

INFORME DE GESTIÓN INTERMEDIO

GRUPO PRIM

TERCER TRIMESTRE 2019



1. Evolución del entorno

Como todos sabemos para el próximo 10 de noviembre, tras no haberse logrado conformar un ejecutivo en las últimas elecciones celebradas el pasado 28 de abril. El gobierno entrante deberá abordar con urgencia la aprobación de unos presupuestos para el ejercicio 2020 que vayan en la línea de reducir el déficit estructural marcado por la Unión Europea.

Se ha producido una apreciación del dólar manteniéndose en una banda de fluctuación entre 1,15 y 1,09 durante los nueve primeros meses del ejercicio, es decir a niveles inferiores con respecto al mismo período del ejercicio 2018 en los que el dólar rondaba el entorno 1,25 – 1,13.

Los tipos de interés siguen sin grandes variaciones con un Euribor negativo para los plazos de 1 a 12 meses.

2. Evolución de los negocios del Grupo

Durante el año 2018 Prim firmó **nuevos contratos de distribución** en exclusiva que amplían de forma muy relevante los horizontes comerciales de la empresa en el ámbito de los Suministros Hospitalarios para los próximos años. Es por ello que el ejercicio 2019 tiene mucha relevancia para el **Plan Estratégico de la Compañía**.

Los contratos de distribución firmados son de **compañías multinacionales de primer nivel**, de reconocido prestigio y que han confiado plenamente en la capacidad organizativa y en el excelente servicio que desde hace tantos años Prim lleva acreditando en los mercados en los que opera.

Para afrontar con plenas garantías de éxito el reto empresarial que supone abordar estos proyectos, Prim puso en marcha ya en 2018 un completo **Plan de Inversiones** en todas las áreas de la Compañía con el objetivo de transformar y modernizar su funcionamiento operativo y **cumplir así con los exigentes retos asumidos**.



Las líneas maestras de este Plan de Inversiones abarcan los siguientes aspectos:

1. **Fortalecimiento de la red comercial**, incorporando personas con conocimiento específico en producto y mercado para atender de manera adecuada a los clientes que demandan los nuevos productos y servicios vinculados a los mismos.
2. **Fortalecimiento de los departamentos soporte**. Se han reforzado departamentos clave en la Compañía como: Logística, Atención al Cliente y Dirección Técnica (Calidad).
3. **Implantación de un nuevo Sistema Informático (ERP)** que permita afrontar con más garantías y con mayor eficiencia estos nuevos proyectos empresariales.
4. **Adquisición de medios y Equipos** para soportar la nueva actividad operativa con los clientes.
5. **Redimensionamiento del nivel inventarios** para atender en tiempo y forma los nuevos pedidos de los clientes.
6. **Renovación de instalaciones** modernizándolas y adecuándolas a las nuevas necesidades operativas.

El **Plan de Inversiones** detallado en los puntos anteriores se puso en marcha en el ejercicio 2018 y **va a tener su continuidad a lo largo de todo el ejercicio 2019**. Fruto del mismo se han ejecutado inversiones en el epígrafe Inmovilizado Material de 4,08 millones de euros y un incremento de 9,8 millones de euros de las Existencias durante los nueve primeros meses del ejercicio 2019.

Asimismo, la **compleja integración de dichos proyectos** en la Compañía ha hecho que los Gastos de Servicios Exteriores también se hayan incrementado respecto al mismo período del ejercicio 2018 con gastos que en muchos casos no son recurrentes en el tiempo.

Por último, cabe mencionar que en el mes de mayo del presente ejercicio el Grupo llegó a un **acuerdo con la Inspección de Hacienda** para dar por concluidas las actuaciones inspectoras que venía desarrollando desde hacía más de dos años, sobre los ejercicios 2012 a 2015 ambos inclusive. Los Estados Financieros a septiembre de 2019, que se detallan en este Informe de Gestión, recogen todos los efectos de dicho acuerdo, tal y como se explica en los puntos siguientes.



3. Contabilización de actas de la Agencia Tributaria

Tal y como se explica más en detalle en los cuadros incluidos en el apartado 4, durante el primer semestre del ejercicio 2019 el Grupo Consolidado procedió a contabilizar las Actas (admitidas en conformidad) que la Agencia Tributaria abrió a las Sociedades del Grupo, Prim, S. A. y Establecimientos Ortopédicos Prim, S. A. en relación con el Impuesto sobre Sociedades y el Impuesto sobre el Valor Añadido correspondiente a los ejercicios 2012 a 2015, ambos inclusive.

El importe total de gasto registrado por el Grupo en sus cuentas ha ascendido a 1.738 miles de euros. Dicho importe ha sido registrado en los siguientes epígrafes:

- **Impuesto sobre beneficios:** un importe de **1.233** miles de euros correspondientes a la cuota adicional pagada por Impuesto sobre sociedades.
- **Otros Gastos de Explotación:** un importe de **226** miles de euros correspondientes a la cuota adicional pagada por IVA y a la sanción.
- **Gastos Financieros:** un importe de **279** mil euros por importe de los intereses de demora.

A 30 de septiembre de 2019 todas las cantidades anteriores se habían satisfecho a la Agencia Tributaria.

