

INFORME DE GESTIÓN
INTERMEDIO

GRUPO PRIM

TERCER TRIMESTRE 2018



1. Evolución del entorno

En el momento de redactar el presente informe destacan las medidas que pueda incorporar el Gobierno en los próximos presupuestos generales del Estado, medidas éstas que pueden verse corregidas en el trámite parlamentario dada la necesidad del Gobierno de llegar a acuerdos con otros grupos parlamentarios para la aprobación de dichos trámites.

Dichos presupuestos se unen a algunas medidas de ajuste fiscal que se han venido conociendo en los últimos días como el aumento de las bases máximas de cotización o la modificación del régimen de tributación de los autónomos aumentando la presión fiscal sobre los mismos.

Por otra parte, a pesar de las subidas de impuestos mencionadas, estos presupuestos plantean un aumento del déficit y consecuentemente un aumento del endeudamiento público. En el pasado estas situaciones han derivado en una dilatación de los plazos de pago de las Administraciones Públicas con un impacto negativo en las empresas que trabajan con ellas.

Por último, a pesar de que los datos del paro no son malos, la mayoría de expertos consideran que la economía española comienza a mostrar signos de desaceleración, por lo que medidas tendentes a aumentar la presión fiscal sobre particulares y empresas pueden poner en peligro el futuro crecimiento de la economía española.

Otro punto de interés a nivel nacional son las próximas elecciones andaluzas.

En el ámbito internacional destacan:

- las tensiones migratorias en la Unión Europea y América.
- las duras negociaciones entre Bruselas e Italia para la aprobación de los presupuestos italianos, que ya está incidiendo en la subida de la prima de riesgo de la deuda de Italia y, por contagio, la de España.
- el clima de tensión generado tras los recientes incidentes en la embajada de Arabia Saudí en Turquía que podrían desencadenar, en caso de sanciones, en una respuesta del régimen saudí que diera lugar a un incremento en el precio del crudo.



2. Cifras significativas del grupo consolidado

	2018 3T	2017 3T	Var absoluta	Var %
Cuenta de Resultados				
Importe neto de la cifra de negocios	97.536.042,61	86.686.158,93	10.849.883,68	12,52%
Resultado de explotación	10.090.169,30	8.632.443,32	1.457.725,98	16,89%
Resultado financiero	1.501.773,39	2.610.353,91	-1.108.580,52	-42,47%
Resultado operaciones discontinuadas	0,00	0,00	0,00	N.A.
RDO. DEL EJERCICIO ANTES DE IMPUESTOS	11.591.942,69	11.242.797,23	349.145,46	3,11%
IMPUESTO SOBRE BENEFICIOS	-2.857.916,41	-2.800.575,41	-57.341,00	2,05%
RDO. CONSOLIDADO DESPUÉS DE IMPUESTOS	8.734.026,28	8.442.221,82	291.804,46	3,46%
EBITDA	12.293.329,32	10.495.908,45	1.797.420,87	17,12%
Estructura financiera				
Posición financiera neta (1)	32.336.029,04	37.580.173,39	-5.244.144,35	-13,95%
<i>(1) Activos financieros + Tesorería - Deuda financiera</i>				
Capital Circulante	67.043.302,04	68.367.411,78	-1.324.109,74	-1,94%
Estructura del activo				
Activo no corriente	29,09%	29,21%	-0,12%	
Activo corriente	70,91%	70,79%	0,12%	
TOTAL ACTIVO	100,00%	100,00%	0,00%	
Estructura del Pasivo				
Patrimonio neto	74,52%	78,93%	-4,40%	
Pasivo no corriente	1,60%	3,14%	-1,54%	
Pasivo corriente	23,88%	17,94%	5,94%	
TOTAL PASIVO	100,00%	100,00%	0,00%	



3. Comentarios a las cifras del tercer trimestre del ejercicio 2018

El resultado consolidado neto de impuestos ha crecido un 3,46% con respecto al tercer trimestre del ejercicio 2017, al pasar de 8.442.221,82 euros a septiembre de 2017 a 8.734.026,28 euros a septiembre de 2018.

