

Presentación de Resultados

1^{er} trimestre 2026 PRIM

Abril 2026



ENTORNO DE MERCADO | PRIMER TRIMESTRE 2026



MERCADO SANITARIO ESPAÑOL

- **Huelga nacional de médicos en enero-febrero** (1 semana/mes), con alta participación en varias CCAA
- **Reducción temporal de actividad hospitalaria y prescripciones**, especialmente en ortopedia y rehabilitación
- **Impacto concentrado en enero-febrero**; normalización en marzo
- **Sin impacto en grandes contratos** ni en la base estructural de clientes



CONDICIONES CLIMÁTICAS

- **Invierno 2025-2026 con frío y precipitaciones** inusualmente intensas en Q1
- **Menor movilidad de pacientes y caída de prescripciones** electivas en Movilidad y Cuidados de la Salud
- **Efecto estacional y reversible**, sin impacto en la tendencia de fondo

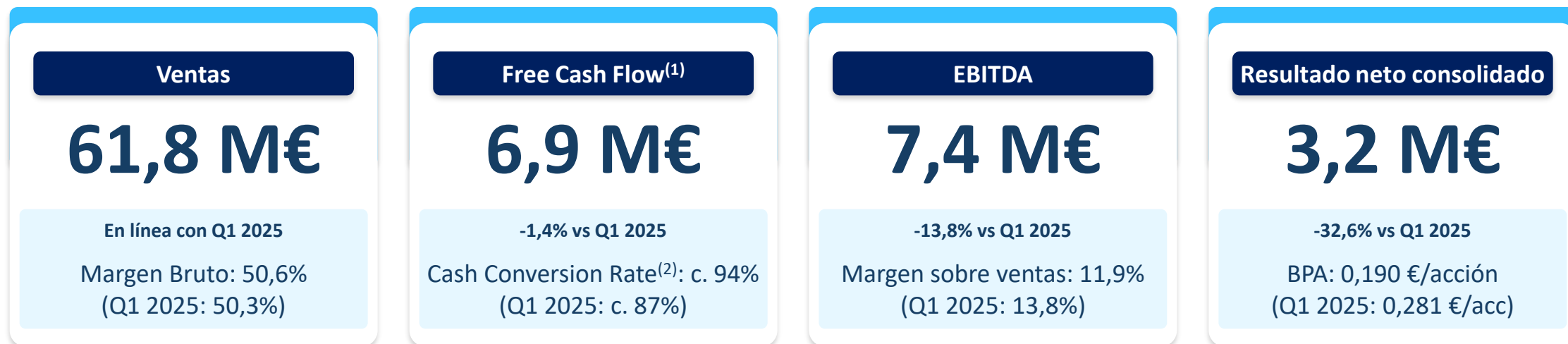


ENTORNO MACRO Y GEOPOLÍTICO

- **Incertidumbre global** por el conflicto en Oriente Medio y las presiones inflacionarias
- **Impacto menor en Q1 2026**; el Grupo realiza un seguimiento activo de los riesgos potenciales sobre la cadena de suministro
- **Efecto positivo: apreciación del euro vs dólar**, mejorando el coste de aprovisionamiento en USD

- › **Los factores** que han frenado la actividad en enero-febrero **son coyunturales y no estructurales**
- › **La solidez del modelo de negocio de PRIM** queda validada por la normalización plena de la actividad en marzo

CIFRAS CLAVE DEL PRIMER TRIMESTRE 2026



- › **Ventas +0,2% vs Q1 2025**, con enero-febrero **afectados por huelga sanitaria y climatología**; marzo confirma normalización
- › **Margen bruto 50,6%** (+0,3 pp vs Q1 2025), **por gestión de precios y aprovisionamiento y efecto favorable EUR/USD**
- › **EBITDA 7,4 M€ (-13,8% vs Q1 2025)**, por el desfase temporal entre el nivel de ventas alcanzado en el trimestre y la base de costes asociada al plan de crecimiento. **Se están ejecutando medidas de contención y optimización de gastos**
- › **Resultado financiero afectado por valoración negativa de instrumentos financieros** (-0,3 M€) y por la **ausencia en Q1 2026 de partidas no habituales** registradas en Q1 2025 (venta Tissuemed +0,4 M€, entre otros)
- › **Posición financiera sólida**: caja c. 22 M€, cobros +7,6%, **mejora del plazo medio de cobro (DSO) en 6 días, conversión a caja del 94%** y líneas de crédito superiores a 16 M€ no dispuestas



