



INFORME DE GESTIÓN INTERMEDIO

GRUPO PRIM

PRIMER TRIMESTRE 2015





1. Evolución del entorno

Destacamos, para los próximos meses, las próximas citas electorales que pueden conllevar una cierta inestabilidad política si, como parecen augurar la mayoría de encuestas, ninguno de los dos partidos mayoritarios tradicionales consigue la mayoría suficiente como para gobernar en solitario.

Este hecho puede dar lugar a que dichos partidos se vean obligados a llegar a acuerdos de gobierno con nuevas formaciones políticas cuyas propuestas y planteamientos son poco predecibles tanto en términos políticos como, sobre todo, en términos económicos.

De producirse esta situación, puede afectar al incipiente crecimiento económico que se observa en nuestro país, uno de los mayores del conjunto de la Unión Europea.

Esta inestabilidad, generada a nivel nacional, puede sumarse al posible desenlace de la crisis griega, aún no resuelta y con constantes vaivenes en las negociaciones entre el ejecutivo heleno, el Fondo Monetario Internacional, el Banco Central Europeo y las Autoridades Comunitarias.



2. Cifras significativas del grupo consolidado

	2015 1T	2014 1T	Var absoluta	Var %
Cuenta de Resultados				
Importe neto de la cifra de negocios	23.552.950,28	22.654.370,06	898.580,22	3,97%
Resultado de explotación	2.113.690,35	2.016.190,34	97.500,01	4,84%
Resultado financiero	1.365.764,93	1.345.602,30	20.162,63	1,50%
RDO. DEL EJERCICIO ANTES DE IMPUESTOS	3.479.455,28	3.361.792,64	117.662,64	3,50%
IMPUESTO SOBRE BENEFICIOS	-964.562,41	-1.148.788,09	184.225,68	-16,04%
RDO. CONSOLIDADO DESPUÉS DE IMPUESTOS	2.514.892,87	2.213.004,55	301.888,32	13,64%
EBITDA				
	2.613.743,40	2.485.328,84	128.414,56	5,17%
Estructura financiera				
Posición financiera neta (1)	-66.303,63	-1.522.963,45	1.456.659,82	-95,65%
<i>(1) Tesorería - Deuda con entidades de crédito</i>				
Capital Circulante	64.922.477,47	55.696.664,58	9.225.812,89	16,56%
Estructura del activo				
Activo no corriente	27,97%	30,98%	-3,01%	
Activo corriente	72,03%	69,02%	3,01%	
TOTAL ACTIVO	100,00%	100,00%	0,00%	
Estructura del Pasivo				
Patrimonio neto	78,17%	74,71%	3,46%	
Pasivo no corriente	3,24%	4,99%	-1,75%	
Pasivo corriente	18,59%	20,30%	-1,71%	
TOTAL PASIVO	100,00%	100,00%	0,00%	



3. Comentarios a las cifras del primer trimestre del ejercicio 2015

El resultado consolidado neto de impuestos ha crecido un 13,64% con respecto al primer trimestre del ejercicio 2014, al pasar de 2.213.004,55 euros al cierre del primer trimestre de 2014 a 2.514.892,87 euros al cierre del primer trimestre de 2015.

A esta mejora ha contribuido el resultado financiero del Grupo Consolidado, que aumentó en un 1,50% si bien la mayor contribución la encontramos en el Resultado Consolidado de explotación que mejoró, con respecto al primer trimestre del ejercicio 2014 en un 4,84 %.

Dentro del resultado financiero destaca los resultados obtenidos por enajenación de instrumentos financieros, que tienen su origen en la enajenación de dos fondos de inversión un bono que mantenía la Sociedad dominante como forma de rentabilizar sus excedentes de tesorería.

Dentro del resultado de explotación cabe destacar las siguientes partidas:

- El aumento del importe neto de la cifra de negocios consolidada en un 3,97%
- La reducción de gastos de personal en un 5,42%
- Un aumento de las amortizaciones del inmovilizado en un 6,59%.



