



# INFORME DE GESTIÓN

GRUPO PRIM

SEGUNDO SEMESTRE 2012





## 1. Evolución del entorno

El entorno económico se ve, claramente influenciado por la falta de financiación para las empresas.

A lo largo del ejercicio, 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 informó 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 4T	2011 4T	Var absoluta	Var %
<b>Cuenta de Resultados</b>				
Importe neto de la cifra de negocios	88.662.283,35	91.446.384,65	-2.784.101,30	-3,04%
RDO. DE EXPLOTACIÓN	12.793.399,95	11.979.037,66	814.362,29	6,80%
RDO. FINANCIERO	209.268,25	481.415,18	-272.146,93	-56,53%
RDO. ANTES DE IMPUESTOS	13.066.077,20	12.524.345,84	541.731,36	4,33%
RDO. CONSOLIDADO DEL EJERCICIO	9.240.227,10	8.908.860,05	331.367,05	3,72%
<b>EBITDA</b>	<b>15.114.488,35</b>	<b>14.535.641,04</b>	<b>578.847,31</b>	<b>3,98%</b>
<b>Estructura financiera</b>				
Deuda financiera neta (1)	6.315.671,61	26.271.908,18	-19.956.236,57	-75,96%
<i>(1) Deuda con entidades de crédito - Tesorería</i>				
Capital Circulante	59.674.347,81	53.456.130,82	6.218.216,99	11,63%
<b>Estructura del activo</b>				
Activo no corriente	21,89%	28,59%	-6,70%	
Activo corriente	78,11%	71,41%	6,70%	
TOTAL ACTIVO	100,00%	100,00%	0,00%	
<b>Estructura del Pasivo</b>				
Patrimonio neto	74,31%	61,23%	13,07%	
Pasivo no corriente	4,21%	12,70%	-8,49%	
Pasivo corriente	21,48%	26,06%	-4,58%	
TOTAL PASIVO	100,00%	100,00%	0,00%	



### 3. Comentarios a las cifras del semestre

Lo más significativo 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:

- Permitió 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 75,96% (19.956.236,57 euros) con respecto a la existente a 31 de diciembre de 2011.

- Se invirtieron en valores de renta fija 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.

Dentro de dicho epígrafe, las inversiones en Valores Representativos de Deuda pasaron de 11.093,00 euros a 31 de diciembre de 2011 a 17.143.484,07 euros a 31 de diciembre de 2012.

- Se hizo necesario un cambio de criterio con respecto a la estimación del saldo de clientes a largo plazo. Así, el saldo de clientes a largo plazo pasó de 11.417.870,83 euros al cierre del ejercicio 2011 a 2.451.698,94 euros al cierre del ejercicio 2012.



Esta parte del saldo de clientes (la correspondiente a la estimación del saldo a cobrar en un periodo superior a los doce meses) aparece reflejada en el epígrafe *A.7. Otros activos no corrientes* del Activo del Balance de Situación Consolidado).

Cientes por ventas y prestaciones de servicios	2012 4T	2011 4T	Var absoluta	Var %
A largo plazo	2.451.698,94	11.417.870,83	-8.966.171,89	-78,53%
A corto plazo	45.349.485,96	62.639.235,59	-17.289.749,63	-27,60%
TOTAL	47.801.184,90	74.057.106,42	-26.255.921,52	-35,45%

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 11,63% (6.218.216,99 euros) con respecto al 31 de diciembre de 2012.

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.



