

INFORME DE GESTIÓN
INTERMEDIO

GRUPO PRIM

SEGUNDO SEMESTRE 2017



1. Evolución del entorno

A nivel internacional, cabe destacar que la tensión provocada por la crisis nuclear con origen en Corea del Norte parece haberse relajado tras la celebración de los recientes juegos olímpicos de invierno, que ha supuesto el acercamiento político de las dos coreas.

No obstante, la situación en Oriente medio continúa agravándose y, tras la aparente caída del Estado Islámico, han emergido nuevas tensiones principalmente en Siria (tras la decisión de Turquía de mandar tropas al territorio sirio con el fin de combatir las posiciones kurdas) y en Israel (tras la decisión de Estados Unidos de trasladar su embajada en Israel a Jerusalén, lo cual ha tensado las relaciones con la autoridad palestina).

En nuestro país, sigue sin resolverse la incertidumbre inherente al proceso independentista catalán. Tras las elecciones celebradas en diciembre del año, la situación política sigue siendo confusa tras una mayoría parlamentaria de los partidos afines al independentismo que no acaba de llegar a un acuerdo sobre la fórmula a adoptar para la designación de un presidente de la Generalitat y la formación de un gobierno autonómico que permita despejar las incertidumbres existentes en el momento actual, todo ello en un momento en el que las encuestas hablan de una pérdida importante del apoyo al independentismo en Cataluña.

Pese a lo anterior, la situación económica parece estar mejorando como lo demuestra el hecho de las recientes previsiones de los expertos en relación con el mercado de la vivienda, en el que para el ejercicio 2018 se prevé un incremento del precio del 5% y de hasta el 20% en el caso del alquiler.

También es importante considerar la devaluación que ha sufrido en los últimos meses el tipo de cambio del USD frente al euro.



2. Cifras significativas del grupo consolidado

	2017 4T	2016 4T	Var absoluta	Var %
Cuenta de Resultados				
Importe neto de la cifra de negocios	121.272.878,00	110.099.596,92	11.173.281,08	10,15%
Resultado de explotación	15.232.149,59	13.023.539,77	2.208.609,82	16,96%
Resultado financiero	2.959.114,14	1.812.785,06	1.146.329,08	63,24%
Resultado operaciones discontinuadas	0,00	0,00	0,00	N.A.
RDO. DEL EJERCICIO ANTES DE IMPUESTOS	18.278.723,53	14.890.094,83	3.388.628,70	22,76%
IMPUESTO SOBRE BENEFICIOS	-4.380.842,00	-1.793.432,03	-2.587.409,97	144,27%
RDO. CONSOLIDADO DESPUÉS DE IMPUESTOS	13.897.881,53	13.096.662,80	801.218,73	6,12%
EBITDA	17.728.516,82	15.091.822,36	2.636.694,46	17,47%
Estructura financiera				
Posición financiera neta (1)	23.271.604,78	19.741.824,50	3.529.780,28	17,88%
<i>(1) Activos financieros corrientes + Tesorería - Deuda con entidades de crédito</i>				
Capital Circulante	71.280.763,64	65.019.464,38	6.261.299,26	9,63%
Estructura del activo				
Activo no corriente	27,37%	31,09%	-3,72%	
Activo corriente	72,63%	68,91%	3,72%	
TOTAL ACTIVO	100,00%	100,00%	0,00%	
Estructura del Pasivo				
Patrimonio neto	76,99%	78,61%	-1,62%	
Pasivo no corriente	2,12%	3,17%	-1,05%	
Pasivo corriente	20,89%	18,23%	2,66%	
TOTAL PASIVO	100,00%	100,00%	0,00%	



3. Comentarios a las cifras del segundo semestre del ejercicio 2017

El resultado consolidado neto de impuestos ha crecido un 6,12% con respecto al segundo semestre del ejercicio 2016, al pasar de 13.096.662,80 euros a diciembre de 2016 a 13.897.881,53 euros a diciembre de 2017.

El resultado de explotación ha experimentado en 2017 un significativo aumento del 16,96% al pasar de 13.023.539,77 a 15.232.149,59 euros. Este aumento tiene su origen, principalmente, en el incremento de un 10,15% en el Importe Neto de la Cifra de Negocios consolidada.

