

INFORME DE GESTIÓN
INTERMEDIO

GRUPO PRIM

TERCER TRIMESTRE 2017



1. Evolución del entorno

A nivel internacional, la mayor incertidumbre continúa siendo la situación entre Corea del Norte y Estados Unidos, así como la situación en Oriente medio donde las tensiones entre Arabia Saudí e Irán parecen haberse incrementado en las últimas sesiones, en particular áreas como el Líbano, lo cual ha supuesto ya un incremento en el precio del crudo.

En nuestro país la cifra de parados en el mes de julio se redujo por debajo de la barrera psicológica de los 3,5 millones, alcanzado de esta manera el nivel más bajo desde diciembre de 2008, año en el que estalló la crisis.

No obstante, sigue sin resolverse la incertidumbre inherente al proceso independentista catalán, la cual se ha aplazado hasta las próximas elecciones autonómicas que se celebrarán el próximo 21 de diciembre. El desenlace de dicha situación dependerá, en buena medida, del resultado de dichas elecciones. Mientras tanto, continúa la fuga de empresas de Cataluña y la mayoría de analistas ya dan por sentado una disminución en las previsiones de crecimiento (PIB) de la economía española como consecuencia de la incertidumbre generada por la inestabilidad política generada por el proceso independentista.

También es importante considerar la evolución que ha sufrido en los últimos meses el tipo de cambio USD/€.

2. Cifras significativas del grupo consolidado

	2017 3T	2016 3T	Var absoluta	Var %
Cuenta de Resultados				
Importe neto de la cifra de negocios	86.686.158,93	79.894.634,82	6.791.524,11	8,50%
Resultado de explotación	8.632.443,32	8.630.001,03	2.442,29	0,03%
Resultado financiero	2.610.353,91	1.585.680,60	1.024.673,31	64,62%
Resultado operaciones discontinuadas	0,00	0,00	0,00	N.A.
RDO. DEL EJERCICIO ANTES DE IMPUESTOS	11.242.797,23	10.215.681,63	1.027.115,60	10,05%
IMPUESTO SOBRE BENEFICIOS	-2.800.575,41	-2.544.108,02	-256.467,39	10,08%
RDO. CONSOLIDADO DESPUÉS DE IMPUESTOS	8.442.221,82	7.671.573,61	770.648,21	10,05%
EBITDA	10.495.908,45	10.114.312,94	381.595,51	3,77%
Estructura financiera				
Posición financiera neta (1)	13.491.964,42	9.035.674,82	4.456.289,60	49,32%
(1) Tesorería - Deuda con entidades de crédito				
Capital Circulante	68.367.411,78	60.698.750,85	7.668.660,93	12,63%
Estructura del activo				
Activo no corriente	29,21%	31,92%	-2,70%	
Activo corriente	70,79%	68,08%	2,70%	
TOTAL ACTIVO	100,00%	100,00%	0,00%	
Estructura del Pasivo				
Patrimonio neto	78,93%	75,76%	3,17%	
Pasivo no corriente	3,14%	4,97%	-1,83%	
Pasivo corriente	17,94%	19,27%	-1,33%	
TOTAL PASIVO	100,00%	100,00%	0,00%	



3. Comentarios a las cifras del tercer trimestre del ejercicio 2017

El resultado consolidado neto de impuestos ha crecido un 10,05% con respecto al tercer trimestre del ejercicio 2016, al pasar de 7.671.573,61 euros a septiembre de 2016 a 8.442.221,82 euros a septiembre de 2017.

El resultado de explotación al tercer trimestre de 2017 se ha mantenido prácticamente constante si lo comparamos con el correspondiente al tercer trimestre del 2016 puesto que el incremento experimentado por el Importe Neto de la Cifra de Negocios se ha visto compensado por la Variación de Existencias de Productos terminados y por un significativo aumento del 7,47% en la cifra de aprovisionamientos.

Resulta igualmente destacable la mejora, en un 64,62% del resultado financiero consolidado. Esta mejora se ha debido, principalmente, a la venta durante el segundo trimestre de 2017 de la participación que Prim, S. A. poseía en la sociedad “Saarema, Sociedad promotora de Centros Residenciales, S. L.”. Esta enajenación dio lugar al reconocimiento de un beneficio por importe de 1.335.938,37 euros.

