



INFORME DE GESTIÓN INTERMEDIO

GRUPO PRIM

CUARTO TRIMESTRE 2013





1. Evolución del entorno

Entre los acontecimientos más destacados de la actualidad reciente podemos citar:

- Se observan indicios de recuperación económica. La comisión europea recientemente incrementó su previsión de crecimiento para la economía española durante el ejercicio 2014, elevándola desde el anterior 0.5% (previsión realizada en noviembre de 2013) al actual 1%.
- Ha mejorado de manera significativa el sector exterior, que puede llegar a convertirse en un dinamizador de la economía española en estos momentos de contracción de la demanda interna. Así, en 2013, la cifra de exportación alcanzó los 234.239 millones de euros, lo cual supone un incremento del 3,5% con respecto a 2012.
- Se encuentra en trámite de aprobación un plan urgente para abrir la financiación a las empresas, que incluirá una modificación de la Ley Concursal y de Capital Riesgo
- En la tercera semana del mes de febrero de 2014 se han cobrado las cantidades incluidas en el “Plan de Pago a Proveedores”. Se prevé que este nuevo Plan de pago a proveedores tendrá un impacto aproximado de 18 millones de euros, lo cual mejorará de manera significativa la estructura financiera de la compañía matriz y su grupo consolidado.

2. Ajuste en las cifras del ejercicio precedente.

Durante el ejercicio 2013, la Sociedad Matriz procedió a la enajenación de la rama de actividad INFUSIÓN. El resultado de dicha operación, tal y como se detalla en el punto 4 del presente Informe de Gestión, ascendió a 1.241.149,18 euros.

Con el fin de lograr la comparabilidad de las cifras del ejercicio precedente, se han identificado los ingresos y gastos imputables, durante el ejercicio 2012, a la rama de actividad enajenada.

Estos ingresos y gastos se presentaron, en las Cuentas Anuales Consolidadas del ejercicio 2012, según su naturaleza, formando parte del *Resultado del ejercicio procedente de operaciones continuadas*.

Al presentar, a efectos comparativos, las cifras del ejercicio 2012, estas partidas de ingresos y gastos dejan de presentarse, según su naturaleza, para pasar al epígrafe *Resultado del ejercicio procedente de operaciones interrumpidas neto de impuestos*. (Este impacto ha sido, especialmente importante, en el caso del Importe Neto de la cifra de negocios, ascendiendo a 2.837.624,00 euros)



3. Cifras significativas del grupo consolidado

	2013 4T	2012 4T	Var absoluta	Var %
Cuenta de Resultados				
Importe neto de la cifra de negocios	87.000.327,28	85.824.659,35	1.175.667,93	1,37%
Resultado de explotación	9.855.746,31	12.285.077,69	-2.429.331,38	-19,77%
Resultado financiero	2.036.814,85	209.268,25	1.827.546,60	873,30%
Resultado operaciones discontinuadas	1.759.082,27	508.322,24	1.250.760,03	246,06%
RDO. DEL EJERCICIO ANTES DE IMPUESTOS	13.686.831,43	13.066.077,18	620.754,25	4,75%
IMPUESTO SOBRE BENEFICIOS	-4.187.234,50	-3.930.933,82	-256.300,68	6,52%
RDO. CONSOLIDADO DESPUÉS DE IMPUESTOS	9.499.596,93	9.135.143,36	364.453,57	3,99%
EBITDA	11.491.135,93	14.606.166,09	-3.115.030,16	-21,33%
Estructura financiera				
Deuda financiera neta (1)	3.488.465,58	5.828.133,84	-2.339.668,26	-40,14%
<i>(1) Deuda con entidades de crédito - Tesorería</i>				
Capital Circulante	55.608.059,53	59.271.012,52	-3.662.952,99	-6,18%
Estructura del activo				
Activo no corriente	31,33%	21,81%	9,52%	
Activo corriente	68,67%	78,19%	-9,52%	
TOTAL ACTIVO	100,00%	100,00%	0,00%	
Estructura del Pasivo				
Patrimonio neto	77,89%	74,55%	3,33%	
Pasivo no corriente	4,63%	3,76%	0,86%	
Pasivo corriente	17,49%	21,68%	-4,19%	
TOTAL PASIVO	100,00%	100,00%	0,00%	



4. Comentarios a las cifras del ejercicio 2013

En el primer semestre del ejercicio 2013 Prim, S. A., sociedad matriz del grupo Consolidado, procedió a enajenar su rama de actividad *Infusión*.

