiera neta se calcula ahora considerando los activos financieros, corrientes y no corrientes, así como la Deuda Financiera Total (no sólo la mantenida con entidades de crédito)



3. Comentarios a las cifras del primer semestre del ejercicio 2018

El resultado consolidado neto de impuestos ha crecido un 3,62% con respecto al primer semestre del ejercicio 2017, al pasar de 6.649.868,52 euros a junio de 2017 a 6.890.338,19 euros a junio de 2018.

El resultado de explotación ha experimentado en el primer semestre de 2018 un aumento del 17,31% al pasar de 6.907.444,61 euros a 8.102.874,31 euros. Este aumento tiene su origen, principalmente, en el incremento de un 10,92% en el Importe Neto de la Cifra de Negocios consolidada.

Resulta destacable la evolución del resultado financiero consolidado que experimentó una caída del 44,64% entre junio de 2017 y junio de 2018.

La variación más significativa dentro del resultado financiero se debe a la evolución habida en el epígrafe *Deterioro y resultado por enajenación de instrumentos financieros* que ha experimentado una disminución del 61% al pasar de 1.335.938,37 a 517.396,84 euros.

Esta evolución se debe al hecho de que durante el primer semestre del ejercicio 2017 el Grupo Consolidado, a través de su sociedad matriz, procedió a la enajenación de la participación de la Sociedad Saarema que se encontraba reconocida en el Balance Consolidado como Instrumentos de Patrimonio a largo plazo en entidades Asociadas. Dicha enajenación dio lugar al reconocimiento de un resultado positivo por importe de 1.335.938,57 euros.

Durante el primer semestre del ejercicio 2018 el Grupo Consolidado procedió a la enajenación de su participación en la Sociedad Network Medical Inc, que se encontraba clasificada como un Activo no Corriente disponible para la venta. Dicha enajenación dio lugar al reconocimiento de un resultado positivo por importe de 517.396,84 euros.

Por lo que se refiere a la evolución del saldo de clientes observamos las siguientes cifras:

Clientes por ventas y prestación de servicios	2018 2T	2017 2T	Var absoluta	Var %
A corto plazo	35.714.132,81	34.006.845,89	1.707.286,92	5,02%
TOTAL	35.714.132,81	34.006.845,89	1.707.286,92	5,02%



Puede observarse como, a pesar del aumento de un 10,92% en el Importe Neto de la Cifra de Negocios, el saldo de clientes solo ha crecido en un 5,02%, debido a la mejora de los días medios de cobro como consecuencia de la mejor gestión realizada así como del buen comportamiento de los pagos realizados por el conjunto de las Administraciones Públicas.

Tal y como se aprecia en el cuadro mostrado en el epígrafe 2, el Capital Circulante se ha incrementado en un 3,54% con respecto a junio de 2017, lo cual pone de manifiesto la mejora de la estructura financiera del Grupo consolidado.

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

Gastos de explotación	2018 2T	2017 2T	Var absoluta	Var %
Aprovisionamientos	31.965.371,92	29.323.867,40	2.641.504,52	9,01%
Gastos de personal	16.356.817,35	15.213.027,08	1.143.790,27	7,52%
Otros gastos de explotación	11.015.683,61	9.221.252,68	1.794.430,93	19,46%

La cifra de aprovisionamientos ha experimentado un incremento acorde con el del Importe Neto de la Cifra de Negocios.

Al analizar la evolución de los gastos de personal hay que considerar que en el cuarto trimestre del ejercicio 2017 la plantilla del Grupo Consolidado aumentó por la incorporación de la Sociedad Anota, que aporta 17 personas a la plantilla media del Grupo.

En la partida de Otros gastos de explotación destaca el incremento de los gastos de transporte asociados a la venta de productos de Farma que dan lugar a un mayor gasto al ser principalmente farmacias que generan un elevado número de envíos de pequeño importe de venta.