Del total del precio de venta pactado por esta enajenación se cobraron en el segundo trimestre del ejercicio 2017 2 millones de euros, quedando pendientes de cobro 1 millón de euros a corto plazo y los restantes 2 millones de euros a largo plazo.

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

Clientes por ventas y prestación de servicios	2017 3T	2016 3T	Var absoluta	Var %
A largo plazo	0,00	0,00	0,00	N.A.
A corto plazo	29.231.687,94	34.440.508,26	-5.208.820,32	-15,12%
TOTAL	29.231.687,94	34.440.508,26	-5.208.820,32	-15,12%

Puede observarse como, a pesar del aumento en el Importe Neto de la Cifra de Negocios, el saldo de clientes se ha reducido en un significativo 15,12%, 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 12,63% con respecto a septiembre de 2016, 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	2017 3T	2016 3T	Var absoluta	Var %
Aprovisionamientos	40.586.844,06	37.764.367,17	2.822.476,89	7,47%
Gastos de personal	22.906.926,78	20.469.035,85	2.437.890,93	11,91%
Otros gastos de explotación	13.012.204,52	12.739.897,96	272.306,56	2,14%

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

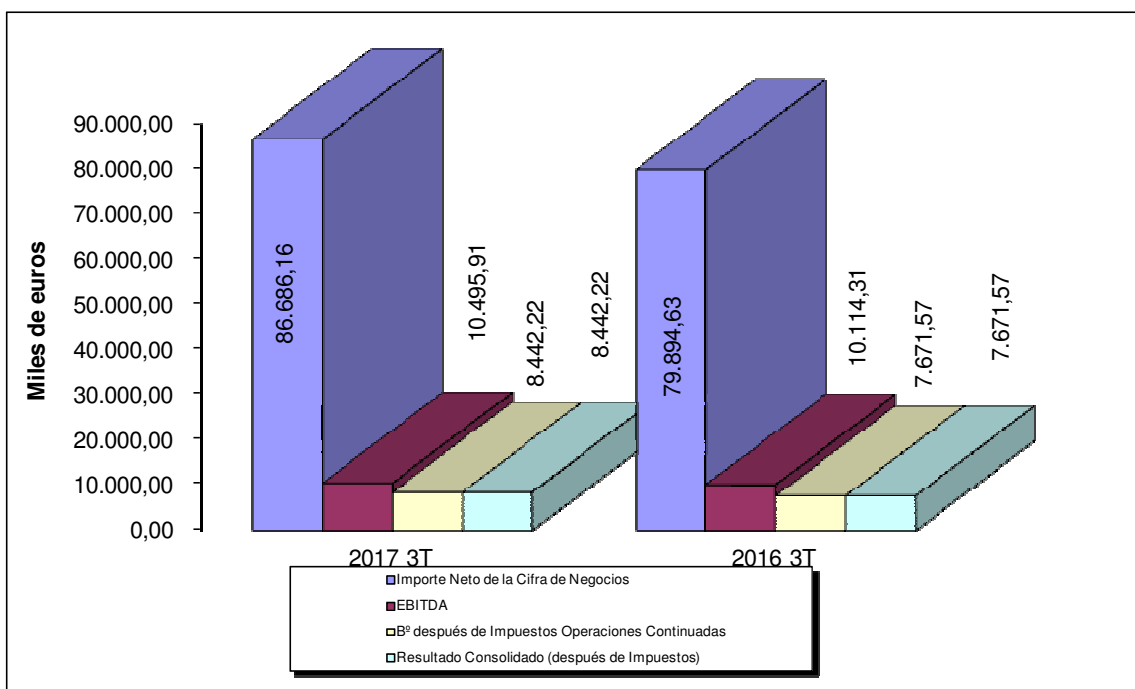
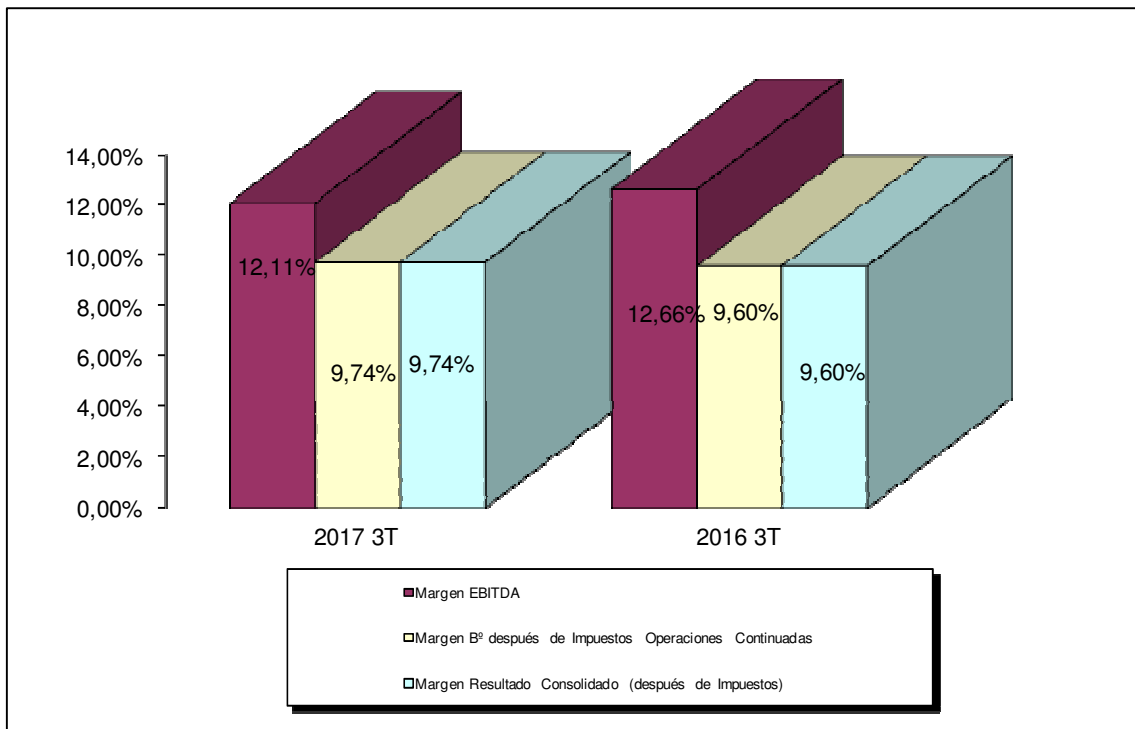
Al analizar la evolución de los gastos de personal hay que considerar que en el cuarto trimestre del ejercicio 2016 la plantilla aumentó por la fuerza de venta adquirida con la rama de actividad de Parafarmacia y Ortopedia de Laboratorios Milo (más adelante, se proporciona mayor información sobre esta importante operación realizada a finales del ejercicio 2016).

