



# INFORME DE GESTIÓN INTERMEDIO

GRUPO PRIM

SEGUNDO SEMESTRE 2015



## 1. Evolución del entorno

En el momento de redactar el presente informe de gestión, los puntos que nos parecen más destacables en cuanto a la influencia que pueden tener sobre la situación económica de los próximos meses, son los siguientes:

- Desaceleración del crecimiento a nivel mundial

El 18 de febrero la OCDE rebajó sus estimaciones de crecimiento mundial en tres décimas. Esta situación está afectado principalmente a países emergentes en cuyas economías tienen una alta ponderación las exportaciones de materias prima. Destaca, a modo de ejemplo, la situación de Brasil, donde se prevé una recesión del 4%

Esta situación viene motivada por la desaceleración del crecimiento en China y por la caída del precio de las materia primas, en particular, del petróleo. Si bien, dicha caída debería tener un efecto positivo en términos de reducción de costes de producción en los países industrializados, éstos se van a ver afectados negativamente por la reducción de la demanda en los países productores de dichas materias primas.

En la Unión Europea, el crecimiento de las tres economías más grandes de la zona euro (Alemania, Francia e Italia) se prevé por debajo del 2%

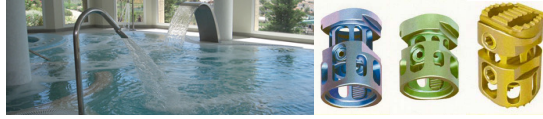
- Dudas sobre un posible BREXIT

A pesar del reciente acuerdo entre Reino Unido y la Unión Europea para aceptar una modificación de las reglas del juego en el marco de la Unión que contemple las demandas de David Cameron, sigue existiendo incertidumbre acerca del resultado del referéndum convocado para junio de 2016 en el que Reino Unido tendrá que decidir sobre su permanencia en el marco de la Unión.

- Inestabilidad política en España

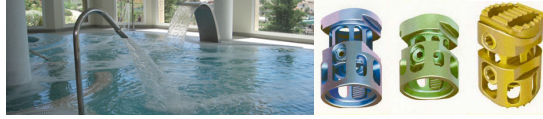
Es evidente la difícil tarea que existe para la investidura del presidente del Gobierno. Todo parece señalar que, cualquiera que sea el resultado de dicho proceso, el Gobierno emergente puede no estar en condiciones de implementar los cambios incluidos en su programa como consecuencia de lo ajustado de la aritmética en Congreso y Senado, por lo que no se descarta la posibilidad de unas elecciones anticipadas, incluso en este mismo ejercicio 2016.

Esta inestabilidad ha supuesto ya la rebaja de la calificación crediticia de alguna de las más importantes agencias de rating.



## 2. Cifras significativas del grupo consolidado

	2015 4T	2014 4T	Var absoluta	Var %
<b>Cuenta de Resultados</b>				
Importe neto de la cifra de negocios	99.227.781,20	94.205.582,82	5.022.198,38	5,33%
Resultado de explotación	11.462.620,54	11.817.779,00	-355.158,46	-3,01%
Resultado financiero	3.082.936,61	2.451.522,66	631.413,95	25,76%
RDO. DEL EJERCICIO ANTES DE IMPUESTOS	14.616.120,15	14.280.960,66	335.159,49	2,35%
IMPUESTO SOBRE BENEFICIOS	-3.913.272,66	-4.319.433,61	406.160,95	-9,40%
RDO. CONSOLIDADO DESPUÉS DE IMPUESTOS	10.702.847,49	9.961.527,05	741.320,44	7,44%
<b>EBITDA</b>	<b>13.386.435,00</b>	<b>13.607.006,53</b>	<b>-220.571,53</b>	<b>-1,62%</b>
<b>Estructura financiera</b>				
Posición financiera neta (1)	1.629.780,13	6.497.169,63	-4.867.389,50	-74,92%
<i>(1) Tesorería - Deuda con entidades de crédito</i>				
Capital Circulante	61.545.579,90	56.969.876,18	4.575.703,72	8,03%
<b>Estructura del activo</b>				
Activo no corriente	28,70%	33,87%	-5,18%	
Activo corriente	71,30%	66,13%	5,18%	
TOTAL ACTIVO	100,00%	100,00%	0,00%	
<b>Estructura del Pasivo</b>				
Patrimonio neto	79,38%	79,51%	-0,13%	
Pasivo no corriente	2,28%	3,25%	-0,97%	
Pasivo corriente	18,34%	17,24%	1,10%	
TOTAL PASIVO	100,00%	100,00%	0,00%	



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

El resultado consolidado neto de impuestos ha crecido un 7,44% con respecto al cierre del ejercicio 2014, al pasar de 9.961.527,05 euros a diciembre de 2014 a 10.702.847,49 euros a diciembre de 2015.