Nota: (1) Flujo de caja libre; (2) Cash Conversion Rate (CCR) mide el grado en que el EBITDA se convierte en flujo de caja libre, y se calcula como el cociente entre el flujo de caja libre (FCF) y el EBITDA del periodo, expresado en porcentaje

ASPECTOS CRÍTICOS DE LA GESTIÓN DEL PRIMER TRIMESTRE 2026



Contexto

- › **Arranque lento** en enero y febrero por **factores coyunturales** (huelgas, clima), seguido de **normalización en marzo** (+4%)
- › Factores coyunturales que no afectan estructura del negocio



Ingresos

- › **Ventas 61,8 M€** (Q1 2025: 61,7 M€)
- › **Destaca Tecnologías Médicas** (+5%) compensando la **menor actividad en Movilidad y Cuidados de la Salud** (-2%)



Rentabilidad

- › **Mejora del margen bruto al 50,6%** (Q1 2025: 50,3%) por **gestión de precios y tipo de cambio EUR/USD** favorable
- › **Cash Conversion Rate del 94%**



Estructura y costes

- › **Desfase temporal** entre el **nivel de actividad** alcanzado en Q1 y la **base de costes prevista**
- › **Medidas de contención activadas:** **aplazamiento de gastos** no críticos, **moderación de incorporaciones** y foco en **recuperación comercial**