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

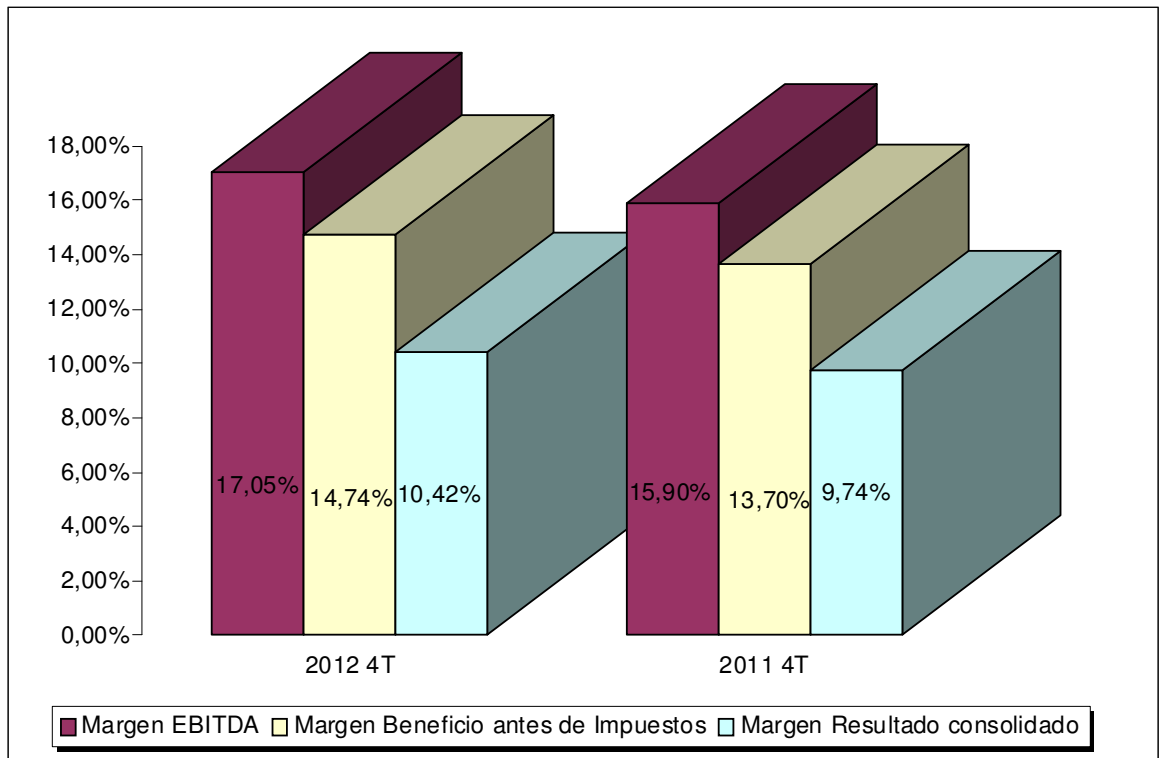
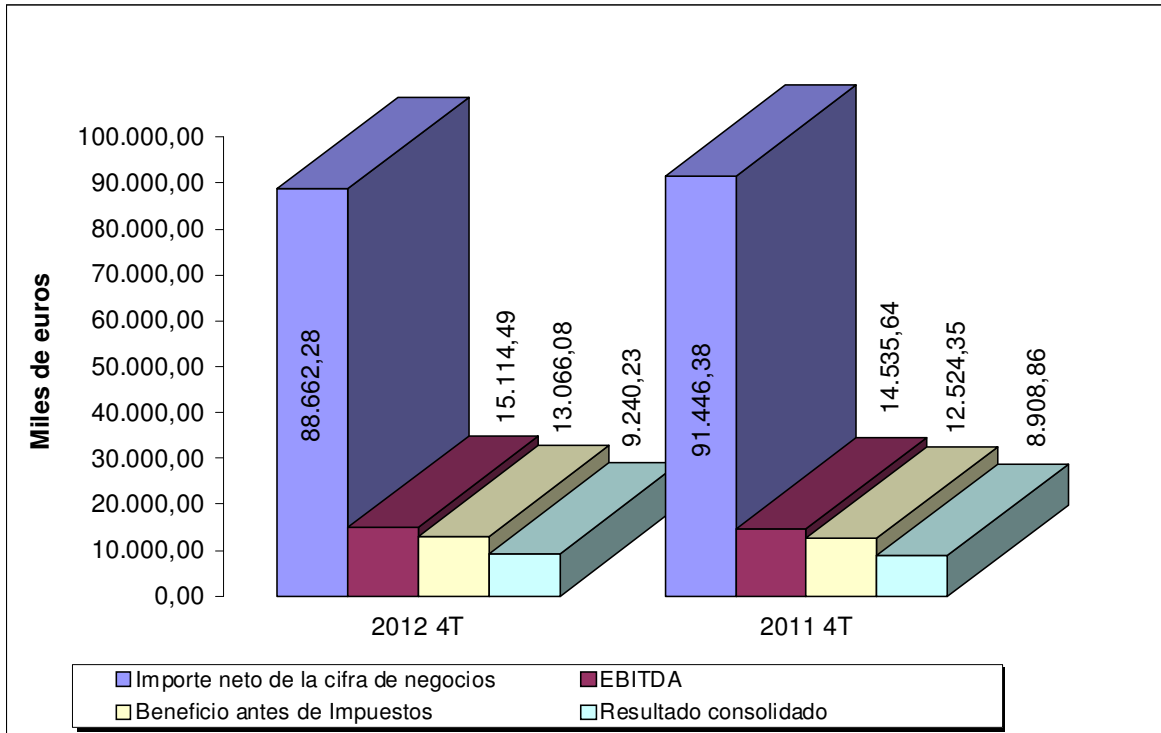
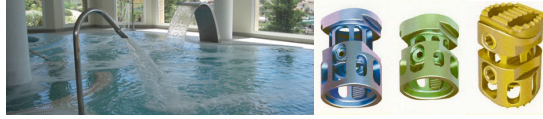
Gastos de explotación	2012 4T	2011 4T	Var absoluta	Var %
Aprovisionamientos	37.823.212,52	37.628.015,55	195.196,97	0,52%
Gastos de personal	25.022.216,27	25.761.352,27	-739.136,00	-2,87%
Otros gastos de explotación	11.455.832,15	13.901.282,76	-2.445.450,61	-17,59%

