



INFORME DE GESTIÓN INTERMEDIO

GRUPO PRIM

PRIMER TRIMESTRE 2017



1. Evolución del entorno

En el momento de redactar el presente documento la mayor incertidumbre a nivel europeo vienen motivadas por la manera en la que se llevarán a cabo las negociaciones entre Reino Unido y la Unión Europea para fijar las condiciones del Brexit.

Estas negociaciones, que ya se preveían duras, están encontrando escollos importantes en temas concretos dentro de los cuales destacan:

- los derechos de los ciudadanos que, siendo nacionales de una de estas áreas, trabajan y residen en la otra
- la forma en que quedará definida la frontera entre Irlanda e Irlanda del Norte
- la cuantía de la “factura” a pagar por Reino Unido a la Unión Europea como consecuencia de la deuda contraída con las instituciones comunitarias

No obstante, el proyecto de la Unión Europea ha salido reforzado tras las últimas elecciones francesas en las que algunos de los partidos políticos participantes mantenían tesis claramente anti-europeístas.

En clave nacional, destaca la mejoría experimentada en el crecimiento de PIB. Si bien el Gobierno mantiene su previsión de crecimiento para 2017 en el 2,7% son muchos los analistas que están revisando al alza sus previsiones de crecimiento y muchos estiman que el ejercicio 2017 podría cerrarse con un crecimiento interanual del 3,3% lo cual mejoraría los datos de los dos últimos ejercicios (2016 y 2015).

Esta mejora de la situación económica se pone también de manifiesto con el aumento, de un 6%, en el precio de la vivienda de las grandes ciudades y del 2% en el conjunto de España.



2. Cifras significativas del grupo consolidado

	2017 1T	2016 1T	Var absoluta	Var %
Cuenta de Resultados				
Importe neto de la cifra de negocios	30.288.379,38	26.102.664,72	4.185.714,66	16,04%
Resultado de explotación	3.593.613,76	3.197.228,98	396.384,78	12,40%
Resultado financiero	356.281,08	377.243,91	-20.962,83	-5,56%
Resultado operaciones discontinuadas	0,00	0,00	0,00	N.A.
RDO. DEL EJERCICIO ANTES DE IMPUESTOS	3.949.894,84	3.574.472,89	375.421,95	10,50%
IMPUESTO SOBRE BENEFICIOS	-1.036.101,20	-907.021,76	-129.079,44	14,23%
RDO. CONSOLIDADO DESPUÉS DE IMPUESTOS	2.913.793,64	2.667.451,13	246.342,51	9,24%
EBITDA	4.234.009,95	3.713.340,13	520.669,82	14,02%
Estructura financiera				
Posición financiera neta (1)	8.603.042,97	3.000.727,24	5.602.315,73	186,70%
<i>(1) Tesorería - Deuda con entidades de crédito</i>				
Capital Circulante	68.697.248,44	64.069.371,25	4.627.877,19	7,22%
Estructura del activo				
Activo no corriente	29,68%	27,75%	1,93%	
Activo corriente	70,32%	72,25%	-1,93%	
TOTAL ACTIVO	100,00%	100,00%	0,00%	
Estructura del Pasivo				
Patrimonio neto	79,48%	79,66%	-0,17%	
Pasivo no corriente	3,12%	2,28%	0,83%	
Pasivo corriente	17,40%	18,06%	-0,66%	
TOTAL PASIVO	100,00%	100,00%	0,00%	



3. Comentarios a las cifras del primer trimestre del ejercicio 2017

El resultado consolidado neto de impuestos ha crecido un 9,24% con respecto al primer trimestre del ejercicio 2016, al pasar de 2.667.4451,13 euros a marzo de 2016 a 2.913.793,64 euros a marzo de 2017.

El resultado consolidado de explotación ha mejorado, con respecto al primer trimestre del ejercicio 2016, en un significativo 12,40%, lo cual supone un incremento de 396.384,78 euros en términos absolutos. A esta mejora ha contribuido, de manera muy especial, el aumento, en un 16,04% del importe neto de la cifra de negocios, que pasó de 26.102.664,72 euros a marzo de 2016, a 30.288.379,38 euros a marzo de 2017.