El resultado de explotación ha experimentado en el tercer trimestre de 2018 un aumento del 16,89% al pasar de 8.632.443,32 euros a 10.090.169,30 euros. Este aumento tiene su origen, principalmente, en el incremento de un 12,52% en el Importe Neto de la Cifra de Negocios consolidada.

Resulta destacable la evolución del resultado financiero consolidado que experimentó una caída del 42,47% entre septiembre de 2017 y septiembre de 2018.

La variación más significativa dentro del resultado financiero se debe a la evolución habida en el epígrafe *Deterioro y resultado por enajenación de instrumentos financieros* que ha experimentado una disminución del 63,97% al pasar de 1.435.938,37 a 517.396,84 euros.

Esta evolución se debe al hecho de que en junio de 2017 el Grupo Consolidado, a través de su sociedad matriz, procedió a la enajenación de la participación de la Sociedad Saarema que se encontraba reconocida en el Balance Consolidado como Instrumentos de Patrimonio a largo plazo en entidades Asociadas. Dicha enajenación dio lugar al reconocimiento de un resultado positivo por importe de 1.435.938,57 euros.

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 517.396,84 euros.

Por lo que se refiere a la evolución del saldo de clientes observamos las siguientes cifras:

Clientes por ventas y prestación de servicios	2018 3T	2017 3T	Var absoluta	Var %
A corto plazo	33.349.384,93	29.231.687,94	4.117.696,99	14,09%
TOTAL	33.349.384,93	29.231.687,94	4.117.696,99	14,09%



Puede observarse como, el saldo de clientes ha aumentado en un 14,09% como consecuencia, principalmente, del aumento experimentado por el Importe Neto de la Cifra de Negocios en un 12,52%. No obstante, la tendencia es una 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 mantenido prácticamente constante con respecto a septiembre de 2017, lo cual pone de manifiesto la estabilidad 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	2018 3T	2017 3T	Var absoluta	Var %
Aprovisionamientos	45.261.329,51	40.586.844,06	4.674.485,45	11,52%
Gastos de personal	24.777.911,23	22.906.926,78	1.870.984,45	8,17%
Otros gastos de explotación	15.337.214,43	13.012.204,52	2.325.009,91	17,87%

La cifra de aprovisionamientos ha experimentado un incremento acorde con el del Importe Neto de la Cifra de Negocios.

La partida de Otros gastos de explotación ha crecido un 17,87%, situándose por encima del crecimiento de las ventas (12,52%). Las razones de este crecimiento son fundamentalmente debidas a gastos relacionados con la implantación de sistemas y otros gastos no recurrentes fruto de las integraciones de nuevos negocios.

Pese a ello el Resultado de Explotación y el EBITDA, crecen por encima del crecimiento de las ventas.