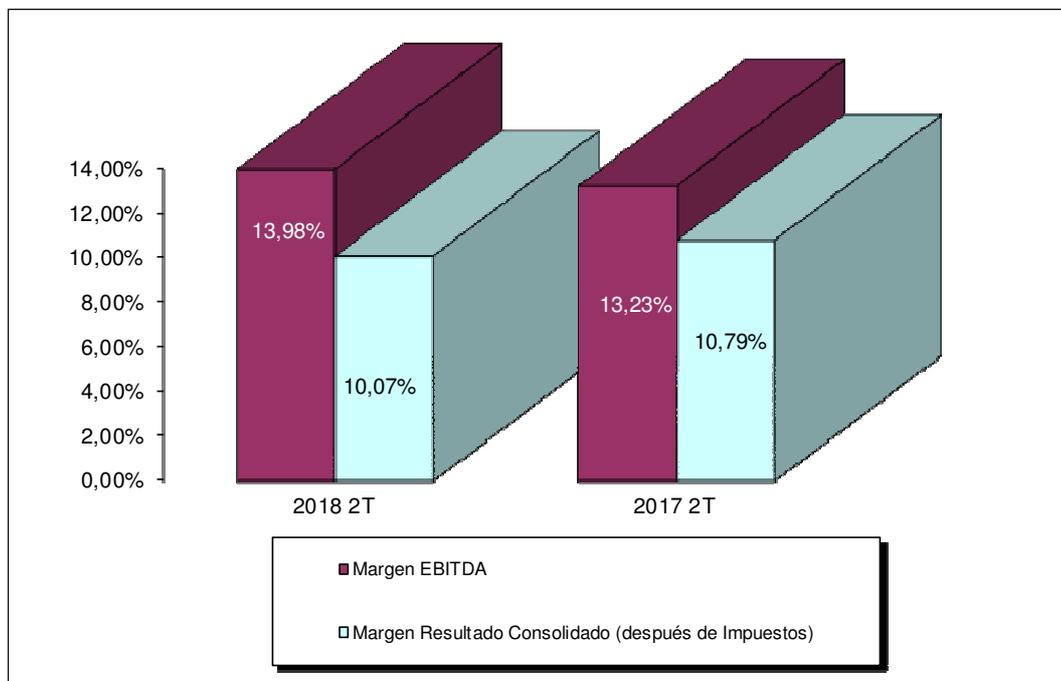


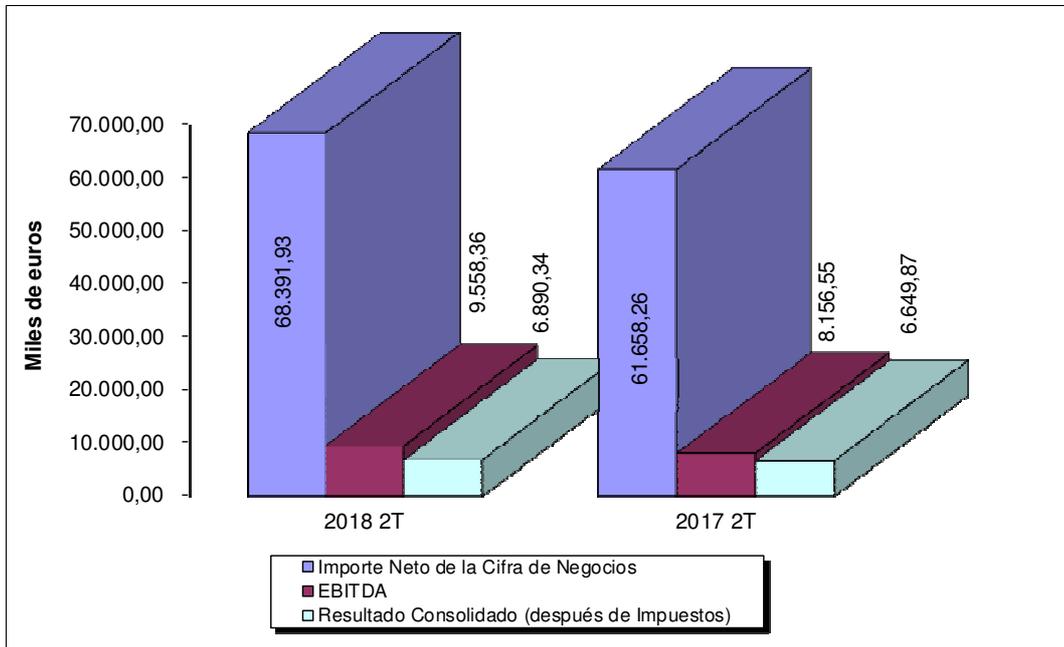
4. Cuenta de Resultados Consolidada

A continuación se muestra un cuadro en el que se refleja la evolución habida en las partidas más significativas de la cuenta de Resultados Consolidada, al comparar el primer semestre del presente ejercicio 2018 con el del ejercicio 2017 anterior.

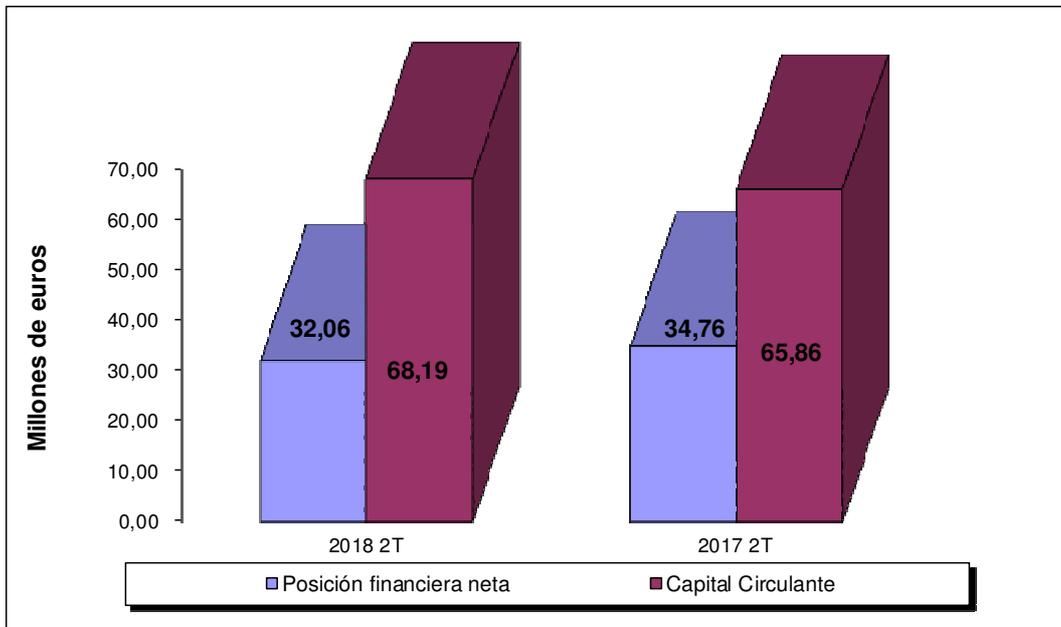
	2018 2T	2017 2T	Var absoluta	Var %
Cuenta de Resultados				
Importe Neto de la Cifra de Negocios	68.391.925,59	61.658.264,30	6.733.661,29	10,92%
EBITDA	9.558.363,33	8.156.549,99	1.401.813,34	17,19%
% sobre ventas	13,98%	13,23%		0,75% pp
EBIT	8.102.874,31	6.907.444,61	1.195.429,70	17,31%
% sobre ventas	11,85%	11,20%		0,64% pp
B° antes de Impuestos Operaciones Continuas	9.191.619,96	8.874.224,26	317.395,70	3,58%
% sobre ventas	13,44%	14,39%		-0,95% pp
B° después de Impuestos Operaciones Continuas	6.890.338,19	6.649.868,52	240.469,67	3,62%
% sobre ventas	10,07%	10,79%		-0,71% pp
Resultado Consolidado (después de Impuestos)	6.890.338,19	6.649.868,52	240.469,67	3,62%
% sobre ventas	10,07%	10,79%		-0,71% pp

pp: Variación expresada en puntos porcentuales





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.