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

Clientes por ventas y prestaciones de servicios	2015 1T	2014 1T	Var absoluta	Var %
A largo plazo	0,00	2.021.529,44	-2.021.529,44	-100,00%
A corto plazo	46.974.898,69	34.407.916,02	12.566.982,67	36,52%
TOTAL	46.974.898,69	36.429.445,46	10.545.453,23	28,95%

Tal y como se aprecia en el cuadro mostrado en el epígrafe 2, el Capital Circulante aumentó en un significativo 16,56% (9.225.812,89 euros) con respecto al primer trimestre del ejercicio 2014. A esta positiva evolución han contribuido tanto el incremento del activo circulante (10,90%) como la disminución del pasivo circulante (-2,68%).

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

Gastos de explotación	2015 1T	2014 1T	Var absoluta	Var %
Aprovisionamientos	10.654.247,32	9.888.431,29	765.816,03	7,74%
Gastos de personal	6.406.680,21	6.774.119,10	-367.438,89	-5,42%
Otros gastos de explotación	4.062.467,89	3.992.347,04	70.120,85	1,76%

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.

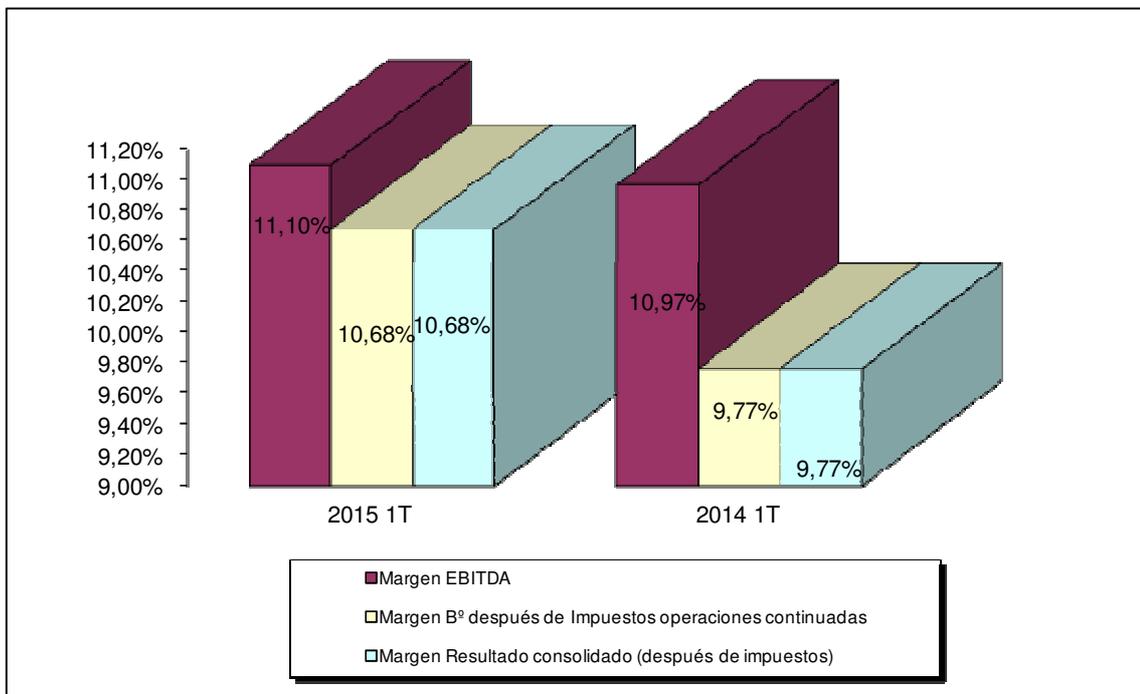
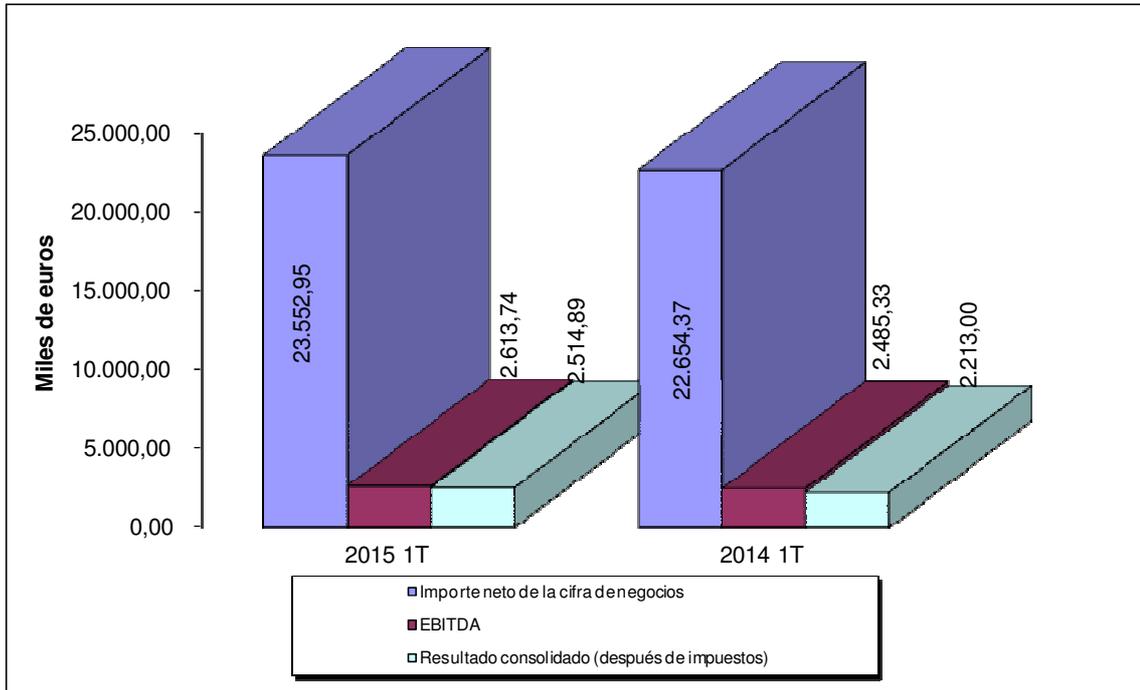


