



INFORME DE GESTIÓN INTERMEDIO

GRUPO PRIM

TERCER TRIMESTRE 2012





1. Evolución del entorno

El entorno económico se ve, claramente influenciado por la falta de financiación para las empresas, debida a las incertidumbres existentes en torno a la petición de ayuda financiera a la Unión Europea, por parte del Gobierno español.

Recientemente, el Ministro de Hacienda y Administraciones Públicas, Cristóbal Montoro, anunció la prórroga para el ejercicio 2013 del Fondo de Liquidez Autonómico (FLA).

Dicho mecanismo está llamado a proporcionar la liquidez que precisan las Comunidades Autónomas para atender sus vencimientos de deuda así como sus obligaciones de pago a proveedores.

En la nota de prensa publicada por el propio Ministerio de Hacienda y Administraciones Públicas se informa de que el objetivo es dar prioridad a los servicios públicos esenciales, como la educación, la sanidad o los servicios sociales.

La dotación para el citado Fondo de Liquidez Autonómico para el presente ejercicio 2012 ha ascendido a 18.000 millones de euros, habiéndose recibido peticiones de las comunidades autónomas por un importe total de 17.837 millones de euros y habiéndose otorgado hasta el momento un importe total de 10.613 millones de euros.

Destacan entre las comunidades autónomas que han solicitado fondos al FLA, Cataluña, Andalucía y la Comunidad Valenciana.

Es de esperar que este mecanismo (el FLA) permita que las Comunidades Autónomas puedan hacer frente al pago de la deuda contraída con los proveedores del sector sanitario y, de este modo, puedan reducirse los días de cobro del Grupo Prim con las distintas administraciones autonómicas.



2. Cifras significativas del grupo consolidado

	2012 3T	2011 3T	Var absoluta	Var %
Cuenta de Resultados				
Importe neto de la cifra de negocios	64.866.129,74	67.563.162,47	-2.697.032,73	-3,99%
RDO. DE EXPLOTACIÓN	8.222.831,68	8.150.304,93	72.526,75	0,89%
RDO. FINANCIERO	709.766,22	685.469,38	24.296,84	3,54%
RDO. ANTES DE IMPUESTOS	8.932.597,90	8.835.774,31	96.823,59	1,10%
RDO. CONSOLIDADO DEL EJERCICIO	6.438.026,59	6.305.197,39	132.829,20	2,11%
EBITDA	9.996.196,47	10.081.679,06	-85.482,59	-0,85%
Estructura financiera				
Deuda financiera neta (1)	10.803.727,55	20.496.698,03	-9.692.970,48	-47,29%
<i>(1) Deuda con entidades de crédito - Tesorería</i>				
Capital Circulante	66.328.225,70	55.866.789,29	10.461.436,41	18,73%
Estructura del activo				
Activo no corriente	20,04%	27,69%	-7,65%	
Activo corriente	79,96%	72,31%	7,65%	
TOTAL ACTIVO	100,00%	100,00%	0,00%	
Estructura del Pasivo				
Patrimonio neto	71,10%	62,29%	8,81%	
Pasivo no corriente	10,91%	14,84%	-3,93%	
Pasivo corriente	17,99%	22,87%	-4,88%	
TOTAL PASIVO	100,00%	100,00%	0,00%	



3. Comentarios a las cifras del semestre

Lo más significativo de los nueve primeros meses del ejercicio 2012 ha sido la puesta en marcha del llamado *Plan de pago a proveedores*.

Dicho Plan de Pago se hizo efectivo en el mes de mayo para las Corporaciones Locales (Municipios y Diputaciones Provinciales) y en el mes de junio para las Comunidades Autónomas.

El impacto de dicho plan ha sido significativo para nuestro Grupo Consolidado.

La mayor parte del importe cobrado correspondió a Prim, S. A. y fueron, en su mayor parte, fondos procedentes de las diferentes administraciones autonómicas.

Esta importante entrada de flujos de efectivo:

- Permitted cancelar buena parte de las pólizas de crédito suscritas.