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 tercer trimestre del presente ejercicio 2017 con el tercer trimestre del ejercicio 2016 anterior.

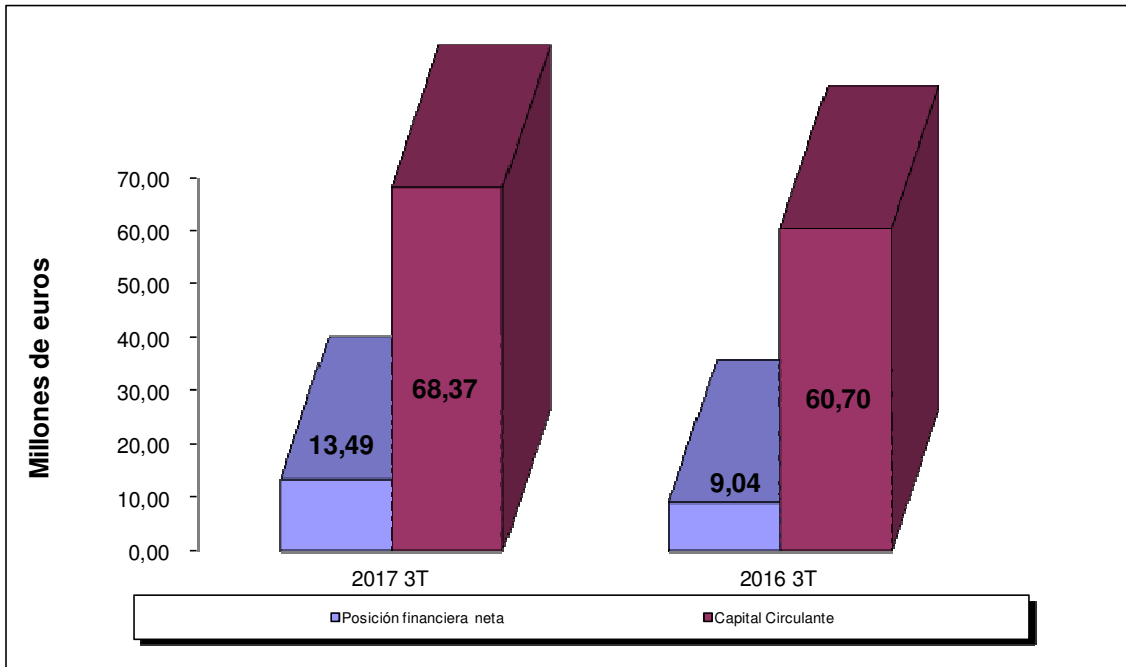
Cuenta de Resultados	2017 3T	2016 3T	Var absoluta	Var %
Importe Neto de la Cifra de Negocios	86.686.158,93	79.894.634,82	6.791.524,11	8,50%
EBITDA	10.495.908,45	10.114.312,94	381.595,51	3,77%
% sobre ventas	12,11%	12,66%		-0,55% pp
EBIT	8.632.443,32	8.630.001,03	2.442,29	0,03%
% sobre ventas	9,96%	10,80%		-0,84% pp
Bº antes de Impuestos Operaciones Continuas	11.242.797,23	10.215.681,63	1.027.115,60	10,05%
% sobre ventas	12,97%	12,79%		0,18% pp
Bº después de Impuestos Operaciones Continuas	8.442.221,82	7.671.573,61	770.648,21	10,05%
% sobre ventas	9,74%	9,60%		0,14% pp
Bº después de Impuestos Operaciones Discontinuas	0,00	0,00	0,00	N.A.
% sobre ventas	0,00%	0,00%		0% pp
Resultado Consolidado (después de Impuestos)	8.442.221,82	7.671.573,61	770.648,21	10,05%
% sobre ventas	9,74%	9,60%		0,14% pp

