



# INFORME DE GESTIÓN INTERMEDIO

GRUPO PRIM

PRIMER SEMESTRE 2013





## 1. Evolución del entorno

Destaca entre los acontecimientos más recientes la remisión a las autoridades comunitarias, por parte del Gobierno Español, del Plan Nacional de Reformas (PNR) en el cual se incluyen medidas encaminadas al control del déficit público y la reactivación de la economía.

Entre las medias incluidas en dicho PNR nos parecen destacables las siguientes:

- El Gobierno prevé una reducción de la partida *Remuneraciones de asalariados* de 12.100 millones de euros entre los ejercicios 2013 y 2016. (Esta partida incluye las nóminas de los funcionarios públicos que prestan servicio en las diferentes administraciones: Administración Central del Estado, Comunidades Autónomas y Corporaciones Locales)
- El PNR prevé una reforma laboral cuyos aspectos más destacados serán:
  - recortar las prestaciones por desempleo e incentivar la búsqueda activa de empleo desde el primer día y no sólo al acercarse el final de la prestación por desempleo
  - las empresas de trabajo temporal podrán percibir entre 300 y 3.000 euros por cada desempleado de difícil inserción laboral que consiga trabajo
- Ampliación de la licencia Express:
  - Se amplía la licencia Express a locales de hasta 500 metros cuadrados (actualmente aplicable a locales de hasta 300 metros cuadrados). Con esta modalidad, el empresario que quiera iniciar su actividad sólo tendrá que presentar una *declaración responsable* sin esperar la autorización del correspondiente consistorio.
  - Se prevé ampliar la lista de actividades que no precisan de licencia municipal previa.



Por otra parte, con fecha 29 de abril de 2013 se celebró la Asamblea anual del Instituto de la Empresa Familiar

- En dicha asamblea, en la que estuvo presente el Presidente del Gobierno, Mariano Rajoy, los empresarios pusieron de manifiesto que, dada la complicada situación económica, el 48% de las compañías prevén que en 2013 no serán capaces de mantener su actual política de dividendos.
- Prueba de la negativa percepción de los empresarios en relación con la actual situación económica fue la encuesta realizada entre los asistentes a la citada Asamblea del Instituto de la Empresa Familiar, que puso de manifiesto que los empresarios calificaban dicha situación económica con un 2,2 en una escala de 0 a 9.
- Asimismo, el 50% de los empresarios encuestados aseguraron que dada la negativa coyuntura económica no podían garantizar un aumento, ni siquiera un mantenimiento de sus plantillas.



## 2. Cifras significativas del grupo consolidado

	2013 2T	2012 2T	Var absoluta	Var %
<b>Cuenta de Resultados</b>				
Importe neto de la cifra de negocios	44.748.123,87	46.491.020,04	-1.742.896,17	-3,75%
RDO. DE EXPLOTACIÓN	4.778.586,58	6.748.902,17	-1.970.315,59	-29,19%
RDO. FINANCIERO	624.897,19	432.656,54	192.240,65	44,43%
RDO. ANTES DE IMPUESTOS	5.403.483,77	7.181.558,71	-1.778.074,94	-24,76%
RDO. CONSOLIDADO DEL EJERCICIO	5.004.892,30	5.161.872,41	-156.980,11	-3,04%
<b>EBITDA</b>	<b>5.594.223,70</b>	<b>7.974.709,62</b>	<b>-2.380.485,92</b>	<b>-29,85%</b>
<b>Estructura financiera</b>				
Deuda financiera neta (1)	4.514.779,16	11.617.254,24	-7.102.475,08	-61,14%
<i>(1) Deuda con entidades de crédito - Tesorería</i>				
Capital Circulante	52.831.849,68	61.251.059,07	-8.419.209,39	-13,75%
<b>Estructura del activo</b>				
Activo no corriente	28,51%	19,46%	9,05%	
Activo corriente	71,49%	80,54%	-9,05%	
TOTAL ACTIVO	100,00%	100,00%	0,00%	
<b>Estructura del Pasivo</b>				
Patrimonio neto	72,04%	66,68%	5,36%	
Pasivo no corriente	3,69%	7,50%	-3,81%	
Pasivo corriente	24,27%	25,81%	-1,55%	
TOTAL PASIVO	100,00%	100,00%	0,00%	



### 3. Comentarios a las cifras del semestre

En el primer semestre Prim, S. A., sociedad matriz del grupo Consolidado, procedió a enajenar su rama de actividad *Infusión*.