Dichas pólizas se encontraban contabilizadas en los epígrafes *B.3.a. Deudas con entidades de crédito y obligaciones u otros valores negociables* y *C.3.a. Deudas con entidades de crédito y obligaciones u otros valores negociables* del Pasivo del Balance de Situación Consolidado.

En particular, la deuda financiera neta experimentó una disminución del 47,29% (9.692.970,48 euros) con respecto a la existente a 30 de septiembre de 2011.

- Se pudo invertir en valores de renta fija una parte de los excedentes de tesorería disponibles.

Dichas inversiones, en valores de renta fija a corto plazo, se encuentran registradas en el epígrafe *B.4. Otros activos financieros corrientes* del Activo del Balance de Situación Consolidado.

- Se hizo necesario un cambio de criterio con respecto a la estimación del saldo de clientes a largo plazo.



El Grupo estima que, dada la nueva situación, no existen saldos de clientes cuyo importe se vaya a cobrar en un periodo de tiempo superior a los doce meses. En consecuencia, todo el saldo de clientes se refleja en el epígrafe *B.3. Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar* del Activo del Balance de Situación consolidado.

A 30 de septiembre de 2011 una parte del saldo de clientes, la correspondiente a la estimación del saldo a cobrar en un periodo superior a los doce meses, aparecía reflejada en el epígrafe *A.7. Otros activos no corrientes* del Activo del Balance de Situación Consolidado). Su importe ascendía a 8.670.584,71 euros.

Clientes por ventas y prestaciones de servicios	2012 3T	2011 3T	Var absoluta	Var %
A largo plazo	0,00	8.670.584,71	-8.670.584,71	-100,00%
A corto plazo	44.954.174,41	58.264.873,59	-13.310.699,18	-22,85%
TOTAL	44.954.174,41	66.935.458,30	-21.981.283,89	-32,84%

Como consecuencia de lo anterior, y tal y como se aprecia en el cuadro mostrado al comienzo del epígrafe 2, el Capital Circulante se incrementó en un 18,73% (10.461.436,41 euros) con respecto al 30 de septiembre de 2011.

Por otra parte, cabe destacar que el Grupo Prim no ha sido ajeno a la actual coyuntura macroeconómica impactando de manera especial las medidas de contención del gasto público en materia sanitaria.

En este contexto, el Grupo Prim ha continuado con su política de contención de gastos con el objetivo de paliar el descenso registrado en la cifra de negocios.

No obstante, comienza a ser preocupante la situación de la deuda de las diferentes administraciones públicas (principalmente Comunidades Autónomas) puesto que tras el Plan de Pago a Proveedores, comentado anteriormente, se observa que se están produciendo retrasos significativos en el pago de la deuda correspondiente al ejercicio 2012.



