



INFORME DE GESTIÓN INTERMEDIO

GRUPO PRIM

TERCER TRIMESTRE 2016



1. Evolución del entorno

En el momento de redactar el presente informe de gestión, el hecho más relevante es la formación de un nuevo gobierno y, por tanto, el fin de la incertidumbre que generaba un gobierno en funciones.

No obstante, a la vista de los resultados habidos en la reciente votación de investidura, puede adivinarse una legislatura complicada en la el Gobierno tendrá que buscar apoyos puntuales en las demás fuerzas del hemiciclo para poder implementar cualquier medida.

Aún es pronto para saber si se alcanzarán los acuerdos necesarios o cuáles serán las medidas que se adopten a partir de dichos acuerdos, lo cual genera una cierta incertidumbre, en particular en lo referente a las medidas de calado económico y a aquellas otras, de carácter más social, que pudieran tener un impacto significativo en la consecución de los objetivos de déficit comprometidos con la Unión Europea.

En cualquier caso, la aprobación de los presupuestos generales del estado para el próximo ejercicio 2017 permitirán conocer la capacidad de alcanzar acuerdos de los diferentes grupos políticos, así como si acaban adoptándose medidas que se alejen de la ortodoxia o pongan en peligro los objetivos de déficit.

De ello dependerá, en buena medida, que el actual gobierno pueda disfrutar de una legislatura “tranquila” o nos veamos abocados en breve a unas nuevas elecciones generales, que muchos analistas no descartan.

También cabe mencionar la incertidumbre que, a nivel internacional, ha generado el desenlace de las recientes elecciones presidenciales en Estados Unidos y el impacto que pueda tener en la política comercial entre la Unión Europea y Estados Unidos.



2. Cifras significativas del grupo consolidado

	2016 3T	2015 3T	Var absoluta	Var %
Cuenta de Resultados				
Importe neto de la cifra de negocios	79.894.634,82	72.092.351,59	7.802.283,23	10,82%
Resultado de explotación	8.630.001,03	7.272.444,23	1.357.556,80	18,67%
Resultado financiero	1.585.680,60	2.286.577,46	-700.896,86	-30,65%
RDO. DEL EJERCICIO ANTES DE IMPUEST	10.215.681,63	9.559.021,69	656.659,94	6,87%
IMPUESTO SOBRE BENEFICIOS	-2.544.108,02	-2.540.070,34	-4.037,68	0,16%
RDO. CONSOLIDADO DESPUÉS DE IMPUE	7.671.573,61	7.018.951,35	652.622,26	9,30%
EBITDA				
	10.114.312,94	8.693.403,86	1.420.909,08	16,34%
Estructura financiera				
Posición financiera neta (1)	9.035.674,82	640.337,58	8.395.337,24	1311,08%
<i>(1) Tesorería - Deuda con entidades de crédito</i>				
Capital Circulante	60.698.750,85	60.879.511,95	-180.761,10	-0,30%
Estructura del activo				
Activo no corriente	31,92%	28,03%	3,89%	
Activo corriente	68,08%	71,97%	-3,89%	
TOTAL ACTIVO	100,00%	100,00%	0,00%	
Estructura del Pasivo				
Patrimonio neto	75,76%	76,94%	-1,18%	
Pasivo no corriente	4,97%	3,38%	1,59%	
Pasivo corriente	19,27%	19,68%	-0,40%	
TOTAL PASIVO	100,00%	100,00%	0,00%	



3. Comentarios a las cifras del tercer trimestre del ejercicio 2016

El resultado consolidado neto de impuestos ha crecido un 9,30% con respecto al tercer trimestre del ejercicio 2015, al pasar de 7.018.951,35 euros a septiembre de 2015 a 7.671.573,61 euros a septiembre de 2016.

El resultado consolidado de explotación ha mejorado, con respecto al tercer trimestre del ejercicio 2015, en un significativo 18,67%, lo cual supone un incremento de 1.357.556,80 euros en términos absolutos. A esta mejora ha contribuido, de manera muy especial, el aumento, en un 10,82% del importe neto de la cifra de negocios, que pasó de 72.092.351,59 euros a septiembre de 2015, a 79.894.634,82 euros a septiembre de 2016.

No obstante el resultado financiero empeoró en un 30,65% debido, en su mayor parte, al descenso registrado en la línea "Deterioro y resultados por enajenaciones de instrumentos financieros", el cual tiene su origen, principalmente, en el hecho de que durante el primer semestre del ejercicio 2015 se enajenaron bonos a largo plazo con un beneficio de 721.600,00 euros, no habiéndose producido ninguna enajenación similar durante los tres primeros trimestres del ejercicio 2016.