El resultado de dicha enajenación aparece registrado en el epígrafe “Resultado del ejercicio procedente de Operaciones Interrumpidas” de la Cuenta de Resultados Consolidada.

Dicho resultado, que asciende a 1.229.937,72 euros se desglosa de acuerdo con el siguiente detalle:

Concepto	Importe (euros)
Ingresos por venta rama de actividad	4.112.265,09
Baja del stock de existencias	-990.872,57
Baja de los activos fijos incluidos en la actividad	-1.364.337,20
Resultado (antes de impuestos) enajenación rama de actividad	1.757.055,32
Impuesto sobre sociedades operaciones discontinuadas	-527.116,60
Resultado neto enajenación rama de actividad	1.229.938,72

Por otra parte, destaca el aumento habido en el epígrafe *Otros activos no corrientes* del Balance de Situación Consolidado, el cual se cifra en 2.997.058,18 euros, aumento éste que corresponde en su totalidad a la Sociedad Matriz (Prim, S. A.)

El aumento se debe, en primer lugar, a la enajenación de la rama de actividad *infusión*, puesto que del importe total correspondiente a dicha enajenación 734.645,46 euros se cobrarán en el largo plazo.

El resto, 2.262.412,72 euros, corresponde al aumento del saldo de *Clientes a largo plazo* entre el 30 de junio de 2012 y el 30 de junio de 2013.

Este aumento en el saldo de *Clientes a largo plazo* se ha debido a que, gracias a la puesta en marcha del llamado Plan de pago a proveedores (que se hizo efectivo en el mes de mayo de 2012 para las Corporaciones Locales y en el mes de junio de 2012 para las Comunidades Autónomas) el saldo de clientes a largo plazo se redujo a cero a 30 de junio de 2012.



Sin embargo, al cierre del primer semestre del ejercicio 2013 el Grupo estima que es posible que algunos saldos de clientes se cobren en un plazo superior a un año como consecuencia de la negativa evolución que se viene observando en los cobros procedentes de ciertas comunidades autónomas.

La importante entrada de efectivo que se produjo en el primer semestre del ejercicio 2012, como consecuencia del mencionado Plan de pago a proveedores:

- 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.

- Se invirtieron en valores de renta fija 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.

Cuando comparamos la evolución habida en estos epígrafes del *Balance de Situación Consolidado* entre el primer semestre del ejercicio 2012 y el primer semestre del ejercicio 2013, observamos que:

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* se han reducido a nivel consolidado, en un 73,96% y un 34,36% respectivamente, al comparar las cifras del primer semestre del ejercicio 2013 con las del primer semestre del ejercicio 2012.

En particular, la deuda financiera neta ha experimentado una disminución del 61,14% (7.102.475,08 euros) con respecto a la existente a 30 de junio de 2012.

Esta disminución se ha debido a la paulatina amortización de las deudas asumidas por el Grupo Consolidado.



En cuanto al epígrafe *B.4. Otros activos financieros corrientes* del Activo del Balance de Situación Consolidado, conviene destacar que el mencionado epígrafe pasó de 19.400.365,60 euros a 30 de junio de 2012 a 11.286.279,13 euros a 30 de junio de 2013.

Otros activos financieros no corrientes	2013 2T	2012 2T	Var absoluta	Var %
	11.286.279,13	19.400.365,60	-8.114.086,47	-41,82%

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	2013 2T	2012 2T	Var absoluta	Var %
A largo plazo	2.997.058,18	0,00	2.997.058,18	N.A.
A corto plazo	45.824.873,63	48.015.700,44	-2.190.826,81	-4,56%
TOTAL	48.821.931,81	48.015.700,44	806.231,37	1,68%

Como consecuencia de lo anterior, y tal y como se aprecia en el cuadro mostrado al comienzo del epígrafe 2, el Capital Circulante se redujo en un 13,75% (8.419.209,39 euros) con respecto al 30 de junio de 2012.