	2018 2T	2017 2T	Var absoluta	Var %
Endeudamiento relativo Grupo				
Posición financiera neta	32.063.082,94	34.759.651,59	-2.696.568,65	-7,76%
EBITDA	9.558.363,33	8.156.549,99	1.401.813,34	17,19%
Posición financiera/EBITDA	3,35	4,26	-0,91	-21,36%
Posición financiera neta	32.063.082,94	34.759.651,59	-2.696.568,65	-7,76%
Beneficio de explotación	8.102.874,31	6.907.444,61	1.195.429,70	17,31%
Posición financiera/Beneficio Explotación	3,96	5,03	-1,08	-21,27%
Deuda con entidades de cto a l/p	0,00	0,00	0,00	N.A.
Deuda con entidades de cto a c/p	1.951.755,53	1.948.707,08	3.048,45	0,16%
Total deuda con entidades de credito	1.951.755,53	1.948.707,08	3.048,45	0,16%
Total de activo	146.284.745,51	137.435.756,82	8.848.988,69	6,44%
Apalancamiento financiero	0,013	0,014	-0,001	0,00%

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

28/02/2018: La Sociedad remite información sobre los resultados del segundo semestre del ejercicio 2017.

01/03/2018: La Sociedad dominante del Grupo Prim procedió a la enajenación a SCP Medical Holdings (UK) Limited la participación minoritaria que mantenía en la sociedad Network Medical con sede en Reino Unido por un importe total de 800.000,00 libras esterlinas.

Network Medical es una compañía dedicada a la fabricación y distribución de productos de otorrinolaringología y optometría, y continuará siendo proveedor de referencia del Grupo Prim en el negocio de la otorrinolaringología, campo en el que ambas sociedades vienen colaborando comercialmente desde hace muchos años.

28/03/2018: La Sociedad remite el informe anual de Gobierno Corporativo correspondiente al ejercicio 2017.

13/04/2018: La Sociedad remite el informe anual de Remuneraciones de los Consejeros correspondiente al ejercicio 2017.

11/05/2018: La Sociedad remite información sobre los resultados del primer trimestre del ejercicio 2018.

18/05/2018: La Sociedad informa de la convocatoria de la Junta General de accionistas para los días 22 y 23 de junio, en primera y segunda convocatoria, respectivamente.



25/06/2018: La Sociedad informa de los acuerdos adoptados en la Junta General de Accionistas del sábado 23 de junio, siendo los más relevantes:

- Aprobación de las Cuentas Anuales e Informe de Gestión de la Sociedad y de su Grupo Consolidado.
- Aprobación de la propuesta de distribución del resultado acordando la distribución de un dividendo de 10.024.902,96 euros que, considerando el dividendo a cuenta ya repartido en enero de 2018 por importe de 1.908.183,64, dará lugar al desembolso de un nuevo dividendo por importe de 8.116.719,32 euros que se hará efectivo el 10 de julio
- Aprobar la Gestión del Consejo de Administración
- Aprobar la absorción por parte de Prim, S. A. de la sociedad Anota, S. A. U., sociedad ésta participada al 100% por la primera.

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

No se han comunicado a la CNMV hechos relevantes posteriores a la fecha a la que se refiere el presente Informe de Gestión Consolidado.