4. Principales magnitudes económicas y financieras. Comparabilidad de las cifras

Para realizar una correcta comparativa con las cifras del ejercicio 2018 anterior deben tenerse en consideración determinadas partidas que por su naturaleza no recurrente o por un cambio en la normativa de reporting (NIIF 16) dificultan dicha comparación. En concreto:

- El **Resultado de Explotación** a septiembre de 2019 recoge un importe de **343,75** miles de euros de **gastos no recurrentes** correspondientes, fundamentalmente a **las Actas de la Inspección de Hacienda**.
- El **Resultado Financiero** a septiembre de 2018 incluye un **beneficio no recurrente** por la venta de la participación de la filial Network Medical por un importe de **516,03** miles de euros. Adicionalmente, el Resultado Financiero de los nueve primeros meses de 2019 incluye, entre otros:



- un gasto de **279,10** miles de euros correspondientes a los intereses de demora fruto de las **Actas de Inspección** de la Agencia Tributaria mencionadas en el punto 3 anterior.
- un ingreso de **214,8** miles de euros correspondientes a la aplicación de la NIIF 9, que ha supuesto registrar como ingresos financieros los ajustes por cambios en el valor razonable de las inversiones mantenidas por el Grupo Prim en Instrumentos de Patrimonio (Fondos de Inversión).
- Tanto el Balance como la Cuenta de Pérdidas y Ganancias a septiembre de 2019 recogen los efectos de la aplicación de la **NIIF 16 sobre arrendamientos** que entró en vigor el pasado 1 de enero de 2019.

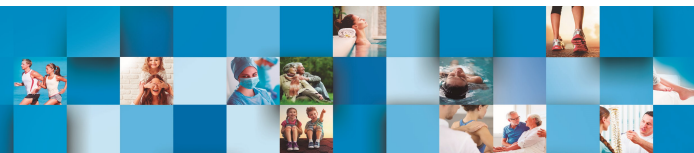
La citada NIIF 16 obliga a contabilizar la mayoría de los contratos de arrendamiento, suscritos por las diferentes sociedades del Grupo, como arrendamientos financieros (con el consiguiente reconocimiento de los activos materiales). El efecto neto de la NIIF 16 en Balance de Situación del Grupo es de **2.397,57** miles de euros a 30 de septiembre como mayor importe de Inmovilizaciones Materiales. Como contrapartida se ha reconocido un endeudamiento de **1.212,6** miles de euros en el epígrafe *Deudas con entidades de crédito y obligaciones u otros valores negociables* del Pasivo no corriente y **1.190,46** miles de euros en el epígrafe *Deudas con entidades de crédito y obligaciones u otros valores negociables* del Pasivo corriente.

Estos contratos se contabilizaban durante el ejercicio 2018 como arrendamientos operativos y no daban lugar al reconocimiento de ningún inmovilizado material.

En los cuadros presentados a continuación se incluyen los principales **Ratios reportados** que incluyen los efectos mencionados en los puntos anteriores, así como los **Ratios comparables** que excluyen los efectos de estas partidas no recurrentes y de los cambios en la normativa de reporting **mostrando así unas cifras que permiten una mejor comprensión de los Estados Financieros Consolidados que se presentan.**



	DATOS REPORTADOS				DATOS COMPARABLES			
			2019 3T vs 2018 3T				2019 3T vs 2018 3T	
	2019 3T	2018 3T	Var absoluta	Var %	2019 3T	2018 3T	Var absoluta	Var %
Cuenta de Resultados								
Importe neto de la cifra de negocios	109.143.019,54	97.536.042,61	11.606.976,93	11,90%	109.143.019,54	97.536.042,61	11.606.976,93	11,90%
Resultado de explotación	9.709.432,52	10.090.169,30	-380.736,78	-3,77%	10.053.182,77	10.090.169,30	-36.986,53	-0,37%
Resultado financiero	1.145.103,89	1.501.773,39	-356.669,50	-23,75%	1.222.326,17	985.740,67	236.585,50	24,00%
RDO. DEL EJERCICIO ANTES DE IMPUESTOS	10.854.536,41	11.591.942,69	-737.406,28	-6,36%	11.275.508,94	11.075.909,97	199.598,97	1,80%
IMPUESTO SOBRE BENEFICIOS	-4.045.955,90	-2.857.916,41	-1.188.039,49	41,57%	-2.813.741,23	-2.857.916,41	44.175,18	-1,55%
Impuesto Beneficios ejercicio 2019	-2.812.356,97	-2.857.916,41	45.559,44	-1,59%	-2.813.741,23	-2.857.916,41	44.175,18	-1,55%
Contabilización Actas Hacienda	-1.233.598,93	0,00	-1.233.598,93	N.A.	0,00	0,00	0,00	N.A.
RDO. CONSOLIDADO DESPUÉS DE IMPUESTOS	6.808.580,51	8.734.026,28	-1.925.445,77	-22,05%	8.461.767,71	8.217.993,56	243.774,15	2,97%
EBITDA	13.322.639,01	12.293.329,32	1.029.309,69	8,37%	12.775.289,66	12.293.329,32	481.960,34	3,92%
Estructura financiera								
		2019 3T vs 2018 2S				2019 3T vs 2018 2S		
	2019 3T	2018 2S	Var absoluta	Var %	2019 3T	2018 2S	Var absoluta	Var %
Posición financiera neta (1)	15.094.675,79	31.821.866,81	-16.727.191,02	-52,57%	19.543.729,68	30.926.503,08	-11.382.773,40	-36,81%
<i>(1) Activos financieros + Tesorería - Deuda financiera</i>								
Capital Circulante	74.206.093,34	72.373.981,30	1.832.112,04	2,53%	77.442.487,66	71.857.948,58	5.584.539,08	7,77%
Estructura del activo								
Activo no corriente	27,97%	27,78%	0,19%		26,42%	27,89%	-1,47%	
Activo corriente	72,03%	72,22%	-0,19%		73,58%	72,11%	1,47%	
TOTAL ACTIVO	100,00%	100,00%	0,00%		100,00%	100,00%	0,00%	
Estructura del Pasivo								
Patrimonio neto	72,82%	78,69%	-5,87%		74,38%	78,61%	-4,23%	
Pasivo no corriente	5,10%	1,42%	3,68%		4,30%	1,43%	2,87%	
Pasivo corriente	22,07%	19,89%	2,19%		21,32%	19,96%	1,36%	
TOTAL PASIVO	100,00%	100,00%	0,00%		100,00%	100,00%	0,00%	