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, que se ha traducido en un 3,75% al pasar de 46.491.020,04 a 30 de junio de 2012 a 44.748.123,87 euros al 30 de junio de 2013.

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

Gastos de explotación	2013 2T	2012 2T	Var absoluta	Var %
Aprovisionamientos	19.648.259,97	19.413.008,27	235.251,70	1,21%
Gastos de personal	12.667.732,41	12.372.735,04	294.997,37	2,38%
Otros gastos de explotación	7.649.161,73	7.380.380,55	268.781,18	3,64%

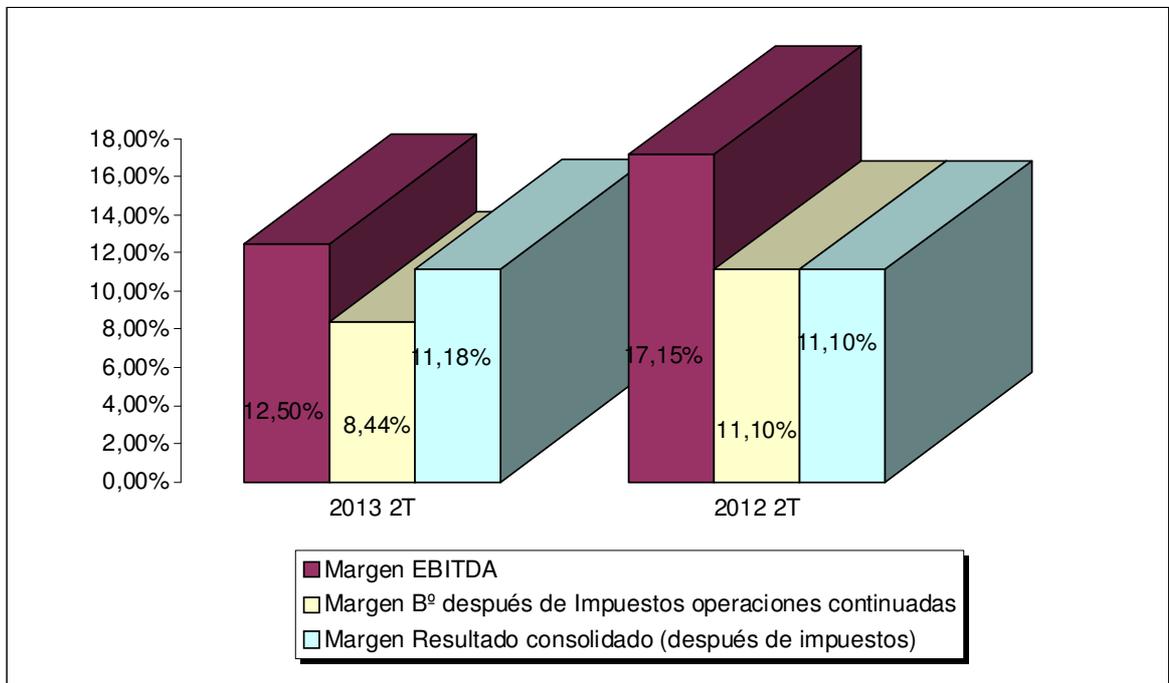
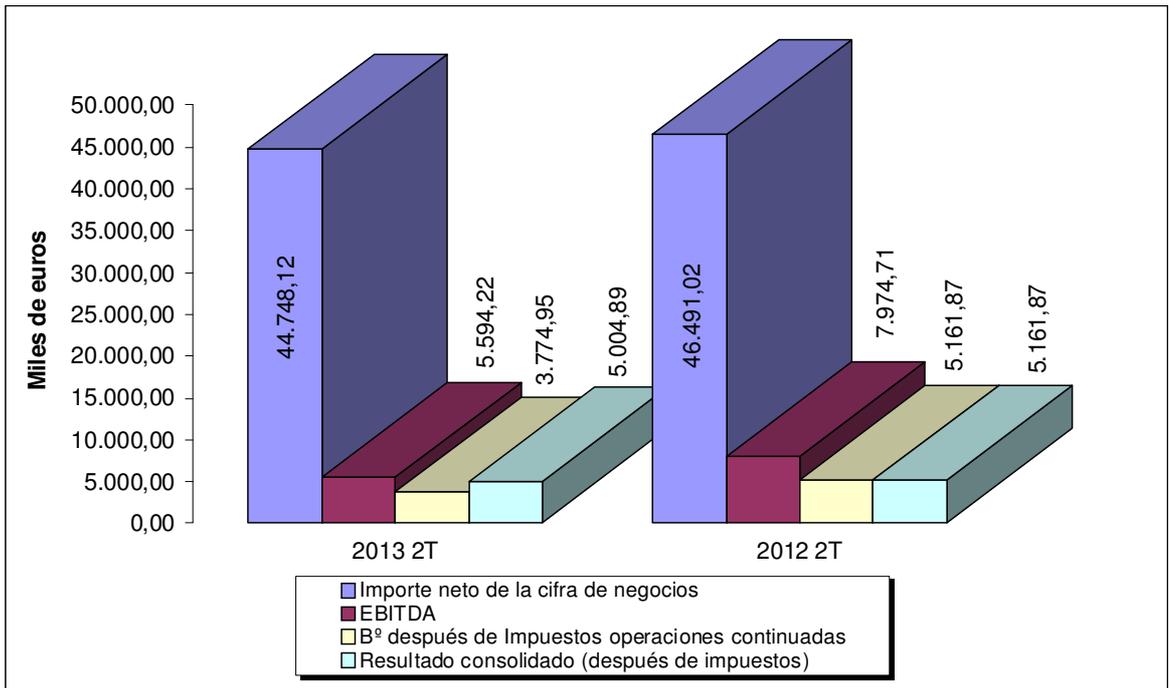
Adicionalmente, se ha seguido haciendo un esfuerzo por mejorar la gestión de cobros y el equilibrio de la posición financiera con el objetivo de mantener los niveles de endeudamiento adecuados para conseguir asegurar la disponibilidad de los recursos líquidos necesarios para el sostenimiento de las operaciones de las diferentes sociedades integrantes del Grupo Prim.