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

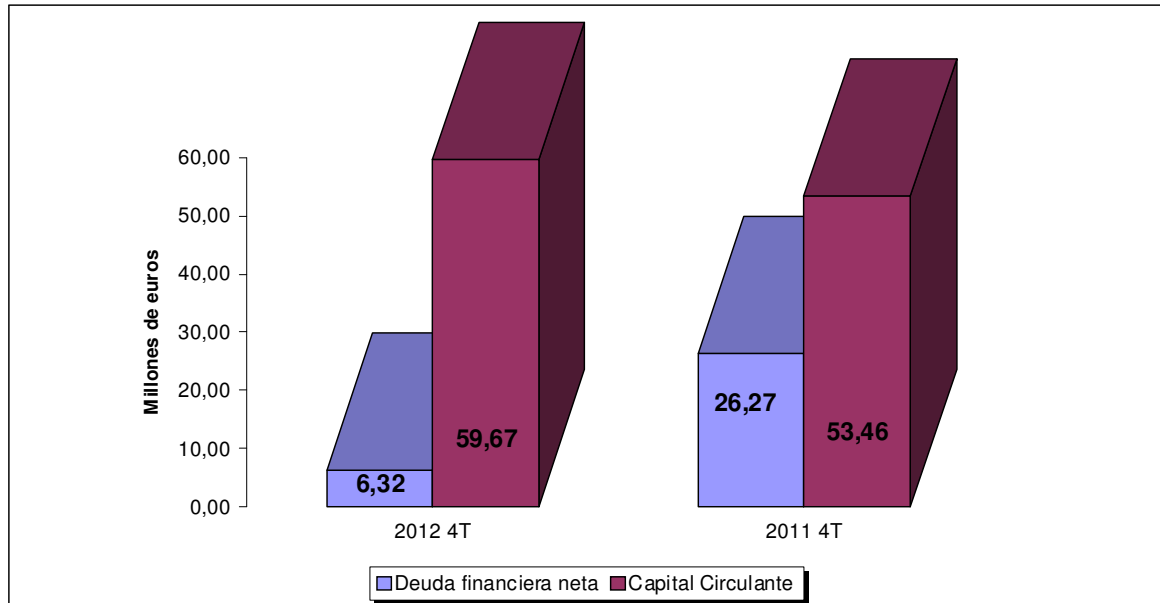
A continuación se muestra un cuadro en el que se refleja la evolución interanual habida en las partidas más significativas de la cuenta de Resultados Consolidada.