A esta mejora ha contribuido el resultado financiero del Grupo Consolidado, que aumentó en un 25,76%. Por su parte, el Resultado Consolidado de Explotación se ha reducido en el 3,01% como consecuencia del impacto del tipo de cambio EURO-DÓLAR y la disminución de los precios de venta.

Dentro del resultado de explotación cabe destacar las siguientes partidas:

- El aumento del importe neto de la cifra de negocios consolidada en un 5,33%
- La reducción de gastos de personal en un 0,58%
- El aumento de las amortizaciones del inmovilizado en un 7,52%.



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 4T	2014 4T	Var absoluta	Var %
A largo plazo	0,00	0,00	0,00	N.A.
A corto plazo	37.334.090,27	41.570.211,51	-4.236.121,24	-10,19%
<b>TOTAL</b>	<b>37.334.090,27</b>	<b>41.570.211,51</b>	<b>-4.236.121,24</b>	<b>-10,19%</b>

Tal y como se aprecia en el cuadro mostrado en el epígrafe 2, el Capital Circulante aumentó en un significativo 8,03% (4.575.703,72 euros) con respecto a diciembre del ejercicio 2014. A esta positiva evolución ha contribuido, principalmente, el incremento del activo circulante (7,52%).

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

Gastos de explotación	2015 4T	2014 4T	Var absoluta	Var %
Aprovisionamientos	46.131.242,72	41.365.584,66	4.765.658,06	11,52%
Gastos de personal	26.780.913,60	26.938.007,88	-157.094,28	-0,58%
Otros gastos de explotación	14.055.517,72	12.964.601,86	1.090.915,86	8,41%

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.

