



# INFORME DE GESTIÓN INTERMEDIO

GRUPO PRIM

PRIMER SEMESTRE 2015



## 1. Evolución del entorno

Destacamos, para los próximos meses, la convocatoria de elecciones generales que puede generar una cierta inestabilidad política dada la fragmentación que se está produciendo con la aparición de nuevas fuerzas políticas que se alejan significativamente de los postulados de los partidos mayoritarios tradicionales y, en algunos casos, también de la ortodoxia en materia económica.

Por otro lado, aún cuando parece haberse evitado el riesgo de un Grexit, aún no se ha cerrado el acuerdo para la concesión de un tercer rescate a Grecia, que permitiría despejar la incertidumbres que se ciernen sobre la economía helena.

En el plano nacional destaca la mejora del empleo puesta de manifiesto en la Encuesta de Población Activa correspondiente al primer semestre del año que, junto con unas mejores previsiones de crecimiento económico para el conjunto de 2015, parecen marcar una evolución positiva de la situación económica para los próximos meses.



## 2. Cifras significativas del grupo consolidado

	2015 2T	2014 2T	Var absoluta	Var %
<b>Cuenta de Resultados</b>				
Importe neto de la cifra de negocios	49.336.238,67	46.700.739,33	2.635.499,34	5,64%
Resultado de explotación	5.454.022,77	5.121.572,76	332.450,01	6,49%
Resultado financiero	1.697.261,75	1.537.652,67	159.609,08	10,38%
RDO. DEL EJERCICIO ANTES DE IMPUESTOS	7.151.284,52	6.659.225,43	492.059,09	7,39%
IMPUESTO SOBRE BENEFICIOS	-1.874.845,05	-2.081.642,54	206.797,48	-9,93%
RDO. CONSOLIDADO DESPUÉS DE IMPUESTOS	5.276.439,47	4.577.582,90	698.856,57	15,27%
<b>EBITDA</b>	<b>6.418.676,81</b>	<b>6.025.603,10</b>	<b>393.073,71</b>	<b>6,52%</b>
<b>Estructura financiera</b>				
Posición financiera neta (1)	2.038.180,41	1.181.427,04	856.753,37	72,52%
<i>(1) Tesorería - Deuda con entidades de crédito</i>				
Capital Circulante	59.303.057,70	52.310.833,86	6.992.223,84	13,37%
<b>Estructura del activo</b>				
Activo no corriente	26,51%	32,85%	-6,34%	
Activo corriente	73,49%	67,15%	6,34%	
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>	<b>0,00%</b>	
<b>Estructura del Pasivo</b>				
Patrimonio neto	70,90%	74,70%	-3,79%	
Pasivo no corriente	2,93%	3,41%	-0,48%	
Pasivo corriente	26,17%	21,89%	4,28%	
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>	<b>0,00%</b>	



### 3. Comentarios a las cifras del primer semestre del ejercicio 2015

El resultado consolidado neto de impuestos ha crecido un 15,27% con respecto al primer semestre del ejercicio 2014, al pasar de 4.577.582,90 euros al cierre del primer semestre de 2014 a 5.276.439,47 euros al cierre del primer semestre de 2015.

A esta mejora ha contribuido el resultado financiero del Grupo Consolidado, que aumentó en un 10,38% si bien destaca también la mejora observada en el Resultado Consolidado de explotación que mejoró, con respecto al primer semestre del ejercicio 2014 en un 6,49%.

Dentro del resultado de explotación cabe destacar las siguientes partidas:

- El aumento del importe neto de la cifra de negocios consolidada en un 5,64%
- La reducción de gastos de personal en un 4,80%
- El aumento de las amortizaciones del inmovilizado en un 6,71%.



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 prestaciones de servicios	2015 2T	2014 2T	Var absoluta	Var %
A largo plazo	0,00	2.021.529,44	-2.021.529,44	-100,00%
A corto plazo	42.046.361,45	37.480.827,62	4.565.533,83	12,18%
TOTAL	42.046.361,45	39.502.357,06	2.544.004,39	6,44%

Tal y como se aprecia en el cuadro mostrado en el epígrafe 2, el Capital Circulante aumentó en un significativo 13,37% (6.992.223,84 euros) con respecto al primer semestre del ejercicio 2014. A esta positiva evolución ha contribuido, principalmente, el incremento del activo circulante (6,34%).

