



A. CIFRAS SIGNIFICATIVAS

A continuación se muestran el Estado Consolidado de Situación Financiera y el Estado Consolidado del Resultado correspondientes al periodo finalizado el 30 de septiembre de 2011. Asimismo, y a efectos comparativos, se muestran las cifras correspondientes al periodo finalizado el 30 de septiembre de 2010.

A. 1. ESTADO CONSOLIDADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

	3T 2011	3T 2010
A. Activo no corriente	29.006.935,31	29.835.259,35
B. Activo corriente	81.714.991,62	73.936.516,08
Total Activo (A+B)	113.010.453,93	106.335.034,17
A. Patrimonio neto	70.391.172,90	65.262.839,71
A.1. Fondos propios	70.391.172,90	65.262.839,71
1. Capital	4.336.781,00	4.336.781,00
2. Reservas y otras partidas integrantes de los fondos propios	59.749.194,51	54.072.220,49
3. Resultado del ejercicio atribuido a la Sociedad Dominante	6.305.197,39	6.853.838,22
B. Pasivo no corriente	16.771.078,70	12.760.411,85
C. Pasivo corriente	25.848.202,33	28.311.411,61
Total pasivo y patrimonio neto	113.010.453,93	106.335.034,17



A. 2. ESTADO CONSOLIDADO DEL RESULTADO

	3T 2011	3T 2010
Importe neto de la cifra de negocios	67.563.162,47	69.748.824,76
Resultado de explotación	8.150.304,93	8.182.630,29
Resultado financiero	685.469,38	1.212.911,34
Resultado de entidades valoradas por el método de la participación	0,00	131.074,00
Resultado antes de impuestos	8.835.774,31	9.526.615,63
Impuesto sobre beneficios	-2.530.576,92	-2.672.777,41
Resultado del ejercicio procedente de operaciones continuadas	6.305.197,39	6.853.838,22
Resultado del ejercicio procedente de operaciones interrumpidas neto de impuestos	0,00	0,00
Resultado consolidado del ejercicio	6.305.197,39	6.853.838,22
Resultado atribuido a la entidad dominante	6.305.197,39	6.853.838,22
Resultado atribuido a intereses minoritarios	0,00	0,00



B. HECHOS RELEVANTES COMUNICADOS A LA C.N.M.V.

B. 1. COMUNICADOS DESDE EL 1 DE ENERO AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2011

1. Con fecha 12 de enero de 2011 la Sociedad, en cumplimiento de lo establecido en el artículo 82 de la Ley de Mercado de Valores, informa de que el Consejo de Administración decide distribuir un dividendo de 0,05 euros brutos por acción, a cuenta de los resultados del ejercicio 2010, a las 17.347.124 acciones en circulación.
2. Con fecha 28 de febrero de 2011 la Sociedad remite información sobre los resultados del segundo semestre de 2010.
3. Con fecha 28 de abril de 2011 la Sociedad remite el Informe Anual de Gobierno Corporativo del ejercicio 2010.
4. Con fecha 3 de mayo de 2011 la Sociedad remite modificaciones sobre los resultados del segundo semestre del ejercicio 2010 presentados con anterioridad, de manera provisional, con fecha 28 de febrero de 2011.
5. Con fecha 4 de mayo de 2011 la Sociedad informa que ha recibido los acuerdos definitivos sobre las comprobaciones fiscales correspondientes a los ejercicios 2006 y 2007. Asimismo se comunica que la Sociedad interpondrá, próximamente, los correspondientes recursos.
6. Con fecha 5 de mayo de 2011 y de acuerdo con el artículo 82 de la Ley 24/1988 del Mercado de Valores y como comunicación complementaria a la de fecha 4 de mayo de 2011, con respecto a las comprobaciones efectuadas por la Agencia Tributaria a las cuentas de la Sociedad correspondientes a los ejercicios 2006 y 2007, se informa de las provisiones efectuadas en las cuentas anuales del ejercicio 2010.

De nuevo se reitera que se están ultimando los correspondientes recursos que la Sociedad interpondrá a las propuestas de liquidación efectuadas por la Agencia Tributaria.

7. Con fecha 17 de mayo de 2011 la Sociedad remite información sobre los resultados del primer trimestre de 2011.
8. Con fecha 19 de mayo de 2011 se informa que el Consejo de Administración decide convocar la Junta General de Accionistas en el domicilio social para los días 24 y 25 de junio en primera y segunda convocatoria, respectivamente.