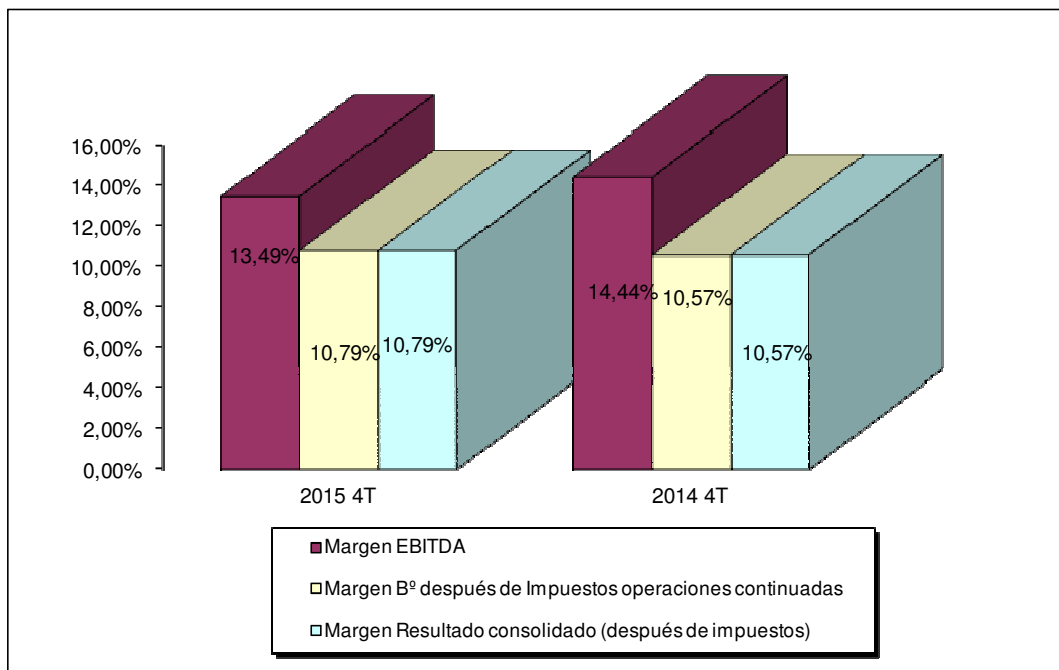
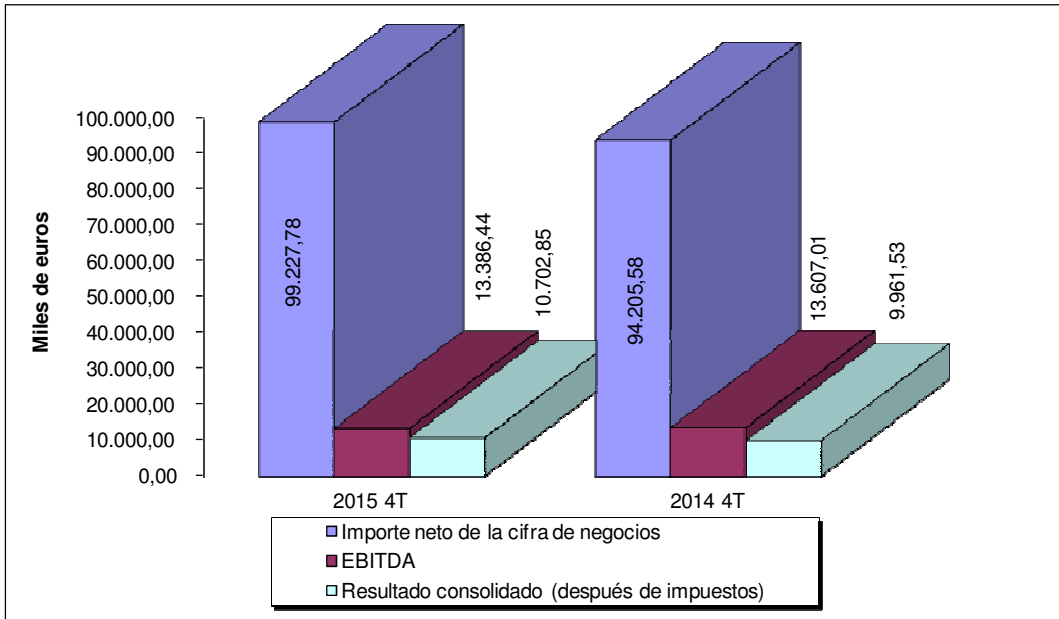
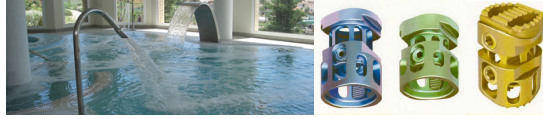


#### 4. Cuenta de Resultados Consolidada

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.

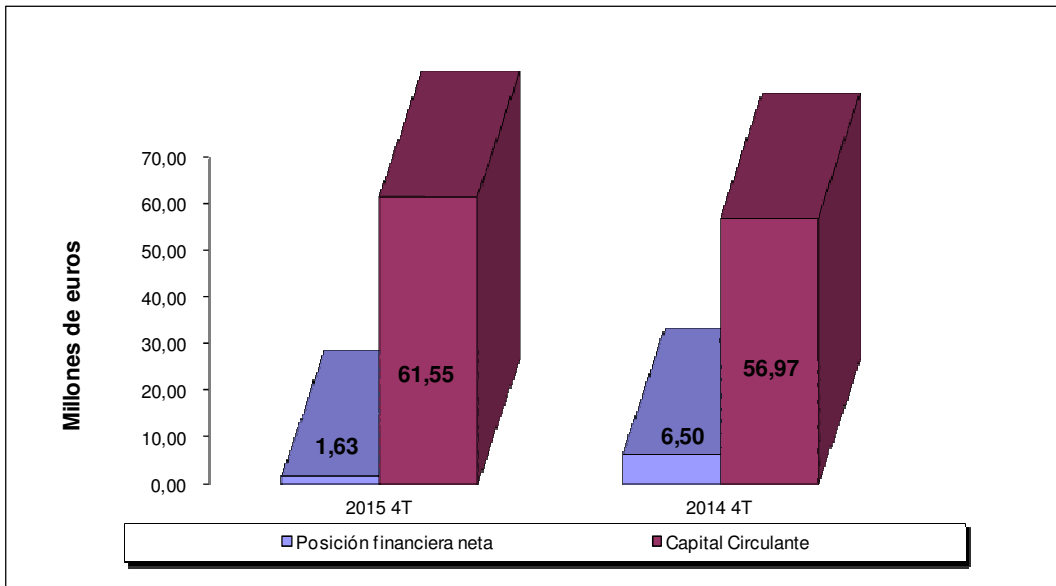
	2015 4T	2014 4T	Var absoluta	Var %
<b>Cuenta de Resultados</b>				
Importe neto de la cifra de negocios	99.227.781,20	94.205.582,82	5.022.198,38	5,33%
EBITDA	13.386.435,00	13.607.006,53	-220.571,53	-1,62%
% sobre ventas	13,49%	14,44%		-0,95% pp
EBIT	11.462.620,54	11.817.779,00	-355.158,46	-3,01%
% sobre ventas	11,55%	12,54%		-0,99% pp
Bº antes de Impuestos operaciones continuadas	14.616.120,15	14.280.960,66	335.159,49	2,35%
% sobre ventas	14,73%	15,16%		-0,43% pp
Bº después de Impuestos operaciones continuadas	10.702.847,49	9.961.527,05	741.320,44	7,44%
% sobre ventas	10,79%	10,57%		0,21% pp
Bº 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)	10.702.847,49	9.961.527,05	741.320,44	7,44%
% sobre ventas	10,79%	10,57%		0,21% 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.

