

INFORME DE GESTIÓN  
INTERMEDIO

GRUPO PRIM

PRIMER SEMESTRE 2017



## 1. Evolución del entorno

A nivel internacional, la mayor incertidumbre está en la situación entre Corea del Norte y Estados Unidos.

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 se ha resuelto la situación con respecto a Cataluña, lo que conlleva la incertidumbre de si habrá o no referéndum el día 1 de octubre y en el caso de que lo hubiera cual sería la postura del gobierno.

## 2. Cifras significativas del grupo consolidado

	2017 2T	2016 2T	Var absoluta	Var %
<b>Cuenta de Resultados</b>				
Importe neto de la cifra de negocios	61.658.264,30	55.979.016,68	5.679.247,62	10,15%
Resultado de explotación	6.907.444,61	6.510.421,67	397.022,94	6,10%
Resultado financiero	1.966.779,65	1.080.090,74	886.688,91	82,09%
Resultado operaciones discontinuadas	0,00	0,00	0,00	N.A.
RDO. DEL EJERCICIO ANTES DE IMPUESTOS	8.874.224,26	7.590.512,41	1.283.711,85	16,91%
IMPUESTO SOBRE BENEFICIOS	-2.224.355,74	-1.891.247,20	-333.108,54	17,61%
RDO. CONSOLIDADO DESPUÉS DE IMPUESTOS	6.649.868,52	5.699.265,21	950.603,31	16,68%
<b>EBITDA</b>	8.156.549,99	7.505.564,46	650.985,53	8,67%
<b>Estructura financiera</b>				
Posición financiera neta (1)	10.860.756,88	4.606.833,87	6.253.923,01	135,75%
(1) Tesorería - Deuda con entidades de crédito				
Capital Circulante	65.856.149,13	60.887.844,02	4.968.305,11	8,16%
<b>Estructura del activo</b>				
Activo no corriente	28,32%	26,98%	1,34%	
Activo corriente	71,68%	73,02%	-1,34%	
TOTAL ACTIVO	100,00%	100,00%	0,00%	
<b>Estructura del Pasivo</b>				
Patrimonio neto	73,29%	72,83%	0,46%	
Pasivo no corriente	2,95%	2,52%	0,43%	
Pasivo corriente	23,76%	24,65%	-0,89%	
TOTAL PASIVO	100,00%	100,00%	0,00%	



### 3. Comentarios a las cifras del primer semestre del ejercicio 2017

El resultado consolidado neto de impuestos ha crecido un 16,68% con respecto al primer semestre del ejercicio 2016, al pasar de 5.699.265,21 euros a junio de 2016 a 6.649.868,52 euros a junio de 2017.

El resultado consolidado de explotación ha mejorado, con respecto al primer semestre del ejercicio 2016, en un significativo 6,10%, lo cual supone un incremento de 397.022,94 euros en términos absolutos. A esta mejora ha contribuido, de manera muy especial, el aumento, en un 10,15% del importe neto de la cifra de negocios, que pasó de 55.979.016,68 euros a junio de 2016, a 61.658.264,30 euros a junio de 2017.

Resulta igualmente destacable la mejora, en un 82,09% 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 el resto 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 2T	2016 2T	Var absoluta	Var %
A largo plazo	0,00	0,00	0,00	N.A.
A corto plazo	34.006.845,89	35.722.742,79	-1.715.896,90	-4,80%
TOTAL	34.006.845,89	35.722.742,79	-1.715.896,90	-4,80%

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 4,80%, 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 8,16% con respecto a junio 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 2T	2016 2T	Var absoluta	Var %
Aprovisionamientos	29.323.867,40	26.773.633,13	2.550.234,27	9,53%
Gastos de personal	15.213.027,08	13.797.670,96	1.415.356,12	10,26%
Otros gastos de explotación	9.221.252,68	8.962.614,71	258.637,97	2,89%