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

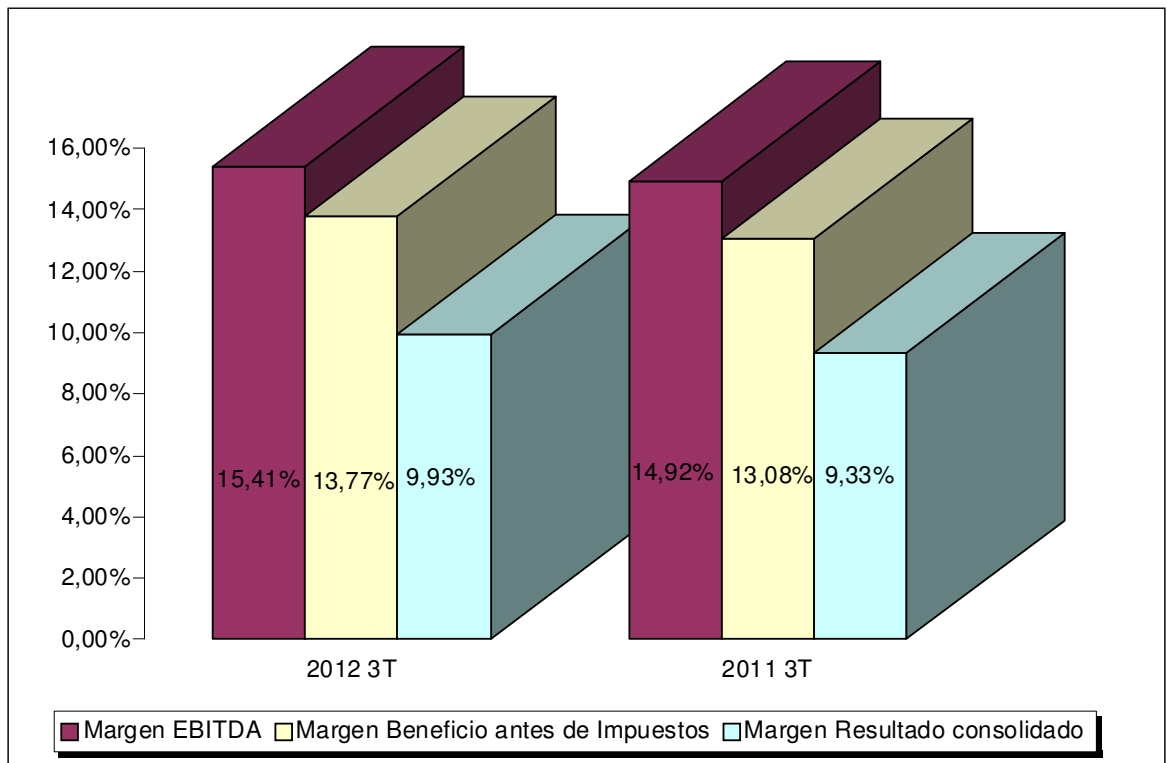
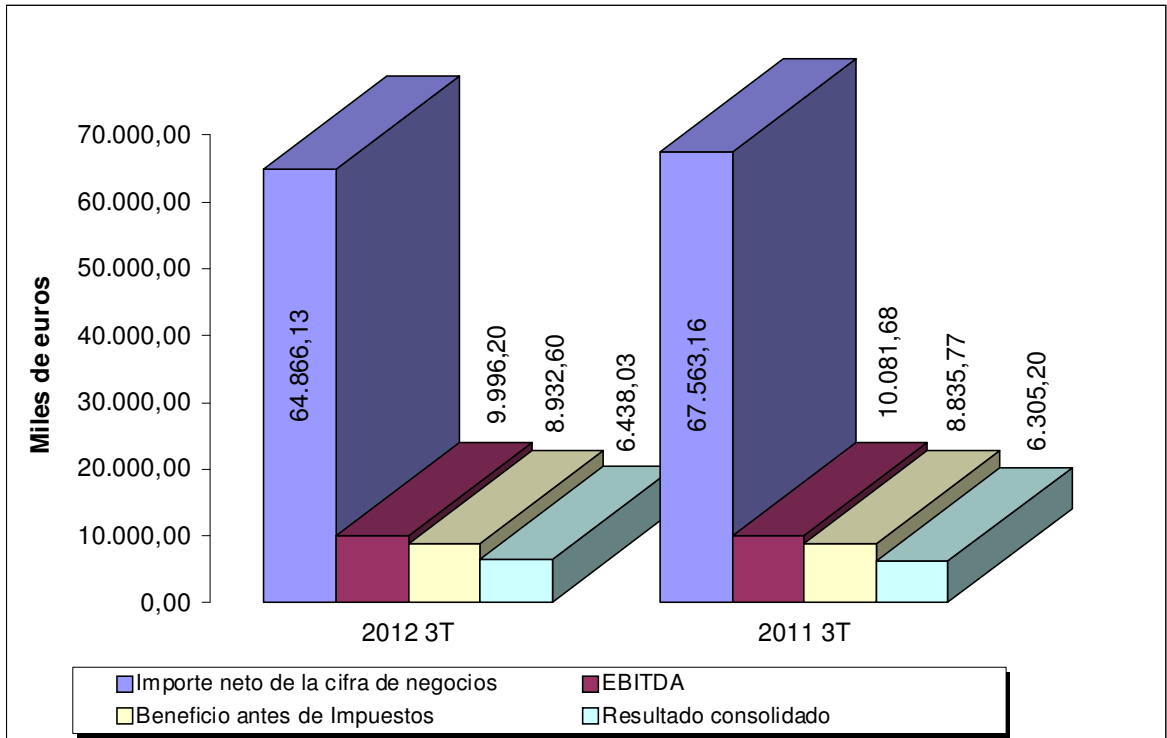
Gastos de explotación	2012 3T	2011 3T	Var absoluta	Var %
Aprovisionamientos	27.378.112,14	27.992.642,43	-614.530,29	-2,20%
Gastos de personal	18.221.317,60	18.854.211,45	-632.893,85	-3,36%
Otros gastos de explotación	9.921.319,66	10.960.682,57	-1.039.362,91	-9,48%

