



# INFORME DE GESTIÓN INTERMEDIO

GRUPO PRIM

PRIMER TRIMESTRE 2013





## 1. Evolución del entorno

Destaca entre los acontecimientos más recientes la remisión a las autoridades comunitarias, por parte del Gobierno Español, del Plan Nacional de Reformas (PNR) en el cual se incluyen medidas encaminadas al control del déficit público y la reactivación de la economía.

Entre las medidas incluidas en dicho PNR nos parece destacable la siguiente:

- El Gobierno prevé una reducción de la partida *Remuneraciones de asalariados* de 12.100 millones de euros entre los ejercicios 2013 y 2016. (Esta partida incluye las nóminas de los funcionarios públicos que prestan servicio en las diferentes administraciones: Administración Central del Estado, Comunidades Autónomas y Corporaciones Locales).

La reducción de esta partida podría tener un impacto negativo en el volumen total de funcionarios y empleados públicos que podría traducirse en un ajuste de la actividad sanitaria difícil de prever en estos momentos, pero que la Sociedad deberá ir evaluando en el momento en que se adopten estas medidas, con el fin de estimar el posible efecto de las mismas sobre el volumen de negocios del Grupo Consolidado.

Es importante destacar, igualmente, los ajustes presupuestarios que, para reducir el déficit público, están llevando a cabo los distintos niveles de la Administración Pública.

Afectan en particular, a nuestro Grupo Consolidado, las medidas de contención del Gasto Sanitario adoptadas por las diferentes Comunidades Autónomas, con la implantación de sistemas como las “Centrales de Compras”. Este conjunto de medidas de ajuste presionan a la baja los precios de mercado y tienen un impacto negativo sobre los volúmenes de ventas y márgenes de nuestro Grupo Consolidado.



## 2. Cifras significativas del grupo consolidado

	2013 1T	2012 1T	Var absoluta	Var %
<b>Cuenta de Resultados</b>				
Importe neto de la cifra de negocios	21.289.556,58	23.533.159,33	-2.243.602,75	-9,53%
RDO. DE EXPLOTACIÓN	1.169.200,57	3.567.400,88	-2.398.200,31	-67,23%
RDO. FINANCIERO	192.738,41	-154.818,60	347.557,01	224,49%
RDO. ANTES DE IMPUESTOS	1.361.938,98	3.412.582,28	-2.050.643,30	-60,09%
RDO. CONSOLIDADO DEL EJERCICIO	2.073.382,58	2.529.549,11	-456.166,53	-18,03%
<b>EBITDA</b>				
	1.593.262,15	4.192.951,40	-2.599.689,25	-62,00%
<b>Estructura financiera</b>				
Deuda financiera neta (1)	4.540.530,95	29.112.406,77	-24.571.875,82	-84,40%
<i>(1) Deuda con entidades de crédito - Tesorería</i>				
Capital Circulante	59.869.069,54	58.336.840,46	1.532.229,08	2,63%
<b>Estructura del activo</b>				
Activo no corriente	22,49%	27,10%	-4,61%	
Activo corriente	77,51%	72,90%	4,61%	
TOTAL ACTIVO	100,00%	100,00%	0,00%	
<b>Estructura del Pasivo</b>				
Patrimonio neto	74,52%	60,15%	14,38%	
Pasivo no corriente	3,65%	14,06%	-10,41%	
Pasivo corriente	21,83%	25,79%	-3,96%	
TOTAL PASIVO	100,00%	100,00%	0,00%	



### 3. Comentarios a las cifras del semestre

En el primer trimestre Prim, S. A., sociedad matriz del grupo Consolidado, procedió a enajenar su rama de actividad *Infusión*.

El resultado de dichas enajenación aparece registrado en el epígrafe “Resultado del ejercicio procedente de Operaciones Interrumpidas” de la Cuenta de Resultados Consolidada.