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

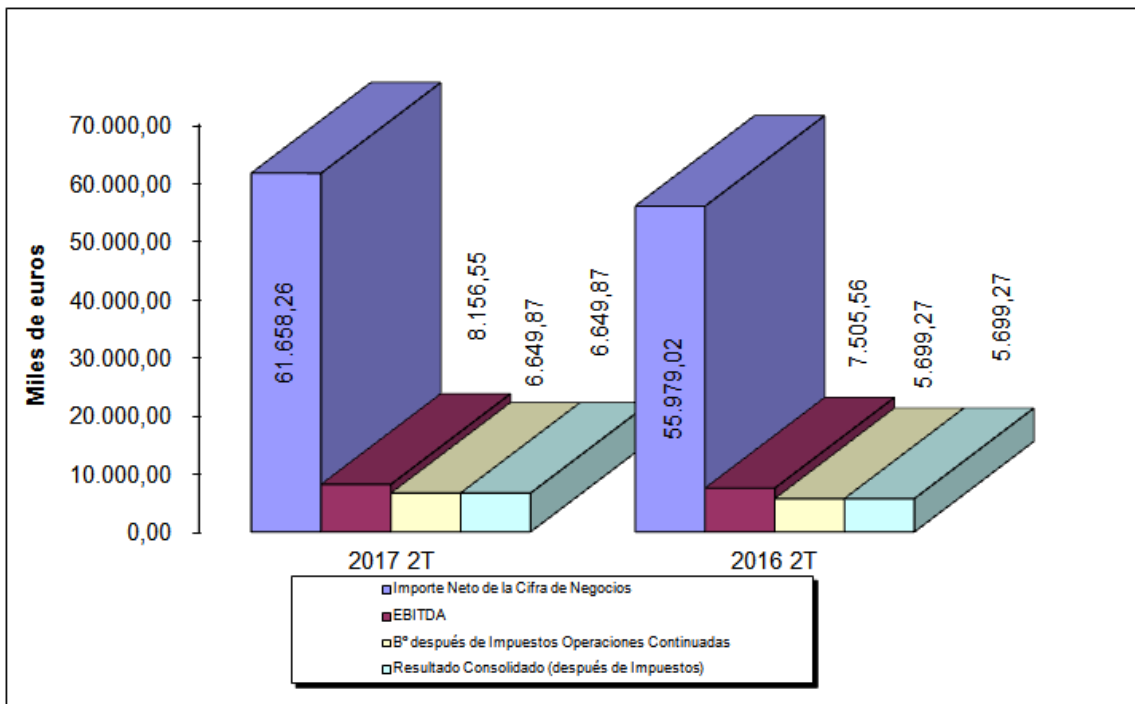
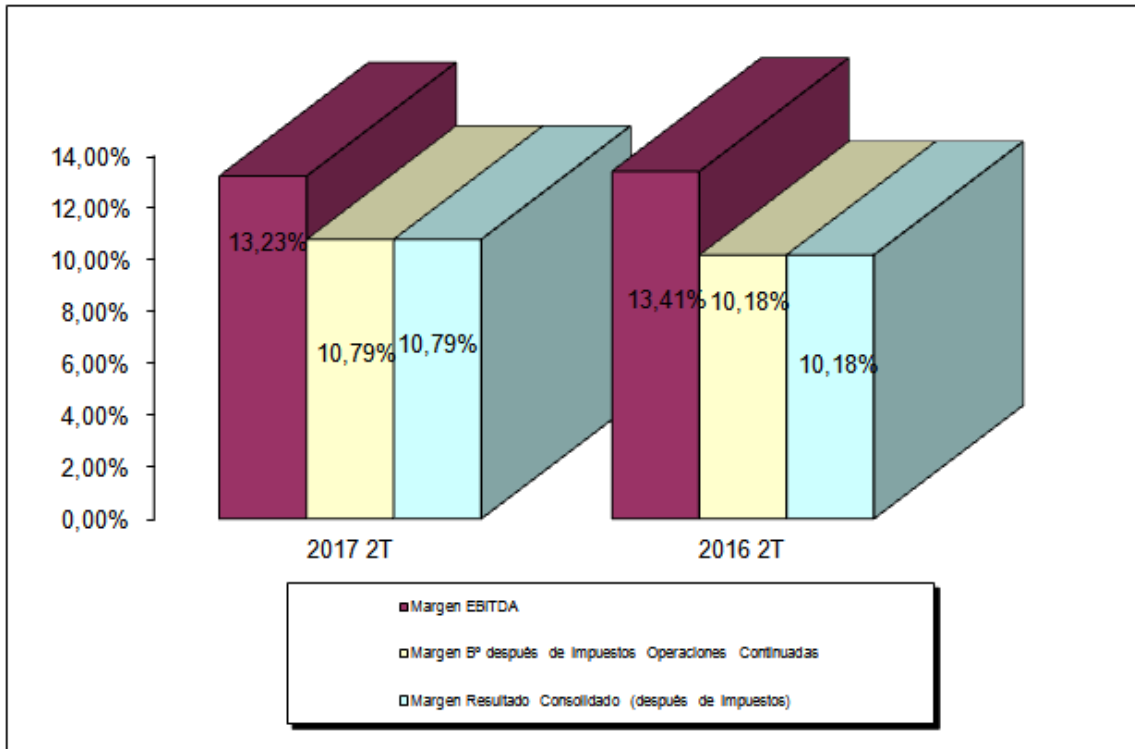
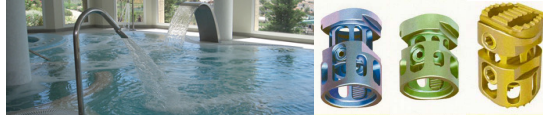
Al analizar la evolución de los gastos de personal hay que considerar que en el cuarto trimestre del ejercicio 2016 la plantilla aumentó por la fuerza de venta adquirida con la rama de actividad de Parafarmacia y Ortopedia de Laboratorios Milo (más adelante, se proporciona mayor información sobre esta 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 primer semestre del presente ejercicio 2017 con el primer semestre del ejercicio 2016 anterior.

