

INFORME DE GESTIÓN  
INTERMEDIO

GRUPO PRIM

PRIMER SEMESTRE 2019



## 1. Evolución del entorno

Desde un punto de vista doméstico las pasadas elecciones generales del 28 de abril y las municipales, autonómicas y europeas del 26 de mayo continúan siendo los hechos más relevantes a destacar. En España, en un sector como el sanitario con una fuerte dependencia de los Presupuestos Generales del Estado, los períodos electorales, especialmente cuando suponen un cambio de signo político, bien en el Gobierno Central o bien en los distintos Gobiernos Autonómicos, son períodos de transición que temporalmente suele ralentizar la actividad administrativa.

A nivel internacional, el dólar se ha mantenido en una banda de fluctuación entre el 1,15 y 1,12 durante este primer semestre, es decir a niveles más caros que en el mismo período del ejercicio 2018 en los que el dólar rondaba el entorno 1,22 – 1,16.

Los tipos de interés siguen sin grandes variaciones con un Euribor negativo para los plazos de 1 a 12 meses.



## 2. Evolución de los negocios del Grupo

Durante el año 2018 Prim captó nuevos contratos de distribución en exclusiva que amplían de forma muy relevante los horizontes comerciales de Prim en el ámbito de los Suministros Hospitalarios para los próximos años. Es por ello que el ejercicio 2019 es muy relevante para Prim dentro del Plan Estratégico de la Compañía.

Los contratos de distribución captados por Prim son de compañías multinacionales de primer nivel, con reconocido prestigio y que han confiado plenamente en la capacidad organizativa y en el excelente servicio que desde hace tantos años Prim lleva acreditando en los mercados en los que opera.

Para afrontar con plenas garantías de éxito el reto empresarial que supone abordar estos proyectos, Prim puso en marcha ya en 2018 un completo **Plan de Inversiones** en todas las áreas de la Compañía con el objetivo de transformar y modernizar su funcionamiento operativo y cumplir así con los exigentes retos asumidos.

Las líneas maestras de este Plan de Inversiones abarcan los siguientes aspectos:

1. **Fortalecimiento de la red comercial**, incorporando personas con conocimiento específico en producto y mercado para atender de manera adecuada a los clientes que demandan los nuevos productos y servicios vinculados a los mismos.
2. **Fortalecimiento de los departamentos soporte**. Se han reforzado departamentos clave en la Compañía como: Logística, Atención al Cliente y Dirección Técnica (Calidad).
3. **Implantación de un nuevo Sistema Informático (ERP)** que permita afrontar con más garantías y con mayor eficiencia estos nuevos proyectos empresariales.
4. **Adquisición de medios y Equipos** para soportar la nueva actividad operativa con los clientes.



5. **Redimensionamiento del nivel inventarios** para atender en tiempo y forma los nuevos pedidos de los clientes.
6. **Renovación de instalaciones** modernizándolas y adecuándolas a las nuevas necesidades operativas.

El Plan de Inversiones detallado en los puntos anteriores se puso en marcha en el ejercicio 2018 y va a tener su continuidad a lo largo de todo el ejercicio 2019. Fruto del mismo se han ejecutado inversiones en el epígrafe Inmovilizado Material de 3,2 millones de euros y un incremento de 8,7 millones de euros de las Existencias durante el primer semestre del ejercicio 2019.

Asimismo, la compleja integración de dichos proyectos en la Compañía ha hecho que para una adecuada integración, los Gastos de Servicios Exteriores también se hayan incrementado respecto al mismo período del ejercicio 2018 con gastos que en muchos casos no son recurrentes en el tiempo.

Por último, cabe mencionar que en el mes de mayo del presente ejercicio el Grupo llegó a un acuerdo con la Inspección de Hacienda para dar por concluidas las actuaciones inspectoras que venía desarrollando desde hacía más de dos ejercicios. Los Estados Financieros del Primer Semestre que se detallan en este Informe de Gestión recogen todos los efectos de dicho acuerdo, tal y como se explica en los puntos siguientes.

### 3. Contabilización de actas de la Agencia Tributaria

Tal y como se explica más en detalle en los cuadros incluidos en el apartado 4, durante el primer semestre del ejercicio 2019 el Grupo Consolidado ha procedido a contabilizar Actas (admitidas en conformidad) que la Agencia Tributaria abrió a las Sociedades del Grupo Prim, S. A. y Establecimientos Ortopédicos Prim, S. A. en relación con el Impuesto sobre Sociedades y el Impuesto sobre el Valor Añadido correspondiente a los ejercicios 2012, 2013, 2014 y 2015.

El importe total de gasto registrado por el Grupo en sus cuentas ha ascendido a 1.738 miles de euros. Dicho importe ha sido registrado en los siguientes epígrafes:

- En el epígrafe Impuesto sobre beneficios un importe de 1.233 miles de euros correspondientes a la cuota adicional pagada por Impuesto sobre sociedades.
- En el epígrafe Otros Gastos de Explotación un importe de 226 miles de euros correspondientes a la cuota adicional pagada por IVA y a la sanción.



- En el epígrafe Gastos Financieros un importe de 279 mil euros por importe de los intereses de demora.

A 30 de junio de 2019 las Cuotas y los Intereses se encuentran pendientes de pago y los pasivos se hallan registrados en el epígrafe Pasivos por impuesto corriente del Estado Consolidado de Situación Financiera, habiéndose pagado en julio de 2019.

#### **4. Principales magnitudes económicas y financieras. Comparabilidad de las cifras**

Para realizar una correcta comparativa con las cifras del Primer Semestre de 2018 deben tenerse en consideración determinadas partidas que por su naturaleza no recurrente o por un cambio en la normativa de reporting (NIIF 16) dificultan dicha comparación. En concreto:

- El Resultado de Explotación del Primer Semestre del ejercicio recoge un importe de 351,20 miles de euros de gastos no recurrentes correspondientes, fundamentalmente a las Actas de la Inspección de Hacienda.
- El Resultado Financiero del Primer Semestre de 2018 incluye un beneficio no recurrente por la venta de la participación de la filial Network Medical por un importe de 516,03 miles de euros. Adicionalmente, el Resultado Financiero del Primer Semestre de 2019 incluye un gasto de 279,10 miles de euros correspondientes a los intereses de demora fruto de las Actas de Inspección de la Agencia Tributaria mencionadas en el punto 3 anterior.
- Tanto el Balance como la Cuenta de Pérdidas y Ganancias del Primer Semestre del ejercicio 2019 recogen los efectos de la aplicación de la NIIF 16 sobre arrendamientos que ha entrado en vigor el pasado 1 de enero de 2019.

La citada NIIF 16 obliga a contabilizar la mayoría de los contratos de arrendamiento, suscritos por las diferentes sociedades del Grupo, como arrendamientos financieros (con el consiguiente reconocimiento de los activos materiales). El efecto neto de la NIIF 16 en Balance de Situación del Grupo es de 2.467,50 miles de euros al 30 de junio como mayor importe de Inmovilizaciones Materiales. Como contrapartida se ha reconocido un endeudamiento de 1.321,52 miles de euros en el epígrafe Deudas con entidades de crédito y obligaciones u otros valores negociables del pasivo no corriente y 1.145,98 miles de euros en el epígrafe Deudas con entidades de crédito y obligaciones u otros valores negociables del Pasivo corriente.