#### 4. Cuenta de Resultados Consolidada

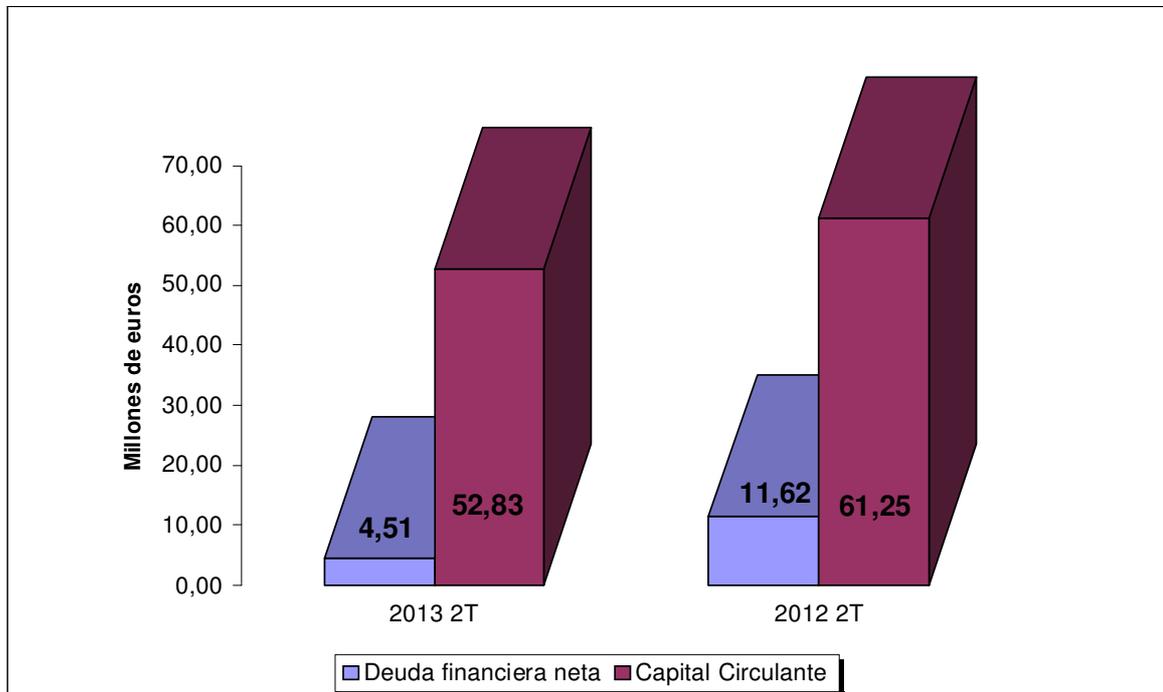
A continuación se muestra un cuadro en el que se refleja la evolución interanual habida en las partidas más significativas de la cuenta de Resultados Consolidada.