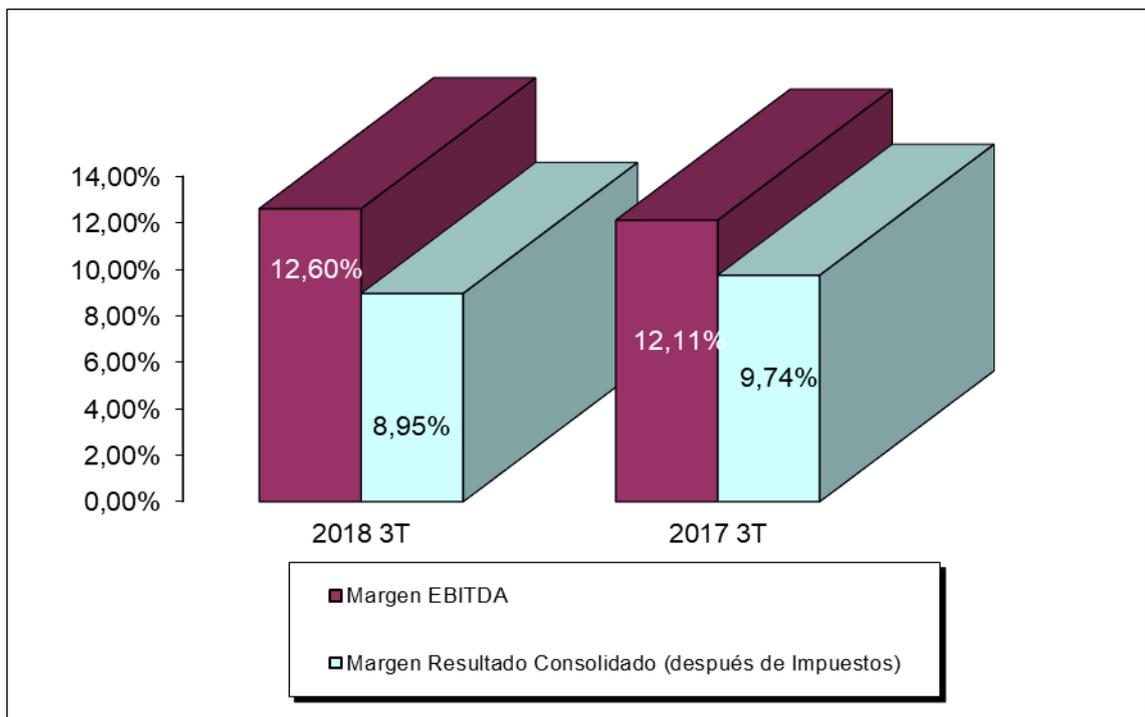


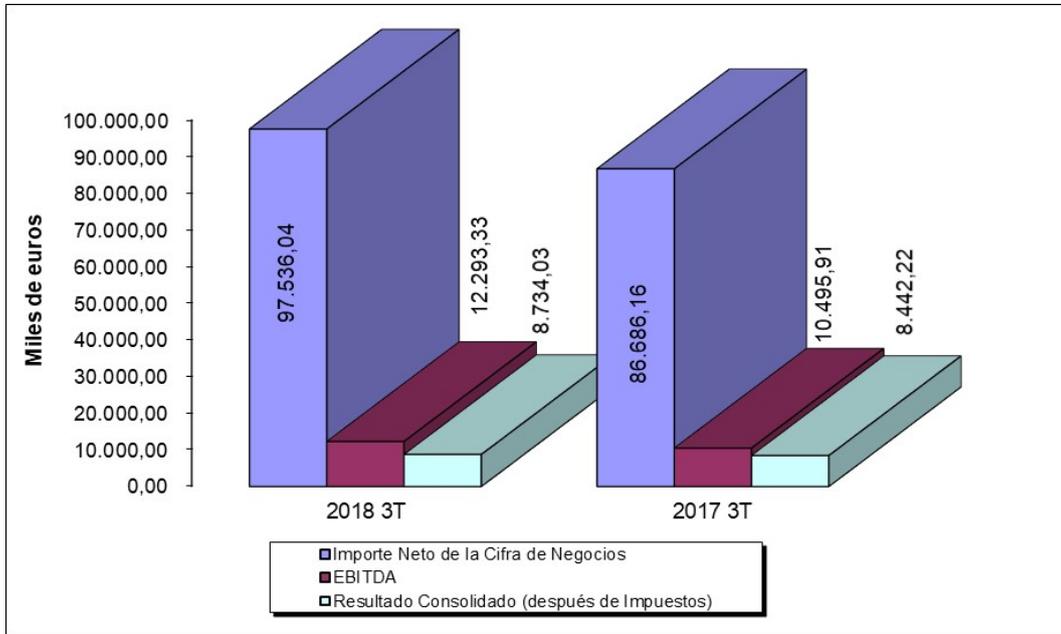
4. Cuenta de Resultados Consolidada

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 tercer trimestre del presente ejercicio 2018 con el del ejercicio 2017 anterior.