Dicho resultado, que asciende a 1.229.937,72 euros se desglosa de acuerdo con el siguiente detalle:

Concepto	Importe (euros)
Ingresos por venta rama de actividad	4.112.265,09
Baja del stock de existencias	-990.872,57
Baja de los activos fijos incluidos en la actividad	-1.364.337,20
Resultado (antes de impuestos) enajenación rama de actividad	1.757.055,32
Impuesto sobre sociedades operaciones discontinuadas	-527.116,60
Resultado neto enajenación rama de actividad	1.229.938,72

Por otra parte, destaca la significativa reducción habida en el saldo consolidado de *Clientes a largo plazo*, el cual se muestra en el epígrafe *Otros activos no corrientes* del Balance de Situación Consolidado.

En esta disminución ha tenido una influencia significativa la puesta en marcha del llamado Plan de pago a proveedores.

Dicho Plan de Pago se hizo efectivo en el mes de mayo de 2012 para las Corporaciones Locales (Municipios y Diputaciones Provinciales) y en el mes de junio de 2012 para las Comunidades Autónomas.

El impacto de dicho plan ha sido significativo para nuestro Grupo Consolidado.

La mayor parte del importe cobrado correspondió a Prim, S. A. y fueron, en su mayor parte, fondos procedentes de las diferentes administraciones autonómicas.



Esta importante entrada de flujos de efectivo:

- Permitió cancelar buena parte de las pólizas de crédito suscritas.

Dichas pólizas se encontraban contabilizadas en los epígrafes *B.3.a. Deudas con entidades de crédito y obligaciones u otros valores negociables* y *C.3.a. Deudas con entidades de crédito y obligaciones u otros valores negociables* del Pasivo del Balance de Situación Consolidado.

Los epígrafes comentados anteriormente, se redujeron a nivel consolidado, en un 91,41% y un 63,80% respectivamente, al comparar las cifras del primer trimestre del ejercicio 2012 con las del primer trimestre del ejercicio 2013.

En particular, la deuda financiera neta experimento una disminución del 84,40% (24.571.875,82 euros) con respecto a la existente a 31 de marzo de 2012.

- Se invirtieron en valores de renta fija los excedentes de tesorería disponibles.

Dichas inversiones, en valores de renta fija a corto plazo, se encuentran registradas en el epígrafe *B.4. Otros activos financieros corrientes* del Activo del Balance de Situación Consolidado.

El comentado epígrafe pasó de 22.140,01 euros a 31 de marzo de 2012 a 21.628.068,54 euros a 31 de marzo de 2013.

Otros activos financieros no corrientes	2013 1T	2012 1T	Var absoluta	Var %
	21.628.068,54	22.140,41	21.605.928,13	97585,94%

- Se hizo necesario un cambio de criterio con respecto a la estimación del saldo de clientes a largo plazo. Así, el saldo de clientes a largo plazo pasó de 11.607.157,05 euros a 31 de marzo de 2012 a 2.997.058,18 euros al 31 de marzo de 2013.

Esta parte del saldo de clientes (la correspondiente a la estimación del saldo a cobrar en un periodo superior a los doce meses) aparece reflejada en el epígrafe *A.7. Otros activos no corrientes* del Activo del Balance de Situación Consolidado).



Cientes por ventas y prestaciones de servicios	2013 1T	2012 1T	Var absoluta	Var %
A largo plazo	2.997.058,18	11.607.157,05	-8.610.098,87	-74,18%
A corto plazo	40.840.795,33	68.734.308,72	-27.893.513,39	-40,58%
TOTAL	43.837.853,51	80.341.465,77	-36.503.612,26	-45,44%

Como consecuencia de lo anterior, y tal y como se aprecia en el cuadro mostrado al comienzo del epígrafe 2, el Capital Circulante se incrementó en un 2,63% (1.532.229,08 euros) con respecto al 31 de marzo de 2012.

Por otra parte, cabe destacar que el Grupo Prim no ha sido ajeno a la actual coyuntura macroeconómica impactando de manera especial las medidas de contención del gasto público en materia sanitaria.

En este contexto, el Grupo Prim ha continuado con su política de contención de gastos con el objetivo de paliar el descenso registrado en la cifra de negocios, que se ha traducido en un 9,53% al pasar de 23.533.159,33 a 31 de marzo de 2012 a 21.289.556,58 euros al 31 de marzo de 2013.

