



INFORME DE GESTIÓN
INTERMEDIO
GRUPO PRIM

2021



1870

PRIMER
TRIMESTRE 2021

1. Resumen ejecutivo

- El importe neto de la Cifra de Negocios Consolidada del primer trimestre del ejercicio 2021 se sitúa en 37,2 M€ (-3,14%) como consecuencia del efecto de la tercera ola de la pandemia sufrida a principios de año
- El EBITDA y el Resultado de Explotación se sitúan en 5,3 M€ y 3,8 M€ representando un aumento del 7,91% y del 5,78% respectivamente.
- Aumenta la solidez financiera del Grupo, que dispone de una posición financiera neta superior a los 29,8 M€ y una liquidez total disponible superior a los 58,9 M€.
- Durante el trimestre, y como consecuencia de la revalorización del dólar, se han revertido casi 4 millones de euros de pérdidas por valor razonable de instrumentos derivados registradas en el cuarto trimestre de 2020. Esta variación se corresponde con la cobertura de divisa llevada a cabo por la compañía con el objetivo de eliminar el riesgo de aprovisionamiento en moneda extranjera.
- Compromiso con los colaboradores del Grupo, manteniendo la plantilla sin procesos de regulación temporal de empleo durante toda la pandemia.
- Contribución, a través de numerosas iniciativas, a mitigar y ayudar frente al desabastecimiento de material de protección que durante los meses críticos sufrieron muchos hospitales, clínicas y los centros de mayores.
- Como puede observarse, al cierre del primer trimestre, y como consecuencia de la tercera ola de la pandemia, la cifra de ingresos correspondiente al primer trimestre del ejercicio 2021 ha sido inferior a la del primer trimestre del ejercicio anterior. Sin embargo, el equipo directivo se muestra optimista en que, una vez restablecida la situación de los hospitales y a medida que los programas de vacunación de la población vayan avanzando, se podrá recuperar el nivel de actividad en los próximos trimestres, compensando el descenso de actividad de este primer trimestre.

2. Evolución del entorno – COVID - 19

El aspecto más relevante a destacar dentro de la evolución del entorno sigue siendo la evolución de la pandemia y de cómo las sucesivas olas están afectando a todos los mercados en los que opera Prim.

Asimismo, se están solapando distintas situaciones tanto a nivel nacional como a nivel internacional que están condicionando el desarrollo de los negocios en los distintos mercados.

Por un lado, el proceso de vacunación está avanzando tanto a nivel nacional como internacional y este hecho está produciendo un rápido relanzamiento de la actividad económica mundial que está provocando un tensionamiento en las estructuras logísticas internacionales y generando subidas de precios y problemas de suministro de algunos componentes y equipos.

Por otro lado, en España comienza a apreciarse el gran impacto va a tener la pandemia. El cuadro macroeconómico se ha visto muy resentido por el aumento de deuda y reducción del PIB. También se prevé un aumento del desempleo afectará y al consumo de las familias.

Por último, también destacar que el dólar se ha mantenido en niveles que oscilan desde 1,22 a 1,17 a lo largo del T1. Estos niveles de dólar más débil favorecen a Prim que tiene un saldo neto importador en dólares.

3. Acciones llevadas por el Grupo Prim con motivo del COVID - 19

A lo largo del ejercicio 2020 el Grupo Prim puso en marcha determinadas medidas para combatir los efectos negativos del COVID – 19 y proteger a sus grupos de interés. En los Informes de Gestión publicados en 2020 se mencionaron las medidas más importantes adoptadas en los distintos ámbitos de gestión y que afectaban a empleados, clientes, proveedores, tesorería y a la sociedad (cadenas de solidaridad, donaciones a hospitales públicos, etc.). A lo largo del Primer Trimestre del 2021 muchas de esas medidas se han seguido manteniendo para tratar de desarrollar la actividad operativa de la manera más normal posible.

