



INFORME DE GESTIÓN INTERMEDIO

GRUPO PRIM

PRIMER TRIMESTRE 2017



1. Evolución del entorno

En el momento de redactar el presente documento la mayor incertidumbre a nivel europeo vienen motivadas por la manera en la que se llevarán a cabo las negociaciones entre Reino Unido y la Unión Europea para fijar las condiciones del Brexit.

Estas negociaciones, que ya se preveían duras, están encontrando escollos importantes en temas concretos dentro de los cuales destacan:

- los derechos de los ciudadanos que, siendo nacionales de una de estas áreas, trabajan y residen en la otra
- la forma en que quedará definida la frontera entre Irlanda e Irlanda del Norte
- la cuantía de la “factura” a pagar por Reino Unido a la Unión Europea como consecuencia de la deuda contraída con las instituciones comunitarias

No obstante, el proyecto de la Unión Europea ha salido reforzado tras las últimas elecciones francesas en las que algunos de los partidos políticos participantes mantenían tesis claramente anti-europeístas.

En clave nacional, destaca la mejoría experimentada en el crecimiento de PIB. Si bien el Gobierno mantiene su previsión de crecimiento para 2017 en el 2,7% son muchos los analistas que están revisando al alza sus previsiones de crecimiento y muchos estiman que el ejercicio 2017 podría cerrarse con un crecimiento interanual del 3,3% lo cual mejoraría los datos de los dos últimos ejercicios (2016 y 2015).

Esta mejora de la situación económica se pone también de manifiesto con el aumento, de un 6%, en el precio de la vivienda de las grandes ciudades y del 2% en el conjunto de España.



2. Cifras significativas del grupo consolidado

| | 2017 1T | 2016 1T | Var absoluta | Var % |
|---|---------------------|---------------------|-------------------|---------------|
| Cuenta de Resultados | | | | |
| Importe neto de la cifra de negocios | 30.288.379,38 | 26.102.664,72 | 4.185.714,66 | 16,04% |
| Resultado de explotación | 3.593.613,76 | 3.197.228,98 | 396.384,78 | 12,40% |
| Resultado financiero | 356.281,08 | 377.243,91 | -20.962,83 | -5,56% |
| Resultado operaciones discontinuadas | 0,00 | 0,00 | 0,00 | N.A. |
| RDO. DEL EJERCICIO ANTES DE IMPUESTOS | 3.949.894,84 | 3.574.472,89 | 375.421,95 | 10,50% |
| IMPUESTO SOBRE BENEFICIOS | -1.036.101,20 | -907.021,76 | -129.079,44 | 14,23% |
| RDO. CONSOLIDADO DESPUÉS DE IMPUESTOS | 2.913.793,64 | 2.667.451,13 | 246.342,51 | 9,24% |
| EBITDA | 4.234.009,95 | 3.713.340,13 | 520.669,82 | 14,02% |
| Estructura financiera | | | | |
| Posición financiera neta (1) | 8.603.042,97 | 3.000.727,24 | 5.602.315,73 | 186,70% |
| <i>(1) Tesorería - Deuda con entidades de crédito</i> | | | | |
| Capital Circulante | 68.697.248,44 | 64.069.371,25 | 4.627.877,19 | 7,22% |
| Estructura del activo | | | | |
| Activo no corriente | 29,68% | 27,75% | 1,93% | |
| Activo corriente | 70,32% | 72,25% | -1,93% | |
| TOTAL ACTIVO | 100,00% | 100,00% | 0,00% | |
| Estructura del Pasivo | | | | |
| Patrimonio neto | 79,48% | 79,66% | -0,17% | |
| Pasivo no corriente | 3,12% | 2,28% | 0,83% | |
| Pasivo corriente | 17,40% | 18,06% | -0,66% | |
| TOTAL PASIVO | 100,00% | 100,00% | 0,00% | |



3. Comentarios a las cifras del primer trimestre del ejercicio 2017

El resultado consolidado neto de impuestos ha crecido un 9,24% con respecto al primer trimestre del ejercicio 2016, al pasar de 2.667.4451,13 euros a marzo de 2016 a 2.913.793,64 euros a marzo de 2017.