	Reportado	IFRS16	Gastos no recurrentes	Comparable	Reportado	NETWORK	Comparable	Comparable
	2019 3T	2019 3T	2019 3T	2019 3T	2018 3T	2018 2S	2018 3T	2019 3T vs 2018 3T
Cuenta de Resultados								
Importe neto de la cifra de negocios	109.143.019,54	0,00	0,00	109.143.019,54	97.536.042,61	0,00	97.536.042,61	
Resultado de explotación	9.709.432,52	-7.452,75	351.203,00	10.053.182,77	10.090.169,30	0,00	10.090.169,30	-0,37%
Resultado financiero	1.145.103,89	13.001,08	64.221,20	1.222.326,17	1.501.773,39	-516.032,72	985.740,67	24,00%
RDO. DEL EJERCICIO ANTES DE IMPUESTOS	10.854.536,41	5.548,33	415.424,20	11.275.508,94	11.591.942,69	-516.032,72	11.075.909,97	1,80%
IMPUESTO SOBRE BENEFICIOS	-4.045.955,90	-1.384,26	1.233.598,93	-2.813.741,23	-2.857.916,41	0,00	-2.857.916,41	
Impuesto Beneficios ejercicio 2019	-2.812.356,97	-1.384,26	0,00	-2.813.741,23	-2.857.916,41	0,00	-2.857.916,41	
Contabilización Actas Hacienda	-1.233.598,93	0,00	1.233.598,93	0,00	0,00	0,00	0,00	
RDO. CONSOLIDADO DESPUÉS DE IMPUESTOS	6.808.580,51	4.164,07	1.649.023,13	8.461.767,71	8.734.026,28	-516.032,72	8.217.993,56	2,97%
EBITDA	13.322.639,01	-898.552,35	351.203,00	12.775.289,66	12.293.329,32	0,00	12.293.329,32	3,92%
Balance de Situación								
Estructura financiera								
Posición financiera neta (1)	15.094.675,79	2.403.123,64		17.497.799,43	31.821.866,81		31.821.866,81	-14.324.067,38
<i>(1) Activos financieros + Tesorería - Deuda financiera</i>								
Capital Circulante	74.206.093,34	1.190.464,07		75.396.557,41	72.373.981,30		72.373.981,30	4,18%
Estructura del activo								
Activo no corriente	27,97%			26,42%	27,78%		27,89%	
Activo corriente	72,03%			73,58%	72,22%		72,11%	
TOTAL ACTIVO	100,00%			100,00%	100,00%		100,00%	
Estructura del Pasivo								
Patrimonio neto	72,82%			74,38%	78,69%		78,61%	
Pasivo no corriente	5,10%			4,30%	1,42%		1,43%	
Pasivo corriente	22,07%			21,32%	19,89%		19,96%	
TOTAL PASIVO	100,00%			100,00%	100,00%		100,00%	



Como resumen general podemos indicar que, teniendo en cuenta dichos ajustes, la información de los datos comparables de 2019 vs 2018 sería la siguiente:

- a) El **Resultado de Explotación** a septiembre de 2019 ascendería a **10.053,18** miles de euros, -0,37% comparado con el mismo período del ejercicio 2018.
- b) El **EBITDA** a septiembre de 2019 ascendería a **12.775,28** miles de euros, +3,92% comparado con el mismo periodo del ejercicio 2018.
- c) El **Resultado Consolidado después de impuestos** ascendería a **8.461,76** miles de euros +2,97% sobre el resultado comparable del mismo periodo del ejercicio 2018.
- d) La **Posición Financiera** al 30 de septiembre es de **19.543,79** miles de euros, un 36,81% menos que al 30 de septiembre de 2018. Esta **disminución de la posición** financiera se debe básicamente a las **inversiones realizadas** por la compañía en **Activos Fijos** y en **Existencias** de acuerdo con lo previsto en el Plan de Inversiones mencionado anteriormente en este mismo informe y al **aumento del saldo de clientes**, debido, fundamentalmente, al incremento registrado en el Importe Neto de la Cifra de Negocios.

5. Comentarios a las cifras a septiembre de 2019

5.1. Balance de Situación (Cifras comparables)

En el capítulo del Inmovilizado Material, se ha producido un aumento debido, fundamentalmente a las inversiones realizadas en el período en medios y equipos, así como por la adecuación de las instalaciones y el proyecto de implantación del nuevo sistema informático del Grupo.