Estos contratos se contabilizaban durante el ejercicio 2018 como arrendamientos operativos y no daban lugar al reconocimiento de ningún inmovilizado material.

En los cuadros presentados a continuación se incluyen los principales **Ratios reportados** que incluyen los efectos mencionados en los puntos anteriores, así como los **Ratios comparables** que excluyen los efectos de estas partidas no recurrentes y de los cambios en la normativa de reporting y presentan unos números que permiten una más fácil comparabilidad con los datos referidos al mismo período del ejercicio anterior.

	DATOS REPORTADOS				DATOS COMPARABLES			
			2019 1S vs 2018 1S				2019 1S vs 2018 1S	
	2019 1S	2018 1S	Var absoluta	Var %	2019 1S	2018 1S	Var absoluta	Var %
<b>Cuenta de Resultados</b>								
Importe neto de la cifra de negocios	75.649.227,08	68.391.925,59	7.257.301,49	10,61%	75.649.227,08	68.391.925,59	7.257.301,49	10,61%
Resultado de explotación	7.945.751,06	8.102.874,31	-157.123,25	-1,94%	8.292.137,73	8.102.874,31	189.263,42	2,34%
Resultado financiero	911.012,69	1.088.745,65	-177.732,96	-16,32%	1.198.948,25	572.712,93	626.235,32	109,35%
Resultado operaciones discontinuadas	0,00	0,00	0,00	N.A.	0,00	0,00	0,00	N.A.
RDO. DEL EJERCICIO ANTES DE IMPUESTOS	8.856.763,75	9.191.619,96	-334.856,21	-3,64%	9.491.085,98	8.675.587,24	815.498,74	9,40%
IMPUESTO SOBRE BENEFICIOS	-3.428.026,06	-2.301.281,77	-1.126.744,29	48,96%	-2.194.427,13	-2.301.281,77	106.854,64	-4,64%
RDO. CONSOLIDADO DESPUÉS DE IMPUESTOS	5.428.737,69	6.890.338,19	-1.461.600,50	-21,21%	7.296.658,85	6.374.305,47	922.353,38	14,47%
<b>EBITDA</b>	10.274.070,82	9.558.363,33	715.707,49	7,49%	10.041.721,71	9.558.363,33	483.358,38	5,06%
<b>Estructura financiera</b>								
		2019 1S vs 2018 2S				2019 1S vs 2018 2S		
	2019 1S	2018 2S	Var absoluta	Var %	2019 1S	2018 2S	Var absoluta	Var %
Posición financiera neta (1)	25.977.952,10	31.821.866,81	-5.843.914,71	-18,36%	28.665.288,30	30.926.503,08	-2.261.214,78	-7,31%
<i>(1) Activos financieros + Tesorería - Deuda financiera</i>								
Capital Circulante	70.713.281,06	72.373.981,30	-1.660.700,24	-2,29%	73.723.165,51	71.857.948,58	1.865.216,93	2,60%
<b>Estructura del activo</b>								
Activo no corriente	26,36%	27,78%	-1,43%		25,18%	27,89%	-2,71%	
Activo corriente	73,64%	72,22%	1,43%		74,82%	72,11%	2,71%	
TOTAL ACTIVO	100,00%	100,00%	0,00%		100,00%	100,00%	0,00%	
<b>Estructura del Pasivo</b>								
Patrimonio neto	66,54%	78,69%	-12,16%		68,66%	78,61%	-9,96%	
Pasivo no corriente	3,81%	1,42%	2,39%		3,04%	1,43%	1,61%	
Pasivo corriente	29,65%	19,89%	9,76%		28,31%	19,96%	8,35%	
TOTAL PASIVO	100,00%	100,00%	0,00%		100,00%	100,00%	0,00%	



	Reportado	IFRS16	Gastos no recurrentes	Comparable	Reportado	NETWORK	Comparable	Comparable
	2019 1S	2019 1S	2019 1S	2019 1S	2018 1S	2018 2S	2018 1S	2019 1S vs 2018 1S
<b>Cuenta de Resultados</b>								
Importe neto de la cifra de negocios	75.649.227,08	0,00	0,00	75.649.227,08	68.391.925,59	0,00	68.391.925,59	
Resultado de explotación	7.945.751,06	-4.816,33	351.203,00	8.292.137,73	8.102.874,31	0,00	8.102.874,31	2,34%
Resultado financiero	911.012,69	8.833,37	279.102,19	1.198.948,25	1.088.745,65	-516.032,72	572.712,93	109,35%
Resultado operaciones discontinuadas	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	
RDO. DEL EJERCICIO ANTES DE IMPUESTOS	8.856.763,75	4.017,04	630.305,19	9.491.085,98	9.191.619,96	-516.032,72	8.675.587,24	9,40%
IMPUESTO SOBRE BENEFICIOS	-3.428.026,06	0,00	1.233.598,93	-2.194.427,13	-2.301.281,77	0,00	-2.301.281,77	
RDO. CONSOLIDADO DESPUÉS DE IMPUESTOS	5.428.737,69	4.017,04	1.863.904,12	7.296.658,85	6.890.338,19	-516.032,72	6.374.305,47	14,47%
<b>EBITDA</b>	10.274.070,82	-583.552,11	351.203,00	10.041.721,71	9.558.363,33	0,00	9.558.363,33	5,06%
<b>Balance de Situación</b>								
<b>Estructura financiera</b>								
Posición financiera neta (1)	25.977.952,10	2.467.501,10		28.445.453,20	31.821.866,81		31.821.866,81	-3.376.413,61
<i>(1) Activos financieros + Tesorería - Deuda financiera</i>								
Capital Circulante	70.713.281,06	1.145.980,33		71.859.261,39	72.373.981,30		72.373.981,30	-0,71%
<b>Estructura del activo</b>								
Activo no corriente	26,36%			25,18%	27,78%		27,89%	
Activo corriente	73,64%			74,82%	72,22%		72,11%	
TOTAL ACTIVO	100,00%			100,00%	100,00%		100,00%	
<b>Estructura del Pasivo</b>								
Patrimonio neto	66,54%			68,66%	78,69%		78,61%	
Pasivo no corriente	3,81%			3,04%	1,42%		1,43%	
Pasivo corriente	29,65%			28,31%	19,89%		19,96%	
TOTAL PASIVO	100,00%			100,00%	100,00%		100,00%	



Como resumen general podemos indicar que, teniendo en cuenta dichos ajustes la información de los datos comparables de 2019 vs 2018:

- a) El Resultado de Explotación del ejercicio 2019 ascendería a 8.292,13 miles de euros, +2,34% comparado con el mismo período del ejercicio 2018.
- b) El EBITDA del ejercicio 2019 ascendería a 10.041,72 miles de euros, +5,06% comparado con el primer semestre del ejercicio 2018.
- c) El Resultado Consolidado después de impuestos ascendería a 7.296,65 miles de euros +14,47% sobre el resultado comparable del Primer Semestre de 2018.
- d) La Posición Financiera al 30 de junio sería de 28.445,45 miles de euros, 3.376,41 miles de euros menos que el 30 de junio de 2018.