Resulta igualmente destacable la mejora, en un 63,24% 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 1.435.938,37 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 los restantes 2 millones de euros a largo plazo.

También resulta destacable el hecho de que el Impuesto sobre sociedades ha experimentado un significativo incremento pasando de 1.793.432,03 euros al cierre del ejercicio 2016 a 4.380.842,00 euros al cierre del ejercicio 2017. Este incremento tiene su origen en el hecho de que en el ejercicio 2016 se cancelaron las provisiones existentes con origen en las actuaciones abiertas por la Agencia Tributaria, tras sentencia firme de los tribunales dando la razón a los argumentos presentados por el Grupo Prim. (Dicho ajuste se registró como un menor gasto por Impuesto sobre sociedades y ascendió a 1.906.373,11 euros)

Por lo que se refiere a la evolución del saldo de clientes, tanto a largo como a corto plazo, observamos las siguientes cifras:

Cientes por ventas y prestación de servicios	2017 4T	2016 4T	Var absoluta	Var %
A largo plazo	0,00	0,00	0,00	N.A.
A corto plazo	34.081.235,25	33.095.165,02	986.070,23	2,98%
TOTAL	34.081.235,25	33.095.165,02	986.070,23	2,98%



Puede observarse como, a pesar del aumento en el Importe Neto de la Cifra de Negocios, el saldo de clientes solo ha crecido en un 2,98%, 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 9,63% con respecto a diciembre 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 4T	2016 4T	Var absoluta	Var %
Aprovisionamientos	57.432.690,71	52.661.506,17	4.771.184,54	9,06%
Gastos de personal	31.004.378,56	29.237.538,56	1.766.840,00	6,04%
Otros gastos de explotación	16.345.083,15	15.447.033,64	898.049,51	5,81%

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).