Por lo que se refiere al Capital Circulante, éste se incrementó en un 7,77%. Dentro de este capital circulante las variaciones más significativas han sido las siguientes:

- Un aumento en las existencias, para atender las ventas de los nuevos contratos de distribución firmados por la Compañía.
- Un incremento en la cifra de Deudores Comerciales y otras cuentas a cobrar debido al mayor saldo de clientes como consecuencia del crecimiento del Importe Neto de la Cifra de Negocios y ligero el empeoramiento de los días medios de cobro.



- Una variación en la cifra de Acreedores Comerciales y otras cuentas a pagar debido, principalmente, a:
 - Subida del saldo del epígrafe Proveedores como consecuencia de las mayores compras e inversiones.
 - Disminución del saldo del epígrafe Otros acreedores como consecuencia del pago del dividendo por importe de 8.116,71 miles de euros, importe que anteriormente aparecía contabilizado en este epígrafe del Balance de Situación Consolidado.
 - Aumento del saldo del epígrafe Pasivos por impuesto corriente.

5.2. Cuenta de Pérdidas y Ganancias (Cifras comparables)

	2019 3T vs 2018 3T			
	2019 3T	2018 3T	Var absoluta	Var %
Cuenta de Resultados				
Importe Neto de la Cifra de Negocios	109.143.019,54	97.536.042,61	11.606.976,93	11,90%
EBITDA	12.775.289,66	12.293.329,32	481.960,34	3,92%
% sobre ventas	11,71%	12,60%		-0,9% pp
EBIT	10.053.182,77	10.090.169,30	-36.986,53	-0,37%
% sobre ventas	9,21%	10,35%		-1,13% pp
Impuesto sobre Beneficios ejercicio 2019	-2.813.741,23	-2.857.916,41	44.175,18	-1,55%
Contabilización actas Inspección de Hacienda	0,00	0,00		
Resultado Consolidado (después de Impuestos)	8.461.767,71	8.217.993,56	243.774,15	2,97%
% sobre ventas	7,75%	8,43%		-0,67% pp
pp: Variación expresada en puntos porcentuales				

El resultado de explotación ha ascendido a **10.053,18** miles de euros a septiembre de 2019 e incluye ya todos los efectos del **Plan de Inversiones** mencionado en el punto 2 anterior, así como los gastos de integración de los nuevos contratos de distribución captados por la Compañía.

El Importe Neto de la Cifra de Negocios de los nueve primeros meses aumentó un **11,90%**, debido al buen comportamiento de las ventas de Suministros Hospitalarios y Ortopédicos.



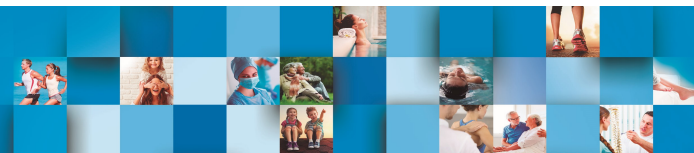
Los márgenes brutos se reducen ligeramente debido al mix de ventas y al impacto de un dólar apreciado.

El incremento en las amortizaciones se debe a las mayores inversiones realizadas tanto en 2018 como en los nueve primeros meses del ejercicio 2019 mencionados ya en el Plan de Inversiones citado anteriormente.

6. Cuenta de Resultados Consolidada (Datos reportados)

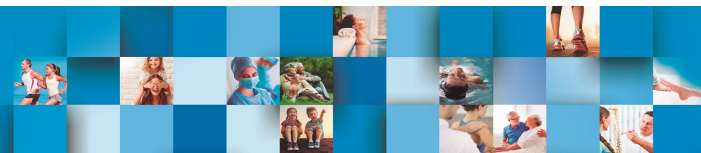
A continuación se muestra un cuadro en el que se refleja la evolución habida en las partidas más significativas de la cuenta de Resultados Consolidada, al comparar los nueve primeros meses del ejercicio 2019 con los del ejercicio 2018 anterior.

	2019 3T	2018 3T	2019 3T vs 2018 3T	
			Var absoluta	Var %
Cuenta de Resultados				
Importe Neto de la Cifra de Negocios	109.143.019,54	97.536.042,61	11.606.976,93	11,90%
EBITDA	13.322.639,01	12.293.329,32	1.029.309,69	8,37%
% sobre ventas	12,21%	12,60%		-0,4% pp
EBIT	9.709.432,52	10.090.169,30	-380.736,78	-3,77%
% sobre ventas	8,90%	10,35%		-1,45% pp
Impuesto sobre Beneficios ejercicio 2019	-2.812.356,97	-2.857.916,41	45.559,44	-1,59%
Contabilización actas Inspección de Hacienda	-1.233.598,93	0,00		
Resultado Consolidado (después de Impuestos)	6.808.580,51	8.734.026,28	-1.925.445,77	-22,05%
% sobre ventas	6,24%	8,95%		-2,72% pp
pp: Variación expresada en puntos porcentuales				