El resultado consolidado de explotación ha mejorado, con respecto al primer trimestre del ejercicio 2016, en un significativo 12,40%, lo cual supone un incremento de 396.384,78 euros en términos absolutos. A esta mejora ha contribuido, de manera muy especial, el aumento, en un 16,04% del importe neto de la cifra de negocios, que pasó de 26.102.664,72 euros a marzo de 2016, a 30.288.379,38 euros a marzo de 2017.

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 1T | 2016 1T | Var absoluta | Var % |
|--|---------------|---------------|---------------|---------|
| A largo plazo | 0,00 | 0,00 | 0,00 | N.A. |
| A corto plazo | 33.281.852,53 | 41.364.576,40 | -8.082.723,87 | -19,54% |
| TOTAL | 33.281.852,53 | 41.364.576,40 | -8.082.723,87 | -19,54% |

Puede observarse como, a pesar del aumento en el Importe Neto de la Cifra de Negocios, el saldo de clientes se ha reducido en un significativo 19,54%, 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 7,22% con respecto a marzo 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 1T | 2016 1T | Var absoluta | Var % |
|-----------------------------|---------------|---------------|--------------|--------|
| Aprovisionamientos | 14.571.165,21 | 12.447.770,57 | 2.123.394,64 | 17,06% |
| Gastos de personal | 7.433.465,21 | 6.468.538,26 | 964.926,95 | 14,92% |
| Otros gastos de explotación | 4.431.397,93 | 4.000.656,00 | 430.741,93 | 10,77% |