pp: Variación expresada en puntos porcentuales





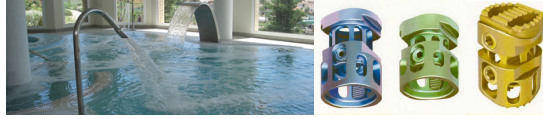
5. Balance de Situación Consolidado



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.

	2017 3T	2016 3T	Var absoluta	Var %
Endeudamiento relativo Grupo				
Posición financiera neta	13.491.964,42	9.035.674,82	4.456.289,60	49,32%
EBITDA	10.495.908,45	10.114.312,94	381.595,51	3,77%
Posición financiera/EBITDA	1,29	0,89	0,39	44,94%
Posición financiera neta	13.491.964,42	9.035.674,82	4.456.289,60	49,32%
Beneficio de explotación	8.632.443,32	8.630.001,03	2.442,29	0,03%
Posición financiera/Beneficio Explotación	1,56	1,05	0,52	48,57%
Deuda con entidades de cto a l/p	0,00	0,00	0,00	N.A.
Deuda con entidades de cto a c/p	1.213.470,52	1.325.715,60	-112.245,08	-8,47%
Total deuda con entidades de credito	1.213.470,52	1.325.715,60	-112.245,08	-8,47%
Total de activo	129.366.963,68	124.362.366,06	5.004.597,62	4,02%
Apalancamiento financiero	0,009	0,011	-0,001	0,00%



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

28/02/2017: La Sociedad remite información sobre los resultados del segundo semestre del ejercicio 2016.

26/04/2017: La Sociedad remite el informe anual sobre remuneraciones de los consejeros del ejercicio 2016.

12/05/2017: La sociedad remite información sobre los resultados del primer trimestre del ejercicio 2017.

12/05/2017: La Sociedad informa del Proyecto Común de Fusión por Absorción de las sociedades Prim, S. A. (sociedad absorbente) y su filial Enraf Nonius Ibérica, S. A. (sociedad absorbida).

18/05/2017: La sociedad informa de la convocatoria de la Junta General de Accionistas para los días 23 y 24 de junio de 2017, en primera y segunda convocatorias respectivamente.

01/06/2017: La Sociedad informa de la venta de su participación en Saarema Sociedad Promotora de Centros Residenciales, S. L.

26/06/2017: La Sociedad informa de los acuerdos adoptados en su Junta General de Accionistas del 24 de junio de 2017.

02/07/2017: La Sociedad informa de la dimisión del Consejero Bartal Inversiones, S. L. y del nombramiento por cooptación en su lugar del Consejero D. Andrés Estaire Álvarez.