El resultado de dicha enajenación aparece registrado en el epígrafe “Resultado del ejercicio procedente de Operaciones Interrumpidas” de la Cuenta de Resultados Consolidada.

Dicho resultado, que asciende a 1.241.149,18 euros se desglosa de acuerdo con el siguiente detalle:

Concepto	Importe (euros)
Ingresos por venta rama de actividad	4.114.956,03
Baja del stock de existencias	-990.872,57
Baja de los activos fijos incluidos en la actividad	-1.364.941,19
Resultado (antes de impuestos) enajenación rama de actividad	1.759.142,27
Impuesto sobre sociedades operaciones discontinuadas	-517.993,09
Resultado neto enajenación rama de actividad	1.241.149,18

Por otra parte, destaca el aumento habido en el epígrafe *Otros activos no corrientes* del Balance de Situación Consolidado, el cual se cifra en 2.756.174,90 euros, aumento éste que corresponde en su totalidad a la Sociedad Matriz (Prim, S. A.) y cuyo desglose es el siguiente:

En primer lugar, a la enajenación de la rama de actividad *infusión*, puesto que del importe total correspondiente a dicha enajenación 734.645,46 euros se cobrarán en el largo plazo.

El resto, 2.021.529,44 euros, corresponde al saldo de *Clientes a largo plazo* a diciembre de 2013, y corresponde a la deuda con Comunidades Autónomas que no se ha incluido en el “Plan de pago a proveedores”



La deuda financiera neta se ha reducido, de manera significativa, al pasar de 5.828.133,84 euros al cierre del ejercicio 2012 a 3.488.465,58 euros al cierre del ejercicio 2013, lo cual supone una reducción del 40,14%.

Esta disminución se ha debido a la paulatina amortización de las deudas asumidas por el Grupo Consolidado.

Por lo que se refiere a la evolución del saldo de clientes, tanto a largo como a corto plazo, observamos las siguientes cifras:

Cientes por ventas y prestaciones de servicios	2013 4T	2012 4T	Var absoluta	Var %
A largo plazo	2.756.174,90	2.262.412,72	493.762,18	21,82%
A corto plazo	52.078.823,44	45.051.234,41	7.027.589,03	15,60%
TOTAL	54.834.998,34	47.313.647,13	7.521.351,21	15,90%

Como consecuencia de lo anterior, y tal y como se aprecia en el cuadro mostrado al comienzo del epígrafe 2, el Capital Circulante se redujo en un 6,18%. (3.662.952,99 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 fin de optimizar el resultado.

Dicho importe neto de la cifra de negocios ha experimentado un incremento del 1,37% (1.175.667,93 euros), teniendo en cuenta que las ventas del ejercicio 2012 correspondientes a la rama de actividad INFUSIÓN, se presentan en el *Resultado de las operaciones discontinuadas* y no en el epígrafe *Importe Neto de la Cifra de Negocios*.

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

Gastos de explotación	2013 4T	2012 4T	Var absoluta	Var %
Aprovisionamientos	38.810.208,06	35.926.314,94	2.883.893,12	8,03%
Gastos de personal	25.278.821,01	24.589.812,09	689.008,92	2,80%
Otros gastos de explotación	13.109.051,56	11.455.832,17	1.653.219,39	14,43%