## **5. Comentarios a las cifras del primer semestre del ejercicio 2019**

### **5.1. Balance de Situación (Cifras comparables)**

En el capítulo de Activos Fijos, se ha producido un aumento debido, fundamentalmente a las inversiones realizadas en el período en medios y equipos, así como por la adecuación de las instalaciones y el proyecto de implantación del nuevo sistema informático del Grupo.

Por lo que se refiere al Capital Circulante, éste disminuyó en un 0,71%. Dentro de este capital circulante las variaciones más significativas han sido las siguientes:

- Un aumento en las existencias, para atender las ventas de los nuevos contratos de distribución captados por la Compañía.
- Un aumento en la cifra de Deudores Comerciales y otras cuentas a cobrar debido al aumento del saldo de clientes como consecuencia del aumento del Importe Neto de la Cifra de Negocios y el empeoramiento de los días medios de cobro comentado anteriormente.
- Un aumento en la cifra de Acreedores Comerciales y otras cuentas a pagar debido, principalmente, a:
  - Aumento del saldo del epígrafe Proveedores como consecuencia del aumento de las compras y de las inversiones.
  - Aumento del saldo del epígrafe Otros acreedores como consecuencia del aumento del gasto en Servicios Exteriores.



- Aumento del saldo del epígrafe Pasivos por impuesto corriente como consecuencia de la contabilización del pasivo correspondiente a las actas de la Agencia Tributaria que comentaremos de manera detallada en el siguiente apartado. Dicha contabilización ha supuesto que se registren dentro de este epígrafe del Pasivo las cantidades a pagar en concepto de Cuota e Intereses de demora, por las Actas abiertas a Prim, S. A. y Establecimientos Ortopédicos Prim, S. A.

## 5.2. Cuenta de Pérdidas y Ganancias (Cifras comparables)

El resultado de explotación ha ascendido a 8.292,13 miles de euros a junio de 2019 e incluye ya todos los efectos del **Plan de Inversiones** mencionado en el punto 2 anterior, así como los gastos de integración de los nuevos contratos de distribución captados por la Compañía.

El Importe Neto de la Cifra de Negocios del primer semestre aumentó un 10,61%, debido al buen comportamiento de las ventas de Suministros Hospitalarios y Ortopédicos.

Los márgenes brutos se reducen ligeramente debido al mix de ventas y al impacto de un dólar apreciado. El impacto del dólar en este primer semestre es de aproximadamente 800 miles de euros respecto al mismo período del ejercicio anterior.

El incremento en las amortizaciones se debe a las mayores inversiones realizadas tanto en 2018 como en el Primer Semestre del ejercicio 2019 mencionados ya en el Plan de Inversiones citado anteriormente.

El Resultado Financiero Consolidado comparable experimentó un aumento de 626,23 miles de euros debido al reconocimiento de mayores Ingresos Financieros por intereses de demora registrados por ejecuciones de sentencias judiciales por retrasos en pagos de Organismos Oficiales.

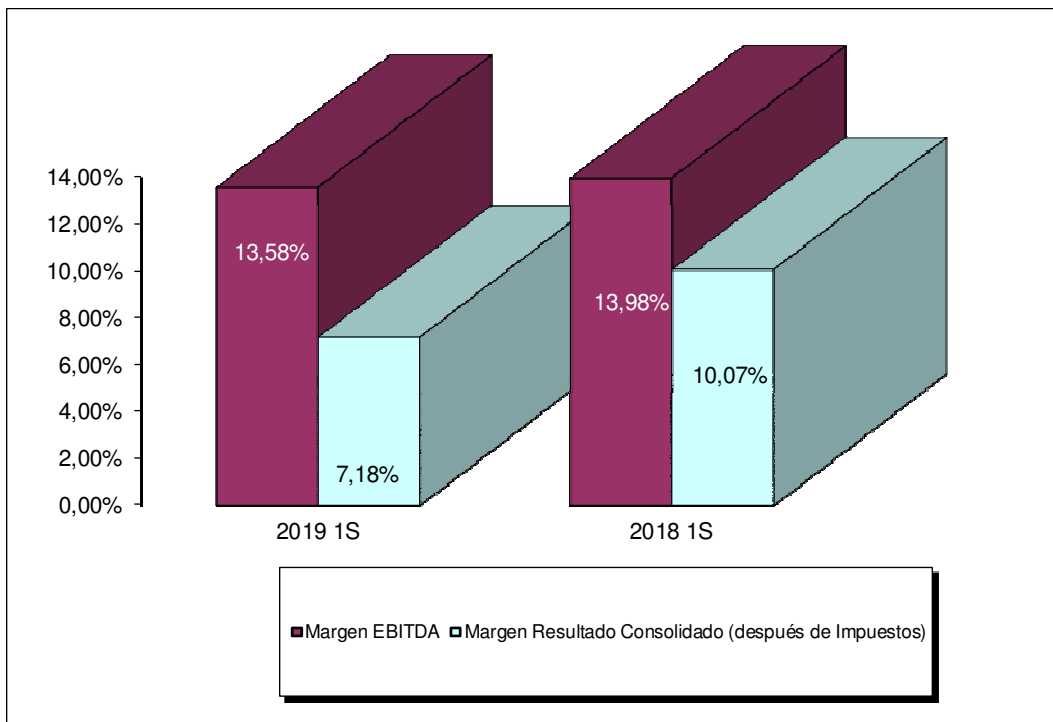
## 6. Cuenta de Resultados Consolidada (Datos reportados)

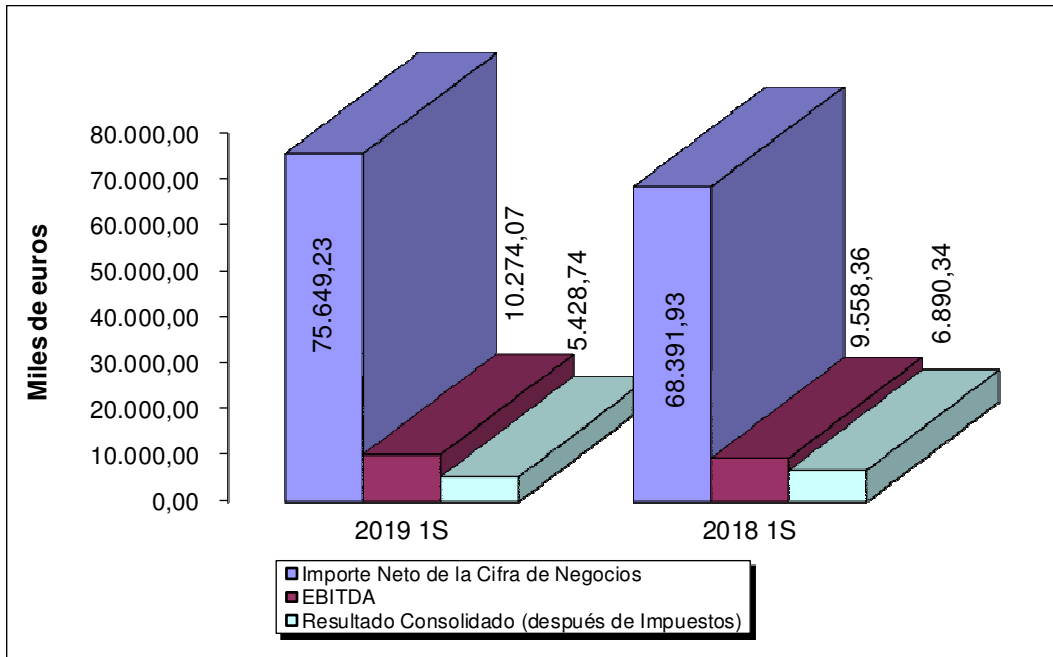
A continuación se muestra un cuadro en el que se refleja la evolución habida en las partidas más significativas de la cuenta de Resultados Consolidada, al comparar el primer semestre del ejercicio 2019 con el del ejercicio 2018 anterior.



