



EVOLUCIÓN GRUPO PRIM PRIMER SEMESTRE 2012



1. Evolución del entorno

El entorno económico viene marcado por las tensiones en la prima de riesgo y la rentabilidad de la deuda española. Estas tensiones tienen varios orígenes:

- a. La posibilidad de que España no sea capaz de cumplir el objetivo de déficit acordado con la Unión Europea debido, principalmente, a
 - a. La falta de rigor y compromiso por parte de muchas de las comunidades autónomas
 - b. La importante caída de la recaudación como consecuencia de la disminución de la actividad económica y las altas tasas de desempleo.
- b. La difícil situación, aún no resuelta, a la que se enfrenta el sistema financiero español. La solución adoptada ha sido, entre otras, el aumento de las coberturas de capital exigidas a las entidades, lo cual puede suponer una contracción del ya exiguo crédito disponible con el consiguiente impacto negativo sobre el crecimiento económico.

La situación sólo podrá corregirse haciendo uso de la ayuda comunitaria prevista para sanear la situación del sistema financiero español (de hasta 100.000 millones de euros) si bien previsiblemente se intentará retrasar la solicitud de esta ayuda hasta la aprobación del Supervisor Único Europeo, momento en el cual la ayuda se concederá directamente a las entidades en apuros y, en consecuencia, no se contabilizará como mayor deuda del Estado.



2. Cifras significativas del grupo consolidado

	2012 1S	2011 1S	Var absoluta	Var %
Cuenta de Resultados				
Importe neto de la cifra de negocios	46.491.020,04	48.328.809,75	-1.837.789,71	-3,80%
RDO. DE EXPLOTACIÓN	6.748.902,17	6.726.021,61	22.880,56	0,34%
RDO. FINANCIERO	432.656,54	384.536,29	48.120,25	12,51%
RDO. ANTES DE IMPUESTOS	7.181.558,71	7.110.557,90	71.000,81	1,00%
RDO. CONSOLIDADO DEL EJERCICIO	5.161.872,41	5.103.890,25	57.982,16	1,14%
EBITDA				
	7.974.709,62	8.027.260,47	-52.550,85	-0,65%
Estructura financiera				
Deuda financiera neta (1)	11.617.254,24	18.230.830,88	-6.613.576,64	-36,28%
<i>(1) Deuda con entidades de crédito - Tesorería</i>				
Capital Circulante	61.251.059,07	53.216.966,54	8.034.092,53	15,10%
Estructura del activo				
Activo no corriente	19,46%	28,37%	-8,91%	
Activo corriente	80,54%	71,63%	8,91%	
TOTAL ACTIVO	100,00%	100,00%	0,00%	
Estructura del Pasivo				
Patrimonio neto	66,68%	59,98%	6,70%	
Pasivo no corriente	7,50%	14,39%	-6,88%	
Pasivo corriente	25,81%	25,63%	0,18%	
TOTAL PASIVO	100,00%	100,00%	0,00%	



3. Comentarios a las cifras del semestre

El primer semestre del ejercicio 2012 ha venido marcado por la puesta en marcha del *Plan de pago a proveedores*.

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

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

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

Esta importante entrada de flujos de efectivo:

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

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

En particular, la deuda financiera a largo plazo experimentó una disminución del 59,65% (8.262.806,50 euros) con respecto a la existente a 30 de junio de 2011.

- Hizo necesario un cambio de criterio con respecto a la estimación del saldo de clientes a largo plazo.

El Grupo estima que, dada la nueva situación, no existen saldos de clientes cuyo importe se vaya a cobrar en un periodo de tiempo superior a los doce meses. En consecuencia, todo el saldo de clientes se refleja en el epígrafe *B.3. Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar* del Activo del Balance de Situación consolidado.



A 30 de junio de 2011 una parte del saldo de clientes, la correspondiente a la estimación del saldo a cobrar en un periodo superior a los doce meses, aparecía reflejada en el epígrafe A.7. *Otros activos no corrientes* del Activo del Balance de Situación Consolidado)

Cientes por ventas y prestaciones de servicios	2012 1S	2011 1S	Var absoluta	Var %
A largo plazo	0,00	9.738.468,96	-9.738.468,96	-100,00%
A corto plazo	48.015.700,44	58.509.464,75	-10.493.764,31	-17,94%
TOTAL	48.015.700,44	68.247.933,71	-20.232.233,27	-29,65%

- Permitió invertir en valores de renta fija una parte de los excedentes de tesorería disponibles.