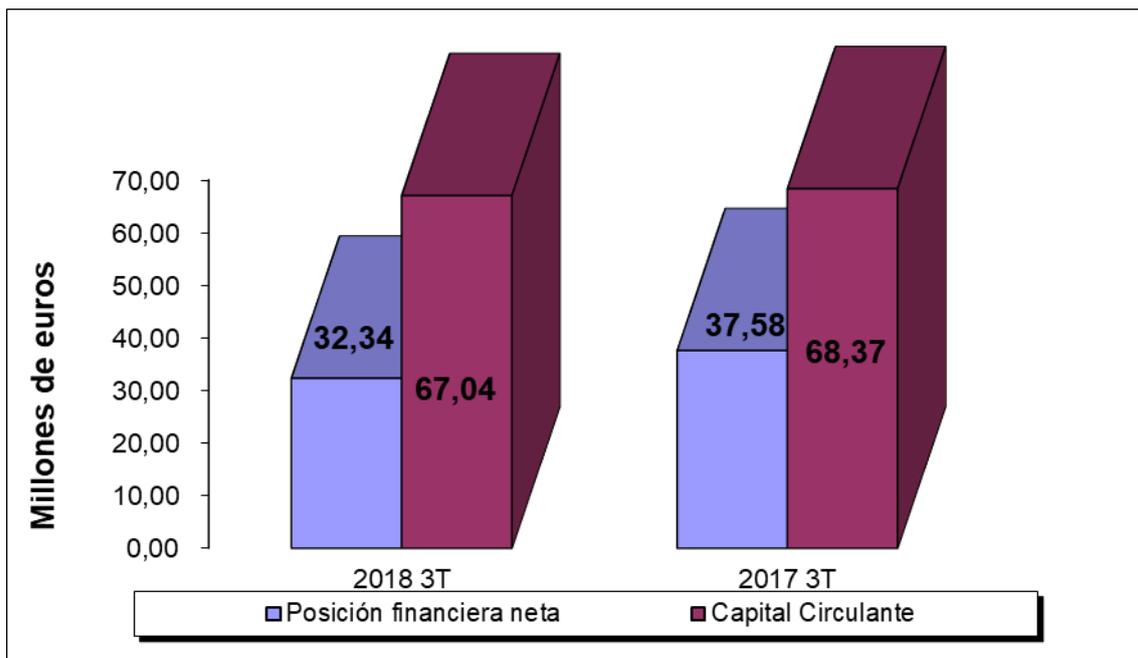
	2018 3T	2017 3T	Var absoluta	Var %
Cuenta de Resultados				
Importe Neto de la Cifra de Negocios	97.536.042,61	86.686.158,93	10.849.883,68	12,52%
EBITDA	12.293.329,32	10.495.908,45	1.797.420,87	17,12%
% sobre ventas	12,60%	12,11%		0,5% pp
EBIT	10.090.169,30	8.632.443,32	1.457.725,98	16,89%
% sobre ventas	10,35%	9,96%		0,39% pp
B° antes de Impuestos Operaciones Continuas	11.591.942,69	11.242.797,23	349.145,46	3,11%
% sobre ventas	11,88%	12,97%		-1,08% pp
B° después de Impuestos Operaciones Continuas	8.734.026,28	8.442.221,82	291.804,46	3,46%
% sobre ventas	8,95%	9,74%		-0,78% pp
Resultado Consolidado (después de Impuestos)	8.734.026,28	8.442.221,82	291.804,46	3,46%
% sobre ventas	8,95%	9,74%		-0,78% 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.