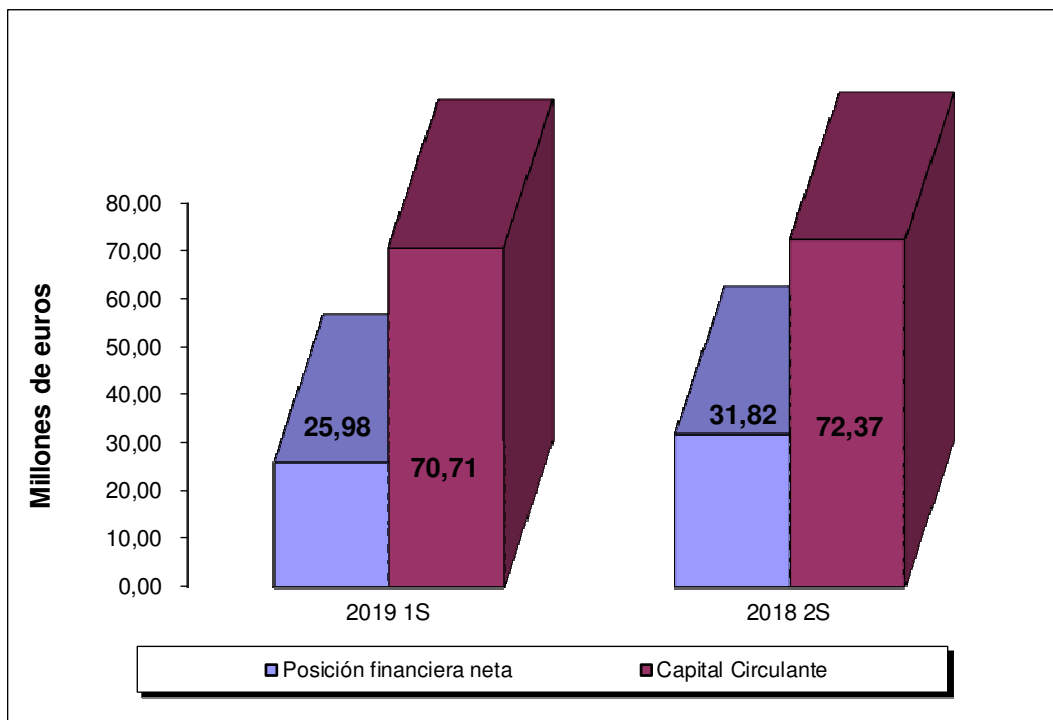
	2019 1S	2018 1S	Var absoluta	Var %
<b>Cuenta de Resultados</b>				
Importe Neto de la Cifra de Negocios	75.649.227,08	68.391.925,59	7.257.301,49	10,61%
EBITDA	10.274.070,82	9.558.363,33	715.707,49	7,49%
% sobre ventas	13,58%	13,98%		-0,39% pp
EBIT	7.945.751,06	8.102.874,31	-157.123,25	-1,94%
% sobre ventas	10,50%	11,85%		-1,34% pp
B° antes de Impuestos Operaciones Continuas	8.856.763,75	9.191.619,96	-334.856,21	-3,64%
% sobre ventas	11,71%	13,44%		-1,73% pp
B° después de Impuestos Operaciones Continuas	5.428.737,69	6.890.338,19	-1.461.600,50	-21,21%
% sobre ventas	7,18%	10,07%		-2,9% pp
<b>Resultado Consolidado (después de Impuestos)</b>	<b>5.428.737,69</b>	<b>6.890.338,19</b>	<b>-1.461.600,50</b>	<b>-21,21%</b>
% sobre ventas	7,18%	10,07%		-2,9% pp

pp: Variación expresada en puntos porcentuales





## 7. Balance de Situación Consolidado (Datos reportados)





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

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

**1/02/2019**: Al Amparo de la Circular de la CNMV 1/2017 de 26 de abril, Prim, S. A. suscribió con fecha 8 de enero de 2019, un contrato de liquidez con la Sociedad *Gestión de Patrimonios Mobiliarios, Sociedad de Valores*.

La duración de dicho contrato es un año prorrogable. El efectivo destinado a dicho contrato ascendió a 230.771,55 euros y el número de acciones asociado a la Cuenta de Valores abierta a tal efecto fue de 20.697.

**27/02/2019**: La Sociedad remitió a la CNMV la Información Financiera Intermedia correspondiente al segundo semestre del ejercicio 2018.

**30/04/2019**: La Sociedad remitió a la CNMV el Informe Anual de Gobierno Corporativo del ejercicio 2018.

**30/04/2019**: La Sociedad remitió a la CNMV el Informe Anual de remuneraciones de los Consejeros.

**13/05/2019**: La Sociedad remitió a la CNMV la Información financiera intermedia correspondiente al primer trimestre de 2019.

**16/05/2019**: La Sociedad informa del resultado de la Inspección de la Agencia Tributaria con respecto a los ejercicios 2012, 2013, 2014 y 2015.

**20/05/2019**: La Sociedad informa de la formalización de un Pacto de Sindicación de Acciones.

**22/05/2019**: La Sociedad informa de las operaciones realizadas durante el primer semestre del ejercicio, en relación con el contrato de liquidez actualmente en vigor.

**24/05/2019**: La Sociedad informa de la convocatoria de Junta General de Accionistas para los días 28 y 29 de junio en primera y segunda convocatoria respectivamente.



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

**01/07/2019**: La Sociedad informa de los acuerdos adoptados por la Junta General de Accionistas celebrada el sábado 29 de junio.

**08/07/2019**: La Sociedad informa de las operaciones realizadas durante el segundo trimestre del ejercicio en relación con el contrato de liquidez actualmente en vigor.