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

Como consecuencia de lo anterior, y tal y como se aprecia en el cuadro mostrado al comienzo del epígrafe 2, el Capital Circulante se incrementó en un 15,10% (8.034.092,53 euros) con respecto al 30 de junio de 2011.

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

En este contexto, el Grupo Prim ha continuado con su política de contención de gastos con el objetivo de paliar el descenso registrado en la cifra de negocios.



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

Gastos de explotación	2012 1S	2011 1S	Var absoluta	Var %
Aprovisionamientos	19.413.008,27	19.916.392,42	-503.384,15	-2,53%
Gastos de personal	12.372.735,04	12.767.564,74	-394.829,70	-3,09%
Otros gastos de explotación	7.380.380,55	7.772.411,89	-392.031,34	-5,04%

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.

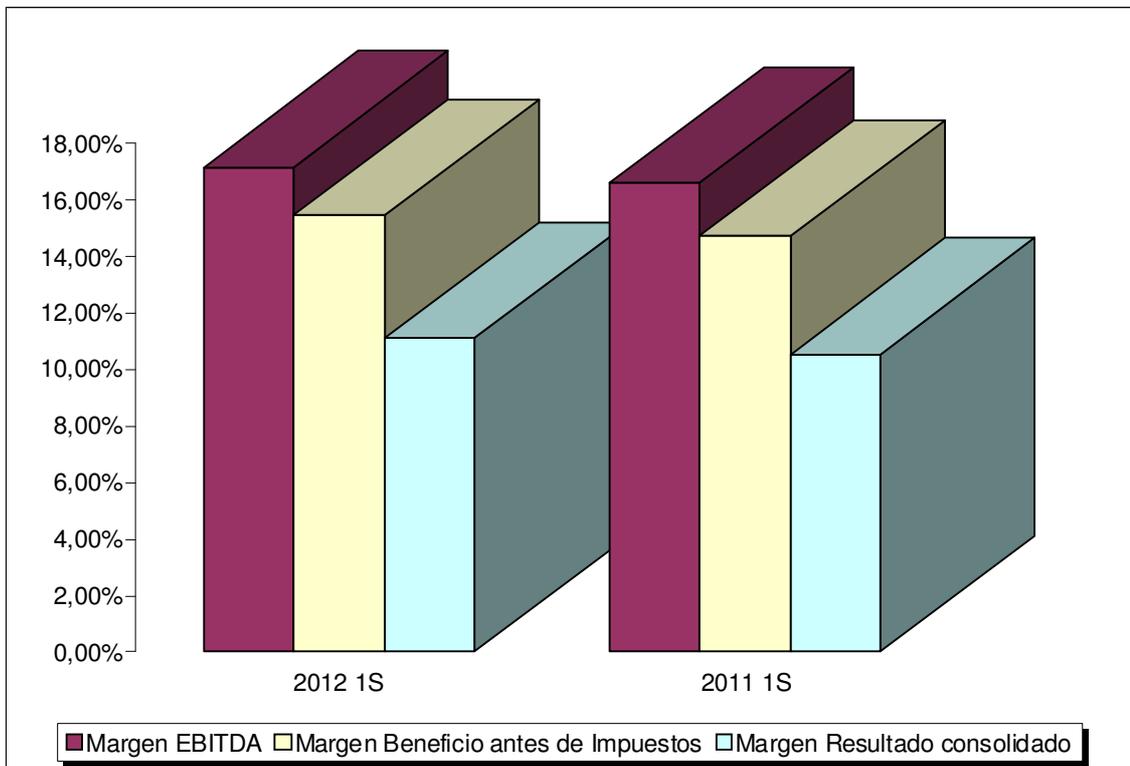
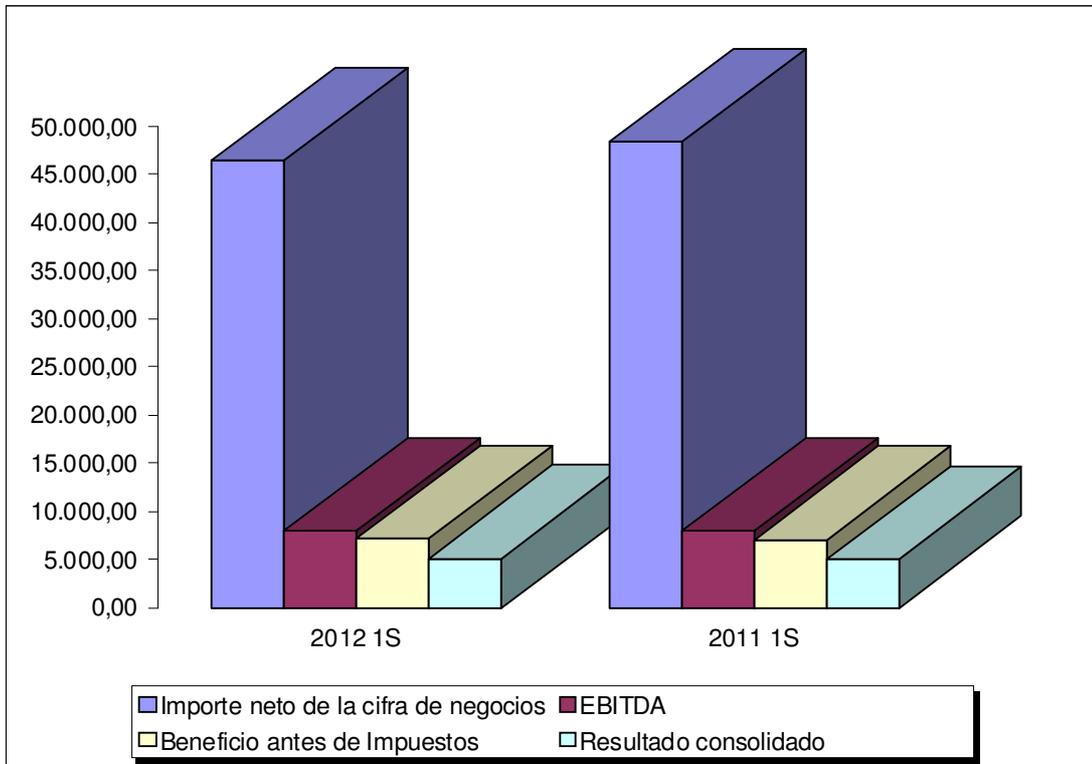
4. Cuenta de Resultados Consolidada