	2013 2T	2012 2T	Var absoluta	Var %
<b>Cuenta de Resultados</b>				
Importe neto de la cifra de negocios	44.748.123,87	46.491.020,04	-1.742.896,17	-3,75%
EBITDA	5.594.223,70	7.974.709,62	-2.380.485,92	-29,85%
% sobre ventas	12,50%	17,15%		-4,65% pp
EBIT	4.778.586,58	6.748.902,17	-1.970.315,59	-29,19%
% sobre ventas	10,68%	14,52%		-3,84% pp
Bº antes de Impuestos operaciones continuadas	5.403.483,77	7.181.558,71	-1.778.074,94	-24,76%
% sobre ventas	12,08%	15,45%		-3,37% pp
Bº después de Impuestos operaciones continuadas	3.774.953,57	5.161.872,41	-1.386.918,83	-26,87%
% sobre ventas	8,44%	11,10%		-2,67% pp
Bº después de Impuestos operaciones discontinuadas	1.229.938,72	0,00	1.229.938,72	N.A.
% sobre ventas	2,75%	0,00%		2,75% pp
Resultado consolidado (después de impuestos)	5.004.892,30	5.161.872,41	-156.980,11	-3,04%
% sobre ventas	11,18%	11,10%		0,08% 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 deuda financiera neta.

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.

	2013 2T	2012 2T	Var absoluta	Var %
<b>Endeudamiento relativo Grupo</b>				
Deuda financiera neta	4.514.779,16	11.617.254,24	-7.102.475,08	-61,14%
EBITDA	5.594.223,70	7.974.709,62	-2.380.485,92	-29,85%
<b>Endeudamiento/EBITDA</b>	0,81	1,46	-0,65	-44,60%
Deuda financiera neta	4.514.779,16	11.617.254,24	-7.102.475,08	-61,14%
Beneficio de explotación	4.778.586,58	6.748.902,17	-1.970.315,59	-29,19%
<b>Endeudamiento/Beneficio Explotación</b>	0,94	1,72	-0,78	-45,11%



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

**4/01/2013:** La Sociedad matriz informa del acuerdo alcanzado con la compañía Fresenius Vial SAS para la enajenación de la Rama de actividad *Infusión*.

**1/02/2013:** La Sociedad informa de las modificaciones del “Reglamento Interno de Conducta sobre Actuación en Actividades relacionadas con el Mercado de Valores”.

**28/02/2013:** La Sociedad remite información sobre los resultados (provisionales) del segundo semestre de 2012.

**29/04/2013:** La Sociedad remite el Informe Anual de Gobierno Corporativo del ejercicio 2012.

**14/05/2013:** La Sociedad remite información sobre los resultados del primer trimestre de 2013.

**23/05/2013:** La Sociedad informa de la convocatoria de Junta General de Accionistas para los días 28 y 29 de junio de 2013 en la sede social.

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

**01/07/2013:** La Sociedad informa de los acuerdos adoptados en la Junta General de Accionistas celebrada el 29 de junio.