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

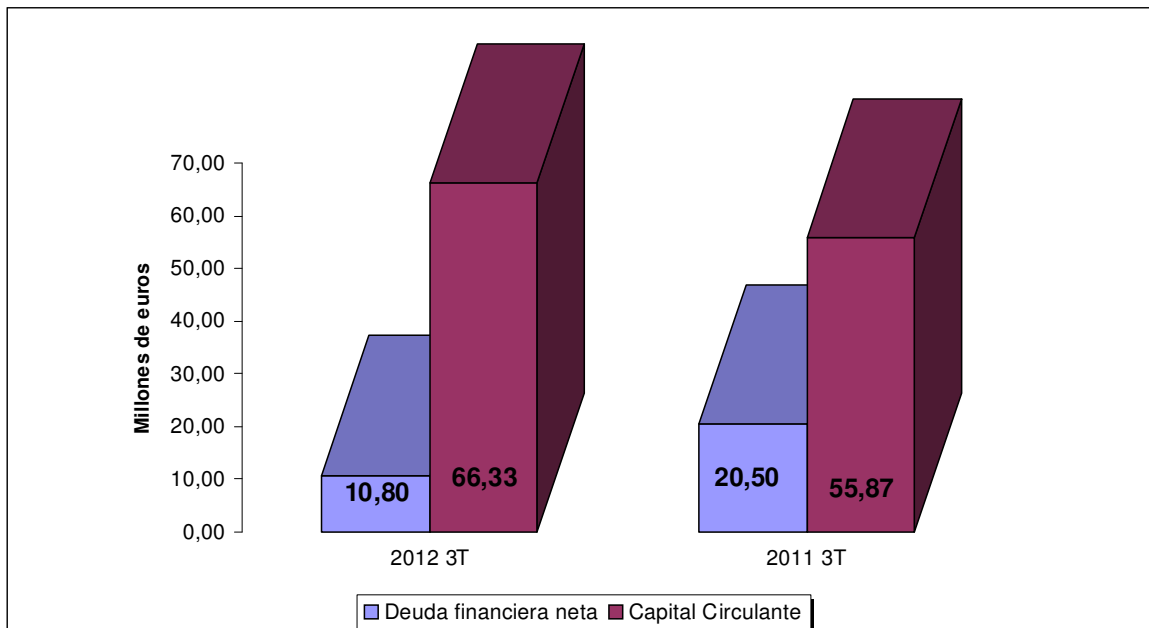
A continuación se muestra un cuadro en el que se refleja la evolución interanual habida en las partidas más significativas de la cuenta de Resultados Consolidada.

	2012 3T	2011 3T	Var absoluta	Var %
Cuenta de Resultados				
Importe neto de la cifra de negocios	64.866.129,74	67.563.162,47	-2.697.032,73	-3,99%
EBITDA	9.996.196,47	10.081.679,06	-85.482,59	-0,85%
% sobre ventas	15,41%	14,92%		0,49% pp
EBIT	8.222.831,68	8.150.304,93	72.526,75	0,89%
% sobre ventas	12,68%	12,06%		0,61% pp
Beneficio antes de Impuestos	8.932.597,90	8.835.774,31	96.823,59	1,10%
% sobre ventas	13,77%	13,08%		0,69% pp
Resultado consolidado	6.438.026,59	6.305.197,39	132.829,20	2,11%
% sobre ventas	9,93%	9,33%		0,59% 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 deuda financiera neta.