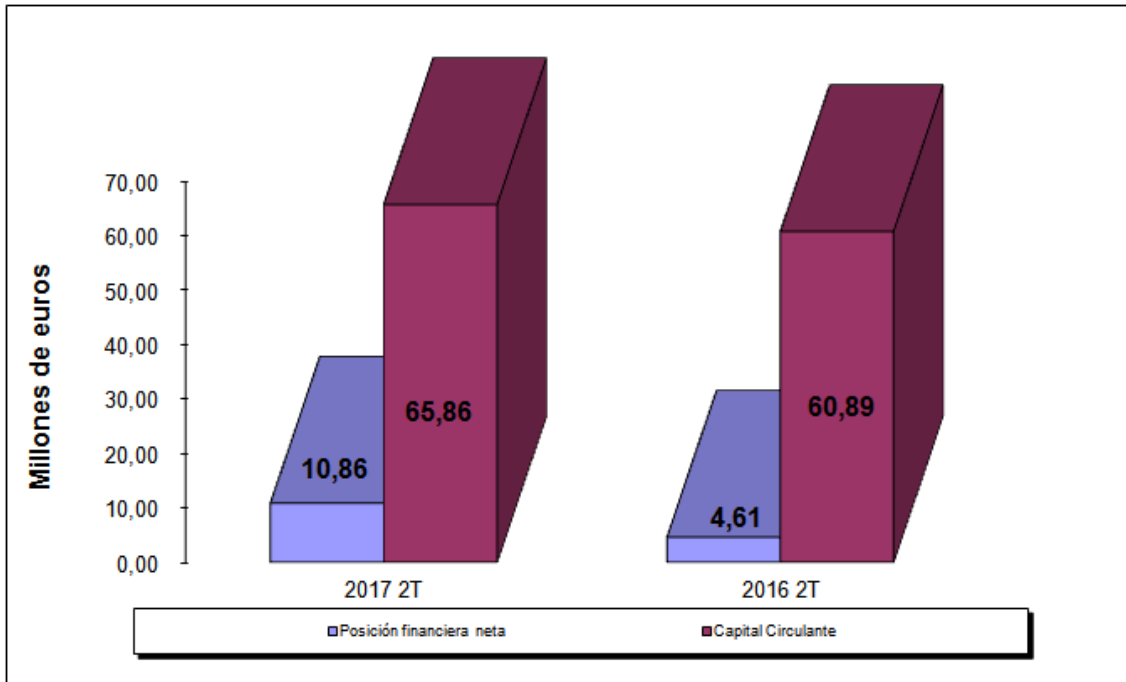
Cuenta de Resultados	2017 2T	2016 2T	Var absoluta	Var %
Importe Neto de la Cifra de Negocios	61.658.264,30	55.979.016,68	5.679.247,62	10,15%
EBITDA	8.156.549,99	7.505.564,46	650.985,53	8,67%
% sobre ventas	13,23%	13,41%		-0,18% pp
EBIT	6.907.444,61	6.510.421,67	397.022,94	6,10%
% sobre ventas	11,20%	11,63%		-0,43% pp
Bº antes de Impuestos Operaciones Continuas	8.874.224,26	7.590.512,41	1.283.711,85	16,91%
% sobre ventas	14,39%	13,56%		0,83% pp
Bº después de Impuestos Operaciones Continuas	6.649.868,52	5.699.265,21	950.603,31	16,68%
% sobre ventas	10,79%	10,18%		0,6% 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)	6.649.868,52	5.699.265,21	950.603,31	16,68%
% sobre ventas	10,79%	10,18%		0,6% 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 2T	2016 2T	Var absoluta	Var %
<b>Endeudamiento relativo Grupo</b>				
Posición financiera neta	10.860.756,88	4.606.833,87	6.253.923,01	135,75%
EBITDA	8.156.549,99	7.505.564,46	650.985,53	8,67%
<b>Posición financiera/EBITDA</b>	1,33	0,61	0,72	118,03%
Posición financiera neta	10.860.756,88	4.606.833,87	6.253.923,01	135,75%
Beneficio de explotación	6.907.444,61	6.510.421,67	397.022,94	6,10%
<b>Posición financiera/Beneficio Explotación</b>	1,57	0,71	0,86	121,13%
Deuda con entidades de cto a l/p	0,00	555.322,46	-555.322,46	-100,00%
Deuda con entidades de cto a c/p	1.948.707,08	1.398.047,17	550.659,91	39,39%
Total deuda con entidades de credito	1.948.707,08	1.953.369,63	-4.662,55	-0,24%
Total de activo	137.435.756,82	125.893.572,94	11.542.183,88	9,17%
<b>Apalancamiento financiero</b>	0,014	0,016	-0,001	-50,00%