4. Impactos del COVID-19

En relación al impacto de la pandemia en los negocios del Grupo Prim debemos destacar que, si bien siguen existiendo incertidumbres acerca de su evolución, la campaña de vacunación, así como, las medidas restrictivas adoptadas por las autoridades sanitarias, nos permiten tener una visión más optimista acerca del desarrollo de los negocios del Grupo para el presente ejercicio. El hecho de que todo el personal sanitario ya esté vacunado ha contribuido a que la actividad en los hospitales tienda a normalizarse y se estén realizando esfuerzos por atender dolencias y enfermedades que habían sido aplazadas por falta de recursos, ya que éstos habían sido destinados a atender la pandemia.

Tratar de cuantificar los impactos de la pandemia en los negocios del Grupo sigue siendo muy complejo, si bien podemos destacar los siguientes aspectos por su relevancia:

- a. **Cobros a clientes:** En general, los cobros a los clientes se han venido produciendo con normalidad, por lo que la situación financiera del Grupo no se ha dañado.
- b. **Pagos de deuda a acreedores:** Todas las deudas con proveedores y entidades de crédito se han abonado a su fecha de vencimiento sin necesidad de renegociar aplazamientos de ningún tipo.
- c. **Activos intangibles:** El Grupo ha continuado realizando tests de deterioro de los activos intangibles con previsiones de negocio que siguen siendo conservadoras sin que se haya visto necesario practicar ningún deterioro.
- d. **Ayudas Públicas:** No se han recibido ayudas en forma de subvenciones ni en forma de financiación avalada por el ICO.
- e. **Gastos ocasionados por el COVID:** En cuanto a los gastos de explotación, los mayores costes relacionados con la seguridad, salud y transporte de los empleados junto con otras medidas sociales no han supuesto importes significativos aun habiéndose

y puesto en marcha todas las medidas necesarias para la mejor prevención del COVID. Por otro lado, también se han producido ahorros en costes derivados de una menor actividad comercial, suspensión de viajes y congresos médicos.

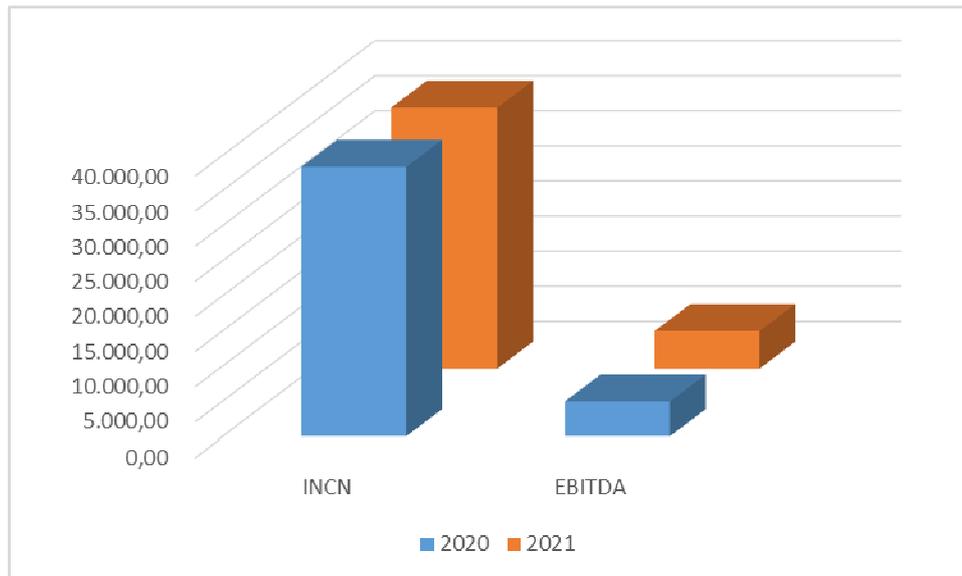
Con todas las medidas adoptadas por la Compañía especialmente en lo referente a la prestación de servicios a los clientes y a tesorería son suficientes para dar respuesta a la situación actual planteada por la pandemia.

La situación actual ya ha sido contemplada en el Plan Estratégico de la Compañía y a medio y largo plazo, la actual la situación de pandemia no tendrá un impacto relevante en las proyecciones económicas futuras de la compañía, una vez que la economía nacional haya completado su recuperación. Consecuentemente, a nivel estratégico y con la información disponible en estos momentos los Administradores del Grupo no estiman necesaria la adopción de medidas correctoras sobre el Plan Estratégico vigente del Grupo.