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

Gastos de explotación	2015 2T	2014 2T	Var absoluta	Var %
Aprovisionamientos	22.653.526,25	20.269.502,65	2.384.023,60	11,76%
Gastos de personal	12.823.155,10	13.469.884,15	-646.729,05	-4,80%
Otros gastos de explotación	8.006.932,85	7.554.517,23	452.415,62	5,99%

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.

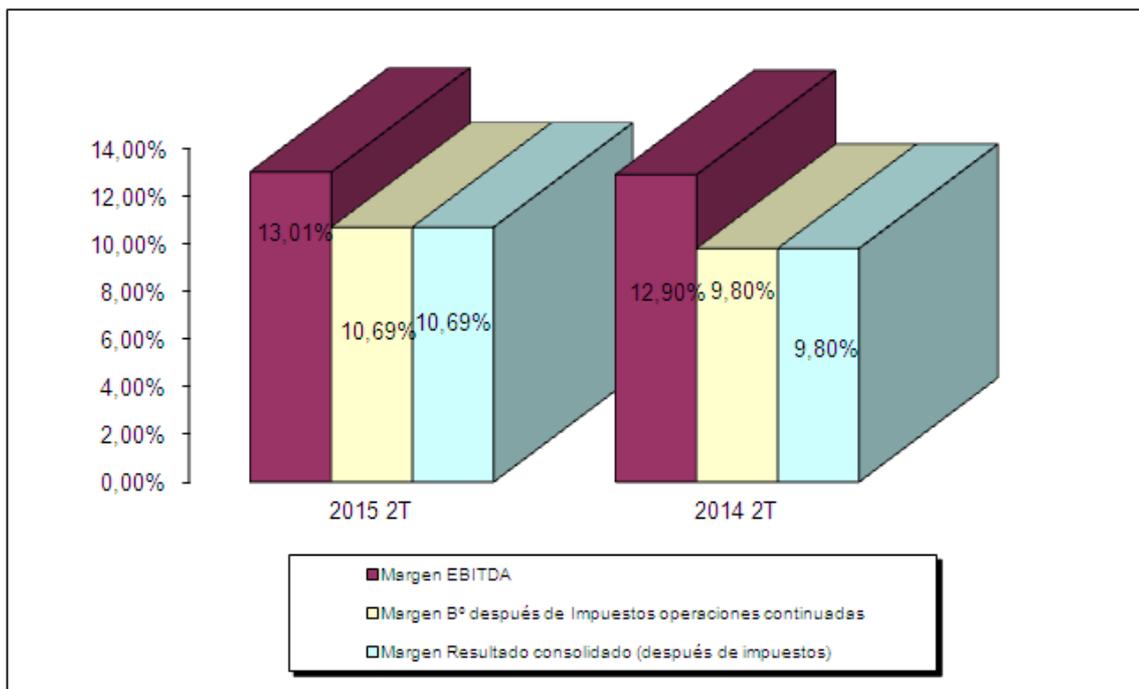
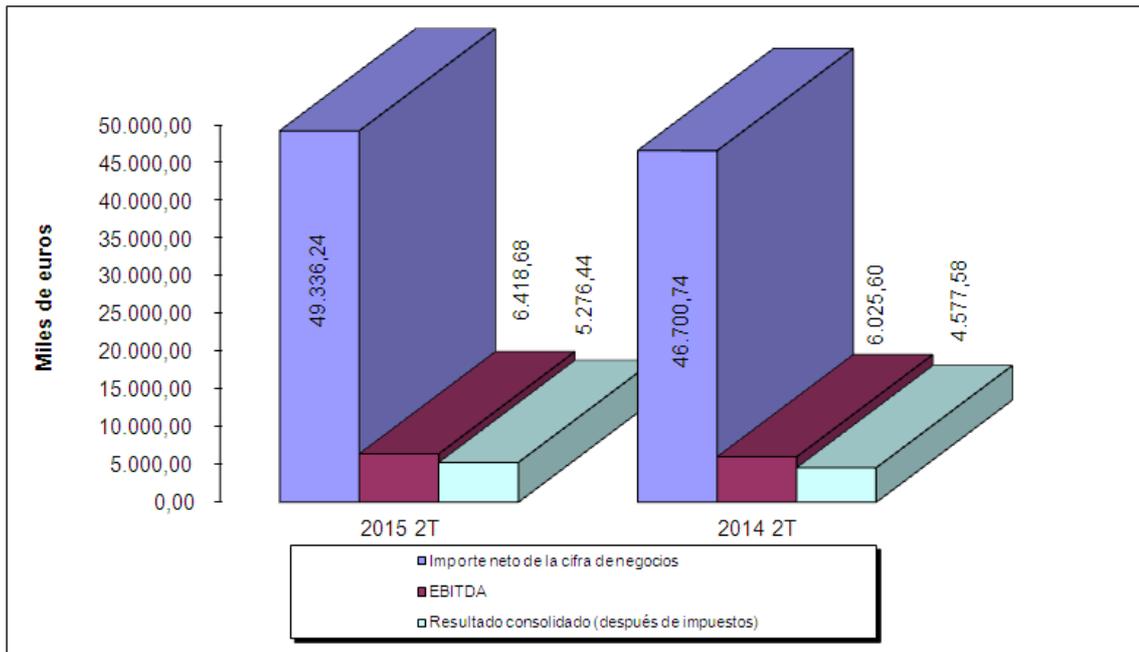