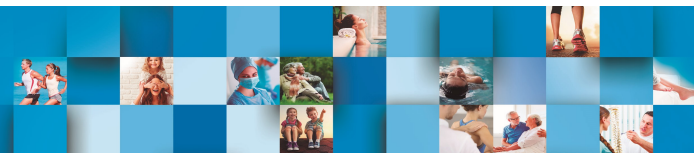


7. Balance de Situación Consolidado, preparado bajo N.I.I.F. (Datos Reportados)

				2019 3T vs 2018 2S			
Balance de situación consolidado				2019 3T	2018 2S	Var absoluta	Var %
1040	A. ACTIVO NO CORRIENTE			41.557.629,23	38.427.561,39	3.130.067,84	8,15%
1030	1. Inmovilizado intangible			8.225.709,68	8.543.379,46	-317.669,78	-3,72%
1031	a. Fondo de comercio			4.174.826,32	4.174.826,41	-0,09	0,00%
1032	b. Otro inmovilizado intangible			4.050.883,36	4.368.553,05	-317.669,69	-7,27%
1033	2. Inmovilizado material			15.061.552,12	10.734.967,35	4.326.584,77	40,30%
1034	3. Inversiones inmobiliarias			3.029.378,81	3.059.605,96	-30.227,15	-0,99%
1036	5. Activos financieros no corrientes			15.141.642,89	15.900.326,59	-758.683,70	-4,77%
1037	6. Activos por impuesto diferido			99.345,73	189.282,03	-89.936,30	-47,51%
1085	B. ACTIVO CORRIENTE			106.999.353,75	99.878.631,10	7.120.722,65	7,13%
1055	2. Existencias			54.201.730,69	44.307.369,51	9.894.361,18	22,33%
1060	3. Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar			42.402.495,79	37.316.683,89	5.085.811,90	13,63%
1061	a. Clientes por ventas y prestaciones de servicios			41.761.470,55	37.012.079,70	4.749.390,85	12,83%
1062	b. Otros deudores			641.025,24	302.702,50	338.322,74	111,77%
1063	c. Activos por impuesto corriente			0,00	1.901,69	-1.901,69	-100,00%
1070	4. Otros activos financieros corrientes			4.468.466,12	9.448.654,07	-4.980.187,95	-52,71%
1075	5. Otros activos corrientes			117.333,03	693,64	116.639,39	16815,55%
1072	6. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes			5.809.328,12	8.805.229,99	-2.995.901,87	-34,02%
1100	TOTAL ACTIVO (A+B)			148.556.982,98	138.306.192,49	10.250.790,49	7,41%

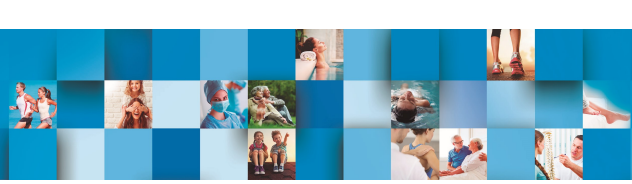


Balance de situación consolidado				2019 3T vs 2018 2S	
		2019 3T	2018 2S	Var absoluta	Var %
1195	A. PATRIMONIO NETO	108.185.285,36	108.836.933,96	-651.648,60	-0,60%
1180	A.1. FONDOS PROPIOS	107.346.487,52	108.900.392,01	-1.553.904,49	-1,43%
1171	1. Capital	4.336.781,00	4.336.781,00	0,00	0,00%
1161	a. 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	95.236.711,15	91.304.864,64	3.931.846,51	4,31%
1174	4. Menos: Acciones y participaciones en patrimonio propias	-262.644,33	-179.092,29	-83.552,04	46,65%
1175	7. Resultado del ejercicio atribuido a la entidad dominante	6.808.580,51	14.118.963,11	-7.310.382,60	-51,78%
1176	8. Menos: Dividendo a cuenta	0,00	-1.908.183,64	1.908.183,64	-100,00%
1188	A.2. AJUSTES POR CAMBIOS DE VALOR	838.797,84	-63.458,05	902.255,89	-1421,81%
1181	1. Activos financieros disponibles para la venta	847.397,14	-49.116,32	896.513,46	-1825,29%
1184	3. Diferencias de conversión	-8.599,30	-14.341,73	5.742,43	-40,04%
1189	PATRIMONIO NETO ATRIBUIDO A LA ENTIDAD DOMINANTE	108.185.285,36	108.836.933,96	-651.648,60	-0,60%
1120	B. PASIVO NO CORRIENTE	7.578.437,21	1.964.608,73	5.613.828,48	285,75%
1116	3. Pasivos financieros no corrientes	6.041.843,51	0,00	6.041.843,51	N.A.
1131	a. Deudas con entidades de crédito y obligaciones u otros valores negociables	6.041.843,51	0,00	6.041.843,51	N.A.
1118	4. Pasivos por impuesto diferido	792.197,63	397.212,66	394.984,97	99,44%
1135	5. Otros pasivos no corrientes	744.396,07	1.567.396,07	-823.000,00	-52,51%
1130	C. PASIVO CORRIENTE	32.793.260,42	27.504.649,80	5.288.610,61	19,23%
1123	3. Pasivos financieros corrientes	3.538.521,76	764.947,77	2.773.573,99	362,58%
1133	a. Deudas con entidades de crédito y obligaciones u otros valores negociables	3.538.521,76	764.947,77	2.773.573,99	362,58%
1124	4. Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	29.254.738,66	26.747.993,81	2.506.744,85	9,37%
1125	a. Proveedores	17.734.293,86	14.870.384,51	2.863.909,35	19,26%
1126	b. Otros acreedores	9.695.778,18	11.085.998,62	-1.390.220,44	-12,54%
1127	c. Pasivos por impuesto corriente	1.824.666,62	791.610,68	1.033.055,94	130,50%
1136	5. Otros pasivos corrientes	0,00	-8.291,78	8.291,78	-100,00%
1200	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO	148.556.982,98	138.306.192,49	10.250.790,49	7,41%