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 prestación de servicios	2017 1T	2016 1T	Var absoluta	Var %
A largo plazo	0,00	0,00	0,00	N.A.
A corto plazo	33.281.852,53	41.364.576,40	-8.082.723,87	-19,54%
TOTAL	33.281.852,53	41.364.576,40	-8.082.723,87	-19,54%

Puede observarse como, a pesar del aumento en el Importe Neto de la Cifra de Negocios, el saldo de clientes se ha reducido en un significativo 19,54%, debido a la mejora de los días medios de cobro como consecuencia de la mejor gestión realizada así como del buen comportamiento de los pagos realizados por el conjunto de las Administraciones Públicas.

Tal y como se aprecia en el cuadro mostrado en el epígrafe 2, el Capital Circulante se ha incrementado en un 7,22% con respecto a marzo de 2016, lo cual pone de manifiesto la mejora de la estructura financiera del Grupo consolidado.



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

Gastos de explotación	2017 1T	2016 1T	Var absoluta	Var %
Aprovisionamientos	14.571.165,21	12.447.770,57	2.123.394,64	17,06%
Gastos de personal	7.433.465,21	6.468.538,26	964.926,95	14,92%
Otros gastos de explotación	4.431.397,93	4.000.656,00	430.741,93	10,77%

La cifra de aprovisionamientos ha experimentado un incremento acorde con el del Importe Neto de la Cifra de Negocios.

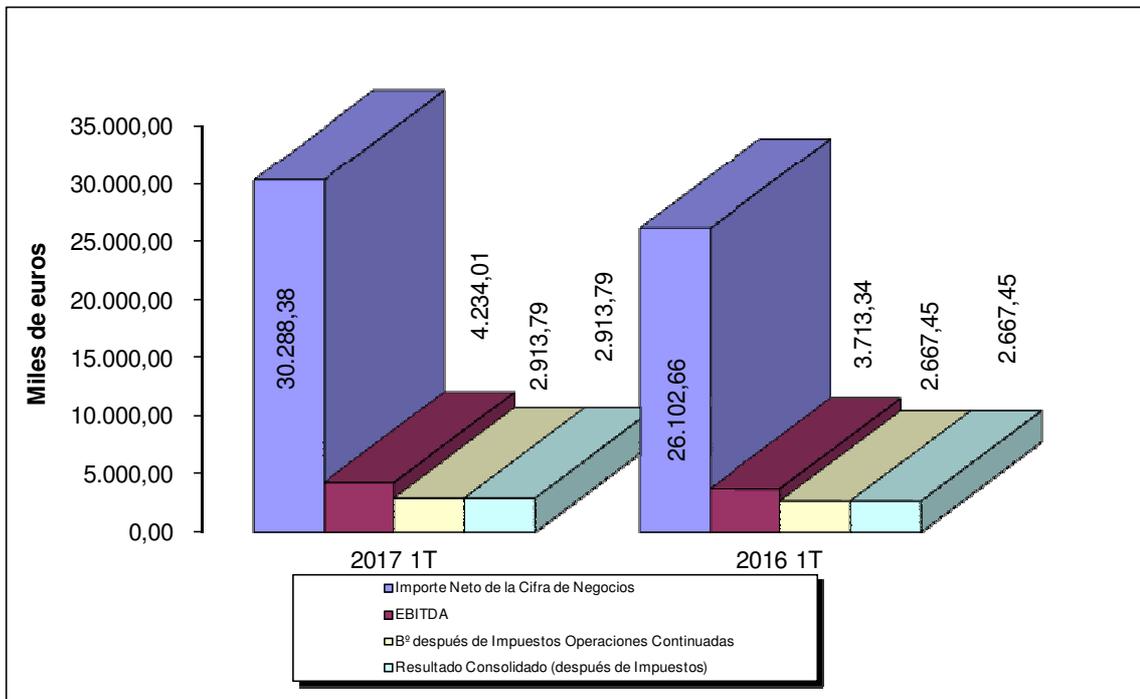
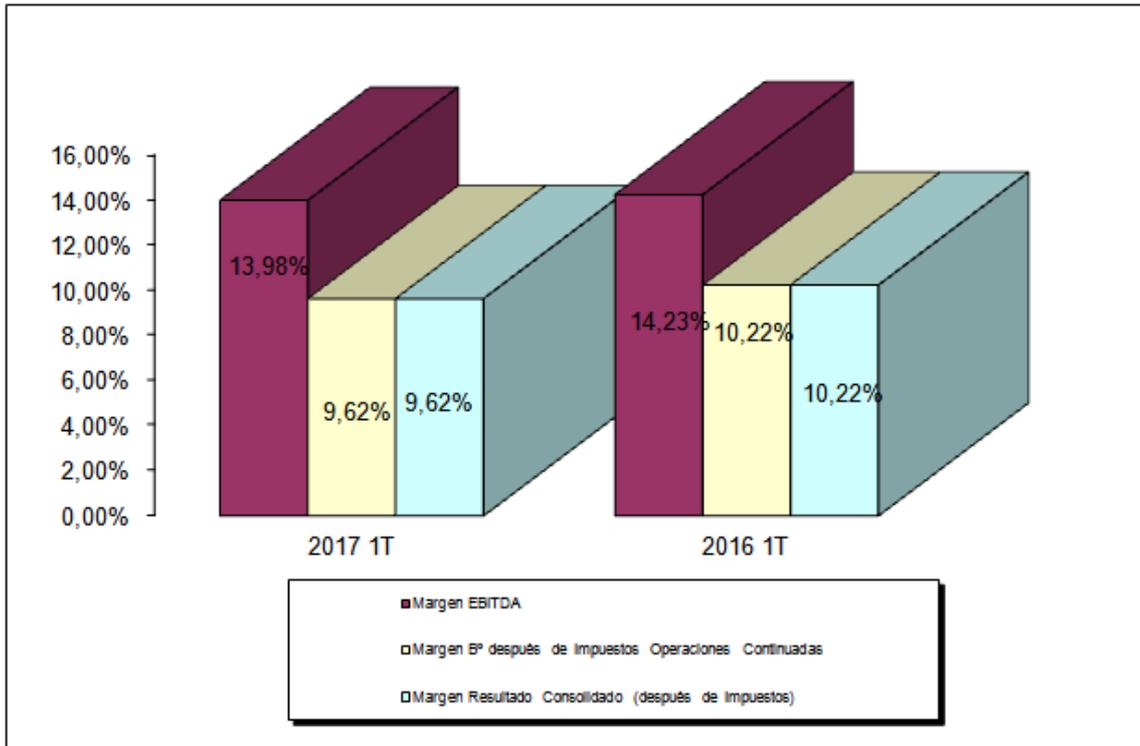
Al analizar la evolución de los gastos de personal hay que considerar que en el cuarto trimestre del ejercicio 2016 la plantilla aumentó por la fuerza de venta adquirida con la rama de actividad de Parafarmacia y Ortopedia de Laboratorios Milo (más adelante, se proporciona mayor información sobre esta importante operación realizada a finales del ejercicio 2016).