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.

	2012 1S	2011 1S	Var absoluta	Var %
Cuenta de Resultados				
Importe neto de la cifra de negocios	46.491.020,04	48.328.809,75	-1.837.789,71	-3,80%
EBITDA	7.974.709,62	8.027.260,47	-52.550,85	-0,65%
% sobre ventas	17,15%	16,61%		0,54% pp
EBIT	6.748.902,17	6.726.021,61	22.880,56	0,34%
% sobre ventas	14,52%	13,92%		0,6% pp
Beneficio antes de Impuestos	7.181.558,71	7.110.557,90	71.000,81	1,00%
% sobre ventas	15,45%	14,71%		0,73% pp
Resultado consolidado	5.161.872,41	5.103.890,25	57.982,16	1,14%
% sobre ventas	11,10%	10,56%		0,54% pp

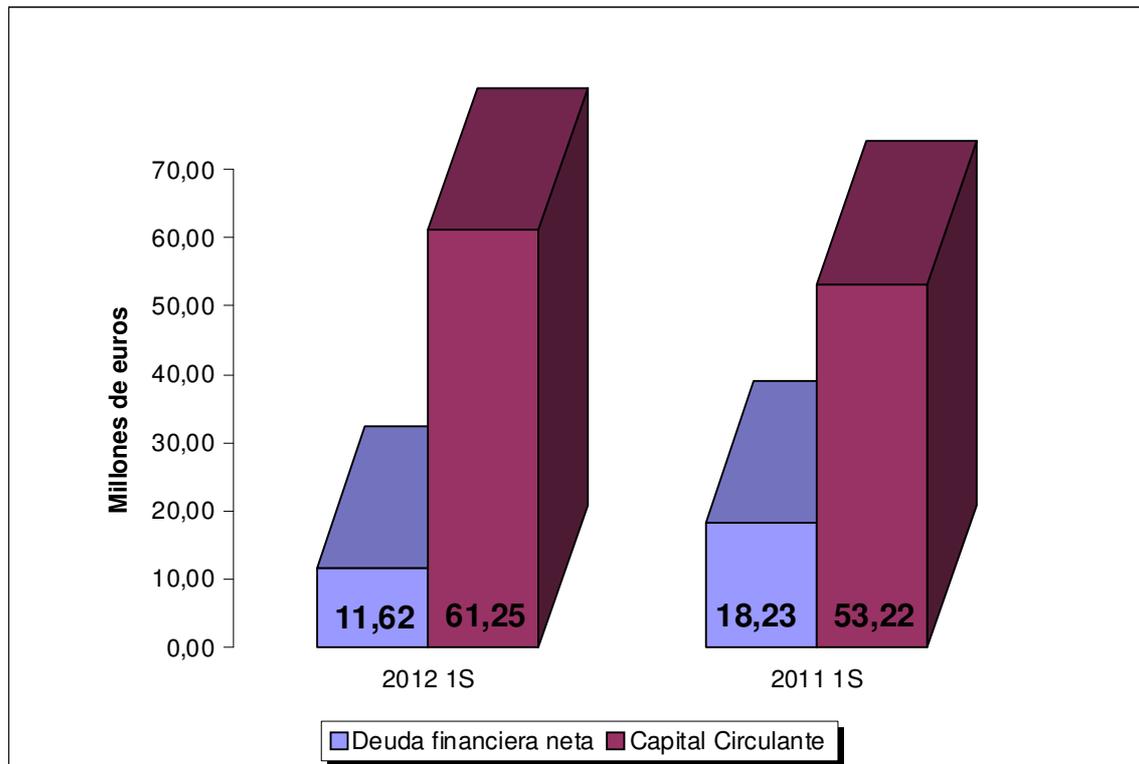
Miles de euros	2012 1S	2011 1S
Importe neto de la cifra de negocios	46.491,02	48.328,81
EBITDA	7.974,71	8.027,26
Beneficio antes de Impuestos	7.181,56	7.110,56
Resultado consolidado	5.161,87	5.103,89

Márgenes sobre Cifra de negocios	2012 1S	2011 1S
Margen EBITDA	17,15%	16,61%
Margen Beneficio antes de Impuestos	15,45%	14,71%
Margen Resultado consolidado	11,10%	10,56%





5. Balance de Situación Consolidado



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

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

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

	2012 1S	2011 1S	Var absoluta	Var %
Endeudamiento relativo Grupo				
Deuda financiera neta	11.617.254,24	18.230.830,88	-6.613.576,64	-36,28%
EBITDA	7.974.709,62	8.027.260,47	-52.550,85	-0,65%
Endeudamiento/EBITDA	1,46	2,27	-0,81	-35,86%
Deuda financiera neta	11.617.254,24	18.230.830,88	-6.613.576,64	-36,28%
Beneficio de explotación	6.748.902,17	6.726.021,61	22.880,56	0,34%