	2012 4T	2011 4T	Var absoluta	Var %
<b>Cuenta de Resultados</b>				
Importe neto de la cifra de negocios	88.662.283,35	91.446.384,65	-2.784.101,30	-3,04%
EBITDA	15.114.488,35	14.535.641,04	578.847,31	3,98%
% sobre ventas	17,05%	15,90%		1,15% pp
EBIT	12.793.399,95	11.979.037,66	814.362,29	6,80%
% sobre ventas	14,43%	13,10%		1,33% pp
Beneficio antes de Impuestos	13.066.077,20	12.524.345,84	541.731,36	4,33%
% sobre ventas	14,74%	13,70%		1,04% pp
Resultado consolidado	9.240.227,10	8.908.860,05	331.367,05	3,72%
% sobre ventas	10,42%	9,74%		0,68% pp
pp: Variación expresada en puntos porcentuales				





## 5. Balance de Situación Consolidado



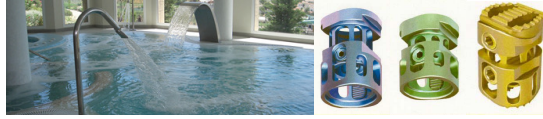
El gráfico anterior refleja la evolución interanual habida en relación con dos partidas significativas, como son, el capital circulante y la deuda financiera neta.

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 y, en menor medida, a la posterior aprobación del Fondo de Liquidez Autonómico (FLA).

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 4T	2011 4T	Var absoluta	Var %
<b>Endeudamiento relativo Grupo</b>				
Deuda financiera neta	6.315.671,61	26.271.908,18	-19.956.236,57	-75,96%
EBITDA	15.114.488,35	14.535.641,04	578.847,31	3,98%
<b>Endeudamiento/EBITDA</b>	0,42	1,81	-1,39	-76,88%
Deuda financiera neta	6.315.671,61	26.271.908,18	-19.956.236,57	-75,96%
Beneficio de explotación	12.793.399,95	11.979.037,66	814.362,29	6,80%
<b>Endeudamiento/Beneficio Explotación</b>	0,49	2,19	-1,70	-77,49%





## 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.

**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.

**14/11/2012:** La sociedad remite información sobre los resultados del tercer trimestre de 2012

**20/12/2012:** La Sociedad informa del pago de dividendo a cuenta del ejercicio 2012, pagadero el próximo 16 de Enero.

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

**04/01/2013:** La Sociedad informa del acuerdo alcanzado con la compañía Fresenius Vial SAS.

**01/02/2013:** La Sociedad informa de las modificaciones del "Reglamento Interno de Conducta sobre Actuación en Actividades relacionadas con el Mercado de Valores"



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

Balance de situación consolidado		2012 4T	2011 4T	Var absoluta	Var %
1040	<b>A. ACTIVO NO CORRIENTE</b>	23.066.905,61	33.703.612,82	-10.636.707,21	-31,56%
1030	1. Inmovilizado intangible	1.780.394,38	2.458.440,02	-678.045,64	-27,58%
1031	a. Fondo de comercio	1.573.996,00	2.228.931,00	-654.935,00	-29,38%
1032	b. Otro inmovilizado intangible	206.398,38	229.509,02	-23.110,64	-10,07%
1033	2. Inmovilizado material	10.296.819,31	11.091.876,20	-795.056,89	-7,17%
1034	3. Inversiones inmobiliarias	3.429.000,58	3.575.756,52	-146.755,94	-4,10%
1035	4. Inversiones contabilizadas aplicando el método de	661.520,01	557.031,01	104.489,00	18,76%
1036	5. Activos financieros no corrientes	4.447.472,39	4.602.638,24	-155.165,85	-3,37%
1038	7. Otros activos no corrientes	2.451.698,94	11.417.870,83	-8.966.171,89	-78,53%
1085	<b>B. ACTIVO CORRIENTE</b>	82.313.770,09	84.180.288,25	-1.866.518,16	-2,22%
1055	2. Existencias	17.095.623,41	20.208.584,48	-3.112.961,07	-15,40%
1060	3. Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	45.504.204,87	62.791.021,90	-17.286.817,03	-27,53%
1061	a. Clientes por ventas y prestaciones de servicios	45.349.485,96	62.639.235,59	-17.289.749,63	-27,60%
1062	b. Otros deudores	147.143,34	144.210,74	2.932,60	2,03%
1063	c. Activos por impuesto corriente	7.575,57	7.575,57	0,00	0,00%
1070	4. Otros activos financieros corrientes	17.705.367,06	272.515,95	17.432.851,11	6397,00%
1075	5. Otros activos corrientes	431,96	7.163,56	-6.731,60	-93,97%
1072	6. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	2.008.142,79	901.002,36	1.107.140,43	122,88%
1100	<b>TOTAL ACTIVO (A+B)</b>	105.380.675,70	117.883.901,07	-12.503.225,37	-10,61%