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

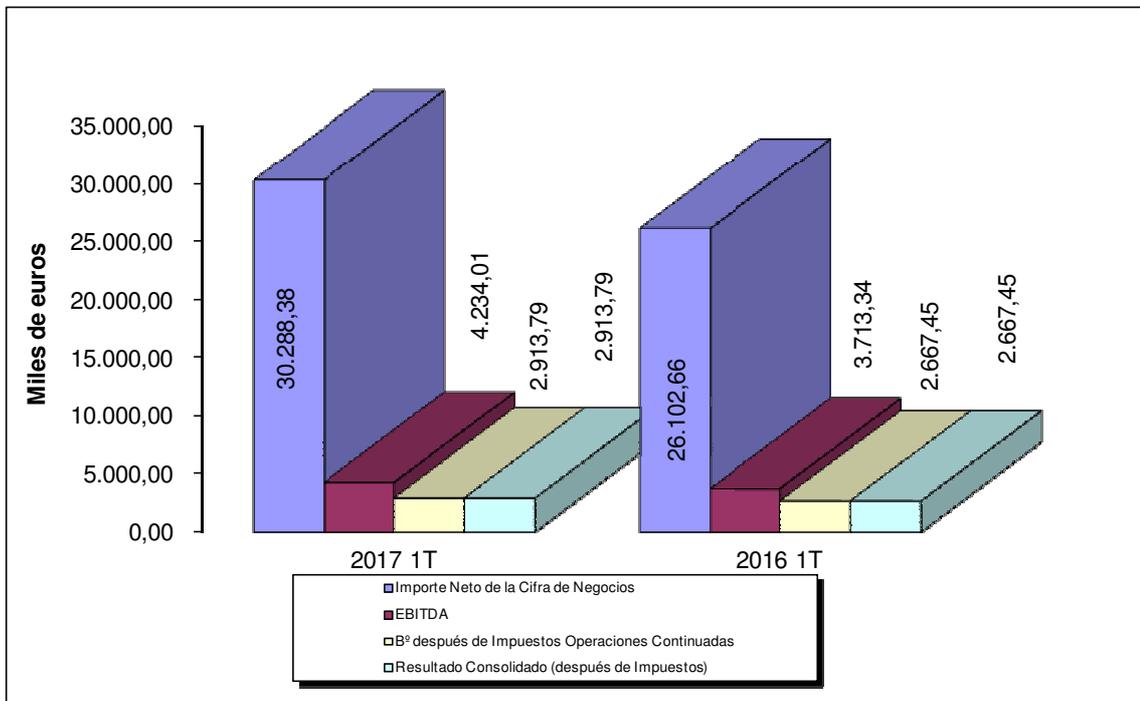
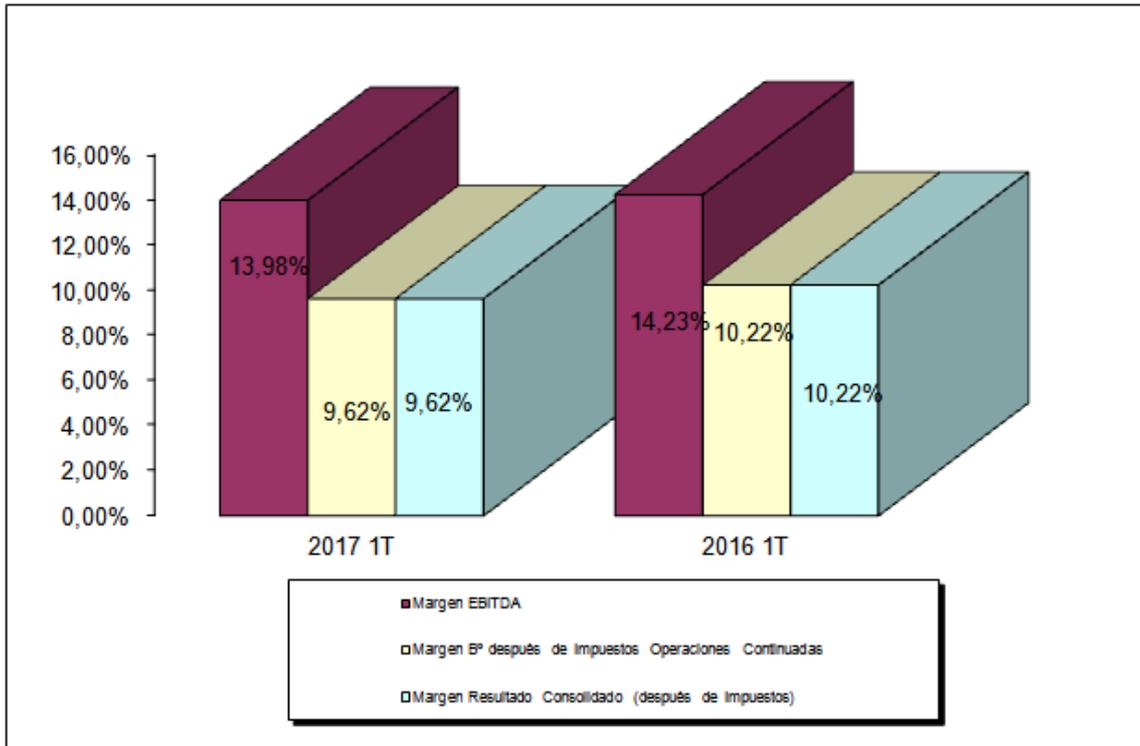
Al analizar la evolución de los gastos de personal hay que considerar que en el cuarto trimestre del ejercicio 2016 la plantilla aumentó por la fuerza de venta adquirida con la rama de actividad de Parafarmacia y Ortopedia de Laboratorios Milo (más adelante, se proporciona mayor información sobre esta 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 primer trimestre del presente ejercicio 2017 con el primer trimestre del ejercicio 2016 anterior.