	2018 3T	2017 3T	Var absoluta	Var %
Endeudamiento relativo Grupo				
Posición financiera neta	32.336.029,04	37.580.173,39	-5.244.144,35	-13,95%
EBITDA	12.293.329,32	10.495.908,45	1.797.420,87	17,12%
Posición financiera/EBITDA	2,63	3,58	-0,95	-26,54%
Posición financiera neta	32.336.029,04	37.580.173,39	-5.244.144,35	-13,95%
Beneficio de explotación	10.090.169,30	8.632.443,32	1.457.725,98	16,89%
Posición financiera/Beneficio Explotación	3,20	4,35	-1,15	-26,44%
Deuda con entidades de cto a l/p	0,00	0,00	0,00	N.A.
Deuda con entidades de cto a c/p	2.784.150,59	1.213.470,52	1.570.680,07	129,44%
Total deuda con entidades de credito	2.784.150,59	1.213.470,52	1.570.680,07	129,44%
Total de activo	142.557.104,16	129.366.963,68	13.190.140,48	10,20%
Apalancamiento financiero	0,020	0,009	0,010	100,00%

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

28/02/2018: La Sociedad remite información sobre los resultados del segundo semestre del ejercicio 2017.

01/03/2018: La Sociedad dominante del Grupo Prim procedió a la enajenación a SCP Medical Holdings (UK) Limited la participación minoritaria que mantenía en la sociedad Network Medical con sede en Reino Unido por un importe total de 800.000,00 libras esterlinas.

Network Medical es una compañía 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.

28/03/2018: La Sociedad remite el informe anual de Gobierno Corporativo correspondiente al ejercicio 2017.

13/04/2018: La Sociedad remite el informe anual de Remuneraciones de los Consejeros correspondiente al ejercicio 2017.

11/05/2018: La Sociedad remite información sobre los resultados del primer trimestre del ejercicio 2018.



18/05/2018: La Sociedad informa de la convocatoria de la Junta General de accionistas para los días 22 y 23 de junio, en primera y segunda convocatoria, respectivamente.

25/06/2018: La Sociedad informa de los acuerdos adoptados en la Junta General de Accionistas del sábado 23 de junio, siendo los más relevantes:

- Aprobación de las Cuentas Anuales e Informe de Gestión de la Sociedad y de su Grupo Consolidado.
- Aprobación de la propuesta de distribución del resultado acordando la distribución de un dividendo de 10.024.902,96 euros que, considerando el dividendo a cuenta ya repartido en enero de 2018 por importe de 1.908.183,64, dará lugar al desembolso de un nuevo dividendo por importe de 8.116.719,32 euros que se hará efectivo el 10 de julio
- Aprobar la Gestión del Consejo de Administración
- Aprobar la absorción por parte de Prim, S. A. de la sociedad Anota, S. A. U., sociedad ésta participada al 100% por la primera.

02/08/2018: La Sociedad remite información sobre los resultados del primer semestre de 2018.

10/09/2018: La Sociedad informa del fallecimiento de D. Victoriano Prim González, Presidente del Consejo de Administración.

12/09/2018: La Sociedad informa del nombramiento de D. Andrés Estaire Álvarez como Presidente 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 CNMV hechos relevantes posteriores a la fecha a la que se refiere el presente Informe de Gestión Consolidado.

26/10/2018: En cumplimiento de lo establecido en el artículo 82 de la Ley del Mercado de Valores, la Sociedad informa que el Consejo de Administración, en su reunión del 25 de octubre de 2018, decidió aprobar una nueva versión del Reglamento de la Comisión de Nombramientos y Retribuciones.

26/10/2018: El Consejo de Administración nombró como nuevo Consejero Dominical a D. Jorge Prim Martínez para cubrir la vacante dejada por su difunto padre D. Victoriano Prim González.