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

Balance de situación consolidado		2013 2T	2012 2T	Var absoluta	Var %
1040	<b>A. ACTIVO NO CORRIENTE</b>	<b>31.892.730,99</b>	<b>21.778.165,98</b>	<b>10.114.565,01</b>	<b>46,44%</b>
1030	1. Inmovilizado intangible	1.734.282,27	2.451.486,91	-717.204,64	-29,26%
1031	a. Fondo de comercio	1.573.996,00	2.228.931,00	-654.935,00	-29,38%
1032	b. Otro inmovilizado intangible	160.286,27	222.555,91	-62.269,64	-27,98%
1033	2. Inmovilizado material	9.618.751,10	10.739.687,78	-1.120.936,68	-10,44%
1034	3. Inversiones inmobiliarias	3.388.735,36	3.467.738,38	-79.003,02	-2,28%
1035	4. Inversiones contabilizadas aplicando el método de	379.331,01	379.331,01	0,00	0,00%
1036	5. Activos financieros no corrientes	13.774.573,07	4.739.921,90	9.034.651,17	190,61%
1038	7. Otros activos no corrientes	2.997.058,18	0,00	2.997.058,18	0,00%
1085	<b>B. ACTIVO CORRIENTE</b>	<b>79.981.495,03</b>	<b>90.142.775,75</b>	<b>-10.161.280,72</b>	<b>-11,27%</b>
1055	2. Existencias	18.430.020,41	19.718.708,94	-1.288.688,53	-6,54%
1060	3. Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	48.460.116,90	49.640.304,69	-1.180.187,79	-2,38%
1061	a. Clientes por ventas y prestaciones de servicios	45.824.873,63	48.015.700,44	-2.190.826,81	-4,56%
1062	b. Otros deudores	2.635.243,27	1.617.028,68	1.018.214,59	62,97%
1063	c. Activos por impuesto corriente	0,00	7.575,57	-7.575,57	-100,00%
1070	4. Otros activos financieros corrientes	11.286.279,13	19.400.365,60	-8.114.086,47	-41,82%
1075	5. Otros activos corrientes	487,93	387,16	100,77	26,03%
1072	6. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	1.804.590,66	1.383.009,36	421.581,30	30,48%
1100	<b>TOTAL ACTIVO (A+B)</b>	<b>111.874.226,02</b>	<b>111.920.941,73</b>	<b>-46.715,71</b>	<b>-0,04%</b>



Balance de situación consolidado		2013 2T	2012 2T	Var absoluta	Var %
1195	A. PATRIMONIO NETO	80.599.530,98	74.632.885,45	5.966.645,53	7,99%
1180	A.1. FONDOS PROPIOS	80.599.530,98	74.632.885,45	5.966.645,53	7,99%
1171	1. Capital	4.336.781,00	4.336.781,00	0,00	0,00%
1161	a. Capital escriturada	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	71.978.927,03	66.444.584,04	5.534.342,99	8,33%
1174	4. Menas: Acciones y participaciones en patrimonio p	-1.948.128,54	-2.537.411,19	589.282,65	-23,22%
1175	7. Resultado del ejercicio atribuido a la entidad dom	5.004.892,30	5.161.872,41	-156.980,11	-3,04%
1189	PATRIMONIO NETO ATRIBUIDO A LA ENTIDAD DOM	80.599.530,98	74.632.885,45	5.966.645,53	7,99%
1120	B. PASIVO NO CORRIENTE	4.125.049,69	8.396.339,60	-4.271.289,91	-50,87%
1115	2. Provisiones no corrientes	2.229.098,21	2.229.098,21	0,00	0,00%
1116	3. Pasivos financieros no corrientes	1.455.594,99	5.590.163,90	-4.134.568,91	-73,96%
1131	a. Deudas con entidades de crédito y obligacione	1.455.594,99	5.590.163,90	-4.134.568,91	-73,96%
1118	4. Pasivos por impuesto diferido	218.131,04	243.323,94	-25.192,90	-10,35%
1135	5. Otros pasivos no corrientes	222.225,45	333.753,55	-111.528,10	-33,42%
1130	C. PASIVO CORRIENTE	27.149.645,35	28.891.716,68	-1.742.071,33	-6,03%
1123	3. Pasivos financieros corrientes	7.872.084,57	10.428.261,13	-2.556.176,56	-24,51%
1133	a. Deudas con entidades de crédito y obligacione	4.863.774,83	7.410.099,70	-2.546.324,87	-34,36%
1134	b. Otros pasivos financieros	3.008.309,74	3.018.161,43	-9.851,69	-0,33%
1124	4. Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	16.441.864,60	16.525.800,19	-83.935,59	-0,51%
1125	a. Proveedores	8.505.894,93	8.934.833,06	-428.938,13	-4,80%
1126	b. Otros acreedores	4.834.730,09	4.839.697,94	-4.967,85	-0,10%
1127	c. Pasivos por impuesto corriente	3.101.239,58	2.751.269,19	349.970,39	12,72%
1136	5. Otros pasivos corrientes	2.835.696,18	1.937.655,36	898.040,82	46,35%
1200	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO	111.874.226,02	111.920.941,73	-46.715,71	-0,04%