4. 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 presente ejercicio 2017 con el primer trimestre del ejercicio 2016 anterior.

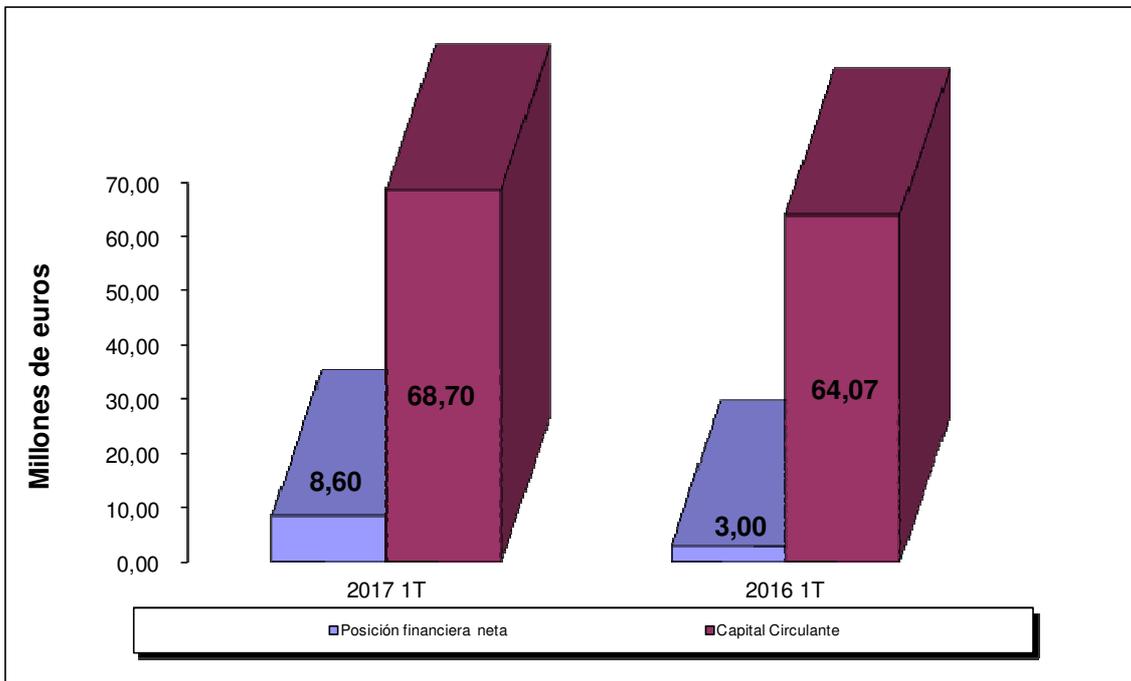
	2017 1T	2016 1T	Var absoluta	Var %
Cuenta de Resultados				
Importe Neto de la Cifra de Negocios	30.288.379,38	26.102.664,72	4.185.714,66	16,04%
EBITDA	4.234.009,95	3.713.340,13	520.669,82	14,02%
% sobre ventas	13,98%	14,23%		-0,25% pp
EBIT	3.593.613,76	3.197.228,98	396.384,78	12,40%
% sobre ventas	11,86%	12,25%		-0,38% pp
B° antes de Impuestos Operaciones Continuas	3.949.894,84	3.574.472,89	375.421,95	10,50%
% sobre ventas	13,04%	13,69%		-0,65% pp
B° después de Impuestos Operaciones Continuas	2.913.793,64	2.667.451,13	246.342,51	9,24%
% sobre ventas	9,62%	10,22%		-0,6% pp
B° después de Impuestos Operaciones Discontinuas	0,00	0,00	0,00	N.A.
% sobre ventas	0,00%	0,00%		0% pp
Resultado Consolidado (después de Impuestos)	2.913.793,64	2.667.451,13	246.342,51	9,24%
% sobre ventas	9,62%	10,22%		-0,6% 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 posición financiera neta.

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

	2017 1T	2016 1T	Var absoluta	Var %
Endeudamiento relativo Grupo				
Posición financiera neta	8.603.042,97	3.000.727,24	5.602.315,73	186,70%
EBITDA	4.234.009,95	3.713.340,13	520.669,82	14,02%
Posición financiera/EBITDA	2,03	0,81	1,22	150,62%
Posición financiera neta	8.603.042,97	3.000.727,24	5.602.315,73	186,70%
Beneficio de explotación	3.593.613,76	3.197.228,98	396.384,78	12,40%
Posición financiera/Beneficio Explotación	2,39	0,94	1,46	154,26%
Deuda con entidades de cto a l/p	0,00	153.841,74	-153.841,74	-100,00%
Deuda con entidades de cto a c/p	1.153.604,01	1.275.903,60	-122.299,59	-9,59%
Total deuda con entidades de credito	1.153.604,01	1.429.745,34	-276.141,33	-19,31%
Total de activo	129.808.484,85	118.232.889,52	11.575.595,33	9,79%
Apalancamiento financiero	0,009	0,012	-0,003	0,00%



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

28/02/2016: La Sociedad remite información sobre los resultados del segundo semestre del ejercicio 2016.

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

Con fecha 26 de abril de 2017 Prim, S. A. remitió el Informe Anual de Gobierno Corporativo del ejercicio 2016.

En la misma fecha se procedió a remitir también el Informe Anual de Remuneraciones de los Consejeros correspondiente al ejercicio 2016.