#### 4. Cuenta de Resultados Consolidada

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.

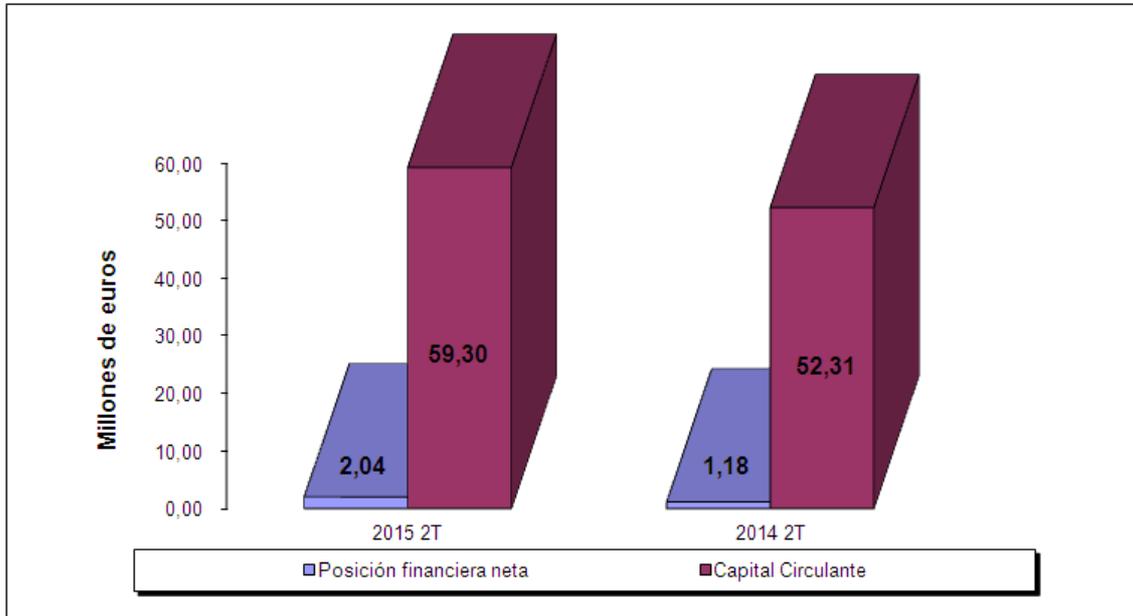
	2015 2T	2014 2T	Var absoluta	Var %
<b>Cuenta de Resultados</b>				
Importe neto de la cifra de negocios	49.336.238,67	46.700.739,33	2.635.499,34	5,64%
EBITDA	6.418.676,81	6.025.603,10	393.073,71	6,52%
% sobre ventas	13,01%	12,90%		0,11% pp
EBIT	5.454.022,77	5.121.572,76	332.450,01	6,49%
% sobre ventas	11,05%	10,97%		0,09% pp
B <sup>º</sup> antes de Impuestos operaciones continuadas	7.151.284,52	6.659.225,43	492.059,09	7,39%
% sobre ventas	14,49%	14,26%		0,24% pp
B <sup>º</sup> después de Impuestos operaciones continuadas	5.276.439,47	4.577.582,90	698.856,57	15,27%
% sobre ventas	10,69%	9,80%		0,89% pp
B <sup>º</sup> después de Impuestos operaciones discontinuadas	0,00	0,00	0,00	N.A.
% sobre ventas	0,00%	0,00%		0% pp
Resultado consolidado (después de impuestos)	5.276.439,47	4.577.582,90	698.856,57	15,27%
% sobre ventas	10,69%	9,80%		0,89% 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.