Asimismo, se adjunta el informe elaborado de acuerdo con el artículo 116 bis de la Ley del Mercado de Valores, así como el informe justificativo de las modificaciones propuestas a los Estatutos Sociales, al Reglamento de la Junta General y al Reglamento del Consejo de Administración, dando cumplimiento al artículo 286 de la Ley de Sociedades de Capital, además del informe sobre las retribuciones de los consejeros, en virtud del artículo 61 ter de la Ley del Mercado de Valores.



9. Con fecha 27 de junio de 2011 se comunican los acuerdos adoptados por la Junta General de Accionistas celebrada el 25 de junio.
10. Se informa de que el Comité de Auditoría de la Sociedad ha procedido recientemente al nombramiento de nuevo Presidente, al haber transcurrido cuatro años desde el nombramiento del anterior. Asimismo, se informa de la actual composición del comité de auditoría.
11. Con fecha 31 de agosto de 2011 la Sociedad informa sobre los resultado del primer semestre de 2011.

B. 2. COMUNICADOS DESPUÉS DEL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2011

No se han comunicado hechos relevante con posterioridad al 30 de septiembre de 2011.

B. 3. INFORMACIÓN SOBRE CUENTAS ANUALES

Con fecha 30 de abril de 2010 se presentaron a la Comisión Nacional del Mercado de Valores las Cuentas Anuales e Informe de Gestión, debidamente auditadas, de Prim, S. A, así como del Grupo Consolidado, correspondientes al Ejercicio de 2009, además de la Declaración de Conformidad formulada por los Administradores, exigida por el Artículo 8 del Real Decreto 1362/2007, conformando todo ello el Informe Financiero Anual.



C. ANÁLISIS DE LA EVOLUCIÓN

	3T 2011	3T 2010	VAR %
Resultado neto de explotación	8.150.304,93	8.182.630,29	-0,40%
Ajustes (amortizaciones y provisiones de circulante)	1.931.374,13	1.863.542,21	3,64%
EBITDA	10.081.679,06	10.046.172,50	0,35%
EBIT	8.150.304,93	8.182.630,29	-0,40%
Beneficio después de impuestos (Resultado consolidado del ejercicio)	6.305.197,39	6.853.838,22	-8,00%
Beneficio atribuible a la entidad dominante	6.305.197,39	6.853.838,22	-8,00%

El cuadro siguiente muestra las cifras correspondientes al tercer trimestre del ejercicio 2011 así como, a efectos comparativos, las del tercer trimestre del ejercicio inmediato anterior.

	3T 2011	3T 2010	VAR %
Importe neto de la cifra de negocios	67.563.162,47	69.748.824,76	-3,13%
Resultado de explotación	8.154.304,93	8.182.630,29	-0,40%
Resultado financiero	685.469,38	1.212.911,34	-43,49%
Resultado de entidades valoradas por el método de la participación	0,00	131.074,00	-100,00%
Resultado antes de impuestos	8.835.774,31	9.526.615,63	-7,25%
Impuesto sobre beneficios	-2.530.576,92	-2.672.777,41	-5,32%
Resultado del ejercicio procedente de operaciones continuadas	6.305.197,39	6.853.838,22	-8,00%
Resultado del ejercicio procedente de operaciones interrumpidas neto de impuestos	0,00	0,00	0,00%
Resultado consolidado del ejercicio	6.305.197,39	6.853.838,22	-8,00%
Resultado atribuido a la entidad dominante	6.305.197,39	6.853.838,22	-8,00%
Resultado atribuido a intereses minoritarios	0,00	0,00	0,00%



D. RESUMEN DE COYUNTURA

D.1. Coyuntura nacional

La coyuntura nacional se ve marcada por la actualidad económica, dentro de la cual podemos destacar:

1. Tensiones en los mercados de deuda soberana

Estas tensiones se han agravado recientemente como consecuencia de la situación de la deuda griega, que sólo se ha podido resolver tras una importante quita (del 50%) y el significativo aumento de los recursos destinados al Fondo Europeo de Estabilidad Financiera.

Aún no se ha despejado el riesgo de que dichas tensiones puedan extenderse a la deuda soberana de otros países periféricos. En consecuencia, la Unión Europea está poniendo el énfasis en la necesidad de corregir los déficits públicos, origen de la citada deuda.