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

Balance de situación consolidado		2017 1T	2016 1T	Var absoluta	Var %
1040	A. ACTIVO NO CORRIENTE	38.523.853,73	32.809.936,29	5.713.917,44	17,42%
1030	1. Inmovilizado intangible	6.728.481,81	1.744.480,07	4.984.001,74	285,70%
1031	a. Fondo de comercio	3.605.996,00	1.534.646,11	2.071.349,89	134,97%
1032	b. Otro inmovilizado intangible	3.122.485,81	209.833,96	2.912.651,85	1388,07%
1033	2. Inmovilizado material	8.976.085,12	9.010.861,61	-34.776,49	-0,39%
1034	3. Inversiones inmobiliarias	3.213.734,02	3.302.922,58	-89.188,56	-2,70%
1035	4. Inversiones contabilizadas aplicando el método de la participac	379.331,01	379.331,01	0,00	0,00%
1036	5. Activos financieros no corrientes	18.988.898,66	17.981.295,10	1.007.603,56	5,60%
1037	6. Activos por impuesto diferido	237.323,11	391.045,92	-153.722,81	-39,31%
1085	B. ACTIVO CORRIENTE	91.284.631,12	85.422.953,23	5.861.677,89	6,86%
1055	2. Existencias	32.479.917,31	26.273.355,89	6.206.561,42	23,62%
1060	3. Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	34.418.791,34	42.554.187,82	-8.135.396,48	-19,12%
1061	a. Clientes por ventas y prestaciones de servicios	33.281.852,53	41.364.576,40	-8.082.723,87	-19,54%
1062	b. Otros deudores	1.136.914,87	1.144.236,93	-7.322,06	-0,64%
1063	c. Activos por impuesto corriente	23,94	45.374,49	-45.350,55	-99,95%
1070	4. Otros activos financieros corrientes	14.628.811,33	12.164.488,42	2.464.322,91	20,26%
1075	5. Otros activos corrientes	464,16	448,52	15,64	3,49%
1072	6. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	9.756.646,98	4.430.472,58	5.326.174,40	120,22%
1100	TOTAL ACTIVO (A+B)	129.808.484,85	118.232.889,52	11.575.595,33	9,79%



Balance de situación consolidado		2017 1T	2016 1T	Var absoluta	Var %
1195	A. PATRIMONIO NETO	103.176.696,19	94.182.346,50	8.994.349,69	9,55%
1180	A.1. FONDOS PROPIOS	103.050.954,58	93.798.579,30	9.252.375,28	9,86%
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	82.731.489,79	78.157.619,59	4.573.870,20	5,85%
1174	4. Menos: Acciones y participaciones en patrimonio propias	-168.686,61	-2.450.035,08	2.281.348,47	-93,11%
1178	5. Resultados de ejercicios anteriores	13.051.345,01	10.813.795,29	2.237.549,72	20,69%
1175	7. Resultado del ejercicio atribuido a la entidad dominante	2.913.793,64	2.667.451,13	246.342,51	9,24%
1176	8. Menos: Dividendo a cuenta	-1.040.827,44	-954.091,82	-86.735,62	9,09%
1188	A.2. AJUSTES POR CAMBIOS DE VALOR	125.741,61	383.767,20	-258.025,59	-67,23%
1181	1. Activos financieros disponibles para la venta	133.158,66	383.767,20	-250.608,54	-65,30%
1184	3. Diferencias de conversión	-7.417,05	0,00	-7.417,05	0,00%
1189	PATRIMONIO NETO ATRIBUIDO A LA ENTIDAD DOMINANTE	103.176.696,19	94.182.346,50	8.994.349,69	9,55%
1120	B. PASIVO NO CORRIENTE	4.044.405,98	2.696.961,04	1.347.444,94	49,96%
1115	2. Provisiones no corrientes	0,00	1.906.373,11	-1.906.373,11	-100,00%
1116	3. Pasivos financieros no corrientes	0,00	153.841,74	-153.841,74	-100,00%
1131	a. Deudas con entidades de crédito y obligaciones u otros valores negociables	0,00	153.841,74	-153.841,74	-100,00%
1118	4. Pasivos por impuesto diferido	667.647,41	551.581,72	116.065,69	21,04%
1135	5. Otros pasivos no corrientes	3.376.758,57	85.164,47	3.291.594,10	3864,99%
1130	C. PASIVO CORRIENTE	22.587.382,68	21.353.581,98	1.233.800,70	5,78%
1123	3. Pasivos financieros corrientes	1.773.838,62	1.848.743,66	-74.905,04	-4,05%
1133	a. Deudas con entidades de crédito y obligaciones u otros valores negociables	1.153.604,01	1.275.903,60	-122.299,59	-9,59%
1134	b. Otros pasivos financieros	620.234,61	572.840,06	47.394,55	8,27%
1124	4. Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	18.295.393,76	17.599.562,50	695.831,26	3,95%
1125	a. Proveedores	10.208.346,64	10.083.187,15	125.159,49	1,24%
1126	b. Otros acreedores	6.438.347,17	5.884.060,24	554.286,93	9,42%
1127	c. Pasivos por impuesto corriente	1.648.699,95	1.632.315,11	16.384,84	1,00%
1136	5. Otros pasivos corrientes	2.518.150,30	1.905.275,82	612.874,48	32,17%
1200	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO	129.808.484,85	118.232.889,52	11.575.595,33	9,79%