	2015 2T	2014 2T	Var absoluta	Var %
<b>Endeudamiento relativo Grupo</b>				
Posición financiera neta	2.038.180,41	1.181.427,04	856.753,37	72,52%
EBITDA	6.418.676,81	6.025.603,10	393.073,71	6,52%
<b>Endeudamiento/EBITDA</b>	0,32	0,20	0,12	61,95%
Posición financiera neta	2.038.180,41	1.181.427,04	856.753,37	72,52%
Beneficio de explotación	5.454.022,77	5.121.572,76	332.450,01	6,49%
<b>Endeudamiento/Beneficio Explotación</b>	0,37	0,23	0,14	62,00%
Deuda con entidades de cto a l/p	974.196,54	1.331.230,30	-357.033,76	-26,82%
Deuda con entidades de cto a c/p	1.826.720,17	1.666.429,43	160.290,74	9,62%
Total deuda con entidades de credito	2.800.916,71	2.997.659,73	-196.743,02	-6,56%
Total de activo	125.310.337,36	115.584.457,06	9.725.880,30	8,41%
<b>Apalancamiento financiero</b>	0,022	0,026	-0,00	-13,82%



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

**27/02/2015:** La Sociedad remite información sobre los resultados del segundo semestre de 2014

**16/04/2015:** La Sociedad remite información sobre la nueva composición del Consejo de Administración

**23/04/2015:** La Sociedad informa de la compra de una participación social de Luga Suministros Médicos, S. L.

**30/04/2015:** La Sociedad remite el informe anual de gobierno corporativo del ejercicio 2014.

**30/04/2015:** La Sociedad remite el informe anual sobre remuneraciones de los consejeros del ejercicio 2014.

**30/04/2015:** La Sociedad remite las cuentas anuales correspondientes al ejercicio 2014, aprobadas por el Consejo de Administración y que se presentarán a la aprobación de la Junta General de Accionistas.

**14/05/2015:** La Sociedad remite información sobre los resultados del primer trimestre de 2015.

**20/05/2015:** La Sociedad comunica la aprobación del proyecto de fusión Prim – Luga.

**21/05/2015:** La Sociedad comunica que el Consejo de Administración convoca Junta General de Accionistas para los días 26 y 27 de junio en primera y segunda convocatoria respectivamente.

**29/06/2015:** La Sociedad informa de los acuerdos adoptados en la Junta General de Accionistas del sábado 27 de junio.

**29/06/2015:** La Sociedad informa de la nueva redacción del Reglamento del Consejo de Administración.

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

No se han comunicado a la Comisión Nacional del Mercado de Valores hechos relevantes con posterioridad al 30 de junio de 2015.