## 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.

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

Con fecha 2 de julio de 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.



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

Balance de situación consolidado		2017 2T	2016 2T	Var absoluta	Var %
1040	<b>A. ACTIVO NO CORRIENTE</b>	38.924.193,46	33.969.338,21	4.954.855,25	14,59%
1030	1. Inmovilizado intangible	6.624.959,16	1.754.324,19	4.870.634,97	277,64%
1031	a. Fondo de comercio	3.605.996,00	1.573.996,00	2.032.000,00	129,10%
1032	b. Otro inmovilizado intangible	3.018.963,16	180.328,19	2.838.634,97	1574,15%
1033	2. Inmovilizado material	9.043.901,51	9.066.164,87	-22.263,36	-0,25%
1034	3. Inversiones inmobiliarias	3.191.436,88	3.280.625,44	-89.188,56	-2,72%
1035	4. Inversiones contabilizadas aplicando el método de la partic	797.707,94	379.331,01	418.376,93	110,29%
1036	5. Activos financieros no corrientes	19.028.864,86	19.108.296,70	-79.431,84	-0,42%
1037	6. Activos por impuesto diferido	237.323,11	380.596,00	-143.272,89	-37,64%
1085	<b>B. ACTIVO CORRIENTE</b>	98.511.563,36	91.924.234,73	6.587.328,63	7,17%
1055	2. Existencias	33.428.659,38	28.106.433,95	5.322.225,43	18,94%
1060	3. Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	36.368.816,39	37.752.949,60	-1.384.133,21	-3,67%
1061	a. Clientes por ventas y prestaciones de servicios	34.006.845,89	35.722.742,79	-1.715.896,90	-4,80%
1062	b. Otros deudores	2.361.946,56	2.029.932,63	332.013,93	16,36%
1063	c. Activos por impuesto corriente	23,94	274,18	-250,24	-91,27%
1070	4. Otros activos financieros corrientes	15.903.929,99	19.504.199,16	-3.600.269,17	-18,46%
1075	5. Otros activos corrientes	693,64	448,52	245,12	54,65%
1072	6. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	12.809.463,96	6.560.203,50	6.249.260,46	95,26%
1100	<b>TOTAL ACTIVO (A+B)</b>	137.435.756,82	125.893.572,94	11.542.183,88	9,17%