En el caso concreto de España, la corrección del déficit público pasa por ajustes presupuestarios en las comunidades autónomas, responsables de buena parte del endeudamiento del conjunto de las administraciones públicas. Así, los datos conocidos correspondientes al primer semestre del año reflejan que el endeudamiento de las administraciones públicas ascendía al 57,2% del PIB, correspondiendo al conjunto de las Comunidades Autónomas un 12,4% del PIB.

2. Dificultades financieras de las comunidades autónomas

Como consecuencia de lo anterior, se tendrá que incrementar el énfasis en la necesidad de que los ejecutivos autonómicos logren cuadrar sus cuentas. A esta situación se suma el marco regulatorio que implica importantes restricciones al endeudamiento (con limitaciones a las emisiones de deuda autonómica) así como las recientes medidas aprobadas para fijar un techo de gasto a las administraciones regionales.

En definitiva, se prevé un escenario de dificultades financieras para las comunidades autónomas que puede tener un impacto negativo en el sector en el que opera el Grupo Prim.



3. Posibles restricciones crediticias

Debido a lo anterior no sería raro observar un mayor retraso en los pagos a realizar por los ejecutivos regionales lo cual se traducirá en un aumento del periodo medio de cobro de las empresas que, como la nuestra, tienen a las comunidades autónomas como sus principales clientes.

Esta situación puede verse agravada por las dificultades a las que las empresas previsiblemente se enfrentarán para financiar su cada vez mayor periodo medio de cobro. En este sentido, a la actual situación se suma el hecho de que recientemente se han aprobado en el seno de la Unión Europea coberturas de capital mucho más exigentes para las entidades financieras, lo cual podría traducirse en una restricción del crédito que aumente las dificultades de financiación para empresas y particulares.

En consecuencia y en nuestro sector, se prevé un escenario caracterizado por mayores dificultades para el acceso al crédito y, en cualquier caso, por un aumento de los gastos financieros debido al mayor coste de dicha financiación.

D.2. Situación del Grupo Prim

En el entorno descrito anteriormente nuestro grupo ha visto como el importe neto de la cifra de negocios descendía un 3,13% en términos interanuales.

Esta evolución, bastante aceptable dado el entorno económico actual y el sector en el que opera nuestro grupo, ha sido posible dado que la demanda en el segmento de clientes públicos (el más importante, sobre todo para la Sociedad Matriz) no se ha visto tan afectada como la demanda correspondiente al segmento de clientes privados (de mayor importancia para las filiales de nuestro grupo)

Pese a la citada reducción del Importe Neto de la Cifra de Negocios, el Resultado de Explotación se ha podido mantener prácticamente constante.

Esto se ha conseguido gracias al esfuerzo de contención de costes realizado por el conjunto de compañías del grupo que ha logrado no aumentar (e incluso reducir ligeramente) sus costes de aprovisionamiento y personal.

El resultado financiero ha sufrido un empeoramiento del 43,49% en el que han influido tanto la disminución del 25,54% en los ingresos financiero como el aumento del 78,50% en los gastos financieros.

La disminución de los ingreso financieros ha tenido su origen en los menores intereses de demora cobrados a lo largo de los tres primeros trimestres del ejercicio 2011 en relación con el mismo periodo de 2010. (Éstos son los intereses de demora que la Sociedad Matriz percibe de las diferentes administraciones autonómicas por el retraso en el pago de la deuda contraída por dichas administraciones)

En cuanto al aumento de los gastos financieros éste se ha debido al mayor endeudamiento consecuencia de las necesidades financieras derivadas de un aumento en el periodo medio de cobro. El ratio de endeudamiento (Fondos ajenos/Total del activo) se ha reducido en los tres primeros trimestres desde un 38,62% para el ejercicio 2010 hasta un 37,71% para el ejercicio 2011.



No obstante, las mayores necesidades financieras se ponen de manifiesto al comparar la deuda con entidades de crédito de los tres primeros trimestres, la cual se ha incrementado. Ha pasado de 19.131 miles de euros en 2010 a 21.765 miles de euros en 2011. Este incremento de 2.634 miles de euros se desglosa en 1.833 miles de euros de incremento de la deuda con entidades de crédito a largo plazo y 801 miles de euros de incremento de la deuda con entidades de crédito a corto plazo.

Por último y como ya es habitual, es de destacar el esfuerzo realizado por el grupo Prim para gestionar adecuadamente el importe y momento de realización de sus flujos de efectivo con el fin de evitar los posibles problemas de liquidez que pudieran surgir como consecuencia de la morosidad y las restricciones crediticias propias de la actual coyuntura económica a la que se ven expuestas las empresas que integran nuestro grupo consolidado.