PRIM

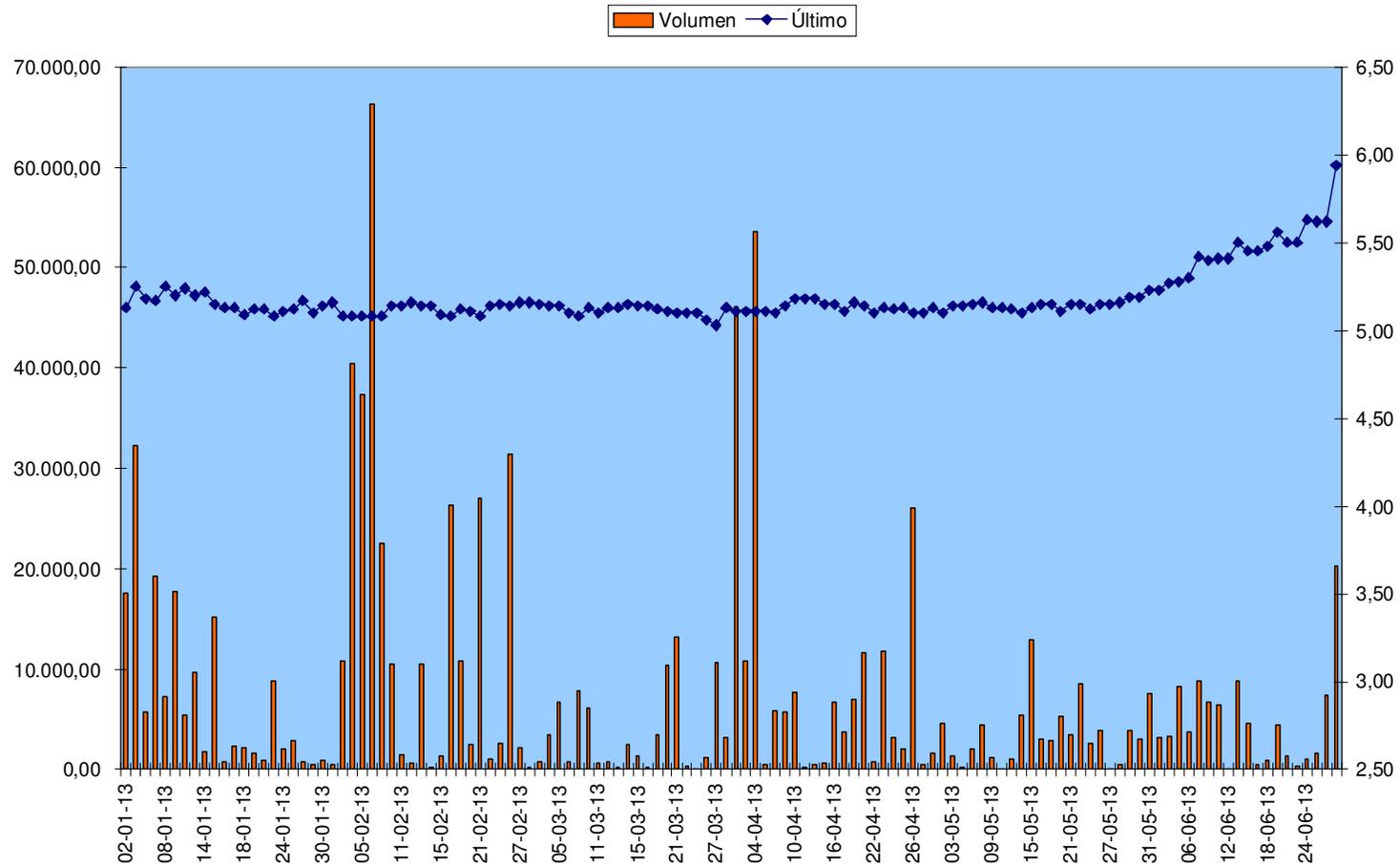


## 9. Cuenta de Resultados Consolidada, preparada bajo N.I.I.F.

Balance de situación consolidado			2013 2T	2012 2T	Var absoluta	Var %
1205	+	Importe neto de la cifra de negocios	44.748.123,87	46.491.020,04	-1.742.896,17	-3,75%
1206	+/-	Variación de existencias de productos terminados	538.671,74	48.838,37	489.833,37	1002,97%
1208	-	Aprovisionamientos	-19.648.259,97	-19.413.008,27	-235.251,70	1,21%
1209	+	Otros ingresos de explotación	223.771,65	96.457,36	127.314,29	131,99%
1217	-	Gastos de personal	-12.667.732,41	-12.372.735,04	-294.997,37	2,38%
1210	-	Otros gastos de explotación	-7.649.161,73	-7.380.380,55	-268.781,18	3,64%
1211	-	Amortización del inmovilizado	-815.637,12	-1.225.807,45	410.170,33	-33,46%
1214	+/-	Deterioro y resultado por enajenaciones del inmo	0,00	7.542,37	-7.542,37	-100,00%
1215	+/-	Otros resultados	48.810,55	496.975,34	-448.164,79	-90,18%
1245		<b>RESULTADO DE EXPLOTACIÓN</b>	<b>4.778.586,58</b>	<b>6.748.902,17</b>	<b>-1.970.315,59</b>	<b>-29,19%</b>
1250	+	Ingresos financieros	757.952,47	1.037.956,88	-280.004,41	-26,98%
1251	-	Gastos financieros	-133.055,28	-605.300,34	472.245,06	-78,02%
1256		<b>RESULTADO FINANCIERO</b>	<b>624.897,19</b>	<b>432.656,54</b>	<b>192.240,65</b>	<b>44,43%</b>
1265		<b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>	<b>5.403.483,77</b>	<b>7.181.558,71</b>	<b>-1.778.074,94</b>	<b>-24,76%</b>