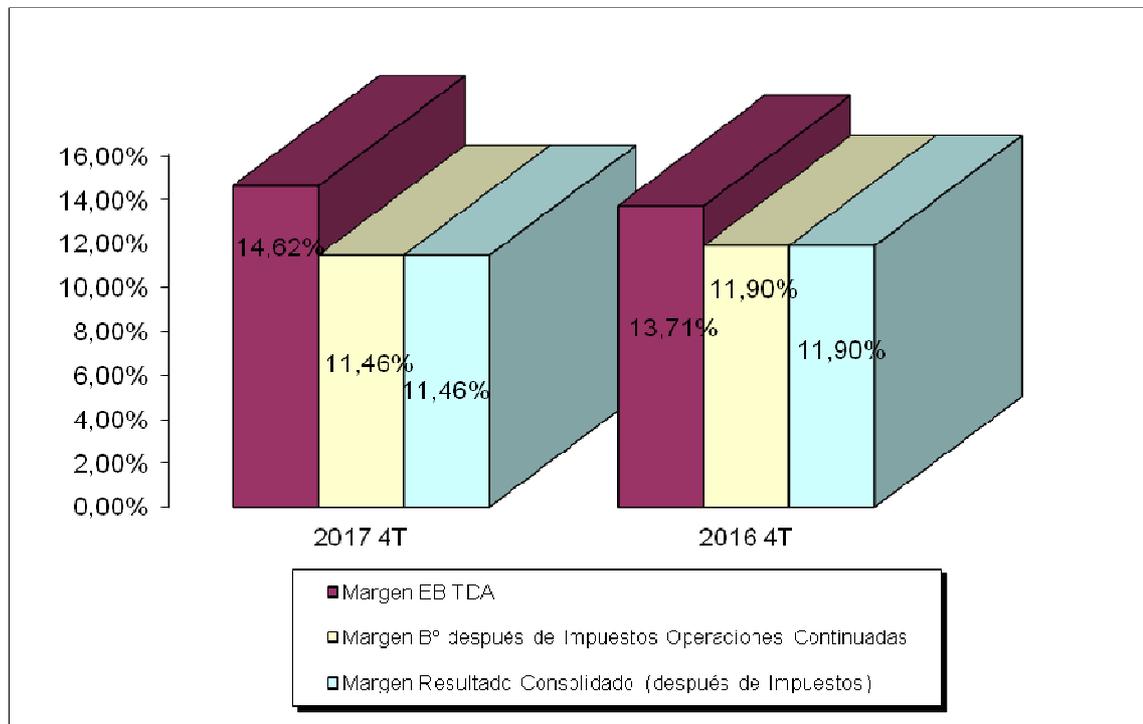
4. Cuenta de Resultados Consolidada

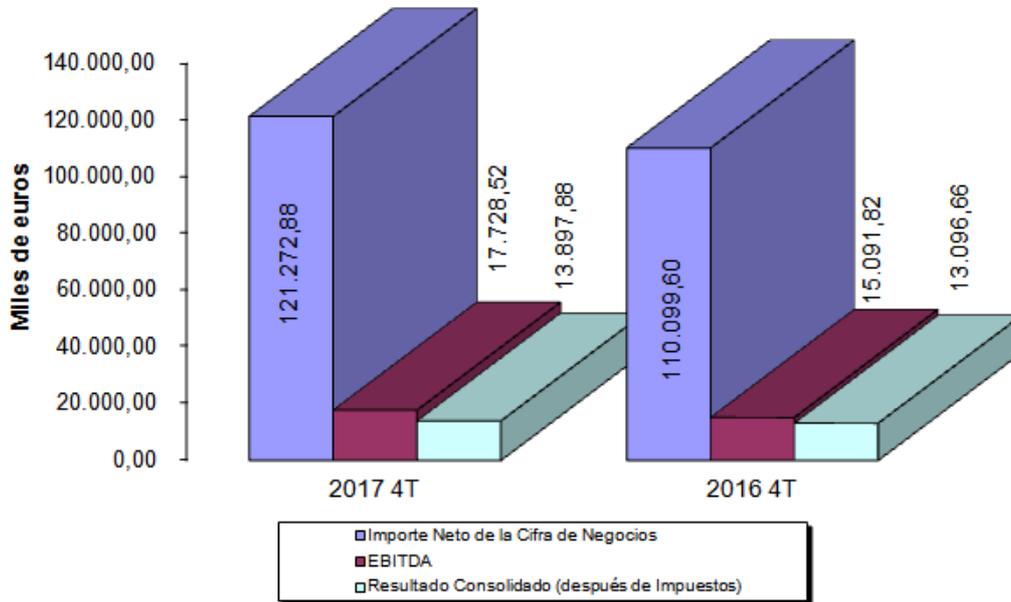
A continuación se muestra un cuadro en el que se refleja la evolución habida en las partidas más significativas de la cuenta de Resultados Consolidada, al comparar el segundo semestre del presente ejercicio 2017 con el segundo semestre del ejercicio 2016 anterior.