Endeudamiento/Beneficio Explotac	1,72	2,71	-0,99	-36,49%



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

02/01/2012: Prim, S. A. anuncia el pago de un dividendo para el 18 de enero.

24/02/2012: Se informa de la convocatoria de la Junta de Accionistas para los días 29 y 30 de marzo de 2012.

29/02/2012: Se comunican los resultados del segundo semestre de 2011

05/03/2012: Se informa del fallecimiento del consejero Sr. Fernández – Flores Funes.

02/04/2012: Se informa sobre los acuerdos de la Junta de Accionistas del Viernes, 30 de Marzo.

20/04/2012: Se informa del nombramiento del Consejero D. Andrés María Pérez Prim como miembro del Comité de Auditoría, así como de la Comisión de Nombramientos y Retribuciones.

20/04/2012: Se informa sobre el organigrama del Comité de Auditoría y de la Comisión de Nombramientos y Retribuciones.

30/04/2012: Se remite a la CNMV el Informe Anual de Gobierno Corporativo del ejercicio 2011.

07/05/2012: Se comunica el fallecimiento de D. Carlos José Rodríguez Álvarez, Secretario Consejero del Consejo de Administración

14/05/2012: Se remite información sobre los resultados del primer trimestre de 2012.

18/05/2012: Se informa de la convocatoria de la Junta de Accionistas para los días 22 y 23 de junio.

15/06/2012: Se informa de los nombramientos de nuevos Consejeros en la reunión celebrada el 14 de junio de 2012.

25/06/2012: Se informa de los acuerdos adoptados en la Junta General de Accionistas del 23 de junio.

29/06/2012: Se informa del pago de un dividendo complementario el 12 de julio de 2012.