1270	+/-	Impuesto sobre beneficios	-1.628.530,20	-2.019.686,30	391.156,11	-19,37%
1280		<b>RESULTADO DEL EJERCICIO PROCEDENTE DE OPERA</b>	<b>3.774.953,57</b>	<b>5.161.872,41</b>	<b>-1.386.918,83</b>	<b>-26,87%</b>
1285	+/-	Rdo del ejercicio procedente operaciones interrumpidas	1.229.938,72	0,00	1.229.938,72	0,00%
1288		<b>RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO</b>	<b>5.004.892,30</b>	<b>5.161.872,41</b>	<b>-156.980,11</b>	<b>-3,04%</b>
1300		a. Resultado atribuido a la entidad dominante	5.004.892,30	5.161.872,41	-156.980,11	-3,04%
1290		Básico	0,29	0,30	-0,01	-3,07%
1295		Diluido	0,29	0,30	-0,01	-3,07%



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





## 11. Evolución bursátil (Datos relevantes)

	2T 2013
<b>Información bursátil primer semestre</b>	
Número de acciones	17.347.124
Cotización a 30/06/2013	5,94
Capitalización bursátil a 30/06/2013	103.041.916,56
Máxima cotización de cierre en el primer semestre (28/06/2013)	5,94
Mínima cotización de cierre en el primer semestre (27/03/2013)	5,03
Media volumen de contratación diario durante el primer semestre	7.358
Máximo volumen de contratación durante el primer semestre (6/02/2013)	66.275
Cotización a 01/01/2013	5,13
Cotización a 30/06/2013	5,94
Revalorización durante el primer semestre del ejercicio	15,79%