5. Evolución de los negocios del Grupo

Durante el Primer Trimestre el comportamiento de los negocios ha ido variando a medida que transcurrían las semanas. El mes de enero y una buena parte del mes de febrero estuvieron afectadas por la tercera ola de la pandemia y por los efectos de la tormenta Filomena en la zona centro de España. Los hospitales estuvieron más saturados de pacientes COVID-19 que en los meses inmediatamente anteriores. Adicionalmente, las restricciones a la movilidad de las personas hicieron que la demanda de productos ortopédicos, de OTC y los equipos de fisioterapia se redujera. A partir de la segunda mitad del mes de febrero y a lo largo del mes de marzo el comportamiento de los mercados ha sido muy positivo por lo que en su conjunto, las cifras de ventas y resultados operativos del Grupo han sido similares a lo previsto y similares o algo mejores que las del ejercicio 2020 en los que estuvimos libres de pandemia hasta la última quincena de marzo.

En el gráfico siguiente puede verse Importe Neto de la Cifra de Negocios (INCN) del T1 de 2021, comparado con la cifra del mismo período del ejercicio anterior:



El EBITDA del T1 también ha tenido un buen comportamiento muy favorable ya que ha sido casi un 8% superior al del T1 del ejercicio 2020. Esta evolución positiva del EBITDA ha estado sustentada en un buen nivel de actividad con márgenes estables y una fuerte contención de gastos.

En el Grupo Prim seguimos siendo cautelosos acerca de la situación económica general, muy azotada por la pandemia, pero estamos esperanzados en relación con la evolución de los negocios para este 2021 y consideramos que apoyándonos en nuestras fortalezas que son:

- La diversidad de canales, la solidez de la cartera de productos y servicios ofrecidos a nuestros clientes
- Nuestro servicio de excelencia
- Una organización muy comprometida y experimentada.
- Nuestra fortaleza financiera

estaremos una situación privilegiada para aprovechar las oportunidades que se nos presenten.

6. Comentarios a las cifras a 31 de marzo de 2021

6.1. Principales magnitudes de la 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 ejercicio 2021 con el correspondiente al ejercicio 2020 anterior.

Cifras expresadas en miles de euros	2021 1T	2020 1T	2021 1T vs 2020 1T	
			Var absoluta	Var %
Cuenta de Resultados				
Importe Neto de la Cifra de Negocios	37.165,18	38.368,83	-1.203,65	-3,14%
EBITDA	5.345,97	4.954,01	391,97	7,91%
% sobre ventas	14,38%	12,91%		1,47% pp
EBIT	3.805,57	3.597,62	207,95	5,78%
% sobre ventas	10,24%	9,38%		0,86% pp
B ⁹ antes de Impuestos Operaciones Continuas	8.359,61	3.754,75	4.604,86	122,64%
% sobre ventas	22,49%	9,79%		12,71% pp
Impuesto sobre Beneficios ejercicio	-2.377,34	-1.085,63	-1.291,71	118,98%
Contabilización actas Inspección de Hacienda	0,00	0,00		
B ⁹ después de Impuestos Operaciones Continuas	5.982,27	2.669,12	3.313,15	124,13%
% sobre ventas	16,10%	6,96%		9,14% pp
Resultado Consolidado (después de Impuestos)	5.982,27	2.669,12	3.313,15	124,13%
% sobre ventas	16,10%	6,96%		9,14% pp

pp: Variación expresada en puntos porcentuales

Tal y como puede apreciarse en el cuadro anterior, el Importe Neto de la Cifra de Negocios es un 3,14% inferior al del mismo período del ejercicio anterior mientras que el EBITDA es un 7,91% superior.

6.2. Balance de Situación

En el capítulo del Inmovilizado Material, si bien se han reducido al máximo posible las inversiones ejecutadas desde la declaración del Estado de Alarma, se ha finalizado las inversiones que estaban en curso al comienzo del mismo. El monto total de inversiones realizadas ha sido de 0,48 millones de euros aproximadamente por inversiones operativas. Adicionalmente, se han invertido otros 0,96 millones por contratos de arrendamiento a largo plazo que deben registrarse como inversiones siguiendo lo indicado por la IFRS 16, correspondientes a la renovación de la flota de vehículos del Grupo, renovación ésta que se inició ya durante el cuarto trimestre del ejercicio 2020 anterior.