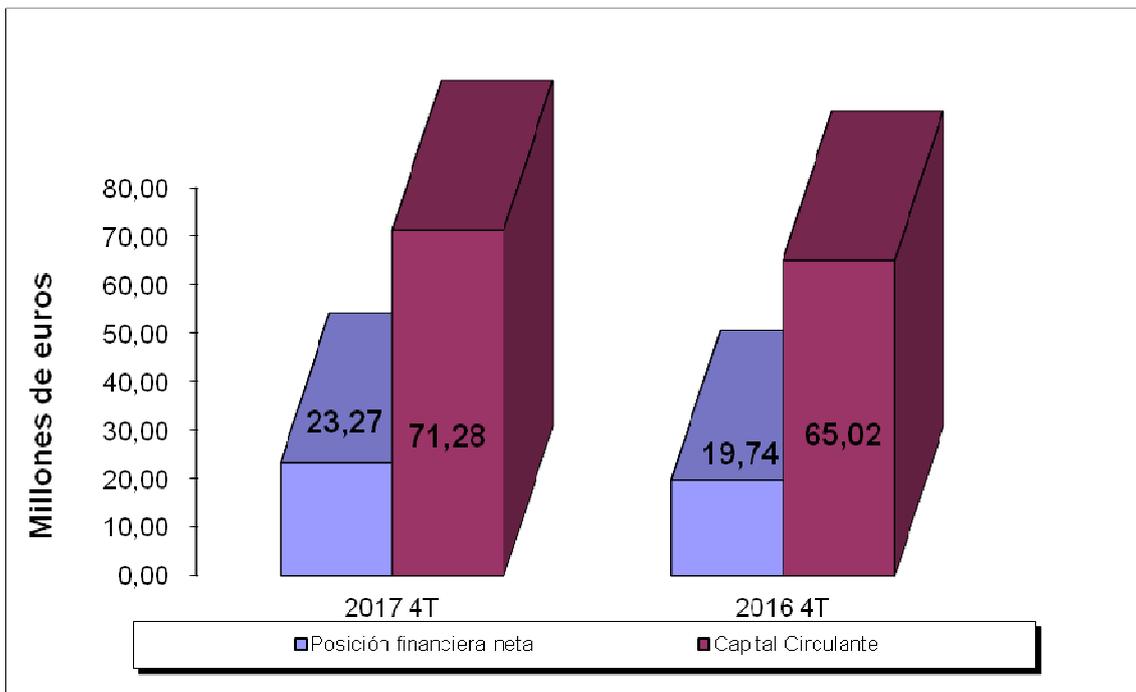
	2017 4T	2016 4T	Var absoluta	Var %
Cuenta de Resultados				
Importe Neto de la Cifra de Negocios	121.272.878,00	110.099.596,92	11.173.281,08	10,15%
EBITDA	17.728.516,82	15.091.822,36	2.636.694,46	17,47%
% sobre ventas	14,62%	13,71%		0,91% pp
EBIT	15.232.149,59	13.023.539,77	2.208.609,82	16,96%
% sobre ventas	12,56%	11,83%		0,73% pp
B° antes de Impuestos Operaciones Continuas	18.278.723,53	14.890.094,83	3.388.628,70	22,76%
% sobre ventas	15,07%	13,52%		1,55% pp
B° después de Impuestos Operaciones Continuas	13.897.881,53	13.096.662,80	801.218,73	6,12%
% sobre ventas	11,46%	11,90%		-0,44% pp
B° 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)	13.897.881,53	13.096.662,80	801.218,73	6,12%
% sobre ventas	11,46%	11,90%		-0,44% 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 4T	2016 4T	Var absoluta	Var %
Endeudamiento relativo Grupo				
Posición financiera neta	23.271.604,78	19.741.824,50	3.529.780,28	17,88%
EBITDA	17.728.516,82	15.091.822,36	2.636.694,46	17,47%
Posición financiera/EBITDA	1,31	1,31	0,00	0,00%
Posición financiera neta	23.271.604,78	19.741.824,50	3.529.780,28	17,88%
Beneficio de explotación	15.232.149,59	13.023.539,77	2.208.609,82	16,96%
Posición financiera/Beneficio Explotación	1,53	1,52	0,01	0,66%
Deuda con entidades de cto a l/p	0,00	0,00	0,00	N.A.
Deuda con entidades de cto a c/p	2.140.032,82	1.641.258,54	498.774,28	30,39%
Total deuda con entidades de credito	2.140.032,82	1.641.258,54	498.774,28	30,39%
Total de activo	137.766.005,04	128.291.759,84	9.474.245,20	7,38%
Apalancamiento financiero	0,016	0,013	0,003	100,00%

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.



02/07/2017: 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.

15/08/2017: La Sociedad remite información sobre los resultados del primer semestre de 2017

15/11/2017: La sociedad remite información sobre los resultados del tercer trimestre del ejercicio 2017.

27/11/2017: La Sociedad informa de la adquisición de la mercantil Anota Sociedad Anónima (Unipersonal)

30/11/2017: La Sociedad informa del próximo reparto de un dividendo a cuenta sobre los resultados del ejercicio 2017.

30/11/2017: La Sociedad informa de la aprobación de un nuevo Reglamento Interno de conducta.

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

Con fecha 1 de marzo de 2018, La Sociedad informó de que Prim, S. A. ha enajenado a SCP Medical Holdings (UK) Limited la participación minoritaria que mantenía en la Sociedad Network Medical con sede en UK por importe de 800.000 libras esterlinas.