8. Cuenta de Resultados Consolidada, preparada bajo N.I.I.F. (Datos Reportados)

			2019 1T vs 2018 1T			
Cuenta de Resultados Consolidada			2019 3T	2018 3T	Var absoluta	Var %
1205	+	Importe neto de la cifra de negocios	109.143.019,54	97.536.042,61	11.606.976,93	11,90%
1206	+/-	Variación de existencias de productos terminados y en curso	75.425,36	-413.325,90	488.751,26	-118,25%
1208	-	Aprovisionamientos	-52.941.203,52	-45.261.329,51	-7.679.874,01	16,97%
1209	+	Otros ingresos de explotación	404.354,32	434.613,24	-30.258,92	-6,96%
1217	-	Gastos de personal	-27.295.053,65	-24.777.911,23	-2.517.142,42	10,16%
1210	-	Otros gastos de explotación	-16.311.601,58	-15.337.214,43	-974.387,15	6,35%
1211	-	Amortización del inmovilizado	-3.613.206,49	-2.203.160,02	-1.410.046,47	64,00%
1214	+/-	Deterioro y resultado por enajenaciones del inmovilizado	0,00	-4.905,56	4.905,56	-100,00%
1215	+/-	Otros resultados	247.698,54	117.360,10	130.338,44	111,06%
1245	RESULTADO DE EXPLOTACIÓN		9.709.432,52	10.090.169,30	-380.736,78	-3,77%
1250	+	Ingresos financieros	1.223.381,55	1.214.011,99	9.369,56	0,77%
1251	-	Gastos financieros	-386.391,19	-65.437,51	-320.953,68	490,47%
1252	+/-	Variación de valor razonable en instrumentos financieros	214.223,99	-282.587,63	496.811,62	-175,81%
1254	+/-	Diferencias de cambio	104.125,19	118.389,70	-14.264,51	-12,05%
1255	+/-	Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	-10.235,65	517.396,84	-527.632,49	-101,98%
1256	RESULTADO FINANCIERO		1.145.103,89	1.501.773,39	-356.669,50	-23,75%
1265	RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS		10.854.536,41	11.591.942,69	-737.406,28	-6,36%
1270	+/-	Impuesto sobre beneficios	-4.045.955,90	-2.857.916,41	-1.188.039,49	41,57%
1280	RESULTADO DEL EJERCICIO PROCEDENTE DE OPERACIONES C		6.808.580,51	8.734.026,28	-1.925.445,77	-22,05%
1288	RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO		6.808.580,51	8.734.026,28	-1.925.445,77	-22,05%
1300		a. Resultado atribuido a la entidad dominante	6.808.580,51	8.734.026,28	-1.925.445,77	-22,05%
BENEFICIO POR ACCIÓN						
1290		Básico	0,39	0,50	-0,11	-22,04%
1295		Diluido	0,39	0,50	-0,11	-22,04%



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

1/02/2019: Al Amparo de la Circular de la CNMV 1/2017 de 26 de abril, Prim, S. A. suscribió con fecha 8 de enero de 2019, un contrato de liquidez con la Sociedad *Gestión de Patrimonios Mobiliarios, Sociedad de Valores*.

La duración de dicho contrato es un año prorrogable. El efectivo destinado a dicho contrato ascendió a 230.771,55 euros y el número de acciones asociado a la Cuenta de Valores abierta a tal efecto fue de 20.697.

27/02/2019: La Sociedad remitió a la CNMV la Información Financiera Intermedia correspondiente al segundo semestre del ejercicio 2018.

30/04/2019: La Sociedad remitió a la CNMV el Informe Anual de Gobierno Corporativo del ejercicio 2018.

30/04/2019: La Sociedad remitió a la CNMV el Informe Anual de remuneraciones de los Consejeros.

13/05/2019: La Sociedad remitió a la CNMV la Información financiera intermedia correspondiente al primer trimestre de 2019.

16/05/2019: La Sociedad informa del resultado de la Inspección de la Agencia Tributaria con respecto a los ejercicios 2012, 2013, 2014 y 2015.

20/05/2019: La Sociedad informa de la formalización de un Pacto de Sindicación de Acciones.

22/05/2019: La Sociedad informa de las operaciones realizadas durante el primer semestre del ejercicio, en relación con el contrato de liquidez actualmente en vigor.

24/05/2019: La Sociedad informa de la convocatoria de Junta General de Accionistas para los días 28 y 29 de junio en primera y segunda convocatoria respectivamente.

01/07/2019: La Sociedad informa de los acuerdos adoptados por la Junta General de Accionistas celebrada el sábado 29 de junio.



08/07/2019: La Sociedad informa de las operaciones realizadas durante el segundo trimestre del ejercicio en relación con el contrato de liquidez actualmente en vigor.

05/08/2019: La Sociedad remite información sobre los resultados del primer semestre de 2019.

30/09/2019: La Sociedad informa del cambio de representante del Consejo Dominical La Fuente Salada, S.L.

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

09/10/2019: La Sociedad informa de las operaciones realizadas durante el tercer trimestre del ejercicio, en relación al vigente contrato de liquidez.

30/10/2019: La Sociedad informa de la modificación del informe de liquidez relativo al tercer trimestre de 2019.