15/08/2017: La Sociedad remite información sobre los resultados del primer semestre de 2017

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

No se han reportado hechos relevantes con posterioridad a la fecha a la que se refieren las presentes cifras, 30 de septiembre de 2017.



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

Balance de situación consolidado		2017 3T	2016 3T	Var absoluta	Var %
1040	A. ACTIVO NO CORRIENTE	37.793.364,39	39.695.315,64	-1.901.951,25	-4,79%
1030	1. Inmovilizado intangible	6.521.932,55	7.047.701,15	-525.768,60	-7,46%
1031	a. Fondo de comercio	3.605.996,00	1.573.996,00	2.032.000,00	129,10%
1032	b. Otro inmovilizado intangible	2.915.936,55	5.473.705,15	-2.557.768,60	-46,73%
1033	2. Inmovilizado material	8.960.382,80	9.057.423,88	-97.041,08	-1,07%
1034	3. Inversiones inmobiliarias	3.169.295,79	3.258.328,30	-89.032,51	-2,73%
1035	4. Inversiones contabilizadas aplicando el método de la participació	379.331,01	379.331,01	0,00	0,00%
1036	5. Activos financieros no corrientes	18.525.099,13	19.610.292,31	-1.085.193,18	-5,53%
1037	6. Activos por impuesto diferido	237.323,11	342.238,99	-104.915,88	-30,66%
1085	B. ACTIVO CORRIENTE	91.573.599,29	84.667.050,42	6.906.548,87	8,16%
1055	2. Existencias	35.822.954,92	31.791.286,62	4.031.668,30	12,68%
1060	3. Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	31.347.064,06	36.329.758,03	-4.982.693,97	-13,72%
1061	a. Clientes por ventas y prestaciones de servicios	29.231.687,94	34.440.508,26	-5.208.820,32	-15,12%
1062	b. Otros deudores	2.115.352,18	1.889.221,69	226.130,49	11,97%
1063	c. Activos por impuesto corriente	23,94	28,08	-4,14	-14,74%
1070	4. Otros activos financieros corrientes	9.697.451,73	6.184.166,83	3.513.284,90	56,81%
1075	5. Otros activos corrientes	693,64	448,52	245,12	54,65%
1072	6. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	14.705.434,94	10.361.390,42	4.344.044,52	41,93%
1100	TOTAL ACTIVO (A+B)	129.366.963,68	124.362.366,06	5.004.597,62	4,02%



Balance de situación consolidado		2017 3T	2016 3T	Var absoluta	Var %
1195	A. PATRIMONIO NETO	102.104.626,16	94.217.399,74	7.887.226,42	8,37%
1180	A.1. FONDOS PROPIOS	101.482.207,64	93.211.080,27	8.271.127,37	8,87%
1171	1. Capital	4.336.781,00	4.336.781,00	0,00	0,00%
1161	<i>a. Capital escriturado</i>	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	87.655.237,92	82.458.266,67	5.196.971,25	6,30%
1174	4. <i>Menos: Acciones y participaciones en patrimonio propias</i>	-179.092,29	-2.482.600,20	2.303.507,91	-92,79%
1175	7. Resultado del ejercicio atribuido a la entidad dominante	8.442.221,82	7.671.573,61	770.648,21	10,05%
1188	A.2. AJUSTES POR CAMBIOS DE VALOR	622.418,52	1.006.319,47	-383.900,95	-38,15%
1181	1. Activos financieros disponibles para la venta	632.284,35	1.021.066,75	-388.782,40	-38,08%
1184	3. Diferencias de conversión	-9.865,83	0,00	-9.865,83	0,00%
1183	4. Otras	0,00	-14.747,28	14.747,28	-100,00%
1189	PATRIMONIO NETO ATRIBUIDO A LA ENTIDAD DOMINANTE	102.104.626,16	94.217.399,74	7.887.226,42	8,37%
1120	B. PASIVO NO CORRIENTE	4.056.150,01	6.176.666,75	-2.120.516,74	-34,33%
1115	2. Provisiones no corrientes	0,00	1.906.373,11	-1.906.373,11	-100,00%
1118	4. Pasivos por impuesto diferido	679.391,44	725.657,87	-46.266,43	-6,38%
1135	5. Otros pasivos no corrientes	3.376.758,57	3.544.635,77	-167.877,20	-4,74%
1130	C. PASIVO CORRIENTE	23.206.187,51	23.968.299,57	-762.112,06	-3,18%
1123	3. Pasivos financieros corrientes	1.971.053,84	2.056.020,81	-84.966,97	-4,13%
1133	a. Deudas con entidades de crédito y obligaciones u otros valores negociables	1.213.470,52	1.325.715,60	-112.245,08	-8,47%
1134	b. Otros pasivos financieros	757.583,32	730.305,21	27.278,11	3,74%
1124	4. Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	17.043.803,10	17.622.881,64	-579.078,54	-3,29%
1125	a. Proveedores	8.248.140,00	10.563.053,74	-2.314.913,74	-21,92%
1126	b. Otros acreedores	5.993.176,16	4.515.719,88	1.477.456,28	32,72%
1127	c. Pasivos por impuesto corriente	2.802.486,94	2.544.108,02	258.378,92	10,16%
1136	5. Otros pasivos corrientes	4.191.330,57	4.289.397,12	-98.066,55	-2,29%
1200	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO	129.366.963,68	124.362.366,06	5.004.597,62	4,02%