4. Cuenta de Resultados Consolidada

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.

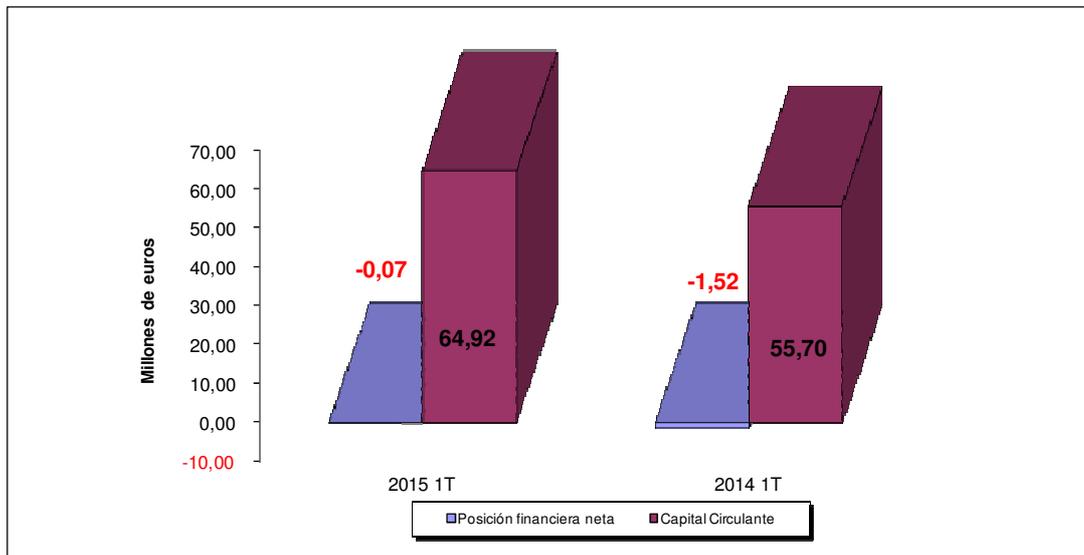
	2015 1T	2014 1T	Var absoluta	Var %
Cuenta de Resultados				
Importe neto de la cifra de negocios	23.552.950,28	22.654.370,06	898.580,22	3,97%
EBITDA	2.613.743,40	2.485.328,84	128.414,56	5,17%
% sobre ventas	11,10%	10,97%		0,13% pp
EBIT	2.113.690,35	2.016.190,34	97.500,01	4,84%
% sobre ventas	8,97%	8,90%		0,07% pp
Bº antes de Impuestos operaciones continuadas	3.479.455,28	3.361.792,64	117.662,64	3,50%
% sobre ventas	14,77%	14,84%		-0,07% pp
Bº después de Impuestos operaciones continuadas	2.514.892,87	2.213.004,55	301.888,32	13,64%
% sobre ventas	10,68%	9,77%		0,91% pp
Bº después de Impuestos operaciones discontinuadas	0,00	0,00	0,00	N.A.
% sobre ventas	0,00%	0,00%		0% pp
Resultado consolidado (después de impuestos)	2.514.892,87	2.213.004,55	301.888,32	13,64%
% sobre ventas	10,68%	9,77%		0,91% 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.