La mejora significativa de ambas magnitudes tiene su origen, principalmente, en la entrada de liquidez habida durante el primer semestre de 2012 como consecuencia del mecanismo de pago a proveedores impulsado por el gobierno, tal y como se detalla en el epígrafe *Comentarios a las cifras del semestre* del presente informe.

A continuación se muestra un cuadro en el que puede observarse la evolución del endeudamiento relativo del Grupo Consolidado, comparando la deuda financiera neta con el EBITDA y el Beneficio de Explotación.

	2012 3T	2011 3T	Var absoluta	Var %
Endeudamiento relativo Grupo				
Deuda financiera neta	10.803.727,55	20.496.698,03	-9.692.970,48	-47,29%
EBITDA	9.996.196,47	10.081.679,06	-85.482,59	-0,85%
Endeudamiento/EBITDA	1,08	2,03	-0,95	-46,84%
Deuda financiera neta	10.803.727,55	20.496.698,03	-9.692.970,48	-47,29%
Beneficio de explotación	8.222.831,68	8.150.304,93	72.526,75	0,89%
Endeudamiento/Beneficio Explotación	1,31	2,51	-1,20	-47,76%



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

02/01/2012: Prim, S. A. anuncia el pago de un dividendo para el 18 de enero.

24/02/2012: Se informa de la convocatoria de la Junta de Accionistas para los días 29 y 30 de marzo de 2012.

29/02/2012: Se comunican los resultados del segundo semestre de 2011

05/03/2012: Se informa del fallecimiento del consejero Sr. Fernández – Flores Funes.

02/04/2012: Se informa sobre los acuerdos de la Junta de Accionistas del Viernes, 30 de Marzo.

20/04/2012: Se informa del nombramiento del Consejero D. Andrés María Pérez Prim como miembro del Comité de Auditoría, así como de la Comisión de Nombramientos y Retribuciones.

20/04/2012: Se informa sobre el organigrama del Comité de Auditoría y de la Comisión de Nombramientos y Retribuciones.

30/04/2012: Se remite a la CNMV el Informe Anual de Gobierno Corporativo del ejercicio 2011.

07/05/2012: Se comunica el fallecimiento de D. Carlos José Rodríguez Álvarez, Secretario Consejero del Consejo de Administración

14/05/2012: Se remite información sobre los resultados del primer trimestre de 2012.

18/05/2012: Se informa de la convocatoria de la Junta de Accionistas para los días 22 y 23 de junio.

15/06/2012: Se informa de los nombramientos de nuevos Consejeros en la reunión celebrada el 14 de junio de 2012.

25/06/2012: Se informa de los acuerdos adoptados en la Junta General de Accionistas del 23 de junio.

29/06/2012: Se informa del pago de un dividendo complementario el 12 de julio de 2012.

05/07/2012: Se informa del nombramiento del cargo de Secretario del Consejo de Administración.



05/07/2012: Se informa de la nueva composición del Comité de Auditoría.

05/07/2012: Se informa de los cambios en el Reglamento de la Comisión de Nombramientos y Retribuciones, así como la nueva composición de dicha comisión.

31/08/2012: La Sociedad remite información sobre los resultados del primer semestre del ejercicio 2012.

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

15/10/2012: La Sociedad informa de sus previsiones en cuanto al reparto de dividendos para el ejercicio 2012, así como de su plan de exportación a Latinoamérica.