## 10. Balance de Situación Consolidado, preparado bajo N.I.I.F. (Datos Reportados)

	Balance de situación consolidado	2019 1S	2018 2S	Var absoluta	Var %
1040	<b>A. ACTIVO NO CORRIENTE</b>	42.364.185,44	38.427.561,39	3.936.624,04	10,24%
1030	1. Inmovilizado intangible	8.329.379,16	8.543.379,46	-214.000,30	-2,50%
1031	a. Fondo de comercio	4.174.826,41	4.174.826,41	0,00	0,00%
1032	b. Otro inmovilizado intangible	4.154.552,75	4.368.553,05	-214.000,30	-4,90%
1033	2. Inmovilizado material	14.777.594,62	10.734.967,35	4.042.627,27	37,66%
1034	3. Inversiones inmobiliarias	3.032.508,11	3.059.605,96	-27.097,85	-0,89%
1036	5. Activos financieros no corrientes	16.060.517,47	15.900.326,59	160.190,88	1,01%
1037	6. Activos por impuesto diferido	164.186,08	189.282,03	-25.095,96	-13,26%
1085	<b>B. ACTIVO CORRIENTE</b>	118.368.220,73	99.878.631,10	18.489.589,63	18,51%
1055	2. Existencias	52.985.712,33	44.307.369,51	8.678.342,82	19,59%
1060	3. Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	45.806.365,84	37.316.683,89	8.489.681,95	22,75%
1061	a. Clientes por ventas y prestaciones de servicios	45.208.494,17	37.012.079,70	8.196.414,47	22,15%
1062	b. Otros deudores	597.871,67	302.702,50	295.169,17	97,51%
1063	c. Activos por impuesto corriente	0,00	1.901,69	-1.901,69	-100,00%
1070	4. Otros activos financieros corrientes	4.392.595,99	9.448.654,07	-5.056.058,08	-53,51%
1075	5. Otros activos corrientes	181.898,87	693,64	181.205,23	26123,81%
1072	6. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	15.001.647,70	8.805.229,99	6.196.417,71	70,37%
1100	<b>TOTAL ACTIVO (A+B)</b>	160.732.406,17	138.306.192,49	22.426.213,67	16,21%



		2019 1S	2018 2S	2019 1S vs 2018 2S	
Balance de situación consolidado				Var absoluta	Var %
1195	<b>A. PATRIMONIO NETO</b>	106.945.638,62	108.836.933,96	-1.891.295,34	-1,74%
1180	<b>A.1. FONDOS PROPIOS</b>	106.197.669,32	108.900.392,01	-2.702.722,69	-2,48%
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	95.399.969,56	91.304.864,64	4.095.104,92	4,49%
1174	4. Menos: Acciones y participaciones en patrimonio propias	-194.878,12	-179.092,29	-15.785,83	8,81%
1178	5. Resultados de ejercicios anteriores	0,00	0,00	0,00	N.A.
1175	7. Resultado del ejercicio atribuido a la entidad dominante	5.428.737,69	14.118.963,11	-8.690.225,42	-61,55%
1176	8. Menos: Dividendo a cuenta	0,00	-1.908.183,64	1.908.183,64	-100,00%
1188	<b>A.2. AJUSTES POR CAMBIOS DE VALOR</b>	747.969,30	-63.458,05	811.427,35	-1278,68%
1181	1. Activos financieros disponibles para la venta	758.422,20	-49.116,32	807.538,52	-1644,13%
1184	3. Diferencias de conversión	-10.452,90	-14.341,73	3.888,83	-27,12%
1189	<b>PATRIMONIO NETO ATRIBUIDO A LA ENTIDAD DOMINANTE</b>	106.945.638,62	108.836.933,96	-1.891.295,34	-1,74%
1120	<b>B. PASIVO NO CORRIENTE</b>	6.131.827,88	1.964.608,73	4.167.219,15	212,11%
1116	3. Pasivos financieros no corrientes	4.654.854,13	0,00	4.654.854,13	N.A.
1131	a. Deudas con entidades de crédito y obligaciones u otros valores negociables	4.654.854,13	0,00	4.654.854,13	N.A.
1118	4. Pasivos por impuesto diferido	732.577,68	397.212,66	335.365,02	84,43%
1135	5. Otros pasivos no corrientes	744.396,07	1.567.396,07	-823.000,00	-52,51%
1130	<b>C. PASIVO CORRIENTE</b>	47.654.939,67	27.504.649,80	20.150.289,87	73,26%
1123	3. Pasivos financieros corrientes	4.077.558,86	764.947,77	3.312.611,09	433,05%
1133	a. Deudas con entidades de crédito y obligaciones u otros valores negociables	4.077.558,86	764.947,77	3.312.611,09	433,05%
1124	4. Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	43.577.380,81	26.747.993,81	16.829.387,00	62,92%
1125	a. Proveedores	20.857.962,23	14.870.384,51	5.987.577,72	40,27%
1126	b. Otros acreedores	19.157.408,87	11.085.998,62	8.071.410,25	72,81%
1127	c. Pasivos por impuesto corriente	3.562.009,71	791.610,68	2.770.399,03	349,97%
1136	5. Otros pasivos corrientes	0,00	-8.291,78	8.291,78	-100,00%
1200	<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO</b>	160.732.406,17	138.306.192,49	22.426.213,67	16,21%





## 11. Cuenta de Resultados Consolidada, preparada bajo N.I.I.F. (Datos reportados)

Cuenta de Resultados Consolidada		2019 1S	2018 1S	Var absoluta	Var %
+	Importe neto de la cifra de negocios	75.649.227,08	68.391.925,59	7.257.301,49	10,61%
+/-	Variación de existencias de productos terminados y en curso	264.395,87	121.473,53	142.922,34	117,66%
-	Aprovisionamientos	-36.561.263,40	-31.965.371,92	-4.595.891,48	14,38%
+	Otros ingresos de explotación	274.791,19	316.301,41	-41.510,22	-13,12%
-	Gastos de personal	-17.949.738,34	-16.356.817,35	-1.592.920,99	9,74%
-	Otros gastos de explotación	-11.435.967,16	-11.015.683,61	-420.283,55	3,82%
-	Amortización del inmovilizado	-2.328.319,76	-1.455.489,02	-872.830,74	59,97%
+/-	Deterioro y resultado por enajenaciones del inmovilizado	0,00	-4.905,56	4.905,56	-100,00%
+/-	Otros resultados	32.625,58	71.441,24	-38.815,66	-54,33%
<b>RESULTADO DE EXPLOTACIÓN</b>		<b>7.945.751,06</b>	<b>8.102.874,31</b>	<b>-157.123,25</b>	<b>-1,94%</b>
+	Ingresos financieros	1.038.525,68	827.363,89	211.161,79	25,52%
-	Gastos financieros	-356.532,15	-28.288,91	-328.243,24	1160,32%
+/-	Variación de valor razonable en instrumentos financieros	163.478,02	-282.587,63	446.065,65	-157,85%
+/-	Diferencias de cambio	65.541,14	54.861,46	10.679,68	19,47%
+/-	Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	0,00	517.396,84	-517.396,84	-100,00%
<b>RESULTADO FINANCIERO</b>		<b>911.012,69</b>	<b>1.088.745,65</b>	<b>-177.732,96</b>	<b>-16,32%</b>
<b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>		<b>8.856.763,75</b>	<b>9.191.619,96</b>	<b>-334.856,21</b>	<b>-3,64%</b>
+/-	Impuesto sobre beneficios	-3.428.026,06	-2.301.281,77	-1.126.744,29	48,96%
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO PROCEDENTE DE OPERACIONES CON</b>		<b>5.428.737,69</b>	<b>6.890.338,19</b>	<b>-1.461.600,50</b>	<b>-21,21%</b>
<b>RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO</b>		<b>5.428.737,69</b>	<b>6.890.338,19</b>	<b>-1.461.600,50</b>	<b>-21,21%</b>
	a. Resultado atribuido a la entidad dominante	5.428.737,69	6.890.338,19	-1.461.600,50	-21,21%
	Básico	0,31	0,40	-0,08	-21,21%
	Diluido	0,31	0,40	-0,08	-21,21%