	2015 1T	2014 1T	Var absoluta	Var %
Endeudamiento relativo Grupo				
Posición financiera neta	-66.303,63	-1.522.963,45	1.456.659,82	-95,65%
EBITDA	2.613.743,40	2.485.328,84	128.414,56	5,17%
Endeudamiento/EBITDA	-0,03	-0,61	0,59	-95,86%
Posición financiera neta	-66.303,63	-1.522.963,45	1.456.659,82	-95,65%
Beneficio de explotación	2.113.690,35	2.016.190,34	97.500,01	4,84%
Endeudamiento/Beneficio Explotación	-0,03	-0,76	0,72	-95,85%
Deuda con entidades de cto a l/p	997.369,60	3.099.941,94	-2.102.572,34	-67,83%
Deuda con entidades de cto a c/p	1.715.773,92	2.599.430,04	-883.656,12	-33,99%
Total deuda con entidades de credito	2.713.143,52	5.699.371,98	-2.986.228,46	-52,40%
Total de activo	121.485.599,30	114.323.160,78	7.162.438,52	6,27%
Apalancamiento financiero	0,022	0,050	-0,03	-55,20%



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

27/02/2015: La Sociedad remite información sobre los resultados del segundo semestre de 2014

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

16/04/2015: La Sociedad remite información sobre la nueva composición del Consejo de Administración

23/04/2015: La Sociedad informa de la compra de una participación social de Luga Suministros Médicos, S. L.

30/04/2015: La Sociedad remite el informe anual de gobierno corporativo del ejercicio 2014.

30/04/2015: La Sociedad remite el informe anual sobre remuneraciones de los consejeros del ejercicio 2014.

30/04/2015: La Sociedad remite las cuentas anuales correspondientes al ejercicio 2014, aprobadas por el Consejo de Administración y que se presentarán a la aprobación de la Junta General de Accionistas..