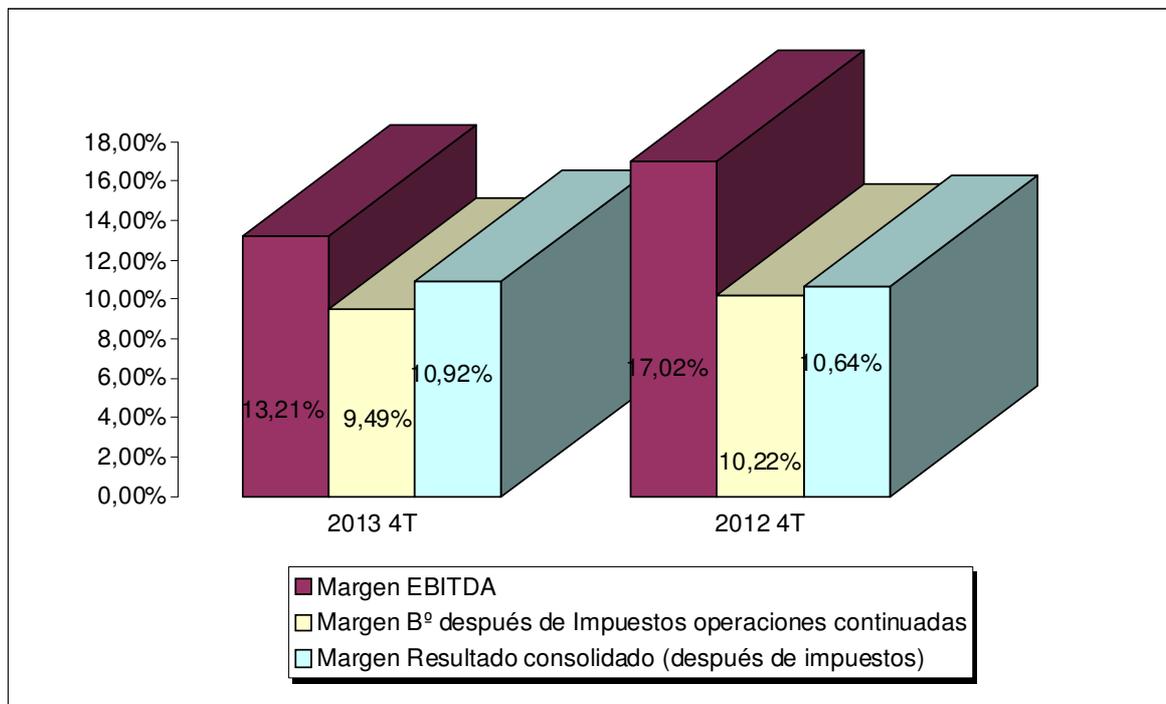
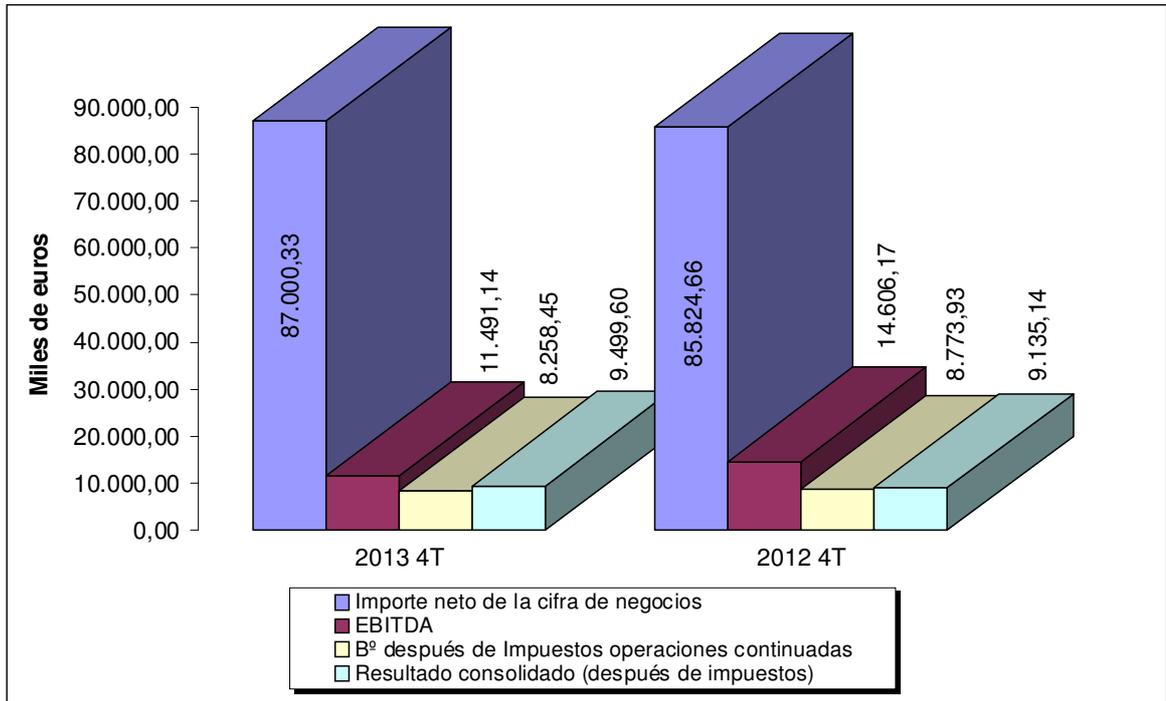
Adicionalmente, se ha seguido haciendo un esfuerzo por mejorar la gestión de cobros y el equilibrio de la posición financiera con el objetivo de mantener los niveles de endeudamiento adecuados para conseguir asegurar la disponibilidad de los recursos líquidos necesarios para el sostenimiento de las operaciones de las diferentes sociedades integrantes del Grupo Prim.