	2015 4T	2014 4T	Var absoluta	Var %
<b>Endeudamiento relativo Grupo</b>				
Posición financiera neta	1.629.780,13	6.497.169,63	-4.867.389,50	-74,92%
EBITDA	13.386.435,00	13.607.006,53	-220.571,53	-1,62%
<b>Endeudamiento/EBITDA</b>	0,12	0,48	-0,36	-75,00%
Posición financiera neta	1.629.780,13	6.497.169,63	-4.867.389,50	-74,92%
Beneficio de explotación	11.462.620,54	11.817.779,00	-355.158,46	-3,01%
<b>Endeudamiento/Beneficio Explotación</b>	0,14	0,55	-0,41	-74,55%
Deuda con entidades de cto a l/p	120.984,80	786.266,38	-665.281,58	-84,61%
Deuda con entidades de cto a c/p	2.050.167,27	1.990.921,41	59.245,86	2,98%
Total deuda con entidades de credito	2.171.152,07	2.777.187,79	-606.035,72	-21,82%
Total de activo	116.213.553,12	116.543.167,12	-329.614,00	-0,28%
<b>Apalancamiento financiero</b>	0,019	0,024	-0,01	0,00%





## 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.

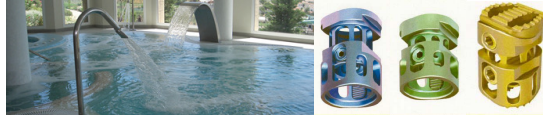
**29/06/2015:** La Sociedad informa de la nueva redacción del Reglamento del Consejo de Administración.

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

**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.

**12/11/2015:** La Sociedad remite información sobre los resultados del tercer trimestre de 2015



**16/11/2015:** La Sociedad informa de la inscripción formal de la fusión por Absorción de *Luga Suministros Médicos, S.L.* por parte de la Sociedad Matriz *Prim, S. A.*

**26/11/2015:** La Sociedad remite formulario cumplimentado, por el que informa del Estado miembro de origen

**27/11/2015:** La Sociedad presenta certificación sobre determinadas disposiciones en materia de gobierno corporativo.

**21/12/2015:** La Sociedad informa del cese como Consejero de D. Juan Pérez de Mendezona y del nombramiento, en su lugar, de D<sup>a</sup> Belén Amatriain Corbi como miembro del Consejo de Administración

**21/12/2015:** La Sociedad informa del pago de un dividendo a cuenta.

**22/12/2015:** La Sociedad informa de la nueva redacción del Reglamento de la Comisión de Auditoría

**22/12/2015:** La Sociedad informa de la nueva redacción del Reglamento de la Comisión de Nombramientos y Retribuciones.

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

No se han comunicado hechos relevantes con posterioridad a la fecha de emisión del presente informe de gestión.