Balance de situación consolidado		2017 2T	2016 2T	Var absoluta	Var %
1195	<b>A. PATRIMONIO NETO</b>	100.722.591,51	91.687.669,32	9.034.922,19	9,85%
1180	<b>A.1. FONDOS PROPIOS</b>	100.142.746,13	91.103.015,03	9.039.731,10	9,92%
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	88.113.321,54	82.322.396,10	5.790.925,44	7,03%
1174	4. Menos: Acciones y participaciones en patrimonio propias	-184.284,12	-2.510.267,33	2.325.983,21	-92,66%
1178	5. Resultados de ejercicios anteriores	0,00	27.780,86	-27.780,86	-100,00%
1175	7. Resultado del ejercicio atribuido a la entidad dominante	6.649.868,52	5.699.265,21	950.603,31	16,68%
1188	<b>A.2. AJUSTES POR CAMBIOS DE VALOR</b>	579.845,38	584.654,29	-4.808,91	-0,82%
1181	1. Activos financieros disponibles para la venta	637.087,55	584.654,29	52.433,26	8,97%
1184	3. Diferencias de conversión	-57.242,17	0,00	-57.242,17	0,00%
1189	<b>PATRIMONIO NETO ATRIBUIDO A LA ENTIDAD DOMINANTE</b>	100.722.591,51	91.687.669,32	9.034.922,19	9,85%
1120	<b>B. PASIVO NO CORRIENTE</b>	4.057.751,08	3.169.512,91	888.238,17	28,02%
1115	2. Provisiones no corrientes	0,00	1.906.373,11	-1.906.373,11	-100,00%
1116	3. Pasivos financieros no corrientes	0,00	555.322,46	-555.322,46	-100,00%
1131	a. Deudas con entidades de crédito y obligaciones u otros valores negociables	0,00	555.322,46	-555.322,46	-100,00%
1118	4. Pasivos por impuesto diferido	680.992,51	618.544,07	62.448,44	10,10%
1135	5. Otros pasivos no corrientes	3.376.758,57	89.273,27	3.287.485,30	3682,50%
1130	<b>C. PASIVO CORRIENTE</b>	32.655.414,23	31.036.390,71	1.619.023,52	5,22%
1123	3. Pasivos financieros corrientes	9.605.848,65	7.698.896,52	1.906.952,13	24,77%
1133	a. Deudas con entidades de crédito y obligaciones u otros valores negociables	1.948.707,08	1.398.047,17	550.659,91	39,39%
1134	b. Otros pasivos financieros	7.657.141,57	6.300.849,35	1.356.292,22	21,53%
1124	4. Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	18.979.868,24	19.892.944,09	-913.075,85	-4,59%
1125	a. Proveedores	9.829.443,30	11.484.120,49	-1.654.677,19	-14,41%
1126	b. Otros acreedores	6.266.085,98	5.837.383,36	428.702,62	7,34%
1127	c. Pasivos por impuesto corriente	2.884.338,96	2.571.440,24	312.898,72	12,17%
1136	5. Otros pasivos corrientes	4.069.697,34	3.444.550,10	625.147,24	18,15%
1200	<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO</b>	137.435.756,82	125.893.572,94	11.542.183,88	9,17%