5. Cuenta de Resultados Consolidada

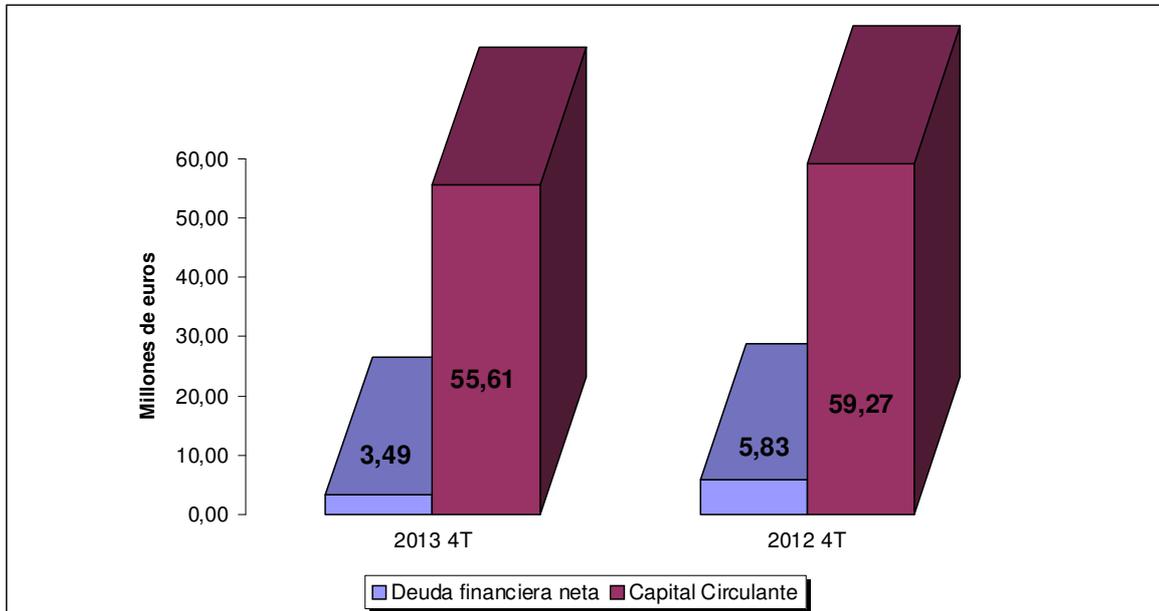
A continuación se muestra un cuadro en el que se refleja la evolución interanual habida en las partidas más significativas de la cuenta de Resultados Consolidada.