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

Gastos de explotación	2013 1T	2012 1T	Var absoluta	Var %
Aprovisionamientos	9.716.320,41	9.534.878,37	181.442,04	1,90%
Gastos de personal	6.226.737,97	6.184.514,57	42.223,40	0,68%
Otros gastos de explotación	3.921.519,47	3.695.596,22	225.923,25	6,11%

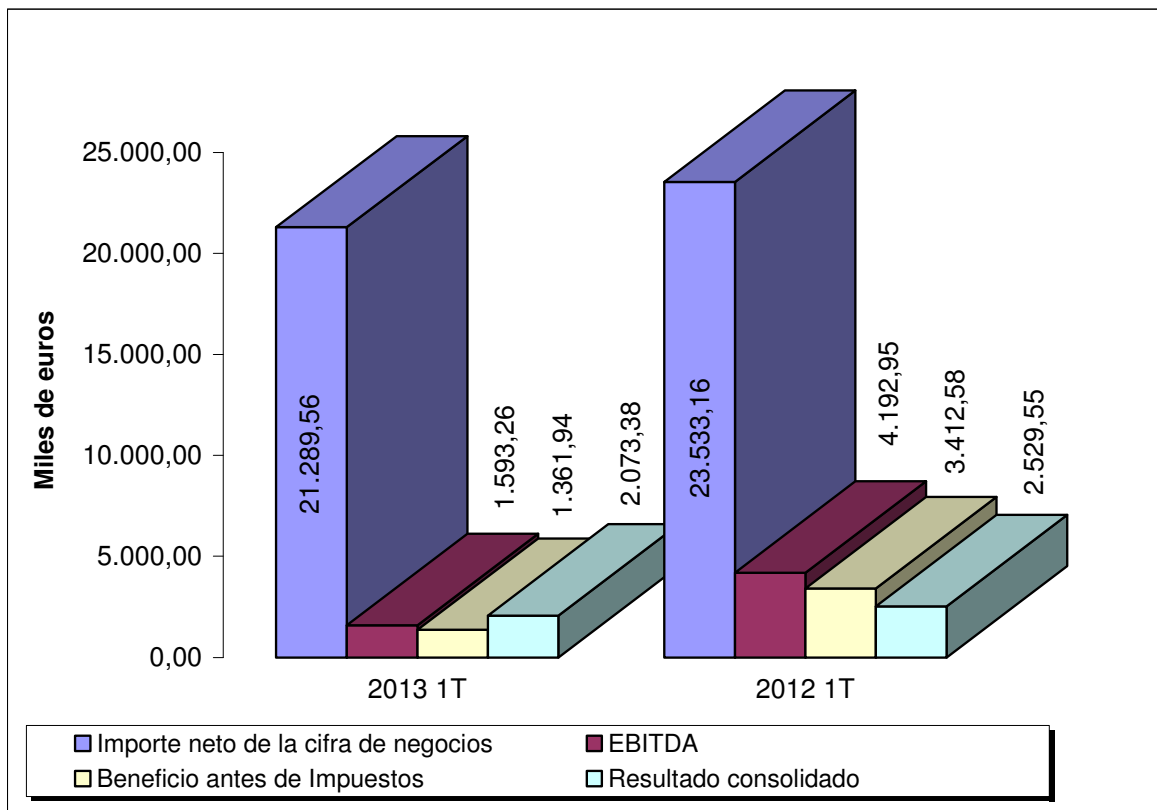
Adicionalmente, se ha seguido haciendo un esfuerzo por mejorar la gestión de cobros y el equilibrio de la posición financiera con el objetivo de mantener los niveles de endeudamiento adecuados para conseguir asegurar la disponibilidad de los recursos líquidos necesarios para el sostenimiento de las operaciones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