Esta situación se ha visto amortiguada por la positiva evolución de las diferencias de cambio que pasaron de 388.497,68 euros a septiembre de 2015 a 479.177,21 euros a septiembre de 2016, lo cual representa una mejora del 23,34%.



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 prestación de servicios	2016 3T	2015 3T	Var absoluta	Var %
A largo plazo	0,00	0,00	0,00	N.A.
A corto plazo	34.440.508,26	41.857.559,98	-7.417.051,72	-17,72%
TOTAL	34.440.508,26	41.857.559,98	-7.417.051,72	-17,72%

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 17,72%, 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 mantenido prácticamente constante con respecto a septiembre de 2015, con variaciones muy poco significativas tanto en el activo corriente como en el pasivo corriente.

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

Gastos de explotación	2016 3T	2015 3T	Var absoluta	Var %
Aprovisionamientos	37.764.367,17	33.565.367,74	4.198.999,43	12,51%
Gastos de personal	20.469.035,85	19.272.927,45	1.196.108,40	6,21%
Otros gastos de explotación	12.739.897,96	11.360.701,03	1.379.196,93	12,14%

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.

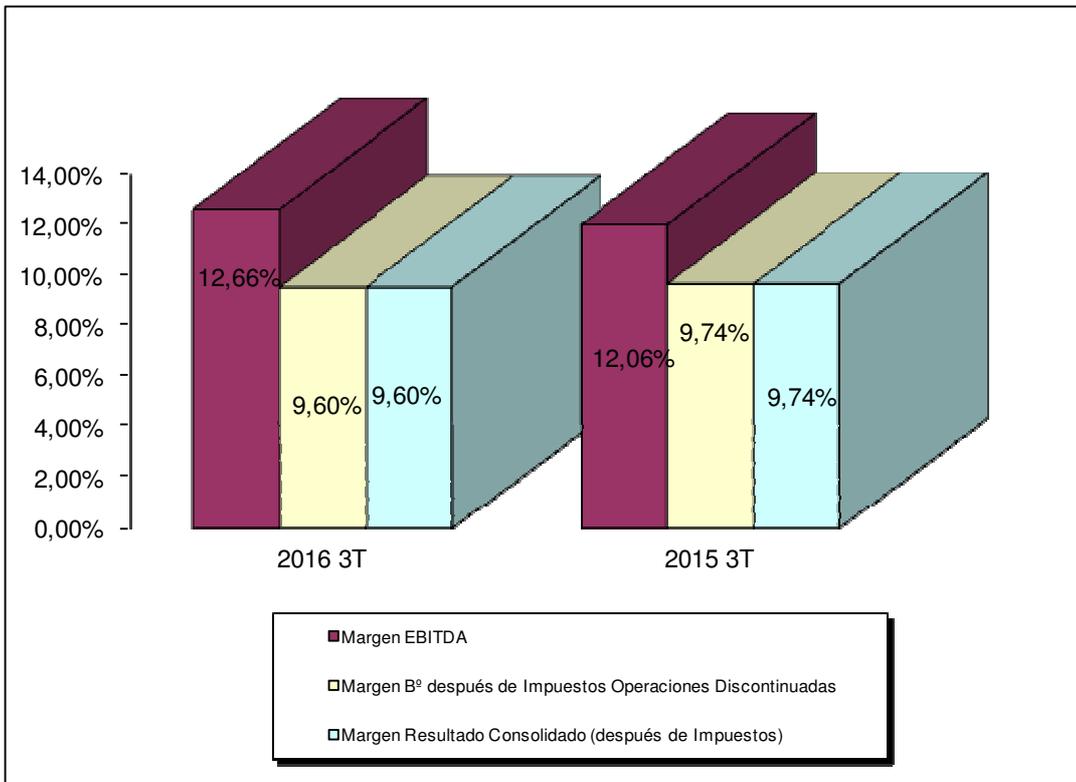
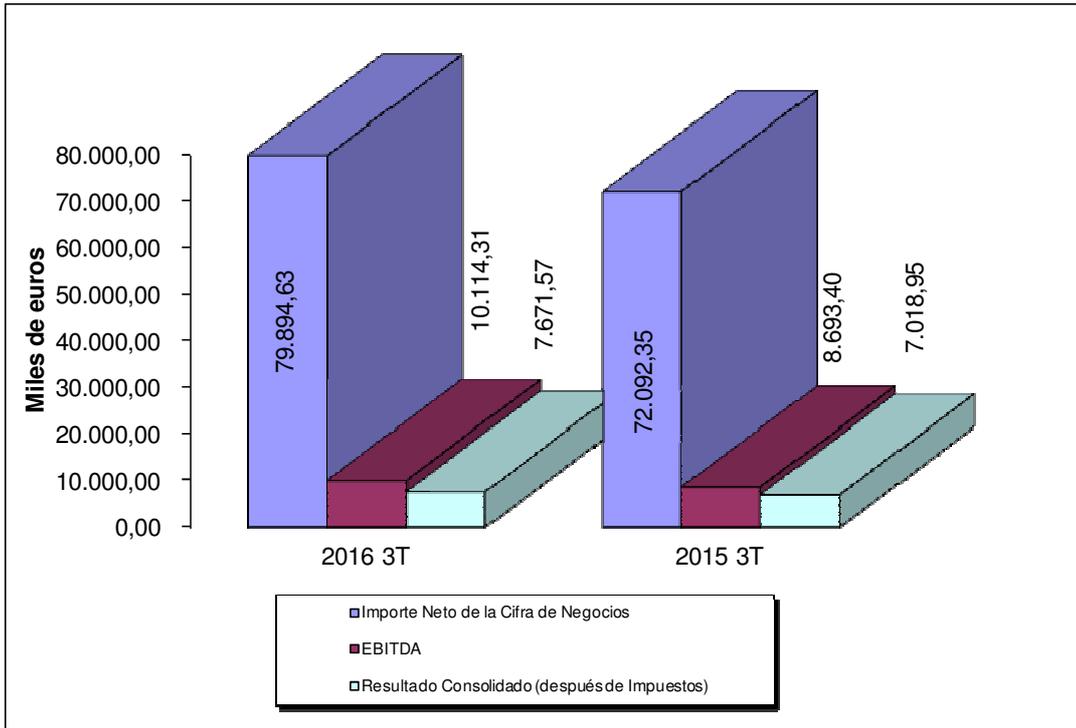