	2013 4T	2012 4T	Var absoluta	Var %
Cuenta de Resultados				
Importe neto de la cifra de negocios	87.000.327,28	85.824.659,35	1.175.667,93	1,37%
EBITDA	11.491.135,93	14.606.166,09	-3.115.030,16	-21,33%
% sobre ventas	13,21%	17,02%		-3,81% pp
EBIT	9.855.746,31	12.285.077,69	-2.429.331,38	-19,77%
% sobre ventas	11,33%	14,31%		-2,99% pp
Bº antes de Impuestos operaciones continuadas	11.927.749,16	12.557.754,94	-630.005,78	-5,02%
% sobre ventas	13,71%	14,63%		-0,92% pp
Bº después de Impuestos operaciones continuadas	8.258.447,75	8.773.933,87	-515.486,12	-5,88%
% sobre ventas	9,49%	10,22%		-0,73% pp
Bº después de Impuestos operaciones discontinuadas	1.241.149,18	361.209,49	879.939,69	243,61%
% sobre ventas	1,43%	0,42%		1,01% pp
Resultado consolidado (después de impuestos)	9.499.596,93	9.135.143,36	364.453,57	3,99%
% sobre ventas	10,92%	10,64%		0,28% pp
pp: Variación expresada en puntos porcentuales				





6. 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.

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.

	2013 4T	2012 4T	Var absoluta	Var %
Endeudamiento relativo Grupo				
Deuda financiera neta	3.488.465,58	5.828.133,84	-2.339.668,26	-40,14%
EBITDA	11.491.135,93	14.606.166,09	-3.115.030,16	-21,33%
Endeudamiento/EBITDA	0,30	0,40	-0,10	-23,92%
Deuda financiera neta	3.488.465,58	5.828.133,84	-2.339.668,26	-40,14%
Beneficio de explotación	9.855.746,31	12.285.077,69	-2.429.331,38	-19,77%
Endeudamiento/Beneficio Explotación	0,35	0,47	-0,12	-25,39%
Deuda con entidades de cto a l/p	2.733.719,57	1.278.728,59	1.454.990,98	113,78%
Deuda con entidades de cto a c/p	2.855.618,85	6.557.548,04	-3.701.929,19	-56,45%
Total deuda con entidades de credito	5.589.338,42	7.836.276,63	-2.246.938,21	-28,67%
Total de activo	108.648.858,15	104.893.137,93	3.755.720,22	3,58%
Apalancamiento financiero	0,051	0,075	-0,02	-31,14%



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

4/01/2013: La Sociedad matriz informa del acuerdo alcanzado con la compañía Fresenius Vial SAS para la enajenación de la Rama de actividad *Infusión*.

1/02/2013: La Sociedad informa de las modificaciones del “Reglamento Interno de Conducta sobre Actuación en Actividades relacionadas con el Mercado de Valores”.

28/02/2013: La Sociedad remite información sobre los resultados (provisionales) del segundo semestre de 2012.

29/04/2013: La Sociedad remite el Informe Anual de Gobierno Corporativo del ejercicio 2012.

14/05/2013: La Sociedad remite información sobre los resultados del primer trimestre de 2013.

23/05/2013: La Sociedad informa de la convocatoria de Junta General de Accionistas para los días 28 y 29 de junio de 2013 en la sede social.

01/07/2013: La Sociedad informa de los acuerdos adoptados en la Junta General de Accionistas celebrada el 29 de junio.

30/08/2013: La sociedad remite información sobre los resultados del primer semestre de 2013.

14/11/2013: La sociedad remite información sobre los resultados del tercer trimestre de 2013

12/12/2013: La sociedad comunica el pago de un dividendo a cuenta para el 16 de enero de 2014.

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

La sociedad no ha publicado ningún hecho relevante con posterioridad al 31 de diciembre de 2013.