En el capítulo de Patrimonio Neto se registran, principalmente, los cambios de valoración de determinados Valores Representativos de Deuda, en su gran mayoría, dentro del epígrafe Activos Financieros no Corrientes. El efecto acumulado, a 31 de marzo de 2020, de estas correcciones valorativas en el Patrimonio Neto asciende a 537.322,94 euros.

Por otro lado, el Grupo tiene firmados acuerdos de compra con determinados proveedores extranjeros cuya moneda transacción es el USD. A lo largo del primer semestre del ejercicio 2020 el Grupo firmó con varias entidades de crédito, contratos de compra de divisa a plazo con la finalidad económica de cubrir el riesgo de tipo de cambio de las compras de existencias en divisas, para una parte de las necesidades de dólares de los ejercicios 2020 y 2021, con un suelo que permitiera conservar los márgenes comerciales en caso de una revaluación del USD.

De acuerdo con la normativa contable NIIF 9, al cierre del ejercicio 2020 estos contratos fueron contabilizados a valor razonable. Teniendo en cuenta la evolución del USD, la volatilidad y el resto de los factores determinantes de dicho valor razonable, el Grupo registró en el ejercicio 2020 un impacto negativo de 6,0 millones de euros en la Cuenta de Resultados Consolidada (en el epígrafe de Variación de valor razonable de instrumentos financieros).

Al 31 de marzo de 2021, el valor razonable de estos instrumentos financieros a dicha fecha ha dado lugar al reconocimiento de un ajuste positivo de 4 millones de euros que se muestran en el epígrafe Variación de valor razonable de Instrumentos financieros de la Cuenta de Resultados Consolidada motivado, principalmente, por la apreciación del USD a dicha fecha.

Dichos instrumentos financieros se han cancelado, en su práctica totalidad, durante el primer trimestre del presente ejercicio 2021.

Por lo que se refiere al Capital Circulante, éste se incrementó en un 6,50%. Dentro de este capital circulante las variaciones más significativas han sido las siguientes:

- Por la parte del activo circulante destaca un ligero aumento de las existencias (3,61%) y el aumento del efectivo (8,68%)
- Por la parte del pasivo financiero destaca la disminución del epígrafe Otros pasivos financieros en un 86,17% como consecuencia, principalmente, de la disminución habida en el pasivo reconocido como consecuencia de la valoración a valor razonable y cancelación de los instrumentos de cobertura de tipos de cambio comentados en el apartado anterior. A 31 de diciembre de 2020 el pasivo reconocido por este concepto ascendía a 6 millones de euros mientras que al cierre del primer trimestre del ejercicio 2021 el pasivo por este concepto se había reducido hasta los 0,8 millones de euros.

7. Balance de Situación Consolidado, preparado bajo N.I.I.F. (Cifras expresadas en miles de euros)

Balance de situación consolidado			2021 1T	2020 4T	2021 1T vs 2020 4T	
					Var absoluta	Var %
1040	A. ACTIVO NO CORRIENTE		39.778,41	40.014,55	-236,14	-0,59%
1030	1. Inmovilizado intangible		7.462,41	7.658,15	-195,75	-2,56%
1031	a. Fondo de comercio		4.174,83	4.174,83	0,00	0,00%
1032	b. Otro inmovilizado intangible		3.287,58	3.483,32	-195,75	-5,62%
1033	2. Inmovilizado material		16.827,96	16.616,40	211,56	1,27%
1034	3. Inversiones inmobiliarias		2.898,92	2.920,66	-21,74	-0,74%
1035	4. Inversiones contabilizadas aplicando el método de la participación		0,00	0,00	0,00	N.A.
1036	5. Activos financieros no corrientes		12.426,86	12.651,24	-224,38	-1,77%
1037	6. Activos por impuesto diferido		162,27	168,10	-5,84	-3,47%
1038	7. Otros activos no corrientes		0,00	0,00	0,00	N.A.
1085	B. ACTIVO CORRIENTE		127.715,59	123.630,13	4.085,46	3,30%
1050	1. Activos no corrientes mantenidos para la venta		0,00	0,00	0,00	N.A.
1055	2. Existencias		51.171,81	49.389,23	1.782,59	3,61%
1060	3. Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar		38.329,63	38.632,37	-302,75	-0,78%
1061	a. Clientes por ventas y prestaciones de servicios		36.975,93	37.341,28	-365,35	-0,98%
1062	b. Otros deudores		570,10	507,49	62,61	12,34%
1063	c. Activos por impuesto corriente		783,60	783,60	0,00	0,00%
1070	4. Otros activos financieros corrientes		3.568,39	3.804,78	-236,39	-6,21%
1075	5. Otros activos corrientes		116,92	32,45	84,47	260,27%
1072	6. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes		34.528,84	31.771,29	2.757,55	8,68%
1100	TOTAL ACTIVO (A+B)		167.494,00	163.644,68	3.849,32	2,35%