PRIM



Balance de situación consolidado		2012 4T	2011 4T	Var absoluta	Var %
1195	A. PATRIMONIO NETO	78.305.532,36	72.185.635,49	6.119.896,87	8,48%
1180	A.1. FONDOS PROPIOS	78.305.532,36	72.185.635,49	6.119.896,87	8,48%
1171	1. Capital	4.336.781,00	4.336.781,00	0,00	0,00%
1161	a. Capital escriturada	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	66.641.157,38	61.283.553,59	5.357.603,79	8,74%
1174	4. Menas: Acciones y participaciones en patrimonio p	-2.272.336,11	-2.703.262,14	430.926,03	-15,94%
1175	7. Resultado del ejercicio atribuido a la entidad dom	9.240.227,10	8.908.860,05	331.367,05	3,72%
1176	8. Menas: Dividenda a cuenta	-867.356,20	-867.356,20	0,00	0,00%
1189	PATRIMONIO NETO ATRIBUIDO A LA ENTIDAD DOM	78.305.532,36	72.185.635,49	6.119.896,87	8,48%
1120	B. PASIVO NO CORRIENTE	4.435.721,06	14.974.108,15	-10.538.387,09	-70,38%
1115	2. Provisiones no corrientes	2.229.098,21	2.229.098,21	0,00	0,00%
1116	3. Pasivos financieros no corrientes	1.766.266,36	12.147.019,45	-10.380.753,09	-85,46%
1131	a. Deudas con entidades de crédito y obligacione	1.766.266,36	12.147.019,45	-10.380.753,09	-85,46%
1118	4. Pasivos por impuesto diferido	218.131,04	243.323,94	-25.192,90	-10,35%
1135	5. Otros pasivos no corrientes	222.225,45	354.666,55	-132.441,10	-37,34%
1130	C. PASIVO CORRIENTE	22.639.422,28	30.724.157,43	-8.084.735,15	-26,31%
1123	3. Pasivos financieros corrientes	6.557.548,04	15.025.891,09	-8.468.343,05	-56,36%
1133	a. Deudas con entidades de crédito y obligacione	6.557.548,04	15.025.891,09	-8.468.343,05	-56,36%
1124	4. Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	16.081.874,24	15.698.266,34	383.607,90	2,44%
1125	a. Proveedores	9.265.244,70	9.188.781,43	76.463,27	0,83%
1126	b. Otros acreedores	5.976.120,49	5.777.902,02	198.218,47	3,43%
1127	c. Pasivos por impuesto corriente	840.509,05	731.582,89	108.926,16	14,89%
1200	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO	105.380.675,70	117.883.901,07	-12.503.225,37	-10,61%