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

Balance de situación consolidado		2015 4T	2014 4T	Var absoluta	Var %
1040	<b>A. ACTIVO NO CORRIENTE</b>	<b>33.350.589,68</b>	<b>39.478.060,45</b>	<b>-6.127.470,77</b>	<b>-15,52%</b>
1030	1. Inmovilizado intangible	1.787.963,96	1.857.733,82	-69.769,86	-3,76%
1031	a. Fondo de comercio	1.573.996,00	1.573.996,00	0,00	0,00%
1032	b. Otro inmovilizado intangible	213.967,96	283.737,82	-69.769,86	-24,59%
1033	2. Inmovilizado material	9.037.072,88	9.509.363,21	-472.290,33	-4,97%
1034	3. Inversiones inmobiliarias	3.304.339,54	3.267.939,70	36.399,84	1,11%
1035	4. Inversiones contabilizadas aplicando el método de la participació	847.030,01	700.624,01	146.406,00	20,90%
1036	5. Activos financieros no corrientes	17.989.648,23	23.818.885,38	-5.829.237,15	-24,47%
1037	6. Activos por impuesto diferido	384.535,06	323.514,33	61.020,73	18,86%
1085	<b>B. ACTIVO CORRIENTE</b>	<b>82.862.963,44</b>	<b>77.065.106,67</b>	<b>5.797.856,77</b>	<b>7,52%</b>
1055	2. Existencias	26.294.012,22	20.809.514,20	5.484.498,02	26,36%
1060	3. Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	37.631.828,44	42.547.780,53	-4.915.952,09	-11,55%
1061	a. Clientes por ventas y prestaciones de servicios	37.334.090,27	41.570.211,51	-4.236.121,24	-10,19%
1062	b. Otros deudores	252.609,78	977.502,87	-724.893,09	-74,16%
1063	c. Activos por impuesto corriente	45.128,39	66,15	45.062,24	68121,30%
1070	4. Otros activos financieros corrientes	15.135.769,72	4.429.095,44	10.706.674,28	241,74%
1075	5. Otros activos corrientes	420,86	4.359,08	-3.938,22	-90,35%
1072	6. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	3.800.932,20	9.274.357,42	-5.473.425,22	-59,02%
1100	<b>TOTAL ACTIVO (A+B)</b>	<b>116.213.553,12</b>	<b>116.543.167,12</b>	<b>-329.614,00</b>	<b>-0,28%</b>



Balance de situación consolidado		2015 4T	2014 4T	Var absoluta	Var %
1195	<b>A. PATRIMONIO NETO</b>	92.246.346,87	92.664.608,74	-418.261,87	-0,45%
1180	<b>A.1. FONDOS PROPIOS</b>	91.949.280,28	90.999.373,62	949.906,66	1,04%
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	78.725.434,60	77.608.267,52	1.117.167,09	1,44%
1174	4. Menos: Acciones y participaciones en patrimonio propias	-2.088.750,18	-1.180.169,31	-908.580,87	76,99%
1175	7. Resultado del ejercicio atribuido a la entidad dominante	10.702.847,49	9.961.527,05	741.320,44	7,44%
1176	8. Menos: Dividendo a cuenta	-954.091,82	-954.091,82	0,00	0,00%
1188	<b>A.2. AJUSTES POR CAMBIOS DE VALOR</b>	297.066,59	1.665.235,12	-1.368.168,53	-82,16%
1181	1. Activos financieros disponibles para la venta	297.066,59	1.665.235,12	-1.368.168,53	-82,16%
1189	<b>PATRIMONIO NETO ATRIBUIDO A LA ENTIDAD DOMINANTE</b>	92.246.346,87	92.664.608,74	-418.261,87	-0,45%
1120	<b>B. PASIVO NO CORRIENTE</b>	2.649.822,71	3.783.327,89	-1.133.505,18	-29,96%
1115	2. Provisiones no corrientes	1.906.373,11	1.906.373,11	0,00	0,00%
1116	3. Pasivos financieros no corrientes	120.984,80	786.266,38	-665.281,58	-84,61%
1131	a. Deudas con entidades de crédito y obligaciones u otros valores negociables	120.984,80	786.266,38	-665.281,58	-84,61%
1118	4. Pasivos por impuesto diferido	537.300,33	935.456,20	-398.155,87	-42,56%
1135	5. Otros pasivos no corrientes	85.164,47	155.232,20	-70.067,73	-45,14%
1130	<b>C. PASIVO CORRIENTE</b>	21.317.383,54	20.095.230,49	1.222.153,05	6,08%
1123	3. Pasivos financieros corrientes	2.050.167,27	1.990.921,41	59.245,86	2,98%
1133	a. Deudas con entidades de crédito y obligaciones u otros valores negociables	2.050.167,27	1.990.921,41	59.245,86	2,98%
1124	4. Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	19.267.216,27	18.104.309,08	1.162.907,19	6,42%
1125	a. Proveedores	11.028.504,93	9.510.945,63	1.517.559,30	15,96%
1126	b. Otros acreedores	7.513.417,99	7.066.067,60	447.350,39	6,33%
1127	c. Pasivos por impuesto corriente	725.293,35	1.527.295,85	-802.002,50	-52,51%
1200	<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO</b>	116.213.553,12	116.543.167,12	-329.614,00	-0,28%