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

Balance de situación consolidado		2015 1T	2014 1T	Var absoluta	Var %
1040	A. ACTIVO NO CORRIENTE	33.977.916,34	35.418.422,91	-1.440.506,57	-4,07%
1030	1. Inmovilizado intangible	1.825.905,41	1.724.750,20	101.155,21	5,86%
1031	a. Fondo de comercio	1.573.996,00	1.573.996,00	0,00	0,00%
1032	b. Otro inmovilizado intangible	251.909,41	150.754,20	101.155,21	67,10%
1033	2. Inmovilizado material	9.475.606,81	8.890.125,94	585.480,87	6,59%
1034	3. Inversiones inmobiliarias	3.247.807,09	3.328.337,53	-80.530,44	-2,42%
1035	4. Inversiones contabilizadas aplicando el método de la participación	379.331,01	379.331,01	0,00	0,00%
1036	5. Activos financieros no corrientes	18.725.751,69	18.940.495,31	-214.743,62	-1,13%
1037	6. Activos por impuesto diferido	323.514,33	133.853,48	189.660,85	141,69%
1038	7. Otros activos no corrientes	0,00	2.021.529,44	-2.021.529,44	-100,00%
1085	B. ACTIVO CORRIENTE	87.507.682,96	78.904.737,87	8.602.945,09	10,90%
1055	2. Existencias	23.284.376,05	20.999.119,15	2.285.256,90	10,88%
1060	3. Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	48.159.148,00	35.995.312,60	12.163.835,40	33,79%
1061	a. Clientes por ventas y prestaciones de servicios	46.974.898,69	34.407.916,02	12.566.982,67	36,52%
1062	b. Otros deudores	1.184.183,16	1.587.320,98	-403.137,82	-25,40%
1063	c. Activos por impuesto corriente	66,15	75,60	-9,45	-12,50%
1070	4. Otros activos financieros corrientes	13.416.898,16	17.733.358,71	-4.316.460,55	-24,34%
1075	5. Otros activos corrientes	420,86	538,88	-118,02	-21,90%
1072	6. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	2.646.839,89	4.176.408,53	-1.529.568,64	-36,62%
1100	TOTAL ACTIVO (A+B)	121.485.599,30	114.323.160,78	7.162.438,52	6,27%



Balance de situación consolidado		2015 1T	2014 1T	Var absoluta	Var %
1195	A. PATRIMONIO NETO	94.963.630,12	85.408.791,67	9.554.838,45	11,19%
1180	A.1. FONDOS PROPIOS	93.427.540,74	85.326.650,85	8.100.889,89	9,49%
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	76.572.325,21	70.336.049,55	6.236.275,67	8,87%
1174	4. Menos: Acciones y participaciones en patrimonio propias	-1.020.664,85	-2.343.775,93	1.323.111,08	-56,45%
1178	5. Resultados de ejercicios anteriores	10.751.239,14	10.424.888,70	326.350,44	3,13%
1175	7. Resultado del ejercicio atribuido a la entidad dominante	2.514.892,87	2.213.004,55	301.888,32	13,64%
1176	8. Menos: Dividendo a cuenta	-954.091,82	-867.356,20	-86.735,62	10,00%
1188	A.2. AJUSTES POR CAMBIOS DE VALOR	1.536.089,38	82.140,82	1.453.948,56	1770,07%
1181	1. Activos financieros disponibles para la venta	1.536.089,38	82.140,82	1.453.948,56	1770,07%
1189	PATRIMONIO NETO ATRIBUIDO A LA ENTIDAD DOMINANTE	94.963.630,12	85.408.791,67	9.554.838,45	11,19%
1120	B. PASIVO NO CORRIENTE	3.936.763,69	5.706.295,82	-1.769.532,13	-31,01%
1115	2. Provisiones no corrientes	1.906.373,11	2.020.000,00	-113.626,89	-5,63%
1116	3. Pasivos financieros no corrientes	997.369,60	3.099.941,94	-2.102.572,34	-67,83%
1131	a. Deudas con entidades de crédito y obligaciones u otros valores negociables	997.369,60	3.099.941,94	-2.102.572,34	-67,83%
1118	4. Pasivos por impuesto diferido	877.788,78	420.747,53	457.041,25	108,63%
1135	5. Otros pasivos no corrientes	155.232,20	165.606,35	-10.374,15	-6,26%
1130	C. PASIVO CORRIENTE	22.585.205,49	23.208.073,29	-622.867,80	-2,68%
1123	3. Pasivos financieros corrientes	2.339.554,44	3.218.217,99	-878.663,55	-27,30%
1133	a. Deudas con entidades de crédito y obligaciones u otros valores negociables	1.715.773,92	2.599.430,04	-883.656,12	-33,99%
1134	b. Otros pasivos financieros	623.780,52	618.787,95	4.992,57	0,81%
1124	4. Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	18.193.308,43	17.535.824,15	657.484,28	3,75%
1125	a. Proveedores	10.252.186,85	10.484.226,18	-232.039,33	-2,21%
1126	b. Otros acreedores	5.467.470,04	5.024.043,41	443.426,63	8,83%
1127	c. Pasivos por impuesto corriente	2.473.651,54	2.027.554,56	446.096,98	22,00%
1136	5. Otros pasivos corrientes	2.052.342,62	2.454.031,15	-401.688,53	-16,37%
1200	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO	121.485.599,30	114.323.160,78	7.162.438,52	6,27%