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

Cuenta de Resultados Consolidada			2017 3T	2016 3T	Var absoluta	Var %
1205	+	Importe neto de la cifra de negocios	86.686.158,93	79.894.634,82	6.791.524,11	8,50%
1206	+/-	Variación de existencias de productos terminados y en curso	-130.261,19	681.179,82	-811.441,01	-119,12%
1208	-	Aprovisionamientos	-40.586.844,06	-37.764.367,17	-2.822.476,89	7,47%
1209	+	Otros ingresos de explotación	360.029,17	436.348,64	-76.319,47	-17,49%
1217	-	Gastos de personal	-22.906.926,78	-20.469.035,85	-2.437.890,93	11,91%
1210	-	Otros gastos de explotación	-13.012.204,52	-12.739.897,96	-272.306,56	2,14%
1211	-	Amortización del inmovilizado	-1.863.465,13	-1.484.311,91	-379.153,22	25,54%
1214	+/-	Deterioro y resultado por enajenaciones del inmovilizado	12.904,85	0,00	12.904,85	0,00%
1215	+/-	Otros resultados	73.052,05	75.450,64	-2.398,59	-3,18%
1245		RESULTADO DE EXPLOTACIÓN	8.632.443,32	8.630.001,03	2.442,29	0,03%
1250	+	Ingresos financieros	1.027.098,84	1.121.218,93	-94.120,09	-8,39%
1251	-	Gastos financieros	-23.044,49	-26.532,70	3.488,21	-13,15%
1252	+/-	Variación de valor razonable en instrumentos financieros	0,00	11.817,16	-11.817,16	-100,00%
1254	+/-	Diferencias de cambio	170.361,19	479.177,21	-308.816,02	-64,45%
1255	+/-	Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	1.435.938,37	0,00	1.435.938,37	0,00%
1256		RESULTADO FINANCIERO	2.610.353,91	1.585.680,60	1.024.673,31	64,62%
1265		RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	11.242.797,23	10.215.681,63	1.027.115,60	10,05%
1270	+/-	Impuesto sobre beneficios	-2.800.575,41	-2.544.108,02	-256.467,39	10,08%
1280		RESULTADO DEL EJERCICIO PROCEDENTE DE OPERACIONES COM	8.442.221,82	7.671.573,61	770.648,21	10,05%
1288		RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO	8.442.221,82	7.671.573,61	770.648,21	10,05%
1300		a. Resultado atribuido a la entidad dominante	8.442.221,82	7.671.573,61	770.648,21	10,05%
1290		Básico	0,49	0,45	0,04	8,21%
1295		Diluido	0,49	0,45	0,04	8,21%



10. Evolución bursátil (Datos relevantes)

	2017 3T
Información bursátil segundo semestre 2017⁶	
Número de acciones	17.347.124
Cotización a 30 de septiembre de 2017	10,23
Capitalización bursátil a 30 de septiembre de 2017	177.461.078,52
Máxima cotización de cierre al 3T 2017	(09/06/2017) 11,90
Mínima cotización de cierre al 3T 2017	(01/02/2017) 8,80
Media volumen de contratación diario en 3T 2017	10.977
Máximo volumen de contratación diario en 3T 2017	(30/06/2017) 1.300.725
Cotización a 2 de enero de 2017	9,08
Cotización a 30 de septiembre de 2017	10,23
Revalorización durante el ejercicio 2017	12,67%