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

Cuenta de Resultados Consolidada			2015 4T	2014 4T	Var absoluta	Var %
1205	+	Importe neto de la cifra de negocios	99.227.781,20	94.205.582,82	5.022.198,38	5,33%
1206	+/-	Variación de existencias de productos terminados y en curso	273.389,19	217.254,08	56.135,11	25,84%
1208	-	Aprovisionamientos	-46.131.242,72	-41.365.584,66	-4.765.658,06	11,52%
1209	+	Otros ingresos de explotación	526.641,79	361.260,70	165.381,09	45,78%
1217	-	Gastos de personal	-26.780.913,60	-26.938.007,88	157.094,28	-0,58%
1210	-	Otros gastos de explotación	-14.055.517,72	-12.964.601,86	-1.090.915,86	8,41%
1211	-	Amortización del inmovilizado	-1.923.814,46	-1.789.227,53	-134.586,93	7,52%
1214	+/-	Deterioro y resultado por enajenaciones del inmovilizado	1.943,74	-1.394,92	3.338,66	-239,34%
1215	+/-	Otros resultados	324.353,12	92.498,25	231.854,87	250,66%
1245		<b>RESULTADO DE EXPLOTACIÓN</b>	<b>11.462.620,54</b>	<b>11.817.779,00</b>	<b>-355.158,46</b>	<b>-3,01%</b>
1250	+	Ingresos financieros	2.412.367,69	2.520.775,62	-108.407,93	-4,30%
1251	-	Gastos financieros	-58.948,76	-154.556,29	95.607,53	-61,86%
1255	+/-	Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	729.517,68	85.303,33	644.214,35	755,20%
1256		<b>RESULTADO FINANCIERO</b>	<b>3.082.936,61</b>	<b>2.451.522,66</b>	<b>631.413,95</b>	<b>25,76%</b>
1253	+/-	Resultado de entidades valoradas por el método de la participación	70.563,00	11.659,00	58.904,00	505,22%
1265		<b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>	<b>14.616.120,15</b>	<b>14.280.960,66</b>	<b>335.159,49</b>	<b>2,35%</b>
1270	+/-	Impuesto sobre beneficios	-3.913.272,66	-4.319.433,61	406.160,95	-9,40%
1280		<b>RESULTADO DEL EJERCICIO PROCEDENTE DE OPERACIONES CON</b>	<b>10.702.847,49</b>	<b>9.961.527,05</b>	<b>741.320,44</b>	<b>7,44%</b>
1288		<b>RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO</b>	<b>10.702.847,49</b>	<b>9.961.527,05</b>	<b>741.320,44</b>	<b>7,44%</b>
1300		a. Resultado atribuido a la entidad dominante	10.702.847,49	9.961.527,05	741.320,44	7,44%
1290		Básico	0,63	0,58	0,04	7,44%
1295		Diluido	0,63	0,58	0,04	7,44%



## 10. Evolución bursátil (Datos relevantes)

		2015 4T
<b>Información bursátil tercer trimestre ejercicio 2015</b>		
Número de acciones		17.347.124
Cotización a 31/12/2015		9,01
Capitalización bursátil a 31/12/2015		156.297.587,24
Máxima cotización de cierre durante el ejercicio 2015	(13/07/2015)	11,00
Mínima cotización de cierre durante el ejercicio 2015	(05/01/2015)	6,18
Media volumen de contratación diario durante el ejercicio 2015		7.613
Máximo volumen de contratación durante el ejercicio 2015	(09/03/2015)	84.648
Cotización a 02/01/2015		6,35
Cotización a 31/12/2015		9,01
Revalorización durante el ejercicio 2015		41,89%