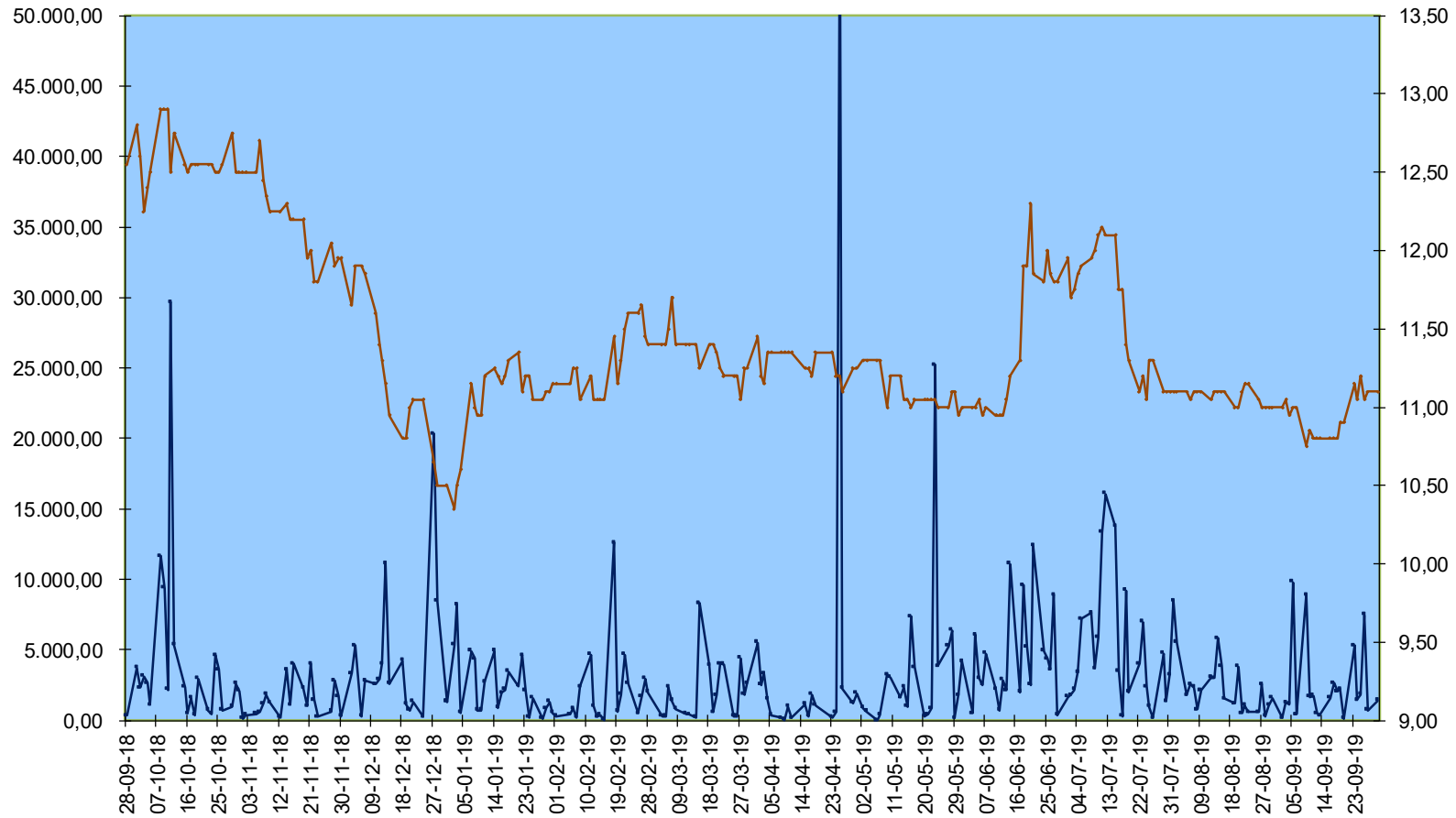


11. Evolución bursátil (Datos relevantes)

	2019 3T
Información bursátil tercer trimestre 2019	
Número de acciones	17.347.124
Cotización a 30 de septiembre de 2019	11,10
Capitalización bursátil a 30 de septiembre de 2019	192.553.076,40
Máxima cotización de cierre a septiembre de 2019 (20/06/2019)	12,30
Mínima cotización de cierre a septiembre de 2019 (02/01/2019)	10,35
Media volumen de contratación a septiembre de 2019	3.232
Máximo volumen de contratación a septiembre de 2019 (25/04/2019)	58.537
Cotización a 1 de enero de 2019	10,35
Cotización a 30 de septiembre de 2019	11,10
Revalorización durante el ejercicio 2019	7,25%



12. Volumen de negociación y cotización al cierre (últimos 12 meses)





Ejercicio 2019

Tercer trimestre

Notas explicativas a las Cuentas Anuales Individuales

Notas explicativas a las Cuentas Anuales Individuales

Las presentes *Notas explicativas a las Cuentas Anuales Individuales* deben entenderse como complementarias a las *Notas explicativas a los Estados Financieros Consolidados*.

Entendemos que los Estados Financieros Consolidados constituyen la principal fuente de información para inversores y accionistas, por lo que en la presentes *Notas explicativas a las Cuentas Anuales Individuales* se incluyen solamente aquellos aspectos que nos han parecido relevantes desde el punto de vista de la Cuentas Anuales Individuales de la Sociedad Matriz, Prim, S. A.