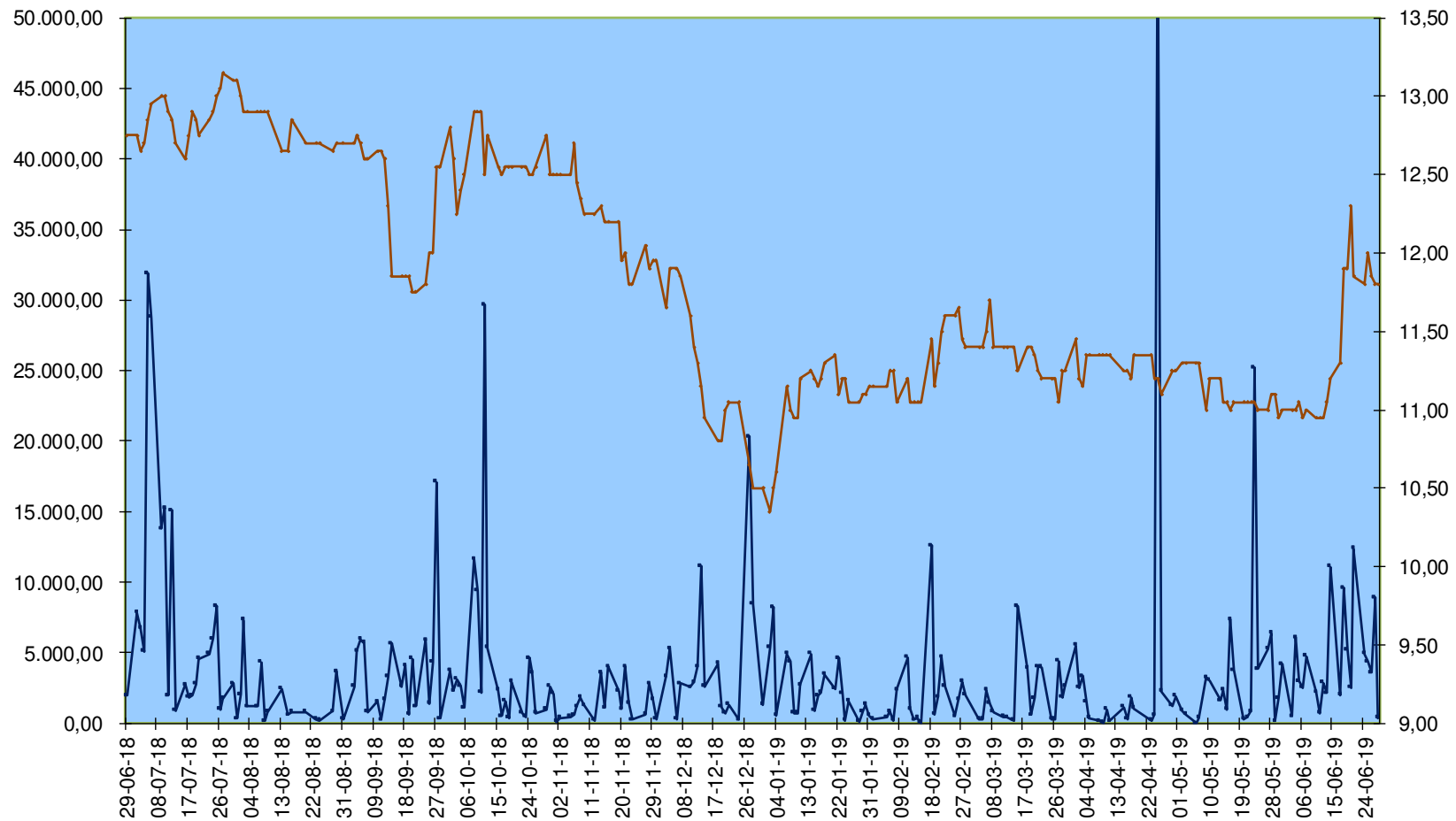


## 12. Evolución bursátil (Datos relevantes)

		<b>2019 1S</b>
<b>Información bursátil primer semestre 2019</b>		
Número de acciones		17.347.124
Cotización a 30 de junio de 2019		11,80
Capitalización bursátil a 30 de junio de 2019		204.696.063,20
Máxima cotización de cierre durante el primer semestre de 2019	(20/06/2019)	12,30
Mínima cotización de cierre durante el primer semestre de 2019	(02/01/2019)	10,35
Media volumen de contratación primer semestre de 2019		3.158
Máximo volumen de contratación primer semestre de 2019	(25/04/2019)	58.537
Cotización a 1 de enero de 2019		10,35
Cotización a 30 de junio de 2019		11,80
Revalorización durante el ejercicio 2019		14,01%



### 13. Volumen de negociación y cotización al cierre (últimos 12 meses)





Ejercicio 2019

Primer semestre

Notas explicativas a los  
Estados Financieros Consolidados

## Notas explicativas a los Estados Financieros

Puesto que la principal fuente de información para inversores y accionistas la constituyen los estados financieros consolidados, teniendo los estados financieros individuales solamente un carácter complementario, las notas explicativas aquí incluidas se refieren principalmente a dichos estados financieros consolidados.

No obstante, se han incluido algunas notas explicativas referidas exclusivamente a la Sociedad Matriz con el fin de comentar situaciones o magnitudes que han afectado exclusivamente a ésta.

### Políticas y métodos contables

En la presentación de los estados financieros consolidados no han cambiado las políticas ni los métodos contables utilizados para la elaboración de dichos estados financieros, en relación con los utilizados en el ejercicio inmediatamente anterior. Tanto en el ejercicio actual (2019) como en el precedente (2018) los estados financieros consolidados se han elaborado de acuerdo con las Normas Internacionales sobre Información financiera (N.I.I.F.) adoptadas por la Unión Europea.

No obstante, cabe mencionar que desde 1 de enero de 2018 los Estados Financieros Consolidados se han preparado aplicando la IFRS9 Instrumentos Financieros. La entrada en vigor de esta norma ha supuesto que los ajustes a valor razonable de los Fondos de Inversión que mantiene la Sociedad han pasado a registrarse en el Estado Consolidado del Resultado mientras que, con anterioridad a la entrada en vigor de la norma, se registraban directamente contra patrimonio neto. La aplicación de esta norma ha supuesto el reconocimiento de unos ingresos de 164.135,02 euros al primer semestre del ejercicio 2019 que, anteriormente a la entrada en vigor de la IFRS9 se hubieran registrado directamente contra patrimonio neto.