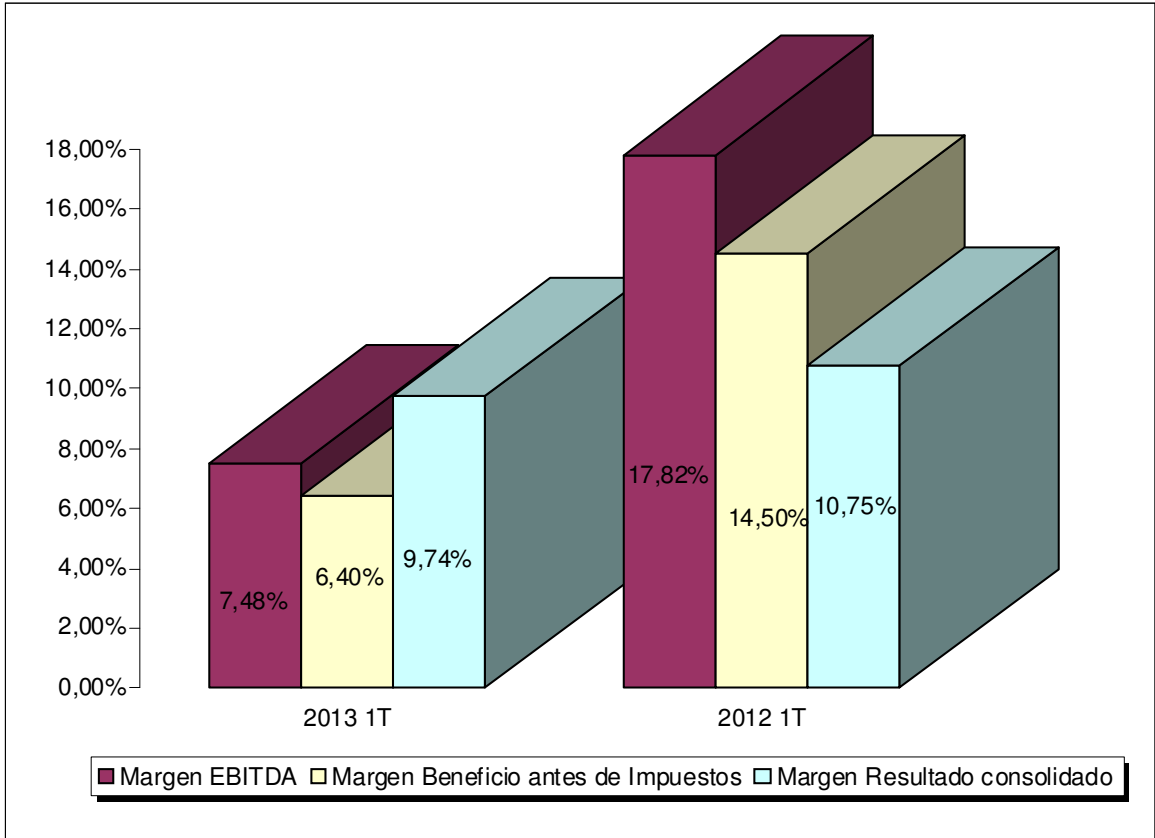


#### 4. Cuenta de Resultados Consolidada

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.

	2013 1T	2012 1T	Var absoluta	Var %
<b>Cuenta de Resultados</b>				
Importe neto de la cifra de negocios	21.289.556,58	23.533.159,33	-2.243.602,75	-9,53%
EBITDA	1.593.262,15	4.192.951,40	-2.599.689,25	-62,00%
% sobre ventas	7,48%	17,82%		-10,33% pp
EBIT	1.169.200,57	3.567.400,88	-2.398.200,31	-67,23%
% sobre ventas	5,49%	15,16%		-9,67% pp
Beneficio antes de Impuestos	1.361.938,98	3.412.582,28	-2.050.643,30	-60,09%
% sobre ventas	6,40%	14,50%		-8,1% pp
Resultado consolidado	2.073.382,58	2.529.549,11	-456.166,53	-18,03%
% sobre ventas	9,74%	10,75%		-1,01% pp
pp: Variación expresada en puntos porcentuales				