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

Balance de situación consolidado		2015 2T	2014 2T	Var absoluta	Var %
1040	<b>A. ACTIVO NO CORRIENTE</b>	<b>33.215.297,83</b>	<b>37.970.659,46</b>	<b>-4.755.361,63</b>	<b>-12,52%</b>
1030	1. Inmovilizado intangible	1.848.305,26	1.760.013,90	88.291,36	5,02%
1031	a. Fondo de comercio	1.625.168,00	1.573.996,00	51.172,00	3,25%
1032	b. Otro inmovilizado intangible	223.137,26	186.017,90	37.119,36	19,95%
1033	2. Inmovilizado material	9.323.304,43	9.137.886,50	185.417,93	2,03%
1034	3. Inversiones inmobiliarias	3.227.674,48	3.308.204,92	-80.530,44	-2,43%
1035	4. Inversiones contabilizadas aplicando el método de la par	379.331,01	379.331,01	0,00	0,00%
1036	5. Activos financieros no corrientes	18.120.276,40	21.224.397,31	-3.104.120,91	-14,63%
1037	6. Activos por impuesto diferido	316.406,25	139.296,38	177.109,87	127,15%
1038	7. Otros activos no corrientes	0,00	2.021.529,44	-2.021.529,44	-100,00%
1085	<b>B. ACTIVO CORRIENTE</b>	<b>92.095.039,53</b>	<b>77.613.797,60</b>	<b>14.481.241,93</b>	<b>18,66%</b>
1055	2. Existencias	23.653.084,89	21.003.814,19	2.649.270,70	12,61%
1060	3. Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	44.256.880,38	40.170.669,58	4.086.210,80	10,17%
1061	a. Clientes por ventas y prestaciones de servicios	42.046.361,45	37.480.827,62	4.565.533,83	12,18%
1062	b. Otros deudores	2.210.452,78	2.689.766,36	-479.313,58	-17,82%
1063	c. Activos por impuesto corriente	66,15	75,60	-9,45	-12,50%
1070	4. Otros activos financieros corrientes	19.345.556,28	12.259.688,18	7.085.868,10	57,80%
1075	5. Otros activos corrientes	420,86	538,88	-118,02	-21,90%
1072	6. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	4.839.097,12	4.179.086,77	660.010,35	15,79%
1100	<b>TOTAL ACTIVO (A+B)</b>	<b>125.310.337,36</b>	<b>115.584.457,06</b>	<b>9.725.880,30</b>	<b>8,41%</b>



Balance de situación consolidado		2015 2T	2014 2T	Var absoluta	Var %
1195	<b>A. PATRIMONIO NETO</b>	88.848.373,85	86.338.466,28	2.509.907,57	2,91%
1180	<b>A.1. FONDOS PROPIOS</b>	88.021.787,02	86.256.325,46	1.765.461,56	2,05%
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	78.121.109,85	77.158.575,77	962.534,08	1,25%
1174	4. Menos: Acciones y participaciones en patrimonio propias	-939.602,49	-1.043.673,40	104.070,91	-9,97%
1175	7. Resultado del ejercicio atribuido a la entidad dominante	5.276.439,47	4.577.582,90	698.856,57	15,27%
1188	<b>A.2. AJUSTES POR CAMBIOS DE VALOR</b>	826.586,83	82.140,82	744.446,01	906,30%
1181	1. Activos financieros disponibles para la venta	826.586,83	82.140,82	744.446,01	906,30%
1189	<b>PATRIMONIO NETO ATRIBUIDO A LA ENTIDAD DOMINANTE</b>	88.848.373,85	86.338.466,28	2.509.907,57	2,91%
1120	<b>B. PASIVO NO CORRIENTE</b>	3.669.981,68	3.943.027,04	-273.045,36	-6,92%
1115	2. Provisiones no corrientes	1.906.373,11	2.020.000,00	-113.626,89	-5,63%
1116	3. Pasivos financieros no corrientes	974.196,54	1.331.230,30	-357.033,76	-26,82%
1131	a. Deudas con entidades de crédito y obligaciones u otros valores negociables	974.196,54	1.331.230,30	-357.033,76	-26,82%
1118	4. Pasivos por impuesto diferido	634.179,83	426.190,39	207.989,44	48,80%
1135	5. Otros pasivos no corrientes	155.232,20	165.606,35	-10.374,15	-6,26%
1130	<b>C. PASIVO CORRIENTE</b>	32.791.981,83	25.302.963,75	7.489.018,09	29,60%
1123	3. Pasivos financieros corrientes	10.780.646,22	5.022.523,63	5.758.122,59	114,65%
1133	a. Deudas con entidades de crédito y obligaciones u otros valores negociables	1.826.720,17	1.666.429,43	160.290,74	9,62%
1134	b. Otros pasivos financieros	8.953.926,05	3.356.094,20	5.597.831,85	166,80%
1124	4. Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	19.222.094,83	17.140.969,31	2.081.125,53	12,14%
1125	a. Proveedores	10.193.796,47	9.355.558,78	838.237,69	8,96%
1126	b. Otros acreedores	5.650.276,21	4.833.724,65	816.551,56	16,89%
1127	c. Pasivos por impuesto corriente	3.378.022,15	2.951.685,88	426.336,28	14,44%
1136	5. Otros pasivos corrientes	2.789.240,78	3.139.470,81	-350.230,03	-11,16%
1200	<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO</b>	125.310.337,36	115.584.457,06	9.725.880,30	8,41%