4. Cuenta de Resultados Consolidada

A continuación se muestra un cuadro en el que se refleja la evolución habida en las partidas más significativas de la cuenta de Resultados Consolidada, al comparar el tercer trimestre del presente ejercicio 2016 con el tercer trimestre del ejercicio 2015 anterior.

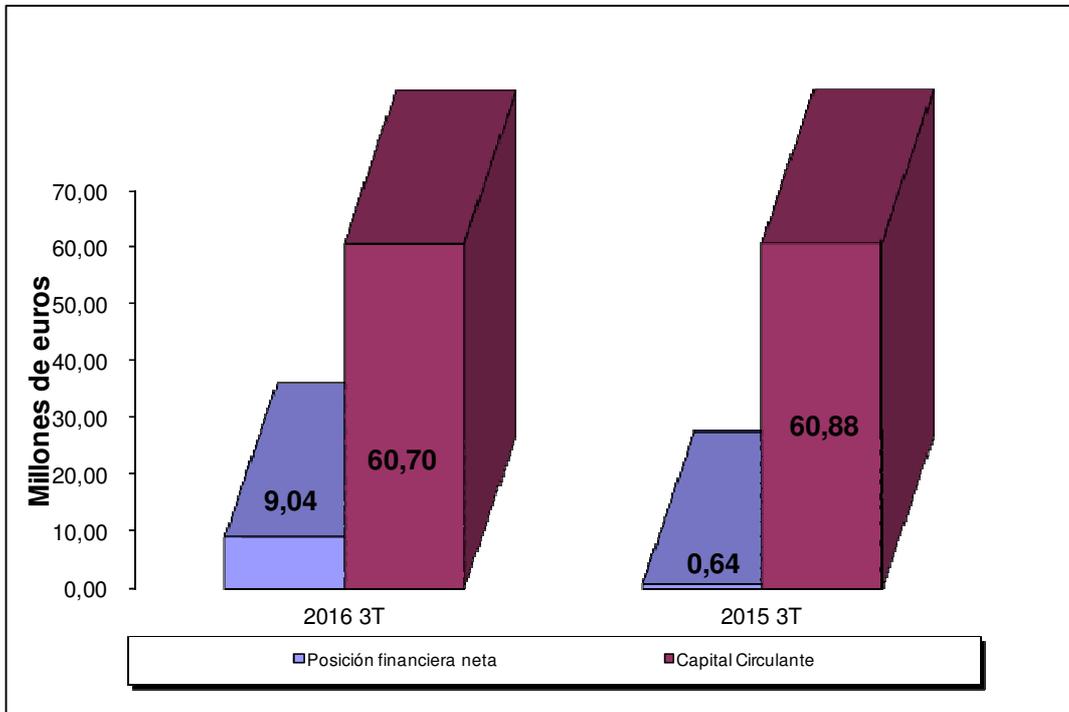
	2016 3T	2015 3T	Var absoluta	Var %
Cuenta de Resultados				
Importe Neto de la Cifra de Negocios	79.894.634,82	72.092.351,59	7.802.283,23	10,82%
EBITDA	10.114.312,94	8.693.403,86	1.420.909,08	16,34%
<i>% sobre ventas</i>	12,66%	12,06%		0,6% pp
EBIT	8.630.001,03	7.272.444,23	1.357.556,80	18,67%
<i>% sobre ventas</i>	10,80%	10,09%		0,71% pp
B^º antes de Impuestos Operaciones Continuas	10.215.681,63	9.559.021,69	656.659,94	6,87%
<i>% sobre ventas</i>	12,79%	13,26%		-0,47% pp
B^º después de Impuestos Operaciones Continuas	7.671.573,61	7.018.951,35	652.622,26	9,30%
<i>% sobre ventas</i>	9,60%	9,74%		-0,13% pp
B^º después de Impuestos Operaciones Discontinuas	0,00	0,00	0,00	N.A.
<i>% sobre ventas</i>	0,00%	0,00%		0% pp
Resultado Consolidado (después de Impuestos)	7.671.573,61	7.018.951,35	652.622,26	9,30%
<i>% sobre ventas</i>	9,60%	9,74%		-0,13% 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.