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

Balance de situación consolidado		2012 3T	2011 3T	Var absoluta	Var %
1040	A. ACTIVO NO CORRIENTE	21.449.140,16	31.295.462,31	-9.846.322,15	-31,46%
1030	1. Inmovilizado intangible	2.450.630,79	2.487.042,41	-36.411,62	-1,46%
1031	a. Fondo de comercio	2.228.931,00	2.228.931,00	0,00	0,00%
1032	b. Otro inmovilizado intangible	221.699,79	258.111,41	-36.411,62	-14,11%
1033	2. Inmovilizado material	10.430.655,95	11.256.186,12	-825.530,17	-7,33%
1034	3. Inversiones inmobiliarias	3.447.605,77	3.646.574,79	-198.969,02	-5,46%
1035	4. Inversiones contabilizadas aplicando el método de la participación	379.331,01	418.832,67	-39.501,66	-9,43%
1036	5. Activos financieros no corrientes	4.740.916,64	4.816.241,61	-75.324,97	-1,56%
1038	7. Otros activos no corrientes	0,00	8.670.584,71	-8.670.584,71	-100,00%
1085	B. ACTIVO CORRIENTE	85.584.762,15	81.714.991,62	3.869.770,53	4,74%
1055	2. Existencias	19.784.478,76	20.791.149,64	-1.006.670,88	-4,84%
1060	3. Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	46.535.957,02	59.610.640,42	-13.074.683,40	-21,93%
1061	a. Clientes por ventas y prestaciones de servicios	44.954.174,41	58.264.873,59	-13.310.699,18	-22,85%
1062	b. Otros deudores	1.574.207,04	1.345.728,02	228.479,02	16,98%
1063	c. Activos por impuesto corriente	7.575,57	38,81	7.536,76	19419,63%
1070	4. Otros activos financieros corrientes	18.106.373,80	13.919,27	18.092.454,53	129981,35%
1075	5. Otros activos corrientes	387,16	7.163,56	-6.776,40	-94,60%
1072	6. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	1.157.565,41	1.292.118,73	-134.553,32	-10,41%
1100	TOTAL ACTIVO (A+B)	107.033.902,31	113.010.453,93	-5.976.551,62	-5,29%



Balance de situación consolidado		2012 3T	2011 3T	Var absoluta	Var %
1195	A. PATRIMONIO NETO	76.101.215,37	70.391.172,90	5.710.042,47	8,11%
1180	A.1. FONDOS PROPIOS	76.101.215,37	70.391.172,90	5.710.042,47	8,11%
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	66.458.695,49	61.217.477,25	5.241.218,24	8,56%
1174	4. Menos: Acciones y participaciones en patrimonio propias	-2.359.346,90	-2.695.341,93	335.995,03	-12,47%
1175	7. Resultado del ejercicio atribuido a la entidad dominante	6.438.026,59	6.305.197,39	132.829,20	2,11%
1189	PATRIMONIO NETO ATRIBUIDO A LA ENTIDAD DOMINANTE	76.101.215,37	70.391.172,90	5.710.042,47	8,11%
1120	B. PASIVO NO CORRIENTE	11.676.150,49	16.771.078,70	-5.094.928,21	-30,38%
1115	2. Provisiones no corrientes	2.229.098,21	2.229.098,21	0,00	0,00%
1116	3. Pasivos financieros no corrientes	8.869.974,79	13.978.300,41	-5.108.325,62	-36,54%
1131	a. Deudas con entidades de crédito y obligaciones u otros valores negociables	8.869.974,79	13.978.300,41	-5.108.325,62	-36,54%
1118	4. Pasivos por impuesto diferido	243.323,94	167.318,53	76.005,41	45,43%
1135	5. Otros pasivos no corrientes	333.753,55	396.361,55	-62.608,00	-15,80%
1130	C. PASIVO CORRIENTE	19.256.536,45	25.848.202,33	-6.591.665,88	-25,50%
1123	3. Pasivos financieros corrientes	3.573.444,81	8.305.620,21	-4.732.175,40	-56,98%
1133	a. Deudas con entidades de crédito y obligaciones u otros valores negociables	3.091.318,17	7.810.516,35	-4.719.198,18	-60,42%
1134	b. Otros pasivos financieros	482.126,64	495.103,86	-12.977,22	-2,62%
1124	4. Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	14.031.688,68	14.062.771,62	-31.082,94	-0,22%
1125	a. Proveedores	8.248.957,85	8.272.619,19	-23.661,34	-0,29%
1126	b. Otros acreedores	3.288.159,51	3.259.575,51	28.584,00	0,88%
1127	c. Pasivos por impuesto corriente	2.494.571,32	2.530.576,92	-36.005,60	-1,42%
1136	5. Otros pasivos corrientes	1.651.402,96	3.479.810,50	-1.828.407,54	-52,54%
1200	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO	107.033.902,31	113.010.453,93	-5.976.551,62	-5,29%