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

Balance de situación consolidado		2017 4T	2016 4T	Var absoluta	Var %
1040	A. ACTIVO NO CORRIENTE	37.704.417,71	39.887.101,72	-2.182.684,01	-5,47%
1030	1. Inmovilizado intangible	7.341.475,24	6.828.847,14	512.628,10	7,51%
1031	a. Fondo de comercio	4.174.826,41	3.605.996,00	568.830,41	15,77%
1032	b. Otro inmovilizado intangible	3.166.648,83	3.222.851,14	-56.202,31	-1,74%
1033	2. Inmovilizado material	9.141.739,00	9.016.809,79	124.929,21	1,39%
1034	3. Inversiones inmobiliarias	3.147.331,14	3.236.031,16	-88.700,02	-2,74%
1035	4. Inversiones contabilizadas aplicando el método de la participació	0,00	851.477,94	-851.477,94	-100,00%
1036	5. Activos financieros no corrientes	17.860.569,76	19.593.421,18	-1.732.851,42	-8,84%
1037	6. Activos por impuesto diferido	213.302,57	360.514,51	-147.211,94	-40,83%
1085	B. ACTIVO CORRIENTE	100.061.587,33	88.404.658,12	11.656.929,21	13,19%
1050	1. Activos no corrientes mantenidos para la venta	886.691,97	0,00	886.691,97	N.A.
1055	2. Existencias	39.464.579,60	33.674.272,47	5.790.307,13	17,20%
1060	3. Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	34.297.984,52	33.342.912,85	955.071,67	2,86%
1061	a. Clientes por ventas y prestaciones de servicios	34.081.235,25	33.095.165,02	986.070,23	2,98%
1062	b. Otros deudores	216.725,33	247.723,89	-30.998,56	-12,51%
1063	c. Activos por impuesto corriente	23,94	23,94	0,00	0,00%
1070	4. Otros activos financieros corrientes	9.737.710,02	15.166.544,72	-5.428.834,70	-35,79%
1075	5. Otros activos corrientes	693,64	4.389,76	-3.696,12	-84,20%
1072	6. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	15.673.927,58	6.216.538,32	9.457.389,26	152,13%
1100	TOTAL ACTIVO (A+B)	137.766.005,04	128.291.759,84	9.474.245,20	7,38%



Balance de situación consolidado		2017 4T	2016 4T	Var absoluta	Var %
1195	A. PATRIMONIO NETO	106.067.005,22	100.844.902,20	5.222.103,02	5,18%
1180	A.1. FONDOS PROPIOS	105.607.640,24	100.641.070,05	4.966.570,19	4,93%
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	88.233.194,45	83.153.403,20	5.079.791,25	6,11%
1174	4. Menos: Acciones y participaciones en patrimonio propias	-179.092,29	-132.008,70	-47.083,59	35,67%
1175	7. Resultado del ejercicio atribuido a la entidad dominante	13.897.881,53	13.096.662,80	801.218,73	6,12%
1176	8. Menos: Dividendo a cuenta	-1.908.183,64	-1.040.827,44	-867.356,20	83,33%
1188	A.2. AJUSTES POR CAMBIOS DE VALOR	459.364,98	203.832,15	255.532,83	125,36%
1181	1. Activos financieros disponibles para la venta	537.408,72	265.467,41	271.941,31	102,44%
1184	3. Diferencias de conversión	-78.043,74	-61.635,26	-16.408,48	26,62%
1189	PATRIMONIO NETO ATRIBUIDO A LA ENTIDAD DOMINANTE	106.067.005,22	100.844.902,20	5.222.103,02	5,18%
1120	B. PASIVO NO CORRIENTE	2.918.176,13	4.061.663,90	-1.143.487,77	-28,15%
1118	4. Pasivos por impuesto diferido	682.480,06	685.305,33	-2.825,27	-0,41%
1135	5. Otros pasivos no corrientes	2.235.696,07	3.376.358,57	-1.140.662,50	-33,78%
1130	C. PASIVO CORRIENTE	28.780.823,69	23.385.193,74	5.395.629,95	23,07%
1123	3. Pasivos financieros corrientes	2.140.032,82	1.641.258,54	498.774,28	30,39%
1133	a. Deudas con entidades de crédito y obligaciones u otros valores negociables	2.140.032,82	1.641.258,54	498.774,28	30,39%
1124	4. Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	26.640.790,87	21.743.935,20	4.896.855,67	22,52%
1125	a. Proveedores	15.780.625,90	12.742.312,18	3.038.313,72	23,84%
1126	b. Otros acreedores	9.916.483,14	8.326.500,98	1.589.982,16	19,10%
1127	c. Pasivos por impuesto corriente	943.681,83	675.122,04	268.559,79	39,78%
1200	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO	137.766.005,04	128.291.759,84	9.474.245,20	7,38%