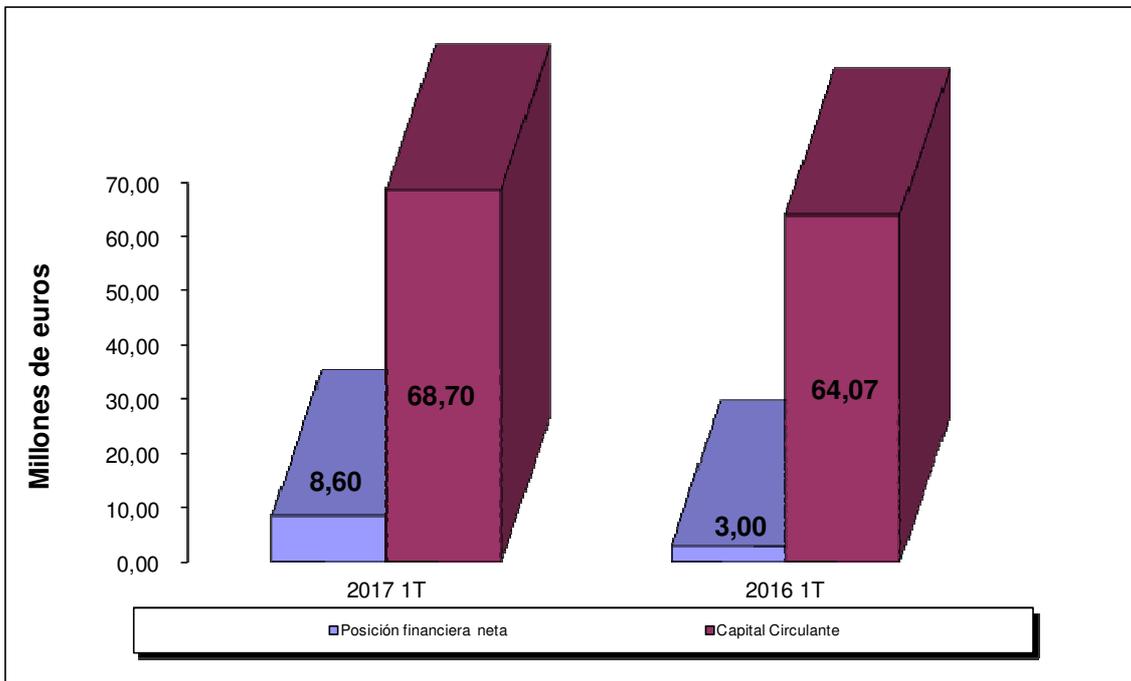
| | 2017 1T | 2016 1T | Var absoluta | Var % |
|--|---------------|---------------|--------------|-----------|
| Cuenta de Resultados | | | | |
| Importe Neto de la Cifra de Negocios | 30.288.379,38 | 26.102.664,72 | 4.185.714,66 | 16,04% |
| EBITDA | 4.234.009,95 | 3.713.340,13 | 520.669,82 | 14,02% |
| % sobre ventas | 13,98% | 14,23% | | -0,25% pp |
| EBIT | 3.593.613,76 | 3.197.228,98 | 396.384,78 | 12,40% |
| % sobre ventas | 11,86% | 12,25% | | -0,38% pp |
| B° antes de Impuestos Operaciones Continuas | 3.949.894,84 | 3.574.472,89 | 375.421,95 | 10,50% |
| % sobre ventas | 13,04% | 13,69% | | -0,65% pp |
| B° después de Impuestos Operaciones Continuas | 2.913.793,64 | 2.667.451,13 | 246.342,51 | 9,24% |
| % sobre ventas | 9,62% | 10,22% | | -0,6% 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) | 2.913.793,64 | 2.667.451,13 | 246.342,51 | 9,24% |
| % sobre ventas | 9,62% | 10,22% | | -0,6% 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 1T | 2016 1T | Var absoluta | Var % |
|--|----------------|----------------|---------------|----------|
| Endeudamiento relativo Grupo | | | | |
| Posición financiera neta | 8.603.042,97 | 3.000.727,24 | 5.602.315,73 | 186,70% |
| EBITDA | 4.234.009,95 | 3.713.340,13 | 520.669,82 | 14,02% |
| Posición financiera/EBITDA | 2,03 | 0,81 | 1,22 | 150,62% |
| Posición financiera neta | 8.603.042,97 | 3.000.727,24 | 5.602.315,73 | 186,70% |
| Beneficio de explotación | 3.593.613,76 | 3.197.228,98 | 396.384,78 | 12,40% |
| Posición financiera/Beneficio Explotación | 2,39 | 0,94 | 1,46 | 154,26% |
| Deuda con entidades de cto a l/p | 0,00 | 153.841,74 | -153.841,74 | -100,00% |
| Deuda con entidades de cto a c/p | 1.153.604,01 | 1.275.903,60 | -122.299,59 | -9,59% |
| Total deuda con entidades de credito | 1.153.604,01 | 1.429.745,34 | -276.141,33 | -19,31% |
| Total de activo | 129.808.484,85 | 118.232.889,52 | 11.575.595,33 | 9,79% |
| Apalancamiento financiero | 0,009 | 0,012 | -0,003 | 0,00% |