PRIM



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

Cuenta de Resultados Consolidada			2015 1T	2014 1T	Var absoluta	Var %
1205	+	Importe neto de la cifra de negocios	23.552.950,28	22.654.370,06	898.580,22	3,97%
1206	+/-	Variación de existencias de productos terminados y en curso	124.148,21	408.350,12	-284.201,91	-69,60%
1208	-	Aprovisionamientos	-10.654.247,32	-9.888.431,29	-765.816,03	7,74%
1209	+	Otros ingresos de explotación	49.348,94	56.717,96	-7.369,02	-12,99%
1217	-	Gastos de personal	-6.406.680,21	-6.774.119,10	367.438,89	-5,42%
1210	-	Otros gastos de explotación	-4.062.467,89	-3.992.347,04	-70.120,85	1,76%
1211	-	Amortización del inmovilizado	-500.053,05	-469.138,50	-30.914,55	6,59%
1214	+/-	Deterioro y resultado por enajenaciones del inmovilizado	0,00	-691,00	691,00	-100,00%
1215	+/-	Otros resultados	10.691,39	21.479,13	-10.787,74	-50,22%
1245		RESULTADO DE EXPLOTACIÓN	2.113.690,35	2.016.190,34	97.500,01	4,84%
1250	+	Ingresos financieros	512.338,95	1.214.418,65	-702.079,70	-57,81%
1251	-	Gastos financieros	-17.245,62	-34.389,41	17.143,79	-49,85%
1254	+/-	Diferencias de cambio	149.071,60	63.932,96	85.138,64	133,17%
1255	+/-	Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	721.600,00	101.640,10	619.959,90	609,96%
1256		RESULTADO FINANCIERO	1.365.764,93	1.345.602,30	20.162,63	1,50%
1265		RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	3.479.455,28	3.361.792,64	117.662,64	3,50%
1270	+/-	Impuesto sobre beneficios	-964.562,41	-1.148.788,09	184.225,68	-16,04%
1280		RESULTADO DEL EJERCICIO PROCEDENTE DE OPERACIONES CON	2.514.892,87	2.213.004,55	301.888,32	13,64%
1288		RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO	2.514.892,87	2.213.004,55	301.888,32	13,64%
1300		a. Resultado atribuido a la entidad dominante	2.514.892,87	2.213.004,55	301.888,32	13,64%
1290		Básico	0,15	0,13	0,02	12,72%
1295		Diluido	0,15	0,13	0,02	12,72%