Balance de situación consolidado			2021 1T vs 2020 4T			
			2021 1T	2020 4T	Var absoluta	Var %
1195	A. PATRIMONIO NETO		117.807,28	111.739,92	6.067,36	5,43%
1180	A.1. FONDOS PROPIOS		117.289,28	111.452,05	5.837,23	5,24%
1171	1. Capital		4.336,78	4.336,78	0,00	0,00%
1161	a. Capital escriturado		4.336,78	4.336,78	0,00	0,00%
1172	2. Prima de emisión		1.227,06	1.227,06	0,00	0,00%
1173	3. Reservas		102.798,44	101.133,36	1.665,09	1,65%
1174	4. Menos: Acciones y participaciones en patrimonio propias		-574,42	-254,27	-320,16	125,91%
1178	5. Resultados de ejercicios anteriores		5.427,34	0,00	5.427,34	N.A.
1175	7. Resultado del ejercicio atribuido a la entidad dominante		5.982,27	6.917,30	-935,03	-13,52%
1176	8. Menos: Dividendo a cuenta		-1.908,18	-1.908,18	0,00	0,00%
1188	A.2. AJUSTES POR CAMBIOS DE VALOR		518,00	287,88	230,13	79,94%
1181	1. Activos financieros disponibles para la venta		537,32	308,06	229,27	74,42%
1184	3. Diferencias de conversión		-19,32	-20,18	0,86	-4,27%
1189	PATRIMONIO NETO ATRIBUIDO A LA ENTIDAD DOMINANTE		117.807,28	111.739,92	6.067,36	5,43%
1120	B. PASIVO NO CORRIENTE		13.249,13	13.980,06	-730,92	-5,23%
1115	2. Provisiones no corrientes		200,00	200,00	0,00	0,00%
1116	3. Pasivos financieros no corrientes		12.392,94	13.102,56	-709,62	-5,42%
1131	a. Deudas con entidades de crédito y obligaciones u otros valores negociables		12.392,94	13.102,56	-709,62	-5,42%
1118	4. Pasivos por impuesto diferido		566,52	587,82	-21,30	-3,62%
1135	5. Otros pasivos no corrientes		89,67	89,67	0,00	0,00%
1130	C. PASIVO CORRIENTE		36.437,58	37.924,70	-1.487,12	-3,92%
1123	3. Pasivos financieros corrientes		8.226,47	13.304,67	-5.078,20	-38,17%
1133	a. Deudas con entidades de crédito y obligaciones u otros valores negociables		7.396,41	7.300,91	95,50	1,31%
1134	b. Otros pasivos financieros		830,07	6.003,76	-5.173,70	-86,17%
1124	4. Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar		28.211,11	24.620,03	3.591,08	14,59%
1125	a. Proveedores		17.807,87	14.955,00	2.852,87	19,08%
1126	b. Otros acreedores		7.822,17	9.472,70	-1.650,53	-17,42%
1127	c. Pasivos por impuesto corriente		2.581,07	192,33	2.388,73	1241,97%
1200	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO		167.494,00	163.644,68	3.849,32	2,35%