PRIM

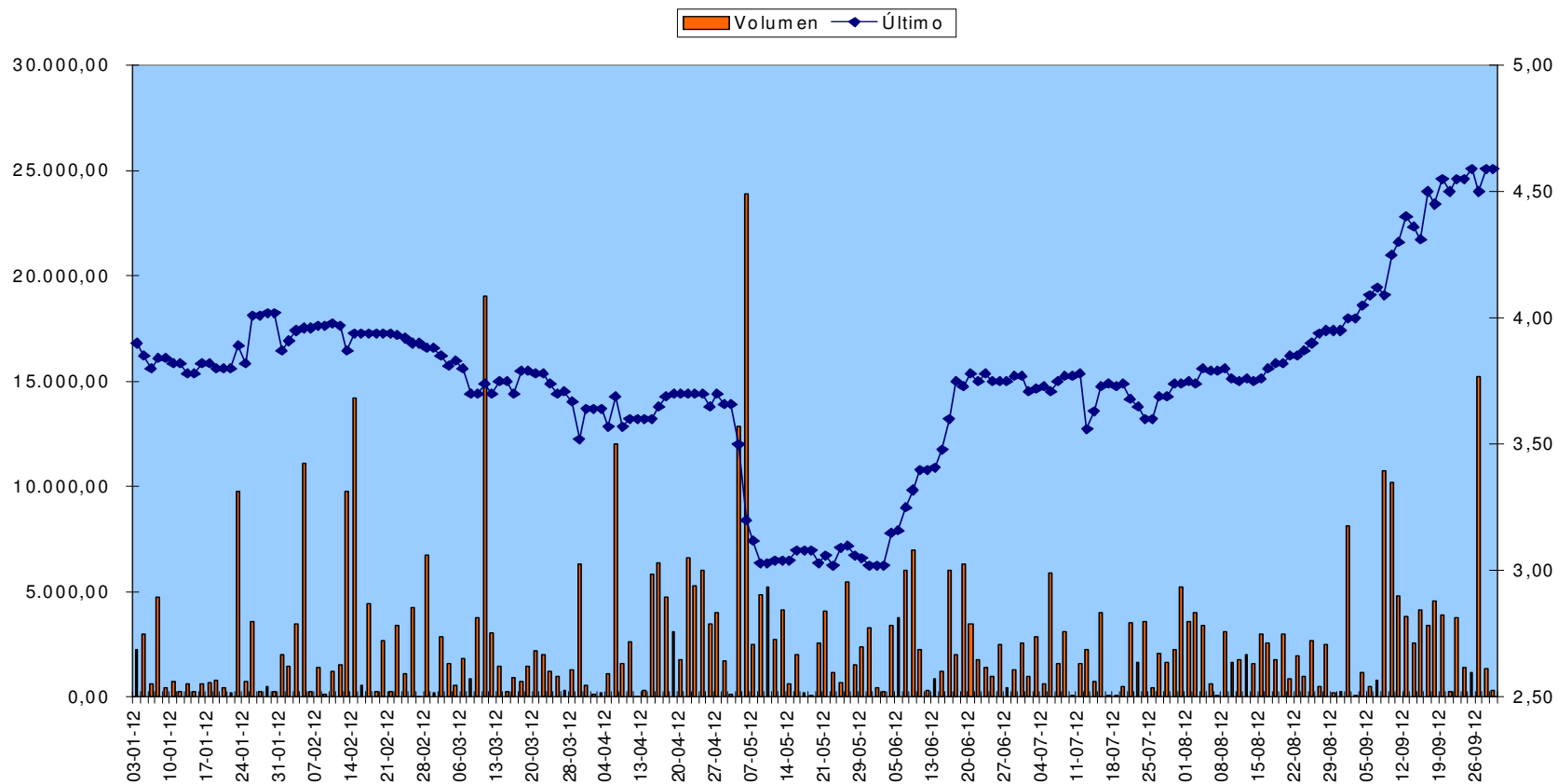


9. Cuenta de Resultados Consolidada, preparada bajo N.I.I.F.

Cuenta de Resultados Consolidada			2012 3T	2011 3T	Var absoluta	Var %
1205	+	Importe neto de la cifra de negocios	64.866.129,74	67.563.162,47	-2.697.032,73	-3,99%
1206	+/-	Variación de existencias de productos terminados	-37.026,12	-85.634,29	48.608,17	-56,76%
1207	+	Trabajos realizados por la empresa para su activo	0,00	0,00	0,00	0,00%
1208	-	Aprovisionamientos	-27.378.112,14	-27.992.642,43	614.530,29	-2,20%
1209	+	Otros ingresos de explotación	175.482,52	350.402,02	-174.919,50	-49,92%
1217	-	Gastos de personal	-18.221.317,60	-18.854.211,45	632.893,85	-3,36%
1210	-	Otros gastos de explotación	-9.921.319,66	-10.960.682,57	1.039.362,91	-9,48%
1211	-	Amortización del inmovilizado	-1.773.364,79	-1.931.374,13	158.009,34	-8,18%
1212	+	Imputación de subvenciones de inmovilizado no finc	0,00	0,00	0,00	0,00%
1214	+/-	Deterioro y resultado por enajenaciones del inmovi	9.542,37	0,00	9.542,37	0,00%
1215	+/-	Otros resultados	502.817,36	61.285,31	441.532,05	720,45%
1245		RESULTADO DE EXPLOTACIÓN	8.222.831,68	8.150.304,93	72.526,75	0,89%
1250	+	Ingresos financieros	1.420.379,36	1.552.298,74	-131.919,38	-8,50%
1251	-	Gastos financieros	-710.613,14	-950.467,83	239.854,69	-25,24%
1252	+/-	Variación de valor razonable en instrumentos finan	0,00	0,00	0,00	0,00%
1254	+/-	Diferencias de cambio		0,00	0,00	0,00%
1255	+/-	Deterioro y resultado por enajenaciones de instrum	0,00	83.638,47	-83.638,47	-100,00%