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

28/02/2016: La Sociedad remite información sobre los resultados del segundo semestre del ejercicio 2016.

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

Con fecha 26 de abril de 2017 Prim, S. A. remitió el Informe Anual de Gobierno Corporativo del ejercicio 2016.

En la misma fecha se procedió a remitir también el Informe Anual de Remuneraciones de los Consejeros correspondiente al ejercicio 2016.



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

| Balance de situación consolidado | | 2017 1T | 2016 1T | Var absoluta | Var % |
|----------------------------------|--|-----------------------|-----------------------|----------------------|---------------|
| 1040 | A. ACTIVO NO CORRIENTE | 38.523.853,73 | 32.809.936,29 | 5.713.917,44 | 17,42% |
| 1030 | 1. Inmovilizado intangible | 6.728.481,81 | 1.744.480,07 | 4.984.001,74 | 285,70% |
| 1031 | a. Fondo de comercio | 3.605.996,00 | 1.534.646,11 | 2.071.349,89 | 134,97% |
| 1032 | b. Otro inmovilizado intangible | 3.122.485,81 | 209.833,96 | 2.912.651,85 | 1388,07% |
| 1033 | 2. Inmovilizado material | 8.976.085,12 | 9.010.861,61 | -34.776,49 | -0,39% |
| 1034 | 3. Inversiones inmobiliarias | 3.213.734,02 | 3.302.922,58 | -89.188,56 | -2,70% |
| 1035 | 4. Inversiones contabilizadas aplicando el método de la participac | 379.331,01 | 379.331,01 | 0,00 | 0,00% |
| 1036 | 5. Activos financieros no corrientes | 18.988.898,66 | 17.981.295,10 | 1.007.603,56 | 5,60% |
| 1037 | 6. Activos por impuesto diferido | 237.323,11 | 391.045,92 | -153.722,81 | -39,31% |
| 1085 | B. ACTIVO CORRIENTE | 91.284.631,12 | 85.422.953,23 | 5.861.677,89 | 6,86% |
| 1055 | 2. Existencias | 32.479.917,31 | 26.273.355,89 | 6.206.561,42 | 23,62% |
| 1060 | 3. Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar | 34.418.791,34 | 42.554.187,82 | -8.135.396,48 | -19,12% |
| 1061 | a. Clientes por ventas y prestaciones de servicios | 33.281.852,53 | 41.364.576,40 | -8.082.723,87 | -19,54% |
| 1062 | b. Otros deudores | 1.136.914,87 | 1.144.236,93 | -7.322,06 | -0,64% |
| 1063 | c. Activos por impuesto corriente | 23,94 | 45.374,49 | -45.350,55 | -99,95% |
| 1070 | 4. Otros activos financieros corrientes | 14.628.811,33 | 12.164.488,42 | 2.464.322,91 | 20,26% |
| 1075 | 5. Otros activos corrientes | 464,16 | 448,52 | 15,64 | 3,49% |
| 1072 | 6. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes | 9.756.646,98 | 4.430.472,58 | 5.326.174,40 | 120,22% |
| 1100 | TOTAL ACTIVO (A+B) | 129.808.484,85 | 118.232.889,52 | 11.575.595,33 | 9,79% |