	2016 3T	2015 3T	Var absoluta	Var %
Endeudamiento relativo Grupo				
Posición financiera neta	9.035.674,82	640.337,58	8.395.337,24	1311,08%
EBITDA	10.114.312,94	8.693.403,86	1.420.909,08	16,34%
Posición financiera/EBITDA	0,89	0,07	0,82	1171,43%
Posición financiera neta	9.035.674,82	640.337,58	8.395.337,24	1311,08%
Beneficio de explotación	8.630.001,03	7.272.444,23	1.357.556,80	18,67%
Posición financiera/Beneficio Explotación	1,05	0,09	0,96	1066,67%
Deuda con entidades de cto a l/p	0,00	1.318.561,36	-1.318.561,36	-100,00%
Deuda con entidades de cto a c/p	1.325.715,60	1.548.285,13	-222.569,53	-14,38%
Total deuda con entidades de credito	1.325.715,60	2.866.846,49	-1.541.130,89	-53,76%
Total de activo	124.362.366,06	116.423.226,84	7.939.139,22	6,82%
Apalancamiento financiero	0,011	0,025	-0,01	-50,00%



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

29/02/2016: La Sociedad remite información sobre los resultados del segundo semestre del ejercicio 2015.

02/03/2016: La Sociedad informa de la reciente constitución de una sociedad mercantil en México.

28/04/2016: La Sociedad remite el Informe Anual sobre remuneraciones de los consejeros del Ejercicio 2015.

10/05/2016: La Sociedad remite el Informe Anual de Gobierno Corporativo del ejercicio 2015.

11/05/2016: La Sociedad informa de la convocatoria de la Junta General de Accionistas para los días 17 y 18 de junio en primera y segunda convocatoria, respectivamente.

13/05/2016: La Sociedad remite información sobre los resultados del primer trimestre de 2016.

20/06/2016: La Sociedad informa de los acuerdos adoptados en su Junta de Accionistas de fecha 18 de junio.

30/06/2016: La Sociedad informa del acuerdo para la posible compra de la rama de actividad de parafarmacia, ortopedia y podología de la mercantil Laboratorios Milo, S. A., operación ésta que refuerza la presencia del Grupo Prim en este canal, permitiendo seguir avanzando en la estrategia de crecimiento dentro del sector sanitario, gracias a la complementariedad que aportan las estructuras de ambas compañías a nivel operativo, redes de distribución y venta, así como de gama de productos. Las ventas en el canal Farmacia y Ortopedia de la rama de actividad objeto de la transacción fueron de 4 millones de euros el pasado año 2015. La fecha de transmisión de dicha rama de actividad está prevista para el 1 de septiembre de 2016, y está sujeta al cumplimiento de ciertas condiciones previas.