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

Balance de situación consolidado		2013 4T	2012 4T	Var absoluta	Var %
1040	A. ACTIVO NO CORRIENTE	34.039.531,95	22.877.619,39	11.161.912,56	48,79%
1030	1. Inmovilizado intangible	1.753.912,91	1.780.394,38	-26.481,47	-1,49%
1031	a. Fondo de comercio	1.573.996,00	1.573.996,00	0,00	0,00%
1032	b. Otro inmovilizado intangible	179.916,91	206.398,38	-26.481,47	-12,83%
1033	2. Inmovilizado material	9.621.279,68	10.296.819,31	-675.539,63	-6,56%
1034	3. Inversiones inmobiliarias	3.348.470,14	3.429.000,58	-80.530,44	-2,35%
1035	4. Inversiones contabilizadas aplicando el método de la participaciór	675.179,01	661.520,01	13.659,00	2,06%
1036	5. Activos financieros no corrientes	15.884.515,31	4.447.472,39	11.437.042,92	257,16%
1038	7. Otros activos no corrientes	2.756.174,90	2.262.412,72	493.762,18	21,82%
1085	B. ACTIVO CORRIENTE	74.609.326,20	82.015.518,54	-7.406.192,34	-9,03%
1055	2. Existencias	18.471.258,90	17.095.623,41	1.375.635,49	8,05%
1060	3. Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	53.150.188,63	45.205.953,32	7.944.235,31	17,57%
1061	a. Clientes por ventas y prestaciones de servicios	52.078.823,44	45.051.234,41	7.027.589,03	15,60%
1062	b. Otros deudores	945.736,10	147.143,34	798.592,76	542,73%
1063	c. Activos por impuesto corriente	125.629,09	7.575,57	118.053,52	1558,35%
1070	4. Otros activos financieros corrientes	886.485,21	17.705.367,06	-16.818.881,85	-94,99%
1075	5. Otros activos corrientes	520,62	431,96	88,66	20,53%
1072	6. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	2.100.872,84	2.008.142,79	92.730,05	4,62%
1100	TOTAL ACTIVO (A+B)	108.648.858,15	104.893.137,93	3.755.720,22	3,58%



Balance de situación consolidado		2013 4T	2012 4T	Var absoluta	Var %
1195	A. PATRIMONIO NETO	84.622.113,56	78.200.448,62	6.421.664,94	8,21%
1180	A.1. FONDOS PROPIOS	84.539.972,74	78.200.448,62	6.339.524,12	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	72.361.581,78	66.641.157,38	5.720.424,40	8,58%
1174	4. Menos: Acciones y participaciones en patrimonio propias	-2.017.689,96	-2.272.336,11	254.646,15	-11,21%
1175	7. Resultado del ejercicio atribuido a la entidad dominante	9.499.596,93	9.135.143,36	364.453,57	3,99%
1176	8. Menos: Dividendo a cuenta	-867.356,20	-867.356,20	0,00	0,00%
1188	A.2. AJUSTES POR CAMBIOS DE VALOR	82.140,82	0,00	82.140,82	0,00%
1181	1. Activos financieros disponibles para la venta	82.140,82	0,00	82.140,82	0,00%
1189	PATRIMONIO NETO ATRIBUIDO A LA ENTIDAD DOMINANTE	84.622.113,56	78.200.448,62	6.421.664,94	8,21%
1120	B. PASIVO NO CORRIENTE	5.025.477,92	3.948.183,29	1.077.294,63	27,29%
1115	2. Provisiones no corrientes	1.926.578,46	2.229.098,21	-302.519,75	-13,57%
1116	3. Pasivos financieros no corrientes	2.733.719,57	1.278.728,59	1.454.990,98	113,78%
1131	a. Deudas con entidades de crédito y obligaciones u otros valores negociables	2.733.719,57	1.278.728,59	1.454.990,98	113,78%
1118	4. Pasivos por impuesto diferido	192.985,54	218.131,04	-25.145,50	-11,53%
1135	5. Otros pasivos no corrientes	172.194,35	222.225,45	-50.031,10	-22,51%
1130	C. PASIVO CORRIENTE	19.001.266,67	22.744.506,02	-3.743.239,35	-16,46%
1123	3. Pasivos financieros corrientes	2.855.618,85	6.557.548,04	-3.701.929,19	-56,45%
1133	a. Deudas con entidades de crédito y obligaciones u otros valores negociables	2.855.618,85	6.557.548,04	-3.701.929,19	-56,45%
1124	4. Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	16.145.647,82	16.186.957,98	-41.310,16	-0,26%
1125	a. Proveedores	8.699.036,68	9.265.244,70	-566.208,02	-6,11%
1126	b. Otros acreedores	6.235.983,96	5.976.120,49	259.863,47	4,35%
1127	c. Pasivos por impuesto corriente	1.210.627,18	945.592,79	265.034,39	28,03%
1200	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO	108.648.858,15	104.893.137,93	3.755.720,22	3,58%