PRIM



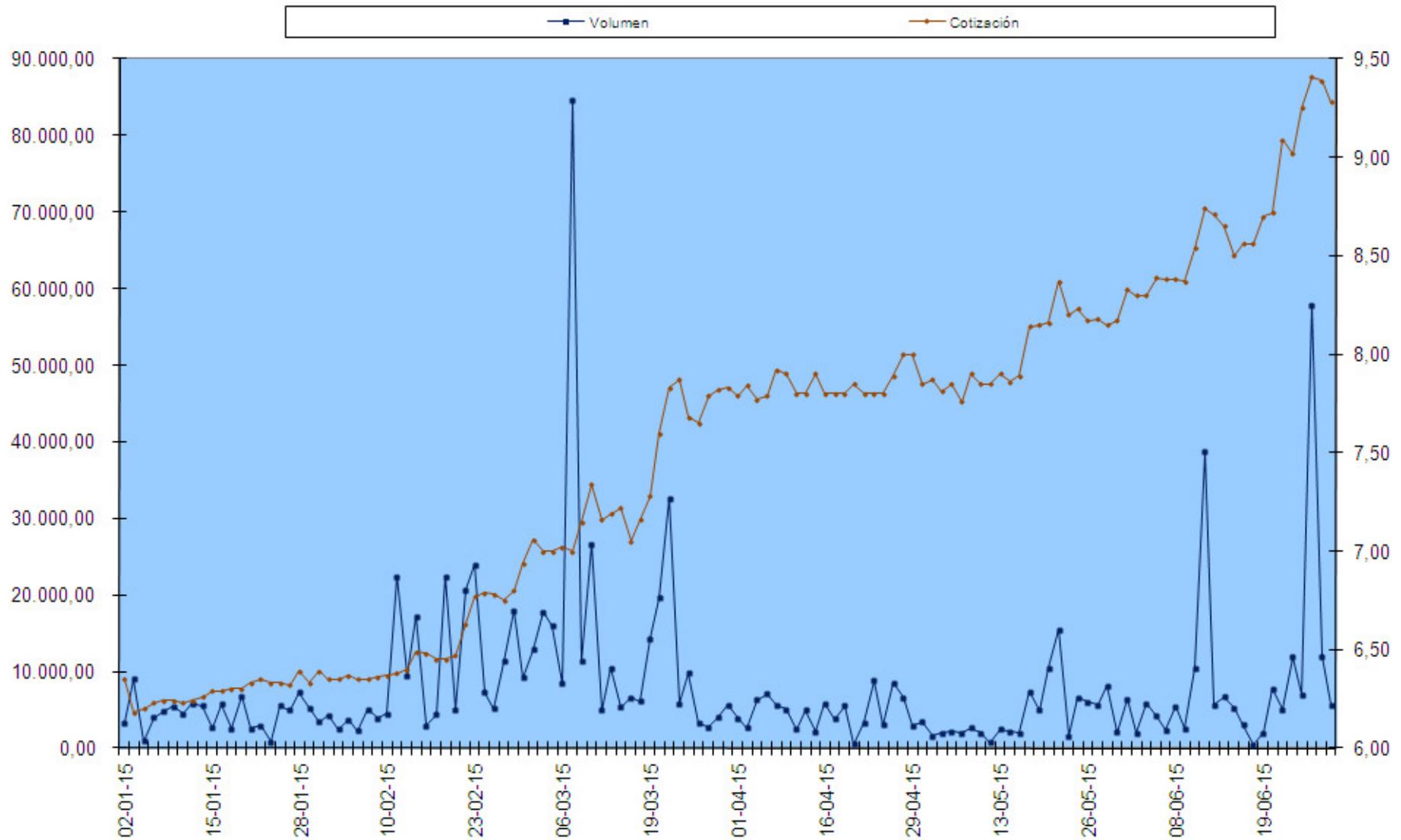
## 9. Cuenta de Resultados Consolidada, preparada bajo N.I.I.F.