08/08/2016: La Sociedad remite información sobre los resultados del primer semestre de 2016.

12/09/2016: La Sociedad informa de la adquisición de la rama de actividad de parafarmacia, ortopedia y podología de Laboratorios Milo, S. A.



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 del cierre del periodo, 30 de septiembre de 2016.



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

Balance de situación consolidado		2016 3T	2015 3T	Var absoluta	Var %
1040	A. ACTIVO NO CORRIENTE	39.695.315,64	32.634.706,47	7.060.609,17	21,64%
1030	1. Inmovilizado intangible	7.047.701,15	1.808.183,39	5.239.517,76	289,77%
1031	a. Fondo de comercio	1.573.996,00	1.573.996,00	0,00	0,00%
1032	b. Otro inmovilizado intangible	5.473.705,15	234.187,39	5.239.517,76	2237,32%
1033	2. Inmovilizado material	9.057.423,88	9.191.429,38	-134.005,50	-1,46%
1034	3. Inversiones inmobiliarias	3.258.328,30	3.207.541,87	50.786,43	1,58%
1035	4. Inversiones contabilizadas aplicando el método de la	379.331,01	379.331,01	0,00	0,00%
1036	5. Activos financieros no corrientes	19.610.292,31	17.644.425,23	1.965.867,08	11,14%
1037	6. Activos por impuesto diferido	342.238,99	403.795,59	-61.556,60	-15,24%
1085	B. ACTIVO CORRIENTE	84.667.050,42	83.788.520,37	878.530,05	1,05%
1055	2. Existencias	31.791.286,62	26.749.823,14	5.041.463,48	18,85%
1060	3. Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	36.329.758,03	43.967.241,40	-7.637.483,37	-17,37%
1061	a. Clientes por ventas y prestaciones de servicios	34.440.508,26	41.857.559,98	-7.417.051,72	-17,72%
1062	b. Otros deudores	1.889.221,69	2.109.615,27	-220.393,58	-10,45%
1063	c. Activos por impuesto corriente	28,08	66,15	-38,07	-57,55%
1070	4. Otros activos financieros corrientes	6.184.166,83	9.563.850,90	-3.379.684,07	-35,34%
1075	5. Otros activos corrientes	448,52	420,86	27,66	6,57%
1072	6. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	10.361.390,42	3.507.184,07	6.854.206,35	195,43%
1100	TOTAL ACTIVO (A+B)	124.362.366,06	116.423.226,84	7.939.139,22	6,82%



Balance de situación consolidado		2016 3T	2015 3T	Var absoluta	Var %
1195	A. PATRIMONIO NETO	94.217.399,74	89.581.346,84	4.636.052,90	5,18%
1180	A.1. FONDOS PROPIOS	93.196.332,99	89.261.352,82	3.934.980,17	4,41%
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	82.458.266,67	78.201.686,33	4.256.580,34	5,44%
1174	4. Menos: Acciones y participaciones en patrimonio prop	-2.482.600,20	-1.523.125,05	-959.475,15	62,99%
1175	7. Resultado del ejercicio atribuido a la entidad dominar	7.671.573,61	7.018.951,35	652.622,26	9,30%
1177	9. Otros instrumentos de patrimonio neto	-14.747,28	0,00	-14.747,28	0,00%
1188	A.2. AJUSTES POR CAMBIOS DE VALOR	1.021.066,75	319.994,02	701.072,73	219,09%
1181	1. Activos financieros disponibles para la venta	1.021.066,75	319.994,02	701.072,73	219,09%
1189	PATRIMONIO NETO ATRIBUIDO A LA ENTIDAD DOMI	94.217.399,74	89.581.346,84	4.636.052,90	5,18%
1120	B. PASIVO NO CORRIENTE	6.176.666,75	3.932.871,58	2.243.795,17	57,05%
1115	2. Provisiones no corrientes	1.906.373,11	1.906.373,11	0,00	0,00%
1116	3. Pasivos financieros no corrientes	0,00	1.318.561,36	-1.318.561,36	-100,00%
1131	a. Deudas con entidades de crédito y obligaciones u otros valores negociables	0,00	1.318.561,36	-1.318.561,36	-100,00%
1118	4. Pasivos por impuesto diferido	725.657,87	552.704,91	172.952,96	31,29%
1135	5. Otros pasivos no corrientes	3.544.635,77	155.232,20	3.389.403,57	2183,44%
1130	C. PASIVO CORRIENTE	23.968.299,57	22.909.008,42	1.059.291,15	4,62%
1123	3. Pasivos financieros corrientes	2.056.020,81	2.237.533,39	-181.512,58	-8,11%
1133	a. Deudas con entidades de crédito y obligaciones u otros valores negociables	1.325.715,60	1.548.285,13	-222.569,53	-14,38%
1134	b. Otros pasivos financieros	730.305,21	689.248,26	41.056,95	5,96%
1124	4. Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	17.622.881,64	16.865.781,19	757.100,45	4,49%
1125	a. Proveedores	10.563.053,74	9.911.685,87	651.367,87	6,57%
1126	b. Otros acreedores	4.515.719,88	4.414.941,81	100.778,07	2,28%
1127	c. Pasivos por impuesto corriente	2.544.108,02	2.539.153,51	4.954,51	0,20%
1136	5. Otros pasivos corrientes	4.289.397,12	3.805.693,84	483.703,28	12,71%
1200	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO	124.362.366,06	116.423.226,84	7.939.139,22	6,82%