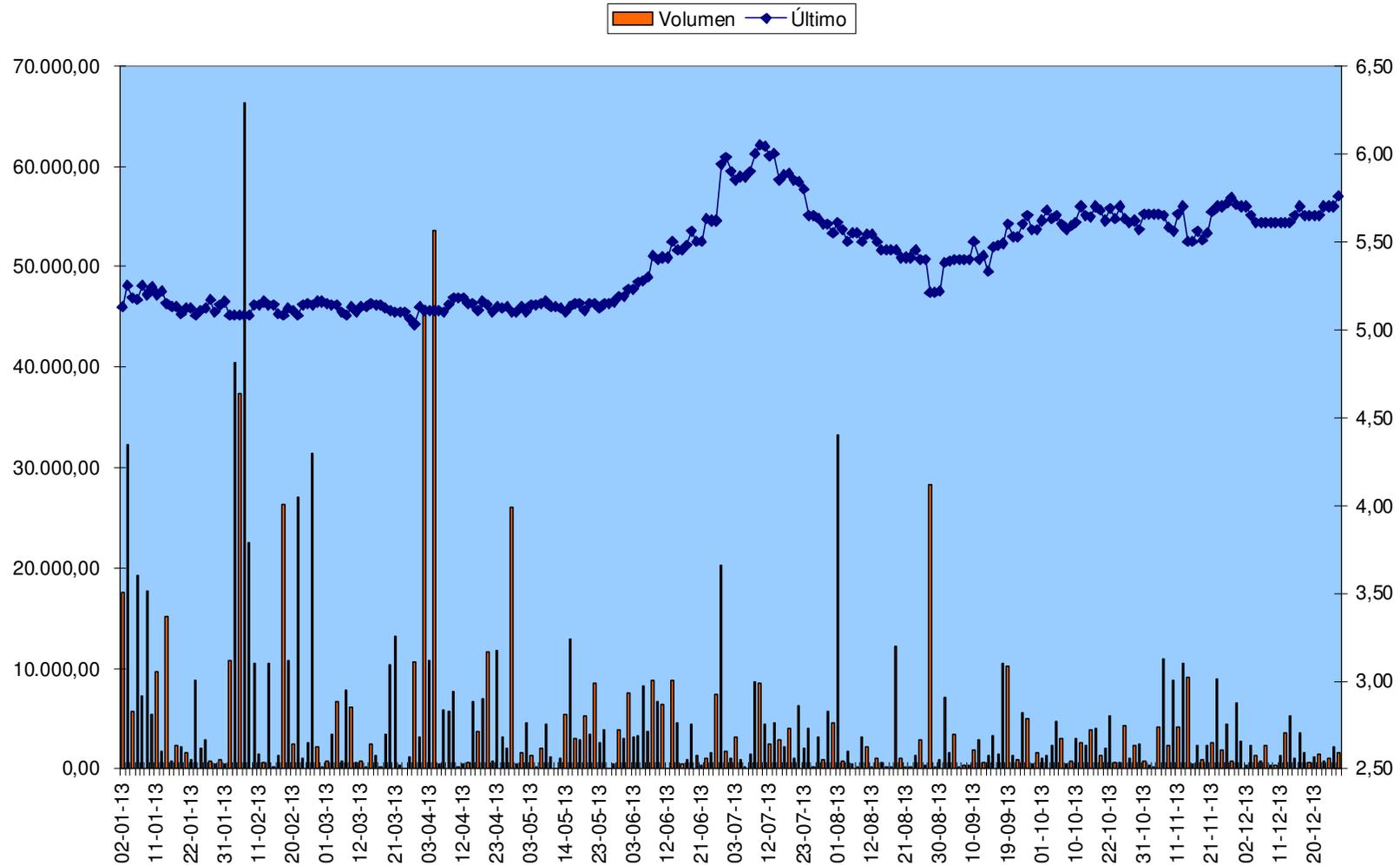


10. Cuenta de Resultados Consolidada, preparada bajo N.I.I.F.

Cuenta de Resultados Consolidada			2013 4T	2012 4T	Var absoluta	Var %
1205	+	Importe neto de la cifra de negocios	87.000.327,28	85.824.659,35	1.175.667,93	1,37%
1206	+/-	Variación de existencias de productos terminados y en curso	919.210,22	-113.016,97	1.032.227,19	-913,34%
1208	-	Aprovisionamientos	-38.810.208,06	-35.926.314,94	-2.883.893,12	8,03%
1209	+	Otros ingresos de explotación	419.157,48	313.187,80	105.969,68	33,84%
1217	-	Gastos de personal	-25.278.821,01	-24.589.812,09	-689.008,92	2,80%
1210	-	Otros gastos de explotación	-13.109.051,56	-11.455.832,17	-1.653.219,39	14,43%
1211	-	Amortización del inmovilizado	-1.635.389,62	-2.321.088,40	685.698,78	-29,54%
1214	+/-	Deterioro y resultado por enajenaciones del inmovilizado	-15.514,99	10.023,80	-25.538,79	-254,78%
1215	+/-	Otros resultados	366.036,57	543.271,31	-177.234,74	-32,62%
1245		RESULTADO DE EXPLOTACIÓN	9.855.746,31	12.285.077,69	-2.429.331,38	-19,77%
1250	+	Ingresos financieros	2.969.139,51	2.401.394,71	567.744,80	23,64%
1251	-	Gastos financieros	-920.647,03	-1.267.259,05	346.612,02	-27,35%
1252	+/-	Variación de valor razonable en instrumentos financieros	0,00	-654.935,00	654.935,00	-100,00%
1255	+/-	Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	-11.677,63	-269.932,41	258.254,78	-95,67%
1256		RESULTADO FINANCIERO	2.036.814,85	209.268,25	1.827.546,60	873,30%
1253	+/-	Resultado de entidades valoradas por el método de la participación	35.188,00	63.409,00	-28.221,00	-44,51%