PRIM

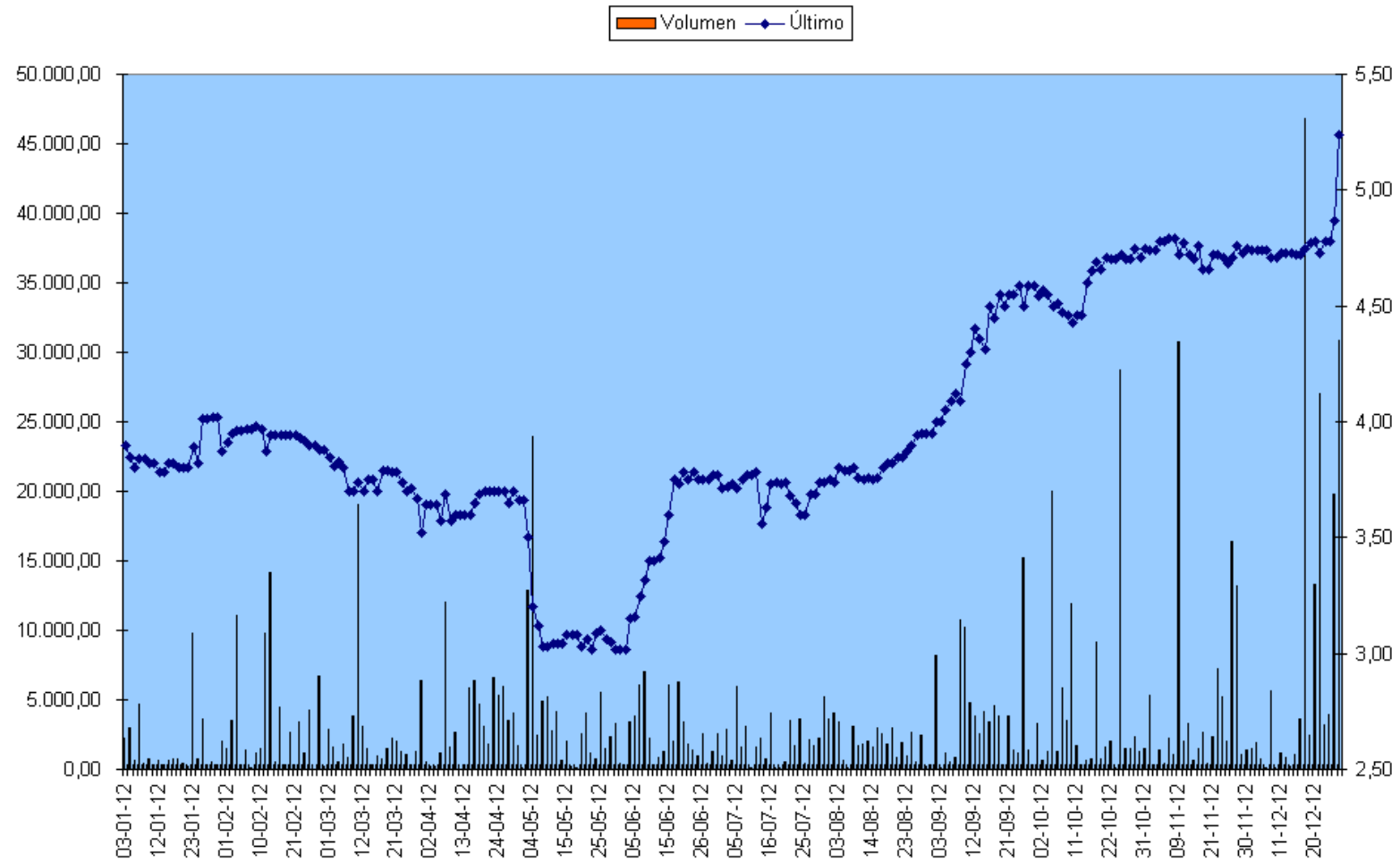


## 9. Cuenta de Resultados Consolidada, preparada bajo N.I.I.F.

Cuenta de Resultados Consolidada			2012 4T	2011 4T	Var absoluta	Var %
1205	+	Importe neto de la cifra de negocios	88.662.283,35	91.446.384,65	-2.784.101,30	-3,04%
1206	+/-	Variación de existencias de productos terminados	-113.016,97	-162.211,04	49.194,07	-30,33%
1207	+	Trabajos realizados por la empresa para su activo	0,00	0,00	0,00	0,00%
1208	-	Aprovisionamientos	-37.823.212,52	-37.628.015,55	-195.196,97	0,52%
1209	+	Otros ingresos de explotación	313.187,80	462.790,90	-149.603,10	-32,33%
1217	-	Gastos de personal	-25.022.216,27	-25.761.352,27	739.136,00	-2,87%
1210	-	Otros gastos de explotación	-11.455.832,15	-13.901.282,76	2.445.450,61	-17,59%
1211	-	Amortización del inmovilizado	-2.321.088,40	-2.556.603,38	235.514,98	-9,21%
1212	+	Imputación de subvenciones de inmovilizado no fi	0,00	0,00	0,00	0,00%
1214	+/-	Deterioro y resultado por enajenaciones del inmo	10.023,80	0,00	10.023,80	0,00%
1215	+/-	Otros resultados	543.271,31	79.327,11	463.944,20	584,85%
1245		<b>RESULTADO DE EXPLOTACIÓN</b>	<b>12.793.399,95</b>	<b>11.979.037,66</b>	<b>814.362,29</b>	<b>6,80%</b>
1250	+	Ingresos financieros	2.401.394,71	2.177.442,41	223.952,30	10,29%
1251	-	Gastos financieros	-1.267.259,05	-1.585.262,63	318.003,58	-20,06%
1252	+/-	Variación de valor razonable en instrumentos finc	-654.935,00	0,00	-654.935,00	0,00%
1254	+/-	Diferencias de cambio		0,00	0,00	0,00%
1255	+/-	Deterioro y resultado por enajenaciones de instru	-269.932,41	-110.764,60	-159.167,81	143,70%
1256		<b>RESULTADO FINANCIERO</b>	<b>209.268,25</b>	<b>481.415,18</b>	<b>-272.146,93</b>	<b>-56,53%</b>