10. Evolución bursátil (Datos relevantes)

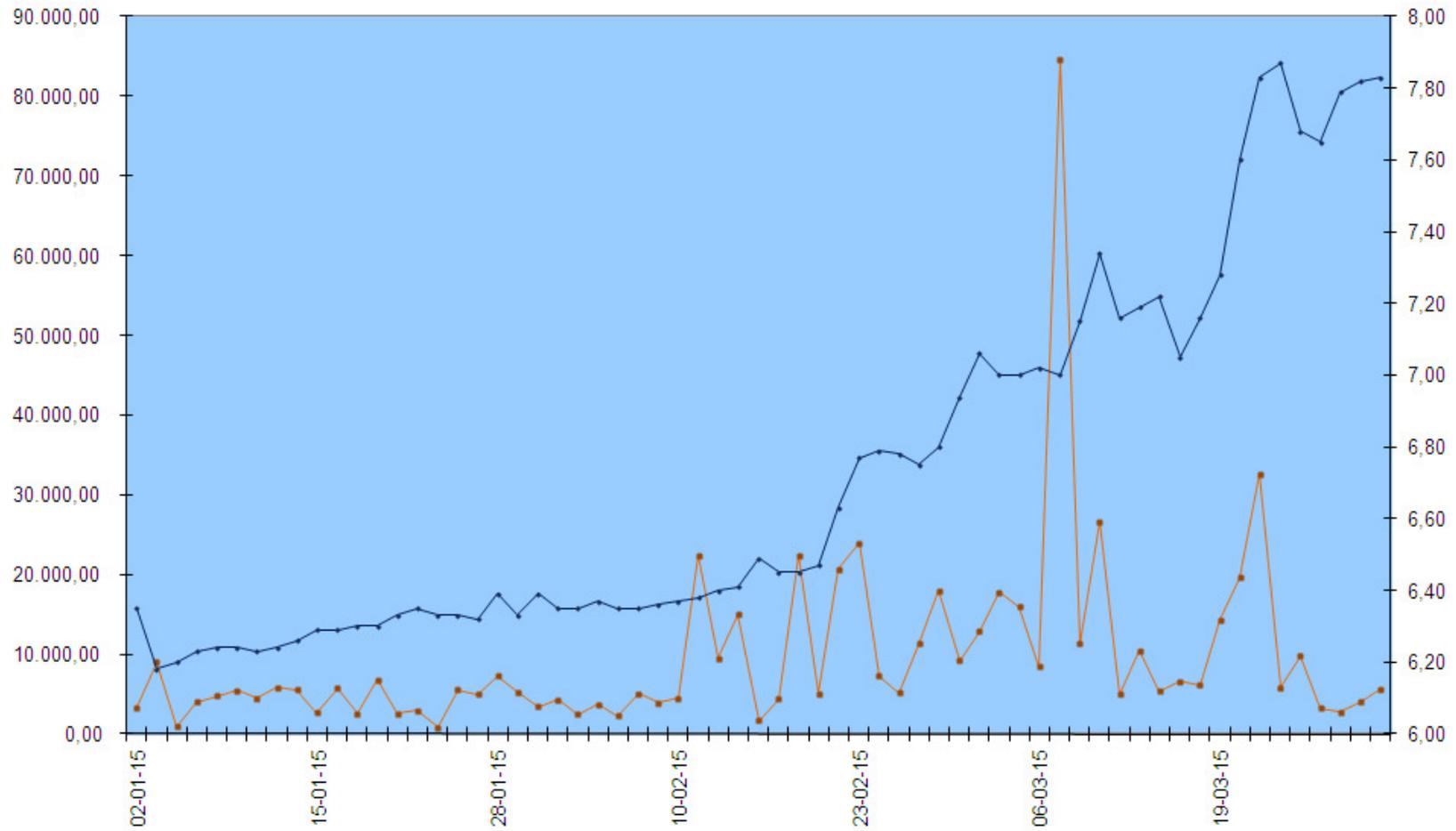
	2015 1T
Información bursátil primer trimestre ejercicio 2015	
Número de acciones	17.347.124
Cotización a 31/03/2015	7,83
Capitalización bursátil a 31/03/2015	135.827.980,92
Máxima cotización de cierre durante el primer trimestre de 2015 (24/03/2015)	7,87
Mínima cotización de cierre durante el primer trimestre de 2015 (05/01/2015)	6,18
Media volumen de contratación diario durante el primer trimestre de 2015	9.650
Máximo volumen de contratación durante el primer trimestre de 2015 (09/03/2015)	84.648
Cotización a 02/01/2015	6,35
Cotización a 31/03/2015	7,83
Revalorización durante el primer trimestre de 2015	23,31%



PRIM



—●— Volumen —●— Último





Ejercicio 2015
Primer trimestre

*Notas explicativas a los
Estados Financieros Consolidados*

Notas explicativas a los Estados Financieros

Puesto que la principal fuente de información para inversores y accionistas la constituyen los estados financieros consolidados, teniendo los estados financieros individuales solamente un carácter complementario, las notas explicativas aquí incluidas se refieren principalmente a dichos estados financieros consolidados.

No obstante, se han incluido algunas notas explicativas referidas exclusivamente a la Sociedad Matriz con el fin de comentar situaciones o magnitudes que han afectado exclusivamente a ésta.