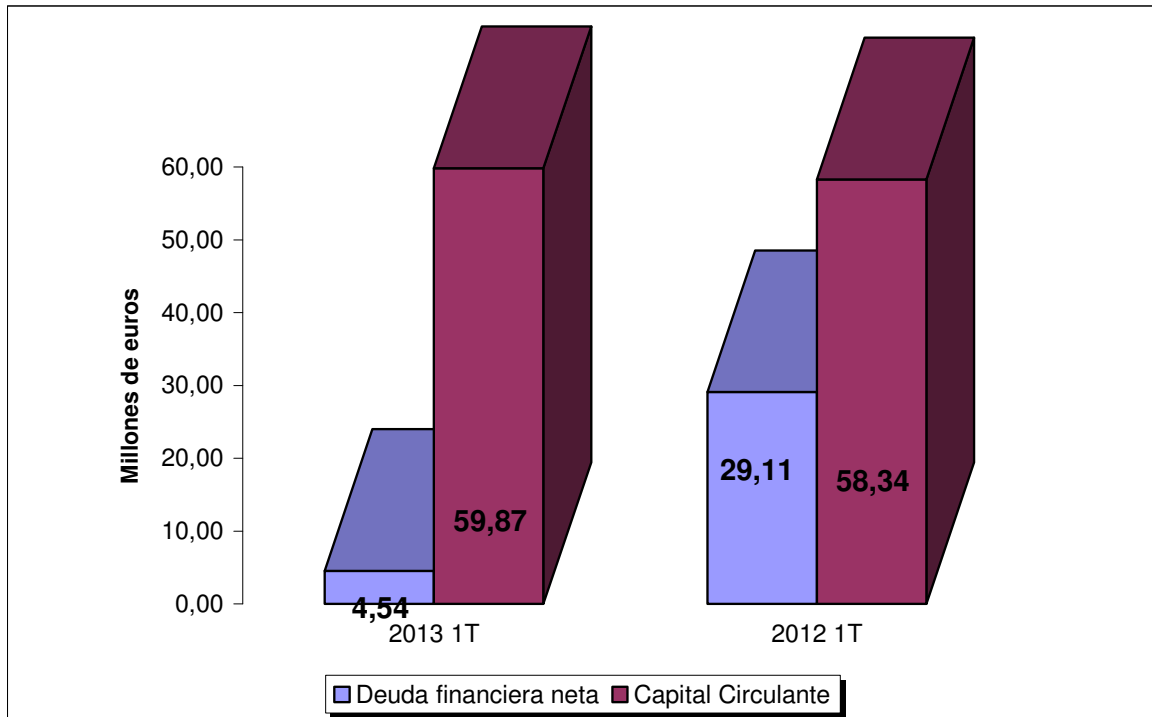








## 5. Balance de Situación Consolidado



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

La mejora significativa de ambas magnitudes tiene su origen, principalmente, en la entrada de liquidez habida durante el primer semestre de 2012 como consecuencia del mecanismo de pago a proveedores impulsado por el gobierno, tal y como se detalla en el epígrafe *Comentarios a las cifras del semestre* del presente informe.

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

	2013 1T	2012 1T	Var absoluta	Var %
<b>Endeudamiento relativo Grupo</b>				
Deuda financiera neta	4.540.530,95	29.112.406,77	-24.571.875,82	-84,40%
EBITDA	1.593.262,15	4.192.951,40	-2.599.689,25	-62,00%
<b>Endeudamiento/EBITDA</b>	2,85	6,94	-4,09	-58,95%
Deuda financiera neta	4.540.530,95	29.112.406,77	-24.571.875,82	-84,40%
Beneficio de explotación	1.169.200,57	3.567.400,88	-2.398.200,31	-67,23%
<b>Endeudamiento/Beneficio Explotación</b>	3,88	8,16	-4,28	-52,41%



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

**4/01/2013:** La Sociedad matriz informa del acuerdo alcanzado con la compañía Fresenius Vial SAS para la enajenación de la Rama de actividad *Infusión*.

**1/02/2013:** La Sociedad informa de las modificaciones del “Reglamento Interno de Conducta sobre Actuación en Actividades relacionadas con el Mercado de Valores”