| Balance de situación consolidado | | 2017 1T | 2016 1T | Var absoluta | Var % |
|----------------------------------|---|----------------|----------------|---------------|----------|
| 1195 | A. PATRIMONIO NETO | 103.176.696,19 | 94.182.346,50 | 8.994.349,69 | 9,55% |
| 1180 | A.1. FONDOS PROPIOS | 103.050.954,58 | 93.798.579,30 | 9.252.375,28 | 9,86% |
| 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 | 82.731.489,79 | 78.157.619,59 | 4.573.870,20 | 5,85% |
| 1174 | 4. Menos: Acciones y participaciones en patrimonio propias | -168.686,61 | -2.450.035,08 | 2.281.348,47 | -93,11% |
| 1178 | 5. Resultados de ejercicios anteriores | 13.051.345,01 | 10.813.795,29 | 2.237.549,72 | 20,69% |
| 1175 | 7. Resultado del ejercicio atribuido a la entidad dominante | 2.913.793,64 | 2.667.451,13 | 246.342,51 | 9,24% |
| 1176 | 8. Menos: Dividendo a cuenta | -1.040.827,44 | -954.091,82 | -86.735,62 | 9,09% |
| 1188 | A.2. AJUSTES POR CAMBIOS DE VALOR | 125.741,61 | 383.767,20 | -258.025,59 | -67,23% |
| 1181 | 1. Activos financieros disponibles para la venta | 133.158,66 | 383.767,20 | -250.608,54 | -65,30% |
| 1184 | 3. Diferencias de conversión | -7.417,05 | 0,00 | -7.417,05 | 0,00% |
| 1189 | PATRIMONIO NETO ATRIBUIDO A LA ENTIDAD DOMINANTE | 103.176.696,19 | 94.182.346,50 | 8.994.349,69 | 9,55% |
| 1120 | B. PASIVO NO CORRIENTE | 4.044.405,98 | 2.696.961,04 | 1.347.444,94 | 49,96% |
| 1115 | 2. Provisiones no corrientes | 0,00 | 1.906.373,11 | -1.906.373,11 | -100,00% |
| 1116 | 3. Pasivos financieros no corrientes | 0,00 | 153.841,74 | -153.841,74 | -100,00% |
| 1131 | a. Deudas con entidades de crédito y obligaciones u otros valores negociables | 0,00 | 153.841,74 | -153.841,74 | -100,00% |
| 1118 | 4. Pasivos por impuesto diferido | 667.647,41 | 551.581,72 | 116.065,69 | 21,04% |
| 1135 | 5. Otros pasivos no corrientes | 3.376.758,57 | 85.164,47 | 3.291.594,10 | 3864,99% |
| 1130 | C. PASIVO CORRIENTE | 22.587.382,68 | 21.353.581,98 | 1.233.800,70 | 5,78% |
| 1123 | 3. Pasivos financieros corrientes | 1.773.838,62 | 1.848.743,66 | -74.905,04 | -4,05% |
| 1133 | a. Deudas con entidades de crédito y obligaciones u otros valores negociables | 1.153.604,01 | 1.275.903,60 | -122.299,59 | -9,59% |
| 1134 | b. Otros pasivos financieros | 620.234,61 | 572.840,06 | 47.394,55 | 8,27% |
| 1124 | 4. Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar | 18.295.393,76 | 17.599.562,50 | 695.831,26 | 3,95% |
| 1125 | a. Proveedores | 10.208.346,64 | 10.083.187,15 | 125.159,49 | 1,24% |
| 1126 | b. Otros acreedores | 6.438.347,17 | 5.884.060,24 | 554.286,93 | 9,42% |
| 1127 | c. Pasivos por impuesto corriente | 1.648.699,95 | 1.632.315,11 | 16.384,84 | 1,00% |
| 1136 | 5. Otros pasivos corrientes | 2.518.150,30 | 1.905.275,82 | 612.874,48 | 32,17% |
| 1200 | TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO | 129.808.484,85 | 118.232.889,52 | 11.575.595,33 | 9,79% |