1253	+/-	Resultado de entidades valoradas por el método c	63.409,00	63.893,00	-484,00	-0,76%
1265		<b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>	<b>13.066.077,20</b>	<b>12.524.345,84</b>	<b>541.731,36</b>	<b>4,33%</b>
1270	+/-	Impuesto sobre beneficios	-3.825.850,10	-3.615.485,79	-210.364,31	5,82%
1280		<b>RESULTADO DEL EJERCICIO PROCEDENTE DE OPERA</b>	<b>9.240.227,10</b>	<b>8.908.860,05</b>	<b>331.367,05</b>	<b>3,72%</b>
1285	+/-	Rdo del ejercicio procedente operaciones interrump	0,00	0,00	0,00	0,00%
1288		<b>RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO</b>	<b>9.240.227,10</b>	<b>8.908.860,05</b>	<b>331.367,05</b>	<b>3,72%</b>
1300		a. Resultado atribuido a la entidad dominante	9.240.227,10	8.908.860,05	331.367,05	3,72%
1289		b. Resultado atribuido a intereses minoritarios	0,00	0,00	0,00	0,00%
		<b>BENEFICIO POR ACCIÓN</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00%</b>
1290		Básico	0,54	0,53	0,02	3,72%
1295		Diluido	0,54	0,53	0,02	3,72%



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



**PRIM**



## 11. Evolución bursátil (Datos relevantes)

	<b>4T 2012</b>
<b>Información bursátil primer semestre</b>	
Número de acciones	17.347.124
Cotización a 31/12/2012	5,24
Capitalización bursátil a 31/12/2013	90.898.929,76
Máxima cotización de cierre en los doce meses del ejercicio (31/12/2012)	5,24
Mínima cotización de cierre en los doce meses del ejercicio (31/05/2012)	3,02
Media volumen de contratación diario durante los doce meses del ejercicio	3.564
Máximo volumen de contratación durante los doce meses (18/12/2012)	46.794
Cotización a 01/01/2012	3,90
Cotización a 31/12/2012	5,24
Revalorización durante los doce meses del ejercicio	34,36%