Resulta igualmente destacable la aplicación con efectos prospectivos desde el 1 de enero de 2019 de la IFRS 16 sobre Arrendamientos. Esta norma supone que buena parte de los contratos de arrendamiento suscritos por el Grupo Prim como arrendatario, y que anteriormente se registraban como arrendamientos operativos, pasan ahora a registrarse como arrendamientos financieros. El impacto de este cambio, al primer semestre del ejercicio 2019 ha sido el siguiente:

- Reconocimiento inicial (a 1 de enero de 2019) de activos por el valor actual de los pagos futuros a realizar (1.077.906,47 euros en Construcciones y 1.964.313,37 en Elementos de Transporte).
- Reconocimiento inicial (a 1 de enero de 2019) de un pasivo a corto plazo por importe de 1.152.333,42 euros y de un pasivo a largo plazo por importe de 1.889.886,42 euros.
- Contabilización de las amortizaciones de dichos elementos por importe de 578.735,78 euros
- Anulación, en los Estados Financieros Consolidados, del gasto por arrendamiento registrado en las sociedades anuales, por importe de 583.552,11 euros.

El impacto de la aplicación de la IFRS 16 en el Resultado Consolidado del Ejercicio no ha sido significativo si bien si la aplicación de esta nueva norma si ha tenido un impacto en el EBITDA al eliminarse los gastos por arrendamiento (que minoraban el EBITDA) y sustituirse por gastos de Amortización y Financieros (que no forman parte del EBITDA). Durante el primer semestre del ejercicio 2019 el impacto de la entrada en vigor de la IFRS 16 ha sido un aumento del EBITDA de 583.552,11 euros.

## Modificaciones en el Grupo Consolidado

En marzo de 2018 el Grupo Consolidado procedió a la enajenación de su participación en la Sociedad Network Medical Inc, que se encontraba clasificada como un Activo no Corriente disponible para la venta. Dicha enajenación dio lugar al reconocimiento de un resultado positivo por importe de 519.244,84 euros. Dicho resultado se trasladó al Estado Consolidado del Resultado del primer semestre del ejercicio 2018.

La participación de Prim, S. A. en Network Medical Inc. era de un 43,68% y dicha participación se enajenó a la Sociedad SCP Medical Holdings (UK) Limited, con sede en Reino Unido, por un importe total de 800.000 libras esterlinas.

## Estacionalidad

El negocio desarrollado por las diferentes sociedades del grupo no presenta una marcada estacionalidad ni es destacable su carácter cíclico.

## Otras partidas inusuales por su naturaleza, tamaño o incidencia

En diciembre de 2018 la Sociedad Matriz tenía registrado un pasivo a corto plazo correspondiente a la adquisición de una Rama de Actividad a Laboratorios Milo, S. A. Dicho pasivo tenía ascendía, al cierre del ejercicio 2018 a 668.300 euros. Tras la revisión de las condiciones contractuales acordadas con los representantes de dicha sociedad se registró una minoración de dicho pasivo por importe de 384.300 euros, quedando por tanto un saldo de 284.000 euros al cierre del ejercicio 2018 precedente.

De este modo, al cierre del ejercicio 2018 el importe pendiente de pago correspondiente a la adquisición de *Laboratorios Milo, S. A.* ascendía a 1.761.722,80 euros, los cuales aparecían registrados en las siguientes partidas del Balance de Situación Consolidado:

B.5.Otros pasivos no corrientes	1.477.722,80
C.3.b. Otros pasivos financieros	284.000,00

El importe de 284.000,00 euros, que al cierre del ejercicio 2018 aparecía clasificado como un pasivo financiero a corto plazo, se ha pagado en febrero de 2019.

Adicionalmente se han reclasificado durante el primer semestre de 2019 823.000,00 euros del largo al corto plazo por lo que la situación a 30 de junio de 2019 es la siguiente:

B.5.Otros pasivos no corrientes	654.722,80
C.3.b. Otros pasivos financieros	823.000

Por otra parte, resulta destacable el hecho de que, durante el primer semestre del ejercicio 2019 el Grupo Consolidado ha procedido a contabilizar Actas (admitidas en conformidad) que la Agencia Tributaria abrió a las Sociedades del Grupo Prim, S. A. y Establecimientos Ortopédicos Prim, S. A. en relación con el Impuesto sobre Sociedades y el Impuesto sobre el Valor Añadido correspondiente a los ejercicios 2012, 2013, 2014 y 2015. En el Informe de Gestión adjunto a estas Notas explicativas se detallan los importes y las partidas afectadas por la contabilización de estas Actas en las distintas Sociedades del Grupo.



## Movimientos de valores representativos del capital de la entidad

No se han producido modificaciones en el capital social de la entidad, manteniéndose dicho capital social en 4.336.781,00 euros correspondientes a 17.347.124 acciones de valor nominal 0,25 euros cada una de ellas.

Dichas acciones, representadas mediante anotaciones en cuenta, tienen todas idéntico contenido de derechos y obligaciones.

## Dividendos pagados

El 21 de diciembre de 2018, el Consejo de Administración de **Prim, S. A.** acordó distribuir un dividendo de 0,1100 euros brutos por acción a cuenta de los resultados del ejercicio 2018, a las 17.347.124 acciones en circulación, totalizando un importe de 1.908.183,64 euros. El pago de dicho dividendo a cuenta se hizo efectivo en enero de 2019.

En la Junta General de Accionistas celebrada el 29 de junio se acordó distribuir el dividendo con cargo a los resultados del ejercicio 2018. Considerando que ya se había distribuido un dividendo a cuenta de dichos resultados (por importe de 1.908.183,64 euros), quedo pendiente de pago el resto del dividendo (8.116.719,32 euros) que se desembolsó en julio de 2019.

## Hechos posteriores

**01/07/2019:** La Sociedad informa de los acuerdos adoptados por la Junta General de Accionistas celebrada el sábado 29 de junio.

**08/07/2019:** La Sociedad informa de las operaciones realizadas durante el segundo trimestre del ejercicio en relación con el contrato de liquidez actualmente en vigor.



Ejercicio 2019

Primer semestre

## Notas explicativas a las Cuentas Anuales Individuales

## Notas explicativas a las Cuentas Anuales Individuales

Las presentes *Notas explicativas a las Cuentas Anuales Individuales* deben entenderse como complementarias a las *Notas explicativas a los Estados Financieros Consolidados*.

Entendemos que los Estados Financieros Consolidados constituyen la principal fuente de información para inversores y accionistas, por lo que en la presentes *Notas explicativas a las Cuentas Anuales Individuales* se incluyen solamente aquellos aspectos que nos han parecido relevantes desde el punto de vista de la Cuentas Anuales Individuales de la Sociedad Matriz, Prim, S. A.

### Políticas y métodos contables

En la presentación de las Cuentas Anuales Individuales correspondientes a Prim, S. A. (sociedad dominante del Grupo Prim) no se han producido cambios en los criterios o métodos contables en relación con los utilizados en el ejercicio inmediatamente anterior. Tanto en el ejercicio actual (2019) como en el precedente (2018) las Cuentas Anuales individuales se han elaborado de acuerdo con el Plan General de Contabilidad aprobado por el Real Decreto 1514/2007 de 16 de noviembre y en vigor desde el 1 de enero de 2008 y las modificaciones incorporadas a éste mediante el Real Decreto 602/16 de 2 de diciembre.