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

05/07/2012: Se informa del nombramiento del cargo de Secretario del Consejo de Administración.

05/07/2012: Se informa de la nueva composición del Comité de Auditoría.

05/07/2012: Se informa de los cambios en el Reglamento de la Comisión de Nombramientos y Retribuciones, así como la nueva composición de dicha comisión.



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

Balance de situación consolidado		2012 1S	2011 1S	Var absoluta	Var %
1040	A. ACTIVO NO CORRIENTE	21.778.165,98	32.826.867,81	-11.048.701,83	-33,66%
1030	1. Inmovilizado intangible	2.451.486,91	2.505.631,82	-54.144,91	-2,16%
1031	a. Fondo de comercio	2.228.931,00	2.228.931,00	0,00	0,00%
1032	b. Otro inmovilizado intangible	222.555,91	276.700,82	-54.144,91	-19,57%
1033	2. Inmovilizado material	10.739.687,78	11.630.333,33	-890.645,55	-7,66%
1034	3. Inversiones inmobiliarias	3.467.738,38	3.717.393,06	-249.654,68	-6,72%
1035	4. Inversiones contabilizadas aplicando el método de la participación	379.331,01	418.832,67	-39.501,66	-9,43%
1036	5. Activos financieros no corrientes	4.739.921,90	4.816.207,97	-76.286,07	-1,58%
1037	6. Activos por impuesto diferido	0,00	0,00	0,00	0,00%
1038	7. Otros activos no corrientes	0,00	9.738.468,96	-9.738.468,96	-100,00%
1085	B. ACTIVO CORRIENTE	90.142.775,75	82.874.298,42	7.268.477,33	8,77%
1050	1. Activos no corrientes mantenidos para la venta		0,00	0,00	0,00%
1055	2. Existencias	19.718.708,94	21.143.668,87	-1.424.959,93	-6,74%
1060	3. Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	49.640.304,69	59.905.847,87	-10.265.543,18	-17,14%
1061	a. Clientes por ventas y prestaciones de servicios	48.015.700,44	58.509.464,75	-10.493.764,31	-17,94%
1062	b. Otros deudores	1.617.028,68	1.381.624,57	235.404,11	17,04%
1063	c. Activos por impuesto corriente	7.575,57	14.758,55	-7.182,98	-48,67%
1070	4. Otros activos financieros corrientes	19.400.365,60	19.518,62	19.380.846,98	99294,15%
1075	5. Otros activos corrientes	387,16	1.270,58	-883,42	-69,53%
1072	6. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	1.383.009,36	1.803.992,48	-420.983,12	-23,34%
1100	TOTAL ACTIVO (A+B)	111.920.941,73	115.701.166,23	-3.780.224,50	-3,27%



Balance de situación consolidado		2012 1S	2011 1S	Var absoluta	Var %
1195	A. PATRIMONIO NETO	74.632.885,45	69.398.085,66	5.234.799,79	7,54%
1180	A.1. FONDOS PROPIOS	74.632.885,45	69.398.085,66	5.234.799,79	7,54%
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	66.444.584,04	61.230.999,36	5.213.584,68	8,51%
1174	4. Menos: Acciones y participaciones en patrimonio propias	-2.537.411,19	-2.500.644,14	-36.767,05	1,47%
1175	7. Resultado del ejercicio atribuido a la entidad dominante	5.161.872,41	5.103.890,25	57.982,16	1,14%
1189	PATRIMONIO NETO ATRIBUIDO A LA ENTIDAD DOMINANTE	74.632.885,45	69.398.085,66	5.234.799,79	7,54%
1120	B. PASIVO NO CORRIENTE	8.396.339,60	16.645.748,69	-8.249.409,09	-49,56%
1115	2. Provisiones no corrientes	2.229.098,21	2.229.098,21	0,00	0,00%
1116	3. Pasivos financieros no corrientes	5.590.163,90	13.852.970,40	-8.262.806,50	-59,65%
1131	a. Deudas con entidades de crédito y obligaciones u otros valores negociables	5.590.163,90	13.852.970,40	-8.262.806,50	-59,65%
1118	4. Pasivos por impuesto diferido	243.323,94	167.318,53	76.005,41	45,43%
1135	5. Otros pasivos no corrientes	333.753,55	396.361,55	-62.608,00	-15,80%
1130	C. PASIVO CORRIENTE	28.891.716,68	29.657.331,88	-765.615,20	-2,58%
1123	3. Pasivos financieros corrientes	10.428.261,13	9.104.043,61	1.324.217,52	14,55%
1133	a. Deudas con entidades de crédito y obligaciones u otros valores negociables	7.410.099,70	6.181.852,96	1.228.246,74	19,87%
1134	b. Otros pasivos financieros	3.018.161,43	2.922.190,65	95.970,78	3,28%
1124	4. Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	16.525.800,19	17.697.010,09	-1.171.209,90	-6,62%
1125	a. Proveedores	8.934.833,06	9.584.032,38	-649.199,32	-6,77%
1126	b. Otros acreedores	4.839.697,94	4.264.850,34	574.847,60	13,48%
1127	c. Pasivos por impuesto corriente	2.751.269,19	3.848.127,37	-1.096.858,18	-28,50%
1136	5. Otros pasivos corrientes	1.937.655,36	2.856.278,18	-918.622,82	-32,16%
1200	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO	111.920.941,73	115.701.166,23	-3.780.224,50	-3,27%