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

Balance de situación consolidado		2018 3T	2017 3T	Var absoluta	Var %
1040	A. ACTIVO NO CORRIENTE	41.473.461,36	37.793.364,39	3.680.096,97	9,74%
1030	1. Inmovilizado intangible	8.668.219,02	6.521.932,55	2.146.286,47	32,91%
1031	a. Fondo de comercio	4.174.826,41	3.605.996,00	568.830,41	15,77%
1032	b. Otro inmovilizado intangible	4.493.392,61	2.915.936,55	1.577.456,06	54,10%
1033	2. Inmovilizado material	10.073.970,81	8.960.382,80	1.113.588,01	12,43%
1034	3. Inversiones inmobiliarias	3.081.441,19	3.169.295,79	-87.854,60	-2,77%
1035	4. Inversiones contabilizadas aplicando el método de la participaci	0,00	379.331,01	-379.331,01	-100,00%
1036	5. Activos financieros no corrientes	19.436.527,78	18.525.099,13	911.428,65	4,92%
1037	6. Activos por impuesto diferido	213.302,56	237.323,11	-24.020,55	-10,12%
1085	B. ACTIVO CORRIENTE	101.083.642,80	91.573.599,29	9.510.043,51	10,39%
1055	2. Existencias	45.851.288,74	35.822.954,92	10.028.333,82	27,99%
1060	3. Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	35.953.936,96	31.347.064,06	4.606.872,90	14,70%
1061	a. Clientes por ventas y prestaciones de servicios	33.349.384,93	29.231.687,94	4.117.696,99	14,09%
1062	b. Otros deudores	2.604.528,09	2.115.352,18	489.175,91	23,13%
1063	c. Activos por impuesto corriente	23,94	23,94	0,00	0,00%
1070	4. Otros activos financieros corrientes	7.329.507,95	9.697.451,73	-2.367.943,78	-24,42%
1075	5. Otros activos corrientes	693,64	693,64	0,00	0,00%
1072	6. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	11.948.215,51	14.705.434,94	-2.757.219,43	-18,75%
1100	TOTAL ACTIVO (A+B)	142.557.104,16	129.366.963,68	13.190.140,48	10,20%



Balance de situación consolidado		2018 3T	2017 3T	Var absoluta	Var %
1195	A. PATRIMONIO NETO	106.235.995,81	102.104.626,16	4.131.369,65	4,05%
1180	A.1. FONDOS PROPIOS	105.569.259,07	101.482.207,64	4.087.051,43	4,03%
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	91.450.484,89	87.655.237,92	3.795.246,97	4,33%
1174	4. Menos: Acciones y participaciones en patrimonio propias	-179.092,29	-179.092,29	0,00	0,00%
1175	7. Resultado del ejercicio atribuido a la entidad dominante	8.734.026,28	8.442.221,82	291.804,46	3,46%
1188	A.2. AJUSTES POR CAMBIOS DE VALOR	666.736,74	622.418,52	44.318,22	7,12%
1181	1. Activos financieros disponibles para la venta	673.939,33	632.284,35	41.654,98	6,59%
1184	3. Diferencias de conversión	-7.202,59	-9.865,83	2.663,24	-26,99%
1189	PATRIMONIO NETO ATRIBUIDO A LA ENTIDAD DOMINANTE	106.235.995,81	102.104.626,16	4.131.369,65	4,05%
1120	B. PASIVO NO CORRIENTE	2.280.767,59	4.056.150,01	-1.775.382,42	-43,77%
1118	4. Pasivos por impuesto diferido	713.371,52	679.391,44	33.980,08	5,00%
1135	5. Otros pasivos no corrientes	1.567.396,07	3.376.758,57	-1.809.362,50	-53,58%
1130	C. PASIVO CORRIENTE	34.040.340,76	23.206.187,51	10.834.153,25	46,69%
1123	3. Pasivos financieros corrientes	4.810.826,13	1.971.053,84	2.839.772,29	144,07%
1133	a. Deudas con entidades de crédito y obligaciones u otros valores negociables	2.784.150,59	1.213.470,52	1.570.680,07	129,44%
1134	b. Otros pasivos financieros	2.026.675,54	757.583,32	1.269.092,22	167,52%
1124	4. Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	24.226.047,79	17.043.803,10	7.182.244,69	42,14%
1125	a. Proveedores	14.736.416,87	8.248.140,00	6.488.276,87	78,66%
1126	b. Otros acreedores	6.617.737,40	5.993.176,16	624.561,24	10,42%
1127	c. Pasivos por impuesto corriente	2.871.893,52	2.802.486,94	69.406,58	2,48%
1136	5. Otros pasivos corrientes	5.003.466,84	4.191.330,57	812.136,27	19,38%
1200	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO	142.557.104,16	129.366.963,68	13.190.140,48	10,20%