En la formulación de las Cuentas Anuales Individuales se han tenido en cuenta las modificaciones introducidas por el Real Decreto 1159/2010 de 17 de septiembre.

## Cambios relevantes en la estructura del Grupo Consolidado

En marzo de 2018 Prim, S. A. procedió a la enajenación de su participación en la Sociedad Network Medical Inc, que se encontraba reconocida como un *Activo no Corriente disponible para la venta* con un Valor Neto Contable en el momento de la enajenación de 379.331,01 euros. Dicha enajenación dio lugar al reconocimiento de un resultado positivo por importe de 519.244,84 euros, que se registró en la Cuenta de Resultados de la Sociedad Matriz.

La participación de Prim, S. A. en Network Medical Inc. era de un 43,68% y dicha participación se enajenó a la Sociedad SCP Medical Holdings (UK) Limited, con sede en Reino Unido, por un importe total de 800.000 libras esterlinas.

Network Medical Inc. es una sociedad dedicada a la fabricación y distribución de productos de otorrinolaringología y optometría, y continuará siendo proveedor de referencia del Grupo Prim en el negocio de la otorrinolaringología, campo en el que ambas sociedades vienen colaborando comercialmente desde hace muchos años.

Adicionalmente, la Junta General de Accionistas celebrada el 25 de junio de 2018 aprobó la absorción mediante fusión de la dependiente Anota, S. A. U. por parte de la Sociedad Matriz del Grupo, Prim, S. A. En dicho momento la participación de la Prim, S. A. en Anota, S. A. U. era del 100% por lo que el impacto a efectos de las cuentas consolidadas es nulo.

Por aplicación de la normativa contable dicha fusión se entiende realizada con fecha 1 de enero de 2018. Esto dio lugar al afloramiento en Prim, S. A. de un Fondo de Comercio valorado en 568.830,41 euros, importe éste por el que aparecía reconocido el Fondo de Comercio a 31 de diciembre de 2017 en los Estados Financieros Consolidados.

## Estacionalidad

El negocio desarrollado por Prim, S. A. no presenta una marcada estacionalidad ni es destacable su carácter cíclico.



## Otras partidas inusuales por su naturaleza, tamaño o incidencia

En diciembre de 2018 la Sociedad Matriz tenía registrado un pasivo a corto plazo correspondiente a la adquisición de una Rama de Actividad a Laboratorios Milo, S. A. Dicho pasivo tenía ascendía, al cierre del ejercicio 2018 a 668.300 euros. Tras la revisión de las condiciones contractuales acordadas con los representantes de dicha sociedad se registró una minoración de dicho pasivo por importe de 384.300 euros, quedando por tanto un saldo de 284.000 euros al cierre del ejercicio 2018 precedente.

De este modo, al cierre del ejercicio 2018 el importe pendiente de pago correspondiente a la adquisición de *Laboratorios Milo, S. A.* ascendía a 1.761.722,80 euros, los cuales aparecían registrados en las siguientes partidas del Balance de Situación Consolidado:

B.5.Otros pasivos no corrientes	1.477.722,80
C.3.b. Otros pasivos financieros	284.000,00

El importe de 284.000,00 euros, que al cierre del ejercicio 2018 aparecía clasificado como un pasivo financiero a corto plazo, se ha pagado en febrero de 2019.

Adicionalmente se han reclasificado durante el primer semestre de 2019 823.000,00 euros del largo al corto plazo por lo que la situación a 30 de junio de 2019 es la siguiente:

B.5.Otros pasivos no corrientes	654.722,80
C.3.b. Otros pasivos financieros	823.000

Por otra parte, resulta destacable el hecho de que, durante el primer semestre del ejercicio 2019 el Grupo Consolidado ha procedido a contabilizar Actas (admitidas en conformidad) que la Agencia Tributaria abrió a las Sociedades del Grupo Prim, S. A. y Establecimientos Ortopédicos Prim, S. A. en relación con el Impuesto sobre Sociedades y el Impuesto sobre el Valor Añadido correspondiente a los ejercicios 2012, 2013, 2014 y 2015. En el Informe de Gestión adjunto a estas Notas explicativas se detallan los importes y las partidas afectadas por la contabilización de estas Actas en las distintas Sociedades del Grupo.

## Movimientos de valores representativos del capital de la entidad

No se han producido modificaciones en el capital social de la entidad, manteniéndose dicho capital social en 4.336.781,00 euros correspondientes a 17.347.124 acciones de valor nominal 0,25 euros cada una de ellas.

Dichas acciones, representadas mediante anotaciones en cuenta, tienen todas idéntico contenido de derechos y obligaciones.

## Dividendos pagados

El 21 de diciembre de 2018, el Consejo de Administración de **Prim, S. A.** acordó distribuir un dividendo de 0,1100 euros brutos por acción a cuenta de los resultados del ejercicio 2018, a las 17.347.124 acciones en circulación, totalizando un importe de 1.908.183,64 euros. El pago de dicho dividendo a cuenta se hizo efectivo en enero de 2019.

En la Junta General de Accionistas celebrada el 29 de junio se acordó distribuir el dividendo con cargo a los resultados del ejercicio 2018. Considerando que ya se había distribuido un dividendo a cuenta de dichos resultados (por importe de 1.908.183,64 euros), quedo pendiente de pago el resto del dividendo (8.116.719,32 euros) que se desembolsó en julio de 2019.

## Hechos posteriores

**01/07/2019:** La Sociedad informa de los acuerdos adoptados por la Junta General de Accionistas celebrada el sábado 29 de junio.

**08/07/2019:** La Sociedad informa de las operaciones realizadas durante el segundo trimestre del ejercicio en relación con el contrato de liquidez actualmente en vigor.



## Distribución del Importe Neto de la cifra de negocios

Se adjunta a continuación un cuadro en el que se puede observar la distribución del Importe Neto de la Cifra de Negocios por las principales áreas geográficas:

	30/06/2019	30/06/2018
	Periodo actual	Periodo anterior
Mercado Interior	65.318.358,09	57.565.254,20
Exportación	5.961.700,22	5.348.310,00
a) Unión Europea	4.547.368,07	4.221.452,00
c) Resto de países	1.414.332,15	1.126.858,00
<b>Total</b>	<b>71.280.058,31</b>	<b>62.913.564,20</b>

## Distribución por segmentos de los ingresos ordinarios

	2019 2T	2018 2T
Ingresos de explotación del segmento médico hospitalario	71.723.091,11	63.194.631,46
1. Importe neto de la cifra de negocios	71.080.648,31	62.714.154,20
2. Variación de existencias de PPTT y en curso de fabricación	311.476,00	102.688,53
3. Trabajos realizados por la empresa para su activo	0,00	0,00
5. Otros ingresos de explotación	330.966,80	377.788,73
Ingresos de explotación del segmento Inmobiliario	265.806,00	268.616,00
1. Importe neto de la cifra de negocios	199.410,00	199.410,00
5. Otros ingresos de explotación	66.396,00	69.206,00
<b>Total de Ingresos de explotación</b>	<b>71.988.897,11</b>	<b>63.463.247,46</b>