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

Cuenta de Resultados Consolidada		2021 1T	2020 1T	2021 1T vs 2020 1T	
				Var absoluta	Var %
+	Importe neto de la cifra de negocios	37.165,18	38.368,83	-1.203,65	-3,14%
+/-	Variación de existencias de productos terminados y en curso	-204,99	99,77	-304,75	-305,46%
-	Aprovisionamientos	-18.058,67	-19.070,27	1.011,60	-5,30%
+	Otros ingresos de explotación	168,99	155,30	13,69	8,82%
-	Gastos de personal	-8.742,65	-9.401,04	658,38	-7,00%
-	Otros gastos de explotación	-4.887,00	-5.229,15	342,15	-6,54%
-	Amortización del inmovilizado	-1.540,40	-1.356,38	-184,02	13,57%
+/-	Otros resultados	-94,88	30,57	-125,45	-410,34%
RESULTADO DE EXPLOTACIÓN		3.805,57	3.597,62	207,95	5,78%
+	Ingresos financieros	502,84	440,63	62,21	14,12%
-	Gastos financieros	-34,16	-21,47	-12,68	59,07%
+/-	Variación de valor razonable en instrumentos financieros	4.091,74	-259,65	4.351,39	-1675,90%
+/-	Diferencias de cambio	-6,39	102,35	-108,74	-106,25%
+/-	Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	0,00	-104,73	104,73	-100,00%
RESULTADO FINANCIERO		4.554,03	157,13	4.396,91	2798,31%
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS		8.359,61	3.754,75	4.604,86	122,64%
+/-	Impuesto sobre beneficios	-2.377,34	-1.085,63	-1.291,71	118,98%
RESULTADO DEL EJERCICIO PROCEDENTE DE OPERACIONES CONTINUAS		5.982,27	2.669,12	3.313,15	124,13%
RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO		5.982,27	2.669,12	3.313,15	124,13%
a. Resultado atribuido a la entidad dominante		5.982,27	2.669,12	3.313,15	124,13%
BENEFICIO POR ACCIÓN (expresado en euros)		0,00	0,00		
	Básico	0,34	0,15	0,19	123,82%
	Diluido	0,34	0,15	0,19	123,82%

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

A continuación se presentan los hechos relevantes más significativos, comunicados a la Comisión Nacional del Mercado de Valores, hasta el 31 de marzo de 2021

08/01/2021: La Sociedad informa de que el Consejo de Administración acordó llevar a cabo un programa de recompra de acciones propias de conformidad con la autorización conferida por la Junta General de Accionistas celebrada el 30 de octubre de 2020. Dicho programa afectará a un máximo de 250.000 acciones y su importe monetario máximo asciende a 3.000.000 euros.

27/02/2021: La Sociedad hace pública la información financiera intermedia correspondiente al segundo semestre del ejercicio 2020.

17/03/2021: La Sociedad remite una modificación de la información financiera intermedia correspondiente al segundo semestre del ejercicio 2020, presentada con anterioridad.