Políticas y métodos contables

En la presentación de los estados financieros consolidados no han cambiado las políticas ni los métodos contables utilizados para la elaboración de dichos estados financieros, en relación con los utilizados en el ejercicio inmediatamente anterior. Tanto en el ejercicio actual (2014) como en el precedente (2013) los estados financieros consolidados se han elaborado de acuerdo con las Normas Internacionales sobre Información financiera (N.I.I.F.) adoptadas por la Unión Europea.

Tampoco se han producido cambios en los criterios o métodos contables utilizados para la elaboración de los estados financieros individuales correspondientes a Prim, S. A., en relación con los utilizados en el ejercicio inmediatamente anterior. Tanto en el ejercicio actual (2015) como en el precedente (2014) los estados financieros individuales se han elaborado de acuerdo con el Plan General de Contabilidad aprobado por el Real Decreto 1514/2007 de 16 de noviembre y en vigor desde el 1 de enero de 2008.

En la formulación de dichas cuentas anuales individuales se han tenido en cuenta las modificaciones introducidas por el Real Decreto 1159/2010 de 17 de septiembre.

No obstante hay que considerar que la Sociedad Matriz, (Prim, S. A.) tiene inversiones a largo plazo materializadas en valores de deuda. Estas inversiones aparecían clasificadas anteriormente (hasta el segundo semestre de 2014) como “Mantenido hasta su vencimiento” y aparecían en libros valoradas a su coste amortizado aplicándose el método del tipo de interés efectivo para el registro de los intereses devengados y no vencidos.

En el primer trimestre del ejercicio 2015 dichas inversiones a largo plazo materializadas en valores de deuda se han pasado a considerar como “Activos financieros disponibles para la venta”. En consecuencia, ahora aparecen registradas en libros por su valor razonable a la fecha de cierre (31 de marzo de 2015). Las correcciones de valor con origen en este cambio de clasificación se registran en las correspondientes cuentas de patrimonio neto, tal y como señala la normativa vigentes (Plan general de Contabilidad y Normas Internacionales sobre Información Financiera).

El impacto del ajuste a valor de mercado realizado a 31 de marzo de 2015 ha supuesto aumentar la valoración de la cartera de instrumentos de deuda en 2.048.319,70 euros con respecto a su valor en libros a dicha fecha. Dicha corrección se ha considerado un “cambio en estimaciones e hipótesis contables” por lo que se ha tratado de manera “prospectiva”.



Estacionalidad

Las transacciones reflejadas en el periodo intermedio (tercer trimestre del ejercicio 2015) son una base adecuada para estimar la evolución de la Sociedad Individual y el Grupo Consolidado al cierre del ejercicio 2015. Esto es así debido a que el negocio desarrollado por las diferentes sociedades del grupo no presenta una marcada estacionalidad ni es destacable su carácter cíclico.

Partidas inusuales por su naturaleza, tamaño o incidencia

Al margen de lo comentado anteriormente, no hay partidas inusuales por su naturaleza, tamaño o incidencia que resulten destacables y que tengan su origen en transacciones económicas producidas durante los tres primeros meses del ejercicio 2015.

Movimientos de valores representativos del capital de la entidad

No se han producido modificaciones en el capital social de la entidad, manteniéndose dicho capital social en 4.336.781,00 euros correspondientes a 17.347.124 acciones de valor nominal 0,25 euros cada una de ellas.

Dichas acciones, representadas mediante anotaciones en cuenta, tienen todas idéntico contenido de derechos y obligaciones.

Dividendos pagados

El 22 de diciembre de 2014 el Consejo de Administración decidió distribuir un dividendo de 0,055 euros brutos por acción, a cuenta de los resultados del ejercicio 2014, a las 17.347.124 acciones en circulación. Dicho dividendo se hizo efectivo con fecha 16 de enero de 2015.

Hechos posteriores

16 de abril de 2015: Se informa a la CNMV de la nueva composición del Consejo de Administración

23 de abril de 2015: La Sociedad informa de la compra de una participación social de Luga Suministros Médicos, S. L.

30 de abril de 2015: La Sociedad remite el informe anual de gobierno corporativo correspondiente al ejercicio 2014

30 de abril de 2015: La Sociedad remite el informe anual sobre remuneraciones de los consejeros correspondiente al ejercicio 2014