**28/02/2013:** La Sociedad remite información sobre los resultados (provisionales) del segundo semestre de 2012

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

**29/04/2013:** La Sociedad remite el Informe Anual de Gobierno Corporativo del ejercicio 2012.



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

Balance de situación consolidado		2013 1T	2012 1T	Var absoluta	Var %
1040	<b>A. ACTIVO NO CORRIENTE</b>	<b>24.180.992,57</b>	<b>33.559.340,03</b>	<b>-9.378.347,46</b>	<b>-27,95%</b>
1030	1. Inmovilizado intangible	1.794.524,71	2.464.334,93	-669.810,22	-27,18%
1031	a. Fondo de comercio	1.573.996,00	2.228.931,00	-654.935,00	-29,38%
1032	b. Otro inmovilizado intangible	220.528,71	235.403,93	-14.875,22	-6,32%
1033	2. Inmovilizado material	9.196.153,87	10.943.339,55	-1.747.185,68	-15,97%
1034	3. Inversiones inmobiliarias	3.408.867,97	3.504.809,25	-95.941,28	-2,74%
1035	4. Inversiones contabilizadas aplicando el método de l	379.331,01	379.331,01	0,00	0,00%
1036	5. Activos financieros no corrientes	6.405.056,83	4.660.368,24	1.744.688,59	37,44%
1037	6. Activos por impuesto diferido	0,00	0,00	0,00	0,00%
1038	7. Otros activos no corrientes	2.997.058,18	11.607.157,05	-8.610.098,87	-74,18%
1085	<b>B. ACTIVO CORRIENTE</b>	<b>83.335.185,43</b>	<b>90.272.735,79</b>	<b>-6.937.550,36</b>	<b>-7,69%</b>
1050	1. Activos no corrientes mantenidos para la venta		0,00	0,00	0,00%
1055	2. Existencias	17.246.764,04	20.058.850,38	-2.812.086,34	-14,02%
1060	3. Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	42.238.242,47	69.480.922,96	-27.242.680,49	-39,21%
1061	a. Clientes por ventas y prestaciones de servicios	40.840.795,33	68.734.308,72	-27.893.513,39	-40,58%
1062	b. Otros deudores	1.397.447,14	739.038,67	658.408,47	89,09%
1063	c. Activos por impuesto corriente	0,00	7.575,57	-7.575,57	-100,00%
1070	4. Otros activos financieros corrientes	21.628.068,54	22.140,41	21.605.928,13	97585,94%
1075	5. Otros activos corrientes	487,93	662,02	-174,09	-26,30%
1072	6. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	2.221.622,45	710.160,02	1.511.462,43	212,83%
1100	<b>TOTAL ACTIVO (A+B)</b>	<b>107.516.178,00</b>	<b>123.832.075,82</b>	<b>-16.315.897,82</b>	<b>-13,18%</b>



Balance de situación consolidado		2013 1T	2012 1T	Var absoluta	Var %
1195	A. PATRIMONIO NETO	80.125.513,94	74.479.437,78	5.646.076,16	7,58%
1180	A.1. FONDOS PROPIOS	80.125.513,94	74.479.437,78	5.646.076,16	7,58%
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	65.298.054,36	61.524.101,42	3.773.952,94	6,13%
1174	4. Menos: Acciones y participaciones en patrimonio pr	-2.065.949,58	-2.718.454,21	652.504,63	-24,00%
1178	5. Resultados de ejercicios anteriores	10.123.542,59	8.447.757,47	1.675.785,12	19,84%
1175	7. Resultado del ejercicio atribuido a la entidad domin	2.073.382,58	2.529.549,11	-456.166,53	-18,03%
1176	8. Menos: Dividendo a cuenta	-867.356,20	-867.356,20	0,00	0,00%
1189	PATRIMONIO NETO ATRIBUIDO A LA ENTIDAD DOM	80.125.513,94	74.479.437,78	5.646.076,16	7,58%
1120	B. PASIVO NO CORRIENTE	3.924.548,17	17.416.742,71	-13.492.194,54	-77,47%
1115	2. Provisiones no corrientes	2.229.098,21	2.229.098,21	0,00	0,00%
1116	3. Pasivos financieros no corrientes	1.255.093,47	14.610.567,01	-13.355.473,54	-91,41%
1131	a. Deudas con entidades de crédito y obligaciones t	1.255.093,47	14.610.567,01	-13.355.473,54	-91,41%
1118	4. Pasivos por impuesto diferido	218.131,04	243.323,94	-25.192,90	-10,35%
1135	5. Otros pasivos no corrientes	222.225,45	333.753,55	-111.528,10	-33,42%
1130	C. PASIVO CORRIENTE	23.466.115,89	31.935.895,33	-8.469.779,44	-26,52%
1123	3. Pasivos financieros corrientes	6.011.755,56	15.685.100,73	-9.673.345,17	-61,67%
1133	a. Deudas con entidades de crédito y obligaciones t	5.507.059,93	15.211.999,78	-9.704.939,85	-63,80%
1134	b. Otros pasivos financieros	504.695,63	473.100,95	31.594,68	6,68%
1124	4. Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	15.545.357,66	15.091.054,14	454.303,52	3,01%
1125	a. Proveedores	9.202.941,28	8.738.804,55	464.136,73	5,31%
1126	b. Otros acreedores	4.341.453,59	4.725.490,12	-384.036,53	-8,13%
1127	c. Pasivos por impuesto corriente	2.000.962,79	1.626.759,47	374.203,32	23,00%
1136	5. Otros pasivos corrientes	1.909.002,67	1.159.740,46	749.262,21	64,61%
1200	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO	107.516.178,00	123.832.075,82	-16.315.897,82	-13,18%