Políticas y métodos contables

En la presentación de las Cuentas Anuales Individuales correspondientes a Prim, S. A. (sociedad dominante del Grupo Prim) no se han producido cambios en los criterios o métodos contables en relación con los utilizados en el ejercicio inmediatamente anterior. Tanto en el ejercicio actual (2019) como en el precedente (2018) las Cuentas Anuales 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 las Cuentas Anuales Individuales se han tenido en cuenta las modificaciones introducidas por el Real Decreto 1159/2010 de 17 de septiembre.

Cambios relevantes en la estructura del Grupo Consolidado

En marzo de 2018 Prim, S. A. procedió a la enajenación de su participación en la Sociedad Network Medical Inc, que se encontraba reconocida como un *Activo no Corriente disponible para la venta* con un Valor Neto Contable en el momento de la enajenación de 379.331,01 euros. Dicha enajenación dio lugar al reconocimiento de un resultado positivo por importe de 519.244,84 euros, que se registró en la Cuenta de Resultados de la Sociedad Matriz.

La participación de Prim, S. A. en Network Medial Inc. era de un 43,68% y dicha participación se enajenó a la Sociedad SCP Medical Holdings (UK) Limited, con sede en Reino Unido, por un importe total de 800.000 libras esterlinas.

Network Medical Inc. es una sociedad dedicada a la fabricación y distribución de productos de otorrinolaringología y optometría, y continuará siendo proveedor de referencia del Grupo Prim en el negocio de la otorrinolaringología, campo en el que ambas sociedades vienen colaborando comercialmente desde hace muchos años.

Adicionalmente, la Junta General de Accionistas celebrada el 25 de junio de 2018 aprobó la absorción mediante fusión de la dependiente Anota, S. A. U. por parte de la Sociedad Matriz del Grupo, Prim, S. A. En dicho momento la participación de la Prim, S. A. en Anota, S. A. U. era del 100% por lo que el impacto a efectos de las cuentas consolidadas es nulo.

Por aplicación de la normativa contable dicha fusión se entiende realizada con fecha 1 de enero de 2018. Esto dio lugar al afloramiento en Prim, S. A. de un Fondo de Comercio valorado en 568.830,41 euros, importe éste por el que aparecía reconocido el Fondo de Comercio a 31 de diciembre de 2017 en los Estados Financieros Consolidados.

Con fecha once de junio de 2019 la Sociedad del Grupo, Establecimientos Ortopédicos Prim, S. A. constituyó junto con la Sociedad ajena al Grupo, Ortosur, S. A. una Unión Temporal de Empresas. Esta U.T.E. (*Establecimeitnos Ortopédicos Prim – Ortosur, Ibermu, Unión Temporal de empresas, Ley 18/82*) se constituyó con el objetivo de suministrar material ortoprotésico y ayudas técnicas a *Ibermutuamur* por la adjudicación de un concurso público a esta última. La actividad de la U.T.E. se inició en el tercer trimestre del ejercicio 2019 y sus cifras se integran en las del Grupo Consolidado por el Procedimiento de Integración Proporcional y en función del porcentaje de participación del grupo en la U.T.E., que es del 50%.

Estacionalidad

El negocio desarrollado por Prim, S. A. no presenta una marcada estacionalidad ni es destacable su carácter cíclico.



Otras partidas inusuales por su naturaleza, tamaño o incidencia

En diciembre de 2018 la Sociedad Matriz tenía registrado un pasivo a corto plazo correspondiente a la adquisición de una Rama de Actividad a Laboratorios Milo, S. A. Dicho pasivo ascendía, a diciembre de 2018 a 668.300 euros. Tras la revisión de las condiciones contractuales acordadas con los representantes de dicha sociedad se registró una minoración de dicho pasivo por importe de 384.300 euros, quedando por tanto un saldo de 284.000 euros al cierre del ejercicio 2018 precedente.

De este modo, al cierre del ejercicio 2018 el importe pendiente de pago correspondiente a la adquisición de *Laboratorios Milo, S. A.* ascendía a 1.761.722,80 euros, los cuales aparecían registrados en las siguientes partidas del Balance de Situación Consolidado:

B.5.Otros pasivos no corrientes	1.477.722,80
C.3.b. Otros pasivos financieros	284.000,00

El importe de 284.000,00 euros, que al cierre del ejercicio 2018 aparecía clasificado como un pasivo financiero a corto plazo, se ha pagado en febrero de 2019.

Adicionalmente se han reclasificado durante el primer semestre de 2019 823.000,00 euros del largo al corto plazo por lo que la situación a 30 de junio de 2019 es la siguiente:

B.5.Otros pasivos no corrientes	654.722,80
C.3.b. Otros pasivos financieros	823.000

Por otra parte, resulta destacable el hecho de que, durante el primer semestre del ejercicio 2019 el Grupo Consolidado ha procedido a contabilizar Actas (admitidas en conformidad) que la Agencia Tributaria abrió a las Sociedades del Grupo Prim, S. A. y Establecimientos Ortopédicos Prim, S. A. en relación con el Impuesto sobre Sociedades y el Impuesto sobre el Valor Añadido correspondiente a los ejercicios 2012, 2013, 2014 y 2015. En el Informe de Gestión adjunto a estas Notas explicativas se detallan los importes y las partidas afectadas por la contabilización de estas Actas en las distintas Sociedades del Grupo