1256		RESULTADO FINANCIERO	709.766,22	685.469,38	24.296,84	3,54%
1253	+/-	Resultado de entidades valoradas por el método de	0,00	0,00	0,00	0,00%
1265		RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	8.932.597,90	8.835.774,31	96.823,59	1,10%
1270	+/-	Impuesto sobre beneficios	-2.494.571,31	-2.530.576,92	36.005,61	-1,42%
1280		RESULTADO DEL EJERCICIO PROCEDENTE DE OPERA	6.438.026,59	6.305.197,39	132.829,20	2,11%
1285	+/-	Rdo del ejercicio procedente operaciones interrup	0,00	0,00	0,00	0,00%
1288		RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO	6.438.026,59	6.305.197,39	132.829,20	2,11%
1300		a. Resultado atribuido a la entidad dominante	6.438.026,59	6.305.197,39	132.829,20	2,11%
1289		b. Resultado atribuido a intereses minoritarios	0,00	0,00	0,00	0,00%
		BENEFICIO POR ACCIÓN		0,00	0,00	0,00%
1290		Básico	0,38	0,37	0,01	2,37%
1295		Diluido	0,38	0,37	0,01	2,37%



10. Evolución bursátil (Cotizaciones de cierre y Volumen de negociación)





11. Evolución bursátil (Datos relevantes)

	3T 2012
Información bursátil primer semestre	
Número de acciones	17.347.124
Cotización a 30/09/2012	4,59
Capitalización bursátil a 30/09/2012	79.623.299,16
Máxima cotización de cierre en los nueve primeros meses (28/09/2012)	4,59
Mínima cotización de cierre en los nueve primeros meses (22/05/2012)	3,02
Media volumen de contratación diario durante los 9 primeros meses	2.807
Máximo volumen de contratación durante los 9 primeros meses (04/05/2012)	23.906
Cotización a 01/01/2012	3,90
Cotización a 30/09/2012	4,59
Revalorización durante los nueve primeros meses	17,69%