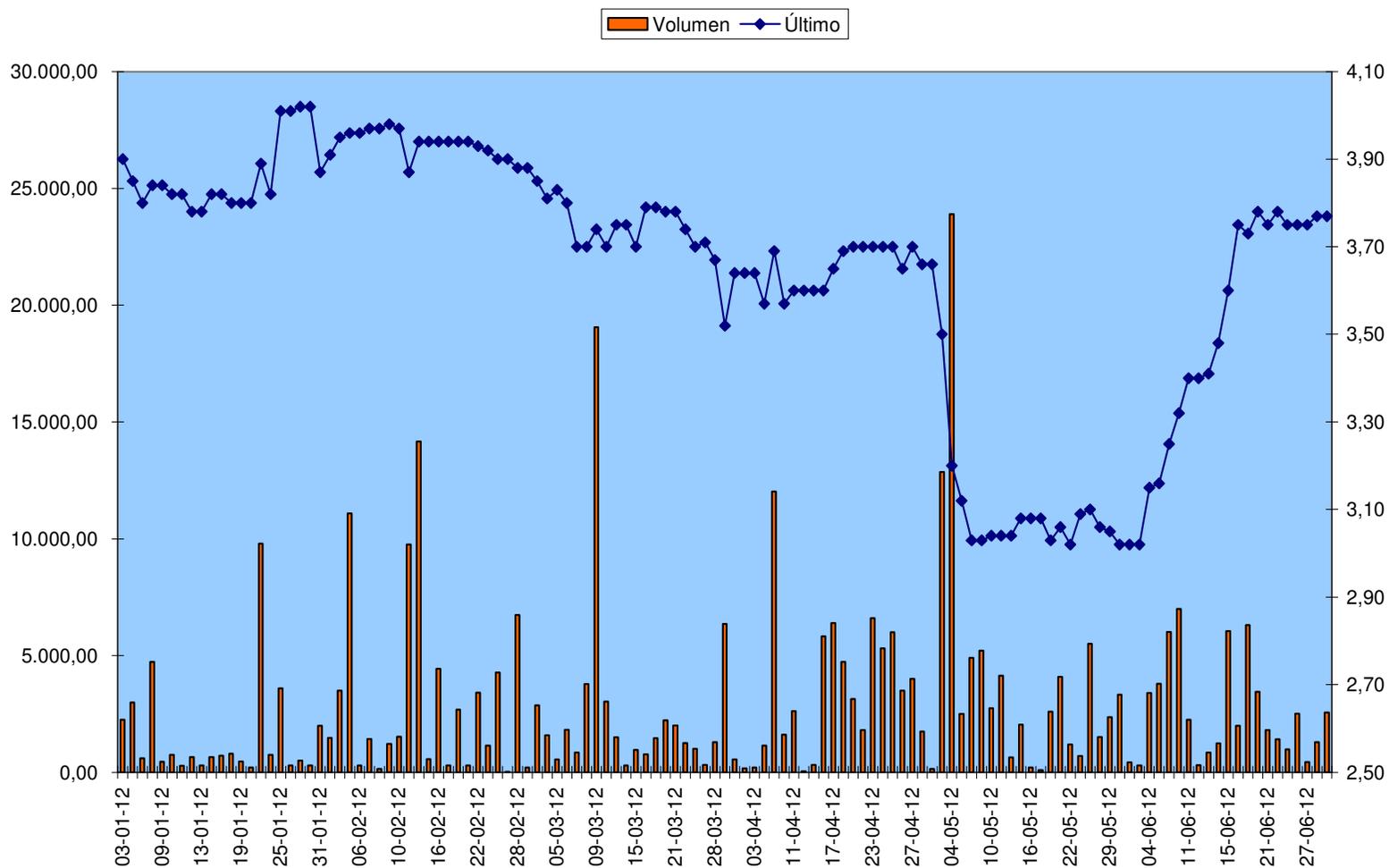


9. Cuenta de Resultados Consolidada, preparada bajo N.I.I.F.

Cuenta de Resultados Consolidada			2012 1S	2011 1S	Var absoluta	Var %
1205	+	Importe neto de la cifra de negocios	46.491.020,04	48.328.809,75	-1.837.789,71	-3,80%
1206	+/-	Variación de existencias de productos terminados y en curso	48.838,37	-112.276,57	161.114,94	-143,50%
1207	+	Trabajos realizados por la empresa para su activo	0,00	0,00	0,00	0,00%
1208	-	Aprovisionamientos	-19.413.008,27	-19.916.392,42	503.384,15	-2,53%
1209	+	Otros ingresos de explotación	96.457,36	222.108,34	-125.650,98	-56,57%
1217	-	Gastos de personal	-12.372.735,04	-12.767.564,74	394.829,70	-3,09%
1210	-	Otros gastos de explotación	-7.380.380,55	-7.772.411,89	392.031,34	-5,04%
1211	-	Amortización del inmovilizado	-1.225.807,45	-1.301.238,86	75.431,41	-5,80%
1212	+	Imputación de subvenciones de inmovilizado no financiero y otras	0,00	0,00	0,00	0,00%
1214	+/-	Deterioro y resultado por enajenaciones del inmovilizado	7.542,37	0,00	7.542,37	0,00%
1215	+/-	Otros resultados	496.975,34	44.988,00	451.987,34	1004,68%
1245		RESULTADO DE EXPLOTACIÓN	6.748.902,17	6.726.021,61	22.880,56	0,34%
1250	+	Ingresos financieros	1.037.956,88	1.191.745,58	-153.788,70	-12,90%
1251	-	Gastos financieros	-605.300,34	-890.847,76	285.547,42	-32,05%
1252	+/-	Variación de valor razonable en instrumentos financieros	0,00	0,00	0,00	0,00%
1254	+/-	Diferencias de cambio		0,00	0,00	0,00%
1255	+/-	Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	0,00	83.638,47	-83.638,47	-100,00%