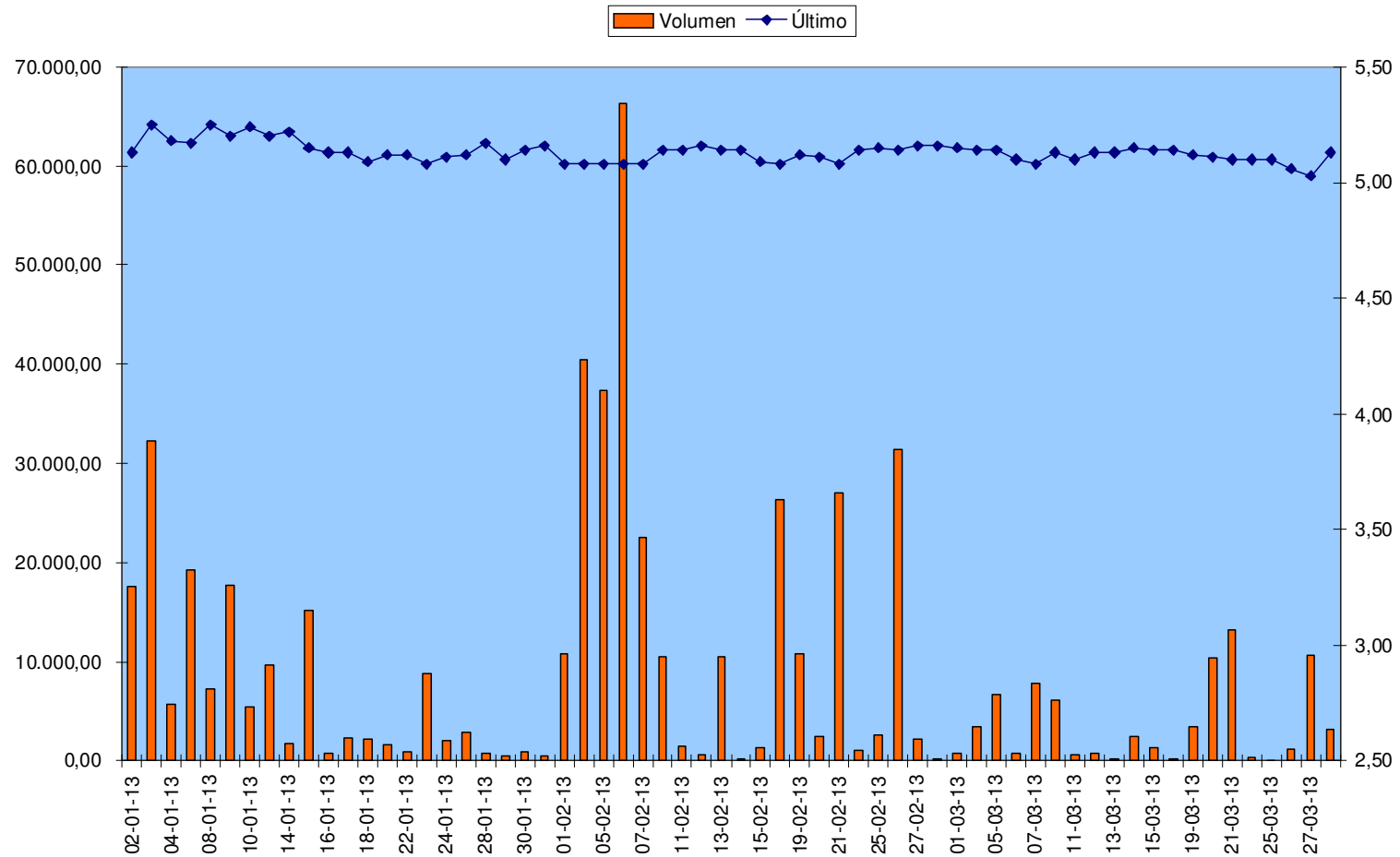


## 9. Cuenta de Resultados Consolidada, preparada bajo N.I.I.F.

Cuenta de Resultados Consolidada			2013 1T	2012 1T	Var absoluta	Var %
1205	+	Importe neto de la cifra de negocios	21.289.556,58	23.533.159,33	-2.243.602,75	-9,53%
1206	+/-	Variación de existencias de productos terminados	78.049,24	-19.082,51	97.131,75	-509,01%
1208	-	Aprovisionamientos	-9.716.320,41	-9.534.878,37	-181.442,04	1,90%
1209	+	Otros ingresos de explotación	86.527,11	75.663,35	10.863,76	14,36%
1217	-	Gastos de personal	-6.226.737,97	-6.184.514,57	-42.223,40	0,68%
1210	-	Otros gastos de explotación	-3.921.519,47	-3.695.596,22	-225.923,25	6,11%
1211	-	Amortización del inmovilizado	-424.061,58	-625.550,52	201.488,94	-32,21%
1215	+/-	Otros resultados	3.707,07	18.200,39	-14.493,32	-79,63%
1245		<b>RESULTADO DE EXPLOTACIÓN</b>	<b>1.169.200,57</b>	<b>3.567.400,88</b>	<b>-2.398.200,31</b>	<b>-67,23%</b>
1250	+	Ingresos financieros	261.831,84	152.716,43	109.115,41	71,45%
1251	-	Gastos financieros	-69.093,43	-307.535,03	238.441,60	-77,53%
1256		<b>RESULTADO FINANCIERO</b>	<b>192.738,41</b>	<b>-154.818,60</b>	<b>347.557,01</b>	<b>224,49%</b>
1265		<b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>	<b>1.361.938,98</b>	<b>3.412.582,28</b>	<b>-2.050.643,30</b>	<b>-60,09%</b>