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

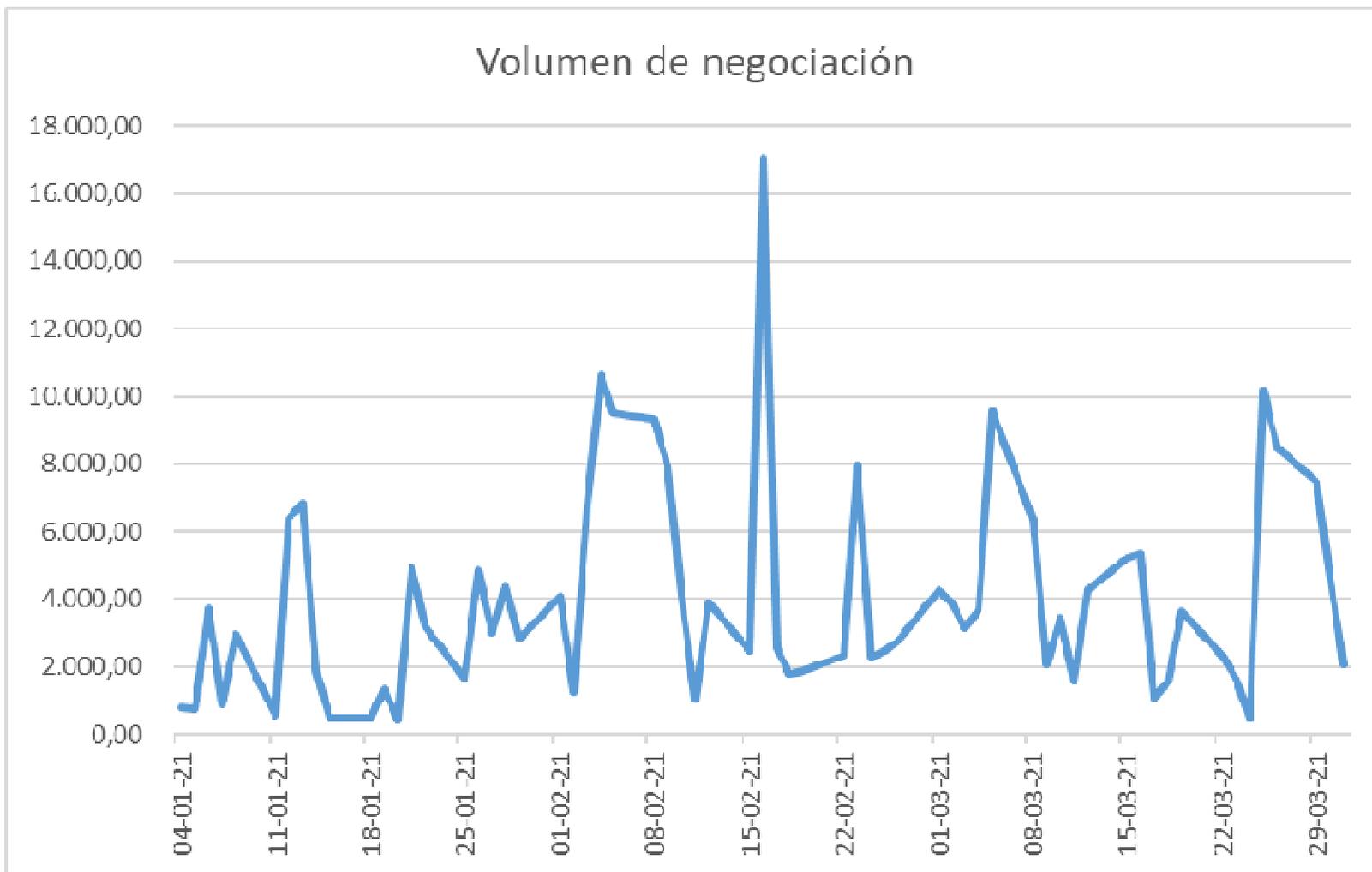
No se han notificado hechos relevantes destacables, con posterioridad al 31 de marzo de 2021 y antes de la publicación del presente informe de gestión.