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

Cuenta de Resultados Consolidada			2018 3T	2017 3T	Var absoluta	Var %
1205	+	Importe neto de la cifra de negocios	97.536.042,61	86.686.158,93	10.849.883,68	12,52%
1206	+/-	Variación de existencias de productos terminados y en curso	-413.325,90	-130.261,19	-283.064,71	217,31%
1208	-	Aprovisionamientos	-45.261.329,51	-40.586.844,06	-4.674.485,45	11,52%
1209	+	Otros ingresos de explotación	434.613,24	360.029,17	74.584,07	20,72%
1217	-	Gastos de personal	-24.777.911,23	-22.906.926,78	-1.870.984,45	8,17%
1210	-	Otros gastos de explotación	-15.337.214,43	-13.012.204,52	-2.325.009,91	17,87%
1211	-	Amortización del inmovilizado	-2.203.160,02	-1.863.465,13	-339.694,89	18,23%
1214	+/-	Deterioro y resultado por enajenaciones del inmovilizado	-4.905,56	12.904,85	-17.810,41	-138,01%
1215	+/-	Otros resultados	117.360,10	73.052,05	44.308,05	60,65%
1245		RESULTADO DE EXPLOTACIÓN	10.090.169,30	8.632.443,32	1.457.725,98	16,89%
1250	+	Ingresos financieros	1.214.011,99	1.027.098,84	186.913,15	18,20%
1251	-	Gastos financieros	-65.437,51	-23.044,49	-42.393,02	183,96%
1252	+/-	Variación de valor razonable en instrumentos financieros	-282.587,63	0,00	-282.587,63	0,00%
1254	+/-	Diferencias de cambio	118.389,70	170.361,19	-51.971,49	-30,51%
1255	+/-	Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	517.396,84	1.435.938,37	-918.541,53	-63,97%
1256		RESULTADO FINANCIERO	1.501.773,39	2.610.353,91	-1.108.580,52	-42,47%
1265		RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	11.591.942,69	11.242.797,23	349.145,46	3,11%
1270	+/-	Impuesto sobre beneficios	-2.857.916,41	-2.800.575,41	-57.341,00	2,05%
1280		RESULTADO DEL EJERCICIO PROCEDENTE DE OPERACIONES CONTINUAS	8.734.026,28	8.442.221,82	291.804,46	3,46%
1288		RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO	8.734.026,28	8.442.221,82	291.804,46	3,46%
1300		a. Resultado atribuido a la entidad dominante	8.734.026,28	8.442.221,82	291.804,46	3,46%
1290		Básico	0,50	0,49	0,02	3,46%
1295		Diluido	0,50	0,49	0,02	3,46%



10. Evolución bursátil (Datos relevantes)

		2018 3T
Información bursátil primer trimestre 2018		
Número de acciones		17.347.124
Cotización a 30 de septiembre de 2018		12,55
Capitalización bursátil a 30 de septiembre de 2018		217.706.406,20
Máxima cotización de cierre en el tercer trimestre de 2018	(05/06/2018)	13,30
Mínima cotización de cierre en el tercer trimestre de 2018	(16/01/2018)	9,84
Media volumen de contratación diario en el tercer trimestre de 2018		10.130
Máximo volumen de contratación diario en el tercer trimestre de 2018	(22/03/2018)	872.271
Cotización a 2 de enero de 2018		10,35
Cotización a 30 de septiembre de 2018		12,55
Revalorización hasta el tercer trimestre de 2018		21,26%