1270	+/-	Impuesto sobre beneficios	-518.495,13	-883.033,17	364.538,04	-41,28%
1280		<b>RESULTADO DEL EJERCICIO PROCEDENTE DE OPERA</b>	<b>843.443,85</b>	<b>2.529.549,11</b>	<b>-1.686.105,26</b>	<b>-66,66%</b>
1285	+/-	Rdo del ejercicio procedente operaciones interrump	1.229.938,72	0,00	1.229.938,72	0,00%
1288		<b>RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO</b>	<b>2.073.382,58</b>	<b>2.529.549,11</b>	<b>-456.166,53</b>	<b>-18,03%</b>
1300		a. Resultado atribuido a la entidad dominante	2.073.382,58	2.529.549,11	-456.166,53	-18,03%
1290		Básico	0,12	0,15	-0,03	-18,05%
1295		Diluido	0,12	0,15	-0,03	-18,05%



## 10. Evolución bursátil (Cotizaciones de cierre y Volumen de negociación)





## 11. Evolución bursátil (Datos relevantes)

	1T 2013
<b>Información bursátil primer semestre</b>	
Número de acciones	17.347.124
Cotización a 31/03/2013	5,13
Capitalización bursátil a 31/03/2013	88.990.746,12
Máxima cotización de cierre en el primer trimestre (8/01/2013)	5,25
Mínima cotización de cierre en el primer trimestre (27/03/2013)	5,03
Media volumen de contratación diario durante el primer trimestre	8.644
Máximo volumen de contratación durante el primer trimestre (6/02/2013)	66.275
Cotización a 01/01/2013	5,13
Cotización a 31/03/2013	5,13
Revalorización durante el primer trimestre del ejercicio	0,00%