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

Cuenta de Resultados Consolidada			2017 2T	2016 2T	Var absoluta	Var %
1205	+	Importe neto de la cifra de negocios	61.658.264,30	55.979.016,68	5.679.247,62	10,15%
1206	+/-	Variación de existencias de productos terminados y en curso	-19.933,20	684.848,85	-704.782,05	-102,91%
1208	-	Aprovisionamientos	-29.323.867,40	-26.773.633,13	-2.550.234,27	9,53%
1209	+	Otros ingresos de explotación	240.105,12	324.507,77	-84.402,65	-26,01%
1217	-	Gastos de personal	-15.213.027,08	-13.797.670,96	-1.415.356,12	10,26%
1210	-	Otros gastos de explotación	-9.221.252,68	-8.962.614,71	-258.637,97	2,89%
1211	-	Amortización del inmovilizado	-1.249.105,38	-995.142,79	-253.962,59	25,52%
1214	+/-	Deterioro y resultado por enajenaciones del inmovilizado	12.904,85	0,00	12.904,85	0,00%
1215	+/-	Otros resultados	23.356,08	51.109,96	-27.753,88	-54,30%
1245		<b>RESULTADO DE EXPLOTACIÓN</b>	<b>6.907.444,61</b>	<b>6.510.421,67</b>	<b>397.022,94</b>	<b>6,10%</b>
1250	+	Ingresos financieros	526.497,87	775.610,07	-249.112,20	-32,12%
1251	-	Gastos financieros	-17.292,28	-18.684,18	1.391,90	-7,45%
1252	+/-	Variación de valor razonable en instrumentos financieros	0,00	11.817,16	-11.817,16	-100,00%
1254	+/-	Diferencias de cambio	121.635,69	311.347,69	-189.712,00	-60,93%
1255	+/-	Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	1.335.938,37	0,00	1.335.938,37	0,00%
1256		<b>RESULTADO FINANCIERO</b>	<b>1.966.779,65</b>	<b>1.080.090,74</b>	<b>886.688,91</b>	<b>82,09%</b>
1265		<b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>	<b>8.874.224,26</b>	<b>7.590.512,41</b>	<b>1.283.711,85</b>	<b>16,91%</b>
1270	+/-	Impuesto sobre beneficios	-2.224.355,74	-1.891.247,20	-333.108,54	17,61%
1280		<b>RESULTADO DEL EJERCICIO PROCEDENTE DE OPERACIONES C</b>	<b>6.649.868,52</b>	<b>5.699.265,21</b>	<b>950.603,31</b>	<b>16,68%</b>
1288		<b>RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO</b>	<b>6.649.868,52</b>	<b>5.699.265,21</b>	<b>950.603,31</b>	<b>16,68%</b>
1300		a. Resultado atribuido a la entidad dominante	6.649.868,52	5.699.265,21	950.603,31	16,68%
1290		Básico	0,38	0,33	0,05	14,73%
1295		Diluido	0,38	0,33	0,05	14,73%



## 10. Evolución bursátil (Datos relevantes)

		<b>2017 2T</b>
<b>Información bursátil segundo semestre 2017</b>		
Número de acciones		17.347.124
Cotización a 30 de junio de 2017		11,03
Capitalización bursátil a 30 de junio de 2017		191.338.777,72
Máxima cotización de cierre al 2T 2017	(09/06/2017)	11,90
Mínima cotización de cierre al 2T 2017	(01/02/2017)	8,80
Media volumen de contratación diario en 2T 2017		14.367
Máximo volumen de contratación diario en 2T 2017	(30/06/2017)	1.300.725
Cotización a 2 de enero de 2017		9,08
Cotización a 30 de junio de 2017		11,03
Revalorización durante el ejercicio 2017		21,48%