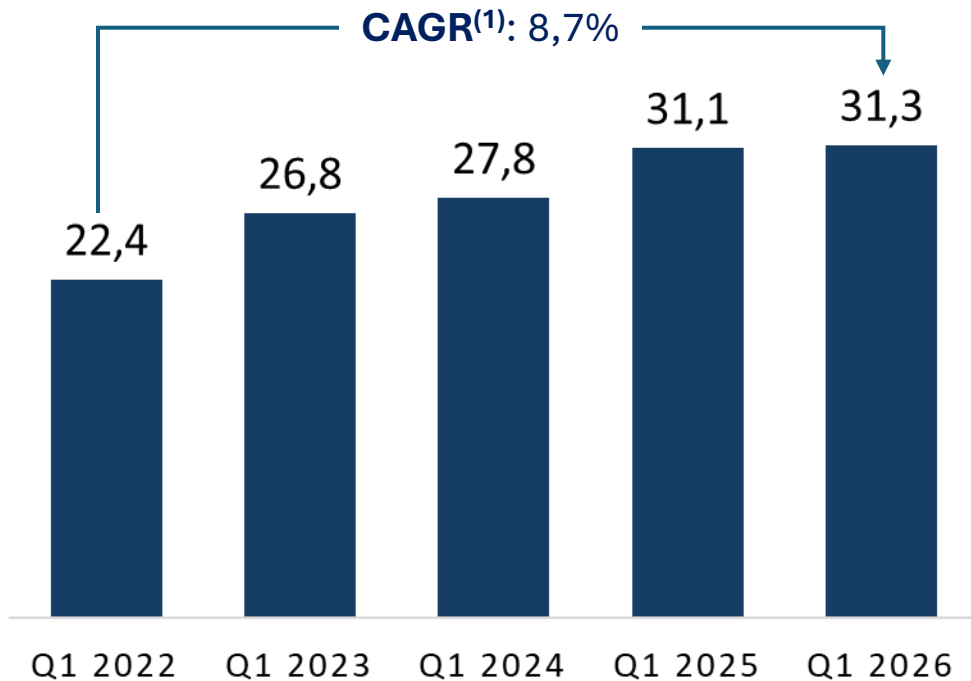


Liquidez

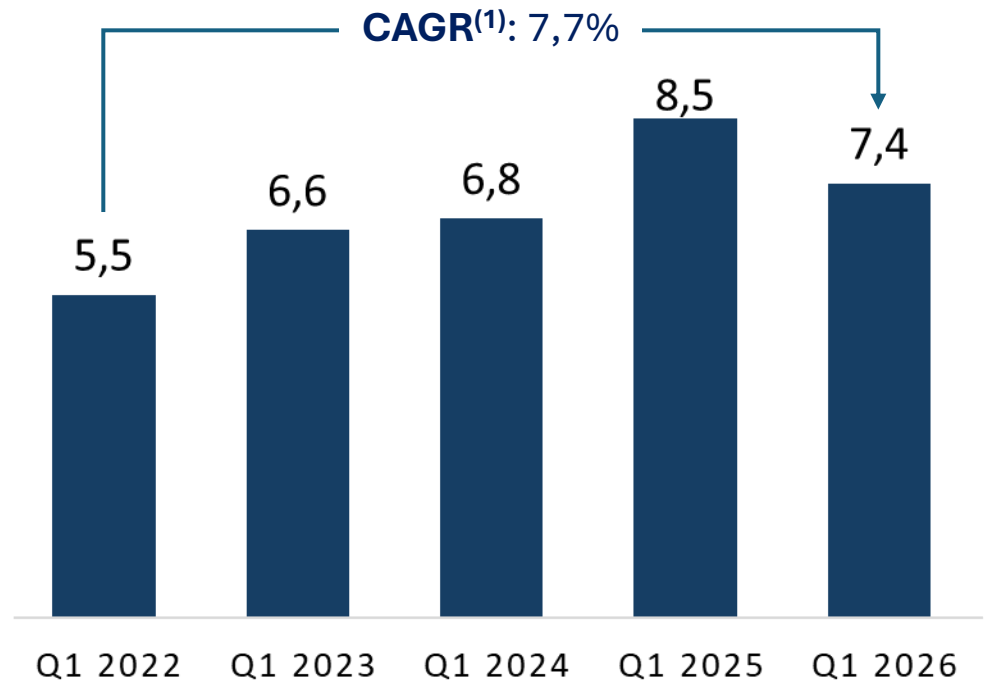
- › **Liquidez de 22 M€** (Dic-25: 18,3 M€), tras pagar 2,2 M€ en dividendos e incentivos anuales de empleados por 1 M€
- › **Líneas de crédito disponibles** superiores a 16 M€

EVOLUCIÓN DE MÁRGENES Y RENTABILIDAD

MARGEN BRUTO (M€)



EBITDA (M€)



A pesar del arranque lento, el Grupo mantiene la tendencia positiva de los últimos años: **crecimiento sostenido del margen bruto y generación de caja recurrente**