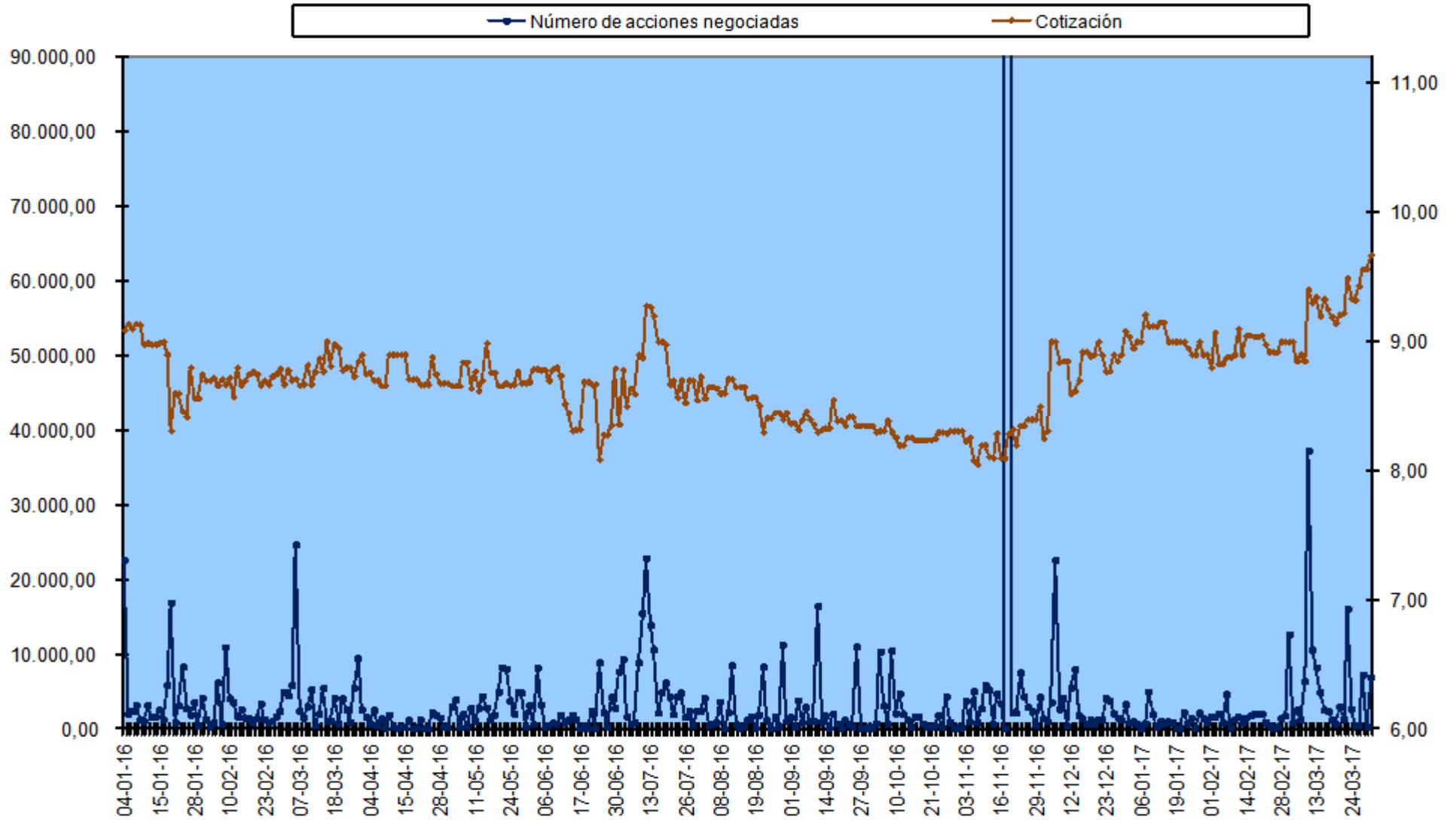
9. Cuenta de Resultados Consolidada, preparada bajo N.I.I.F.