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

Balance de situación consolidado		2018 2T	2017 2T	Var absoluta	Var %
1040	A. ACTIVO NO CORRIENTE	38.458.589,59	38.924.193,46	-465.603,87	-1,20%
1030	1. Inmovilizado intangible	8.618.951,25	6.624.959,16	1.993.992,09	30,10%
1031	a. Fondo de comercio	4.174.826,41	3.605.996,00	568.830,41	15,77%
1032	b. Otro inmovilizado intangible	4.444.124,84	3.018.963,16	1.425.161,68	47,21%
1033	2. Inmovilizado material	9.487.180,84	9.043.901,51	443.279,33	4,90%
1034	3. Inversiones inmobiliarias	3.103.405,84	3.191.436,88	-88.031,04	-2,76%
1035	4. Inversiones contabilizadas aplicando el método de la participaci	0,00	797.707,94	-797.707,94	-100,00%
1036	5. Activos financieros no corrientes	17.035.749,10	19.028.864,86	-1.993.115,76	-10,47%
1037	6. Activos por impuesto diferido	213.302,56	237.323,11	-24.020,55	-10,12%
1085	B. ACTIVO CORRIENTE	107.826.155,92	98.511.563,36	9.314.592,56	9,46%
1055	2. Existencias	40.406.461,66	33.428.659,38	6.977.802,28	20,87%
1060	3. Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	38.399.313,92	36.368.816,39	2.030.497,53	5,58%
1061	a. Clientes por ventas y prestaciones de servicios	35.714.132,81	34.006.845,89	1.707.286,92	5,02%
1062	b. Otros deudores	2.685.157,17	2.361.946,56	323.210,61	13,68%
1063	c. Activos por impuesto corriente	23,94	23,94	0,00	0,00%
1070	4. Otros activos financieros corrientes	7.329.507,95	15.903.929,99	-8.574.422,04	-53,91%
1075	5. Otros activos corrientes	693,64	693,64	0,00	0,00%
1072	6. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	21.690.178,75	12.809.463,96	8.880.714,79	69,33%
1100	TOTAL ACTIVO (A+B)	146.284.745,51	137.435.756,82	8.848.988,69	6,44%



1195	A. PATRIMONIO NETO	104.368.411,53	100.722.591,51	3.645.820,02	3,62%
1180	A.1. FONDOS PROPIOS	103.715.886,85	100.142.746,13	3.573.140,72	3,57%
1171	1. Capital	4.336.781,00	4.336.781,00	0,00	0,00%
1161	<i>a. Capital escriturado</i>	<i>4.336.781,00</i>	<i>4.336.781,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00%</i>
1172	2. Prima de emisión	1.227.059,19	1.227.059,19	0,00	0,00%
1173	3. Reservas	91.440.800,76	88.113.321,54	3.327.479,22	3,78%
1174	4. Menos: Acciones y participaciones en patrimonio propias	-179.092,29	-184.284,12	5.191,83	-2,82%
1175	7. Resultado del ejercicio atribuido a la entidad dominante	6.890.338,19	6.649.868,52	240.469,67	3,62%
1188	A.2. AJUSTES POR CAMBIOS DE VALOR	652.524,68	579.845,38	72.679,30	12,53%
1181	1. Activos financieros disponibles para la venta	673.939,33	637.087,55	36.851,78	5,78%
1184	3. Diferencias de conversión	-21.414,65	-57.242,17	35.827,52	-62,59%
1189	PATRIMONIO NETO ATRIBUIDO A LA ENTIDAD DOMINANTE	104.368.411,53	100.722.591,51	3.645.820,02	3,62%
1120	B. PASIVO NO CORRIENTE	2.280.767,59	4.057.751,08	-1.776.983,49	-43,79%
1118	4. Pasivos por impuesto diferido	713.371,52	680.992,51	32.379,01	4,75%
1135	5. Otros pasivos no corrientes	1.567.396,07	3.376.758,57	-1.809.362,50	-53,58%
1130	C. PASIVO CORRIENTE	39.635.566,39	32.655.414,23	6.980.152,16	21,38%
1123	3. Pasivos financieros corrientes	12.424.956,79	9.605.848,65	2.819.108,14	29,35%
1133	a. Deudas con entidades de crédito y obligaciones u otros valores negociables	1.951.755,53	1.948.707,08	3.048,45	0,16%
1134	b. Otros pasivos financieros	10.473.201,26	7.657.141,57	2.816.059,69	36,78%
1124	4. Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	22.382.545,90	18.979.868,24	3.402.677,66	17,93%
1125	a. Proveedores	11.783.282,30	9.829.443,30	1.953.839,00	19,88%
1126	b. Otros acreedores	7.375.047,53	6.266.085,98	1.108.961,55	17,70%
1127	c. Pasivos por impuesto corriente	3.224.216,07	2.884.338,96	339.877,11	11,78%
1136	5. Otros pasivos corrientes	4.828.063,70	4.069.697,34	758.366,36	18,63%
1200	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO	146.284.745,51	137.435.756,82	8.848.988,69	6,44%