SITUACIÓN FINANCIERA Y RETORNO AL ACCIONISTA

Posición financiera

Efectivo y activos líquidos

c. **22,5 M€**

Deuda financiera Neta⁽¹⁾

c. **(-6.818)**

› Posición de caja muy superior a posición de deuda

Generación de Caja y Cobros

Free Cash Flow

c. **6,9 M€**

Cash Conversion Rate

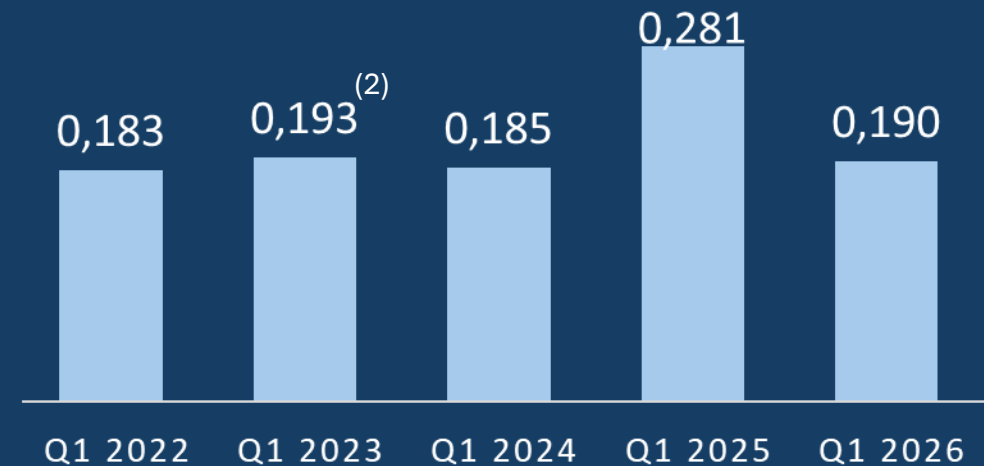
c. **94%**

Gestión de Cobros

c. **54 días (DSO⁽³⁾)**

› Mejora de 6 días vs Q1 2025

Beneficio por Acción (BPA)



- › **BPA Q1 2026: 0,190 €**
- › Variación del -32% interanual
- › El impacto se debe principalmente a la valoración negativa de instrumentos financieros y a la ausencia de partidas no habituales registradas en Q1 2025

Aviso legal

Esta presentación ha sido elaborada por PRIM, S.A. con fines exclusivamente informativos y no constituye, ni debe interpretarse como, una oferta de compra o venta de valores ni una recomendación de inversión, de desinversión o de ningún otro tipo. La información contenida puede incluir declaraciones sobre intenciones, expectativas y perspectivas futuras cuyo único propósito es proporcionar información más detallada sobre perspectivas de comportamiento futuro y no constituyen por tanto una garantía de cumplimiento. Dicha información está sujeta a riesgos e incertidumbres que podrían hacer que los resultados reales difieran materialmente de los aquí expresados. PRIM, S.A., las compañías que pertenecen a su grupo societarios, sus consejeros, sus directivos, sus empleados o cualquier otra persona relacionada o vinculada con ella no asumen responsabilidad alguna por el uso de esta presentación, por opiniones que se puedan elaborar ni por las decisiones que pudieran adoptarse con base o en relación con su contenido.

La información financiera de esta presentación corresponde al primer trimestre de 2026 y no ha sido auditada ni objeto de revisión limitada por los auditores de PRIM, S.A. Los datos se han preparado conforme a los mismos criterios contables aplicados en los estados financieros consolidados del ejercicio 2025, elaborados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera adoptadas por la Unión Europea (NIIF-UE), incluyendo la NIIF 16 sobre arrendamientos. La aplicación de la NIIF 16 supone que los arrendamientos operativos se reconocen como activos por derecho de uso y pasivos financieros, afectando al EBITDA, al resultado de explotación y a la deuda financiera reportados. Esta presentación se publica como Otra Información Relevante ante la Comisión Nacional del Mercado de Valores (CNMV).

Además de la información financiera preparada conforme a las NIIF-UE, este documento incluye ciertas Medidas Alternativas de Rendimiento ("MAR"), según se definen en las Directrices sobre medidas alternativas del rendimiento publicadas por la Autoridad Europea de Valores y Mercados (ESMA) el 5 de octubre de 2015 (ESMA/2015/1415es). Las MAR no están definidas en el marco de las NIIF-UE y no han sido auditadas ni revisadas por los auditores de PRIM. Estas MAR deben considerarse complementarias, pero no sustitutivas, de las magnitudes NIIF-UE. La Dirección de PRIM utiliza estas MAR para planificar, supervisar y evaluar el desempeño del Grupo. Se indica expresamente que otras compañías del sector pueden calcular las MAR de forma diferente, lo cual puede limitar o perjudicar su comparabilidad directa entre compañías.

Las MAR utilizadas en esta presentación y su definición son las siguientes:

- EBITDA: Resultado de explotación más dotación para amortizaciones del inmovilizado.
- Deuda Financiera Neta (DFN): Deuda financiera total (largo y corto plazo, incluyendo pasivos por arrendamiento NIIF 16) menos efectivo y equivalentes de efectivo y otros activos financieros líquidos. Una DFN con signo negativo indica posición neta de caja positiva.

Gracias



PRIM