Cuenta de Resultados Consolidada			2017 1T	2016 1T	Var absoluta	Var %
1205	+	Importe neto de la cifra de negocios	30.288.379,38	26.102.664,72	4.185.714,66	16,04%
1206	+/-	Variación de existencias de productos terminados y en curso	241.508,43	351.712,56	-110.204,13	-31,33%
1208	-	Aprovisionamientos	-14.571.165,21	-12.447.770,57	-2.123.394,64	17,06%
1209	+	Otros ingresos de explotación	120.151,87	135.911,08	-15.759,21	-11,60%
1217	-	Gastos de personal	-7.433.465,21	-6.468.538,26	-964.926,95	14,92%
1210	-	Otros gastos de explotación	-4.431.397,93	-4.000.656,00	-430.741,93	10,77%
1211	-	Amortización del inmovilizado	-640.396,19	-516.111,15	-124.285,04	24,08%
1215	+/-	Otros resultados	19.998,62	40.016,60	-20.017,98	-50,02%
1245		RESULTADO DE EXPLOTACIÓN	3.593.613,76	3.197.228,98	396.384,78	12,40%
1250	+	Ingresos financieros	283.014,78	285.326,31	-2.311,53	-0,81%
1251	-	Gastos financieros	-7.020,06	-9.173,45	2.153,39	-23,47%
1252	+/-	Variación de valor razonable en instrumentos financieros	0,00	-19.532,60	19.532,60	-100,00%
1254	+/-	Diferencias de cambio	80.286,36	159.973,54	-79.687,18	-49,81%
1255	+/-	Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	0,00	-39.349,89	39.349,89	-100,00%
1256		RESULTADO FINANCIERO	356.281,08	377.243,91	-20.962,83	-5,56%
1265		RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	3.949.894,84	3.574.472,89	375.421,95	10,50%
1270	+/-	Impuesto sobre beneficios	-1.036.101,20	-907.021,76	-129.079,44	14,23%
1280		RESULTADO DEL EJERCICIO PROCEDENTE DE OPERACIONES C	2.913.793,64	2.667.451,13	246.342,51	9,24%
1288		RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO	2.913.793,64	2.667.451,13	246.342,51	9,24%
1300		a. Resultado atribuido a la entidad dominante	2.913.793,64	2.667.451,13	246.342,51	9,24%
1290		Básico	0,17	0,16	0,01	7,44%
1295		Diluido	0,17	0,16	0,01	7,44%



10. Evolución bursátil (Datos relevantes)

	2017 1T
Información bursátil segundo semestre 2016	
Número de acciones	17.347.124
Cotización a 31 de marzo de 2017	9,67
Capitalización bursátil a 31 de marzo de 2017	167.746.689,08
Máxima cotización de cierre al 1T 2017 (31/03/2017)	9,67
Mínima cotización de cierre al 1T 2017 (01/02/2017)	8,80
Media volumen de contratación diario en 1T 2017	2.974
Máximo volumen de contratación diario en 1T 2017 (09/03/2017)	37.321
Cotización a 2 de enero de 2017	9,08
Cotización a 31 de marzo de 2017	9,67
Revalorización durante el ejercicio 2017	6,50%





Ejercicio 2017

Primer trimestre

Notas explicativas a los
Estados Financieros Consolidados

Notas explicativas a los Estados Financieros

Puesto que la principal fuente de información para inversores y accionistas la constituyen los estados financieros consolidados, teniendo los estados financieros individuales solamente un carácter complementario, las notas explicativas aquí incluidas se refieren principalmente a dichos estados financieros consolidados.

No obstante, se han incluido algunas notas explicativas referidas exclusivamente a la Sociedad Matriz con el fin de comentar situaciones o magnitudes que han afectado exclusivamente a ésta.

Políticas y métodos contables

En la presentación de los estados financieros consolidados no han cambiado las políticas ni los métodos contables utilizados para la elaboración de dichos estados financieros, en relación con los utilizados en el ejercicio inmediatamente anterior. Tanto en el ejercicio actual (2017) como en el precedente (2016) los estados financieros consolidados se han elaborado de acuerdo con las Normas Internacionales sobre Información financiera (N.I.I.F.) adoptadas por la Unión Europea.