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

| Cuenta de Resultados Consolidada | | | 2017 1T | 2016 1T | Var absoluta | Var % |
|----------------------------------|-----|---|---------------------|---------------------|-------------------|---------------|
| 1205 | + | Importe neto de la cifra de negocios | 30.288.379,38 | 26.102.664,72 | 4.185.714,66 | 16,04% |
| 1206 | +/- | Variación de existencias de productos terminados y en curso | 241.508,43 | 351.712,56 | -110.204,13 | -31,33% |
| 1208 | - | Aprovisionamientos | -14.571.165,21 | -12.447.770,57 | -2.123.394,64 | 17,06% |
| 1209 | + | Otros ingresos de explotación | 120.151,87 | 135.911,08 | -15.759,21 | -11,60% |
| 1217 | - | Gastos de personal | -7.433.465,21 | -6.468.538,26 | -964.926,95 | 14,92% |
| 1210 | - | Otros gastos de explotación | -4.431.397,93 | -4.000.656,00 | -430.741,93 | 10,77% |
| 1211 | - | Amortización del inmovilizado | -640.396,19 | -516.111,15 | -124.285,04 | 24,08% |
| 1215 | +/- | Otros resultados | 19.998,62 | 40.016,60 | -20.017,98 | -50,02% |
| 1245 | | RESULTADO DE EXPLOTACIÓN | 3.593.613,76 | 3.197.228,98 | 396.384,78 | 12,40% |
| 1250 | + | Ingresos financieros | 283.014,78 | 285.326,31 | -2.311,53 | -0,81% |
| 1251 | - | Gastos financieros | -7.020,06 | -9.173,45 | 2.153,39 | -23,47% |
| 1252 | +/- | Variación de valor razonable en instrumentos financieros | 0,00 | -19.532,60 | 19.532,60 | -100,00% |
| 1254 | +/- | Diferencias de cambio | 80.286,36 | 159.973,54 | -79.687,18 | -49,81% |
| 1255 | +/- | Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros | 0,00 | -39.349,89 | 39.349,89 | -100,00% |
| 1256 | | RESULTADO FINANCIERO | 356.281,08 | 377.243,91 | -20.962,83 | -5,56% |
| 1265 | | RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS | 3.949.894,84 | 3.574.472,89 | 375.421,95 | 10,50% |
| 1270 | +/- | Impuesto sobre beneficios | -1.036.101,20 | -907.021,76 | -129.079,44 | 14,23% |
| 1280 | | RESULTADO DEL EJERCICIO PROCEDENTE DE OPERACIONES C | 2.913.793,64 | 2.667.451,13 | 246.342,51 | 9,24% |
| 1288 | | RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO | 2.913.793,64 | 2.667.451,13 | 246.342,51 | 9,24% |
| 1300 | | a. Resultado atribuido a la entidad dominante | 2.913.793,64 | 2.667.451,13 | 246.342,51 | 9,24% |
| 1290 | | Básico | 0,17 | 0,16 | 0,01 | 7,44% |
| 1295 | | Diluido | 0,17 | 0,16 | 0,01 | 7,44% |



10. Evolución bursátil (Datos relevantes)

| | | 2017 1T |
|---|--------------|----------------|
| Información bursátil segundo semestre 2016 | | |
| Número de acciones | | 17.347.124 |
| Cotización a 31 de marzo de 2017 | | 9,67 |
| Capitalización bursátil a 31 de marzo de 2017 | | 167.746.689,08 |
| Máxima cotización de cierre al 1T 2017 | (31/03/2017) | 9,67 |
| Mínima cotización de cierre al 1T 2017 | (01/02/2017) | 8,80 |
| Media volumen de contratación diario en 1T 2017 | | 2.974 |
| Máximo volumen de contratación diario en 1T 2017 | (09/03/2017) | 37.321 |
| Cotización a 2 de enero de 2017 | | 9,08 |
| Cotización a 31 de marzo de 2017 | | 9,67 |
| Revalorización durante el ejercicio 2017 | | 6,50% |