1265		RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	11.927.749,16	12.557.754,94	-630.005,78	-5,02%
1270	+/-	Impuesto sobre beneficios	-3.669.301,41	-3.783.821,07	114.519,66	-3,03%
1280		RESULTADO DEL EJERCICIO PROCEDENTE DE OPERACIONES CON	8.258.447,75	8.773.933,87	-515.486,12	-5,88%
1285	+/-	Rdo del ejercicio precedente operaciones interrumpidas neto de impuestos	1.241.149,18	361.209,49	879.939,69	243,61%
1288		RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO	9.499.596,93	9.135.143,36	364.453,57	3,99%
1300		a. Resultado atribuido a la entidad dominante	9.499.596,93	9.135.143,36	364.453,57	3,99%
1290		Básico	0,56	0,54	0,02	3,82%
1295		Diluido	0,56	0,54	0,02	3,82%



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





12. Evolución bursátil (Datos relevantes)

	2013 4T	2012 4T	Var absoluta	Var %
Endeudamiento relativo Grupo				
Deuda financiera neta	3.488.465,58	5.828.133,84	-2.339.668,26	-40,14%
EBITDA	11.491.135,93	14.606.166,09	-3.115.030,16	-21,33%
Endeudamiento/EBITDA	0,30	0,40	-0,10	-23,92%
Deuda financiera neta	3.488.465,58	5.828.133,84	-2.339.668,26	-40,14%
Beneficio de explotación	9.855.746,31	12.285.077,69	-2.429.331,38	-19,77%
Endeudamiento/Beneficio Explotación	0,35	0,47	-0,12	-25,39%
Deuda con entidades de cto a l/p	2.733.719,57	1.278.728,59	1.454.990,98	113,78%
Deuda con entidades de cto a c/p	2.855.618,85	6.557.548,04	-3.701.929,19	-56,45%
Total deuda con entidades de credito	5.589.338,42	7.836.276,63	-2.246.938,21	-28,67%
Total de activo	108.648.858,15	104.893.137,93	3.755.720,22	3,58%
Apalancamiento financiero	0,051	0,075	-0,02	-31,14%