Cuenta de Resultados Consolidada			2015 2T	2014 2T	Var absoluta	Var %
1205	+	Importe neto de la cifra de negocios	49.336.238,67	46.700.739,33	2.635.499,34	5,64%
1206	+/-	Variación de existencias de productos terminados y en	298.234,10	465.951,75	-167.717,65	-35,99%
1208	-	Aprovisionamientos	-22.653.526,25	-20.269.502,65	-2.384.023,60	11,76%
1209	+	Otros ingresos de explotación	206.538,13	120.927,10	85.611,03	70,80%
1217	-	Gastos de personal	-12.823.155,10	-13.469.884,15	646.729,05	-4,80%
1210	-	Otros gastos de explotación	-8.006.932,85	-7.554.517,23	-452.415,62	5,99%
1211	-	Amortización del inmovilizado	-964.654,04	-904.030,34	-60.623,70	6,71%
1214	+/-	Deterioro y resultado por enajenaciones del inmovilizado	1.943,74	-664,96	2.608,70	-392,31%
1215	+/-	Otros resultados	59.336,37	32.553,91	26.782,46	82,27%
1245		<b>RESULTADO DE EXPLOTACIÓN</b>	<b>5.454.022,77</b>	<b>5.121.572,76</b>	<b>332.450,01</b>	<b>6,49%</b>
1250	+	Ingresos financieros	669.340,56	1.499.707,28	-830.366,72	-55,37%
1251	-	Gastos financieros	-32.521,11	-63.694,71	31.173,60	-48,94%
1254	+/-	Diferencias de cambio	297.157,83	0,00	297.157,83	0,00%
1255	+/-	Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	763.284,47	101.640,10	661.644,37	650,97%
1256		<b>RESULTADO FINANCIERO</b>	<b>1.697.261,75</b>	<b>1.537.652,67</b>	<b>159.609,08</b>	<b>10,38%</b>
1265		<b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>	<b>7.151.284,52</b>	<b>6.659.225,43</b>	<b>492.059,09</b>	<b>7,39%</b>
1270	+/-	Impuesto sobre beneficios	-1.874.845,05	-2.081.642,54	206.797,48	-9,93%
1280		<b>RESULTADO DEL EJERCICIO PROCEDENTE DE OPERACIONES</b>	<b>5.276.439,47</b>	<b>4.577.582,90</b>	<b>698.856,57</b>	<b>15,27%</b>
1288		<b>RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO</b>	<b>5.276.439,47</b>	<b>4.577.582,90</b>	<b>698.856,57</b>	<b>15,27%</b>
1300		a. Resultado atribuido a la entidad dominante	5.276.439,47	4.577.582,90	698.856,57	15,27%
1290		Básico	0,31	0,27	0,04	14,46%
1295		Diluido	0,31	0,27	0,04	14,46%



## 10. Evolución bursátil (Datos relevantes)

	2015 2T
<b>Información bursátil primer trimestre ejercicio 2015</b>	
Número de acciones	17.347.124
Cotización a 30/06/2015	9,28
Capitalización bursátil a 30/06/2015	160.981.310,72
Máxima cotización de cierre durante el primer semestre de 2015 (26/06/2015)	9,41
Mínima cotización de cierre durante el primer semestre de 2015 (05/01/2015)	6,18
Media volumen de contratación diario durante el primer semestre de 2015	7.972
Máximo volumen de contratación durante el primer semestre de 2015 (09/03/2015)	84.648
Cotización a 02/01/2015	6,35
Cotización a 30/06/2015	9,28
Revalorización durante el primer semestre de 2015	46,14%



**PRIM**