1256		RESULTADO FINANCIERO	432.656,54	384.536,29	48.120,25	12,51%
1253	+/-	Resultado de entidades valoradas por el método de la participación	0,00	0,00	0,00	0,00%
1265		RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	7.181.558,71	7.110.557,90	71.000,81	1,00%
1270	+/-	Impuesto sobre beneficios	-2.019.686,30	-2.006.667,65	-13.018,65	0,65%
1280		RESULTADO DEL EJERCICIO PROCEDENTE DE OPERACIONES CONTINUADAS	5.161.872,41	5.103.890,25	57.982,16	1,14%
1285	+/-	Rdo del ejercicio procedente operaciones interrumpidas neto de impuestos	0,00	0,00	0,00	0,00%
1288		RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO	5.161.872,41	5.103.890,25	57.982,16	1,14%
1300		a. Resultado atribuido a la entidad dominante	5.161.872,41	5.103.890,25	57.982,16	1,14%
1289		b. Resultado atribuido a intereses minoritarios	0,00	0,00	0,00	0,00%



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





11. Evolución bursátil (Datos relevantes)

	1S 2012
Información bursátil primer semestre	
Número de acciones	17.347.124
Cotización a 30/06/2012	3,77
Capitalización bursátil a 30/06/2012	65.398.657,48
Máxima cotización de cierre en el primer semestre (30/01/2012)	4,02
Mínima cotización de cierre en el primer semestre (31/05/2012)	3,02
Media volumen de contratación diario durante el primer semestre	2.909
Máximo volumen de contratación durante el primer semestre (04/05/2012)	23.906
Cotización a 01/01/2012	3,90
Cotización a 30/06/2012	3,77
Revalorización (Pérdida de valor) durante el primer semestre	-3,33%