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

Cuenta de Resultados Consolidada			2016 3T	2015 3T	Var absoluta	Var %
1205	+	Importe neto de la cifra de negocios	79.894.634,82	72.092.351,59	7.802.283,23	10,82%
1206	+/-	Variación de existencias de productos terminados y	681.179,82	447.614,80	233.565,02	52,18%
1208	-	Aprovisionamientos	-37.764.367,17	-33.565.367,74	-4.198.999,43	12,51%
1209	+	Otros ingresos de explotación	436.348,64	289.405,32	146.943,32	50,77%
1217	-	Gastos de personal	-20.469.035,85	-19.272.927,45	-1.196.108,40	6,21%
1210	-	Otros gastos de explotación	-12.739.897,96	-11.360.701,03	-1.379.196,93	12,14%
1211	-	Amortización del inmovilizado	-1.484.311,91	-1.420.959,63	-63.352,28	4,46%
1214	+/-	Deterioro y resultado por enajenaciones del inmovili:	0,00	1.943,74	-1.943,74	-100,00%
1215	+/-	Otros resultados	75.450,64	61.084,63	14.366,01	23,52%
1245		RESULTADO DE EXPLOTACIÓN	8.630.001,03	7.272.444,23	1.357.556,80	18,67%
1250	+	Ingresos financieros	1.121.218,93	1.179.773,81	-58.554,88	-4,96%
1251	-	Gastos financieros	-26.532,70	-44.978,50	18.445,80	-41,01%
1252	+/-	Variación de valor razonable en instrumentos financi	11.817,16	0,00	11.817,16	0,00%
1254	+/-	Diferencias de cambio	479.177,21	388.497,68	90.679,53	23,34%
1255	+/-	Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	0,00	763.284,47	-763.284,47	-100,00%
1256		RESULTADO FINANCIERO	1.585.680,60	2.286.577,46	-700.896,86	-30,65%
1265		RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	10.215.681,63	9.559.021,69	656.659,94	6,87%
1270	+/-	Impuesto sobre beneficios	-2.544.108,02	-2.540.070,34	-4.037,68	0,16%
1280		RESULTADO DEL EJERCICIO PROCEDENTE DE OPERACI	7.671.573,61	7.018.951,35	652.622,26	9,30%
1288		RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO	7.671.573,61	7.018.951,35	652.622,26	9,30%
1300		a. Resultado atribuido a la entidad dominante	7.671.573,61	7.018.951,35	652.622,26	9,30%
1290		Básico	0,45	0,41	0,04	10,15%
1295		Diluido	0,45	0,41	0,04	10,15%



10. Evolución bursátil (Datos relevantes)

	2016 3T
Información bursátil primer semestre 2016	
Número de acciones	17.347.124
Cotización a 30/09/2016	8,35
Capitalización bursátil a 30/09/2016	144.848.485,40
Máxima cotización de cierre al 3T 2016 (12/07/2016)	9,28
Mínima cotización de cierre al 3T 2016 (24/06/2016)	8,09
Media volumen de contratación diario en 3T 2016	3.115
Máximo volumen de contratación diario en 3T 2016 (04/03/2016)	24.711
Cotización a 04/01/2016	9,09
Cotización a 30/09/2016	8,35
Revalorización durante el ejercicio 2016	-8,14%