Tampoco se han producido cambios en los criterios o métodos contables utilizados para la elaboración de los estados financieros individuales correspondientes a Prim, S. A., en relación con los utilizados en el ejercicio inmediatamente anterior. Tanto en el ejercicio actual (2017) como en el precedente (2016) los estados financieros individuales se han elaborado de acuerdo con el Plan General de Contabilidad aprobado por el Real Decreto 1514/2007 de 16 de noviembre y en vigor desde el 1 de enero de 2008 y las modificaciones incorporadas a éste mediante el Real Decreto 602/16 de 2 de diciembre.

En la formulación de dichas cuentas anuales individuales se han tenido en cuenta las modificaciones introducidas por el Real Decreto 1159/2010 de 17 de septiembre.

Ampliación del Grupo Consolidado

En los Estados Financieros Consolidados correspondientes al ejercicio 2016, se consolida por primera vez la Sociedad de reciente creación **Prim Salud y Bienestar S. A. de C. V.**, domiciliada en México y que inició su andadura en septiembre de 2016.

Esta sociedad, cuya moneda funcional es el peso mexicano, se consolida por integración global al estar participada al 100% por sociedades pertenecientes al Grupo Prim.



Estacionalidad

El negocio desarrollado por las diferentes sociedades del grupo no presenta una marcada estacionalidad ni es destacable su carácter cíclico.

Partidas inusuales por su naturaleza, tamaño o incidencia

Resulta destacable el hecho de que en septiembre de 2016 la sociedad matriz *Prim, S. A.* llegó a un acuerdo para la compra de la rama de actividad de parafarmacia, ortopedia y podología de la mercantil *Laboratorios Milo, S. A.*, compañía de gran experiencia en la distribución de productos para el canal Farmacia y Ortopedia.

Esta operación refuerza la presencia del Grupo Prim en este canal, permitiendo seguir avanzando en la estrategia de crecimiento dentro del sector sanitario, gracias a la complementariedad que aportan las estructuras de ambas compañías a nivel operativo, redes de distribución y venta, así como de gama de productos.

Esto dió lugar al reconocimiento de forma provisional de los siguientes Inmovilizados intangibles:

1. Varias marcas correspondientes a los productos que anteriormente comercializaba Laboratorios Milo. El coste total de estas marcas ascendió a 2.492.074,32 euros
2. Un Fondo de comercio con origen, principalmente, en las sinergias surgidas de la combinación de negocios que no han podido asignarse a elementos concretos del activo. Dicho fondo de comercio se registró por un importe de 2.032.000,00 euros
3. Una cartera de clientes valorada en 628.073,48 euros.

Tal y como establece la normativa contable aplicable a las combinaciones de negocios, el grupo tiene un plazo de un año a contar desde la fecha de adquisición para cerrar la valoración definitiva de los activos netos adquiridos

Del coste total de la operación (5.320.425,00 euros), 1.240.000,00 euros se pagaron en el ejercicio 2016, 625.062,50 euros en el primer trimestre del ejercicio 2017 y 3.455.362,50 euros se reflejan como un pasivo a pagar a largo plazo en los ejercicios 2018 y siguientes.

Movimientos de valores representativos del capital de la entidad

No se han producido modificaciones en el capital social de la entidad, manteniéndose dicho capital social en 4.336.781,00 euros correspondientes a 17.347.124 acciones de valor nominal 0,25 euros cada una de ellas.

Dichas acciones, representadas mediante anotaciones en cuenta, tienen todas idéntico contenido de derechos y obligaciones.

Dividendos pagados

El 22 de diciembre de 2016 el Consejo de Administración informó del acuerdo de distribuir un dividendo de 0.0600 euros brutos por acción, a cuenta del resultado del ejercicio 2016, a las 17.347.124 acciones en circulación.

Dicho desembolso se hizo efectivo en el mes de enero de 2017

Hechos posteriores

Con fecha 26 de abril de 2017 Prim, S. A. remitió el Informe Anual de Gobierno Corporativo del ejercicio 2016.

En la misma fecha se procedió a remitir también el Informe Anual de Remuneraciones de los Consejeros correspondiente al ejercicio 2016.