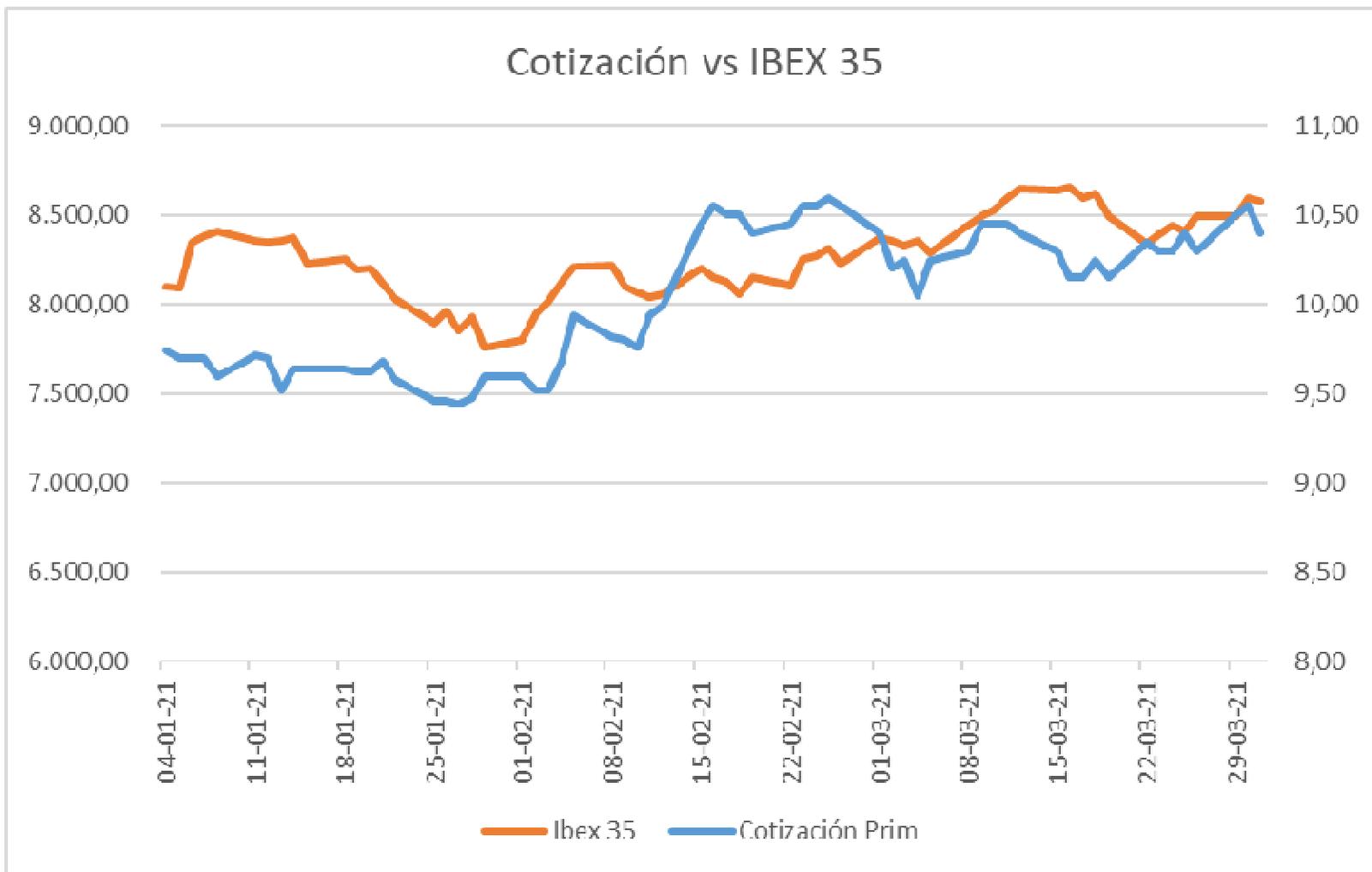
11. Evolución bursátil (Datos relevantes)

		Bolsa Madrid 2021 1T
Información bursátil primer trimestre 2021		
Número de acciones		17.347.124
Cotización a 31 de marzo de 2021		10,40
Capitalización bursátil a 31 de marzo de 2021		180.410.089,60
Máxima cotización durante el primer trimestre del ejercicio 2021	25/02/2021	10,60
Mínima cotización durante el primer trimestre del ejercicio 2021	27/01/2021	9,44
Media volumen de contratación durante primer trimestres 2021		3.980
Máximo volumen de contratación durante el ejercicio 2020	16/02/2021	17.024
Cotización a 31 de diciembre de 2020		9,70
Cotización a 31 de marzo de 2021		10,40
Revalorización registrada durante el primer trimestre de 2021		7,22%

El Consejo de Administración de la Sociedad acordó llevar a cabo un programa de recompra de acciones propias de conformidad con la autorización conferida por la Junta General de Accionistas celebrada el 30 de octubre de 2020. Dicho programa afectará a un máximo de 250.000 acciones y su importe monetario máximo asciende a 3.000.000 euros.

Información sobre el programa de recompra	2021 1T
Número de acciones que abarca el programa	250.000
Número de títulos comprados hasta el 31 de marzo de 2021	32.436
Precio medio de los títulos adquiridos	10,375
Porcentaje ejecutado del programa de recompra	12,97%







MADRID SEDE CENTRAL
Avenida Llano Castellano 43. Tercera Planta
28034 Madrid

Telf: +34 91 334 24 00
Fax: +34 91 334 24 94
www.Prim.es