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

Cuenta de Resultados Consolidada			2017 4T	2016 4T	Var absoluta	Var %
1205	+	Importe neto de la cifra de negocios	121.272.878,00	110.099.596,92	11.173.281,08	10,15%
1206	+/-	Variación de existencias de productos terminados y en curso	-46.966,35	606.946,46	-653.912,81	-107,74%
1208	-	Aprovisionamientos	-57.432.690,71	-52.661.506,17	-4.771.184,54	9,06%
1209	+	Otros ingresos de explotación	664.889,24	549.450,86	115.438,38	21,01%
1217	-	Gastos de personal	-31.004.378,56	-29.237.538,56	-1.766.840,00	6,04%
1210	-	Otros gastos de explotación	-16.345.083,15	-15.447.033,64	-898.049,51	5,81%
1211	-	Amortización del inmovilizado	-2.496.367,23	-2.068.282,59	-428.084,64	20,70%
1214	+/-	Deterioro y resultado por enajenaciones del inmovilizado	11.525,85	-420,00	11.945,85	-2844,25%
1215	+/-	Otros resultados	608.342,50	1.182.326,49	-573.983,99	-48,55%
1245		RESULTADO DE EXPLOTACIÓN	15.232.149,59	13.023.539,77	2.208.609,82	16,96%
1250	+	Ingresos financieros	1.650.275,59	1.870.619,35	-220.343,76	-11,78%
1251	-	Gastos financieros	-85.870,82	-40.125,82	-45.745,00	114,00%
1255	+/-	Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	1.394.709,37	-17.708,47	1.412.417,84	-7975,95%
1256		RESULTADO FINANCIERO	2.959.114,14	1.812.785,06	1.146.329,08	63,24%
1253	+/-	Resultado de entidades valoradas por el método de la participación	87.459,80	53.770,00	33.689,80	62,66%
1265		RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	18.278.723,53	14.890.094,83	3.388.628,70	22,76%
1270	+/-	Impuesto sobre beneficios	-4.380.842,00	-1.793.432,03	-2.587.409,97	144,27%
1280		RESULTADO DEL EJERCICIO PROCEDENTE DE OPERACIONES COM	13.897.881,53	13.096.662,80	801.218,73	6,12%
1288		RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO	13.897.881,53	13.096.662,80	801.218,73	6,12%
1300		a. Resultado atribuido a la entidad dominante	13.897.881,53	13.096.662,80	801.218,73	6,12%
1290		Básico	0,80	0,78	0,02	2,50%
1295		Diluido	0,80	0,78	0,02	2,50%



10. Evolución bursátil (Datos relevantes)

	2017 4T
Información bursátil segundo semestre 2017	
Número de acciones	17.347.124
Cotización a 31 de diciembre de 2017	10,35
Capitalización bursátil a 31 de diciembre de 2017	179.542.733,40
Máxima cotización de cierre en 2017 (09/06/2017)	11,90
Mínima cotización de cierre en 2017 (01/02/2017)	8,80
Media volumen de contratación diario en 2017	9.189
Máximo volumen de contratación diario en 3T 2017 (30/06/2017)	1.300.725
Cotización a 2 de enero de 2017	9,08
Cotización a 31 de diciembre de 2017	10,35
Revalorización durante el ejercicio 2017	13,99%