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

Cuenta de Resultados Consolidada			2018 2T	2017 2T	Var absoluta	Var %
1205	+	Importe neto de la cifra de negocios	68.391.925,59	61.658.264,30	6.733.661,29	10,92%
1206	+/-	Variación de existencias de productos terminados y en curso	121.473,53	-19.933,20	141.406,73	-709,40%
1208	-	Aprovisionamientos	-31.965.371,92	-29.323.867,40	-2.641.504,52	9,01%
1209	+	Otros ingresos de explotación	316.301,41	240.105,12	76.196,29	31,73%
1217	-	Gastos de personal	-16.356.817,35	-15.213.027,08	-1.143.790,27	7,52%
1210	-	Otros gastos de explotación	-11.015.683,61	-9.221.252,68	-1.794.430,93	19,46%
1211	-	Amortización del inmovilizado	-1.455.489,02	-1.249.105,38	-206.383,64	16,52%
1214	+/-	Deterioro y resultado por enajenaciones del inmovilizado	-4.905,56	12.904,85	-17.810,41	-138,01%
1215	+/-	Otros resultados	71.441,24	23.356,08	48.085,16	205,88%
1245		RESULTADO DE EXPLOTACIÓN	8.102.874,31	6.907.444,61	1.195.429,70	17,31%
1250	+	Ingresos financieros	827.363,89	526.497,87	300.866,02	57,14%
1251	-	Gastos financieros	-28.288,91	-17.292,28	-10.996,63	63,59%
1252	+/-	Variación de valor razonable en instrumentos financieros	-282.587,63	0,00	-282.587,63	0,00%
1254	+/-	Diferencias de cambio	54.861,46	121.635,69	-66.774,23	-54,90%
1255	+/-	Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	517.396,84	1.335.938,37	-818.541,53	-61,27%
1256		RESULTADO FINANCIERO	1.088.745,65	1.966.779,65	-878.034,00	-44,64%
1265		RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	9.191.619,96	8.874.224,26	317.395,70	3,58%
1270	+/-	Impuesto sobre beneficios	-2.301.281,77	-2.224.355,74	-76.926,03	3,46%
1280		RESULTADO DEL EJERCICIO PROCEDENTE DE OPERACIONES CON	6.890.338,19	6.649.868,52	240.469,67	3,62%
1288		RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO	6.890.338,19	6.649.868,52	240.469,67	3,62%
1300		a. Resultado atribuido a la entidad dominante	6.890.338,19	6.649.868,52	240.469,67	3,62%
1290		Básico	0,40	0,38	0,01	3,62%
1295		Diluido	0,40	0,38	0,01	3,62%



10. Evolución bursátil (Datos relevantes)

		2018 2T
Información bursátil primer trimestre 2018		
Número de acciones		17.347.124
Cotización a 30 de junio de 2018		12,75
Capitalización bursátil a 30 de junio de 2018		221.175.831,00
Máxima cotización de cierre en el primer semestre de 2018	(05/06/2018)	13,30
Mínima cotización de cierre en el primer semestre de 2018	(16/01/2018)	9,84
Media volumen de contratación diario en el primer semestre de 2018		12.667
Máximo volumen de contratación diario en el primer semestre de 2018	(22/03/2018)	872.271
Cotización a 2 de enero de 2018		10,35
Cotización a 30 de junio de 2018		12,75
Revalorización durante el primer semestre de 2018		23,19%



—●— Volumen de negociación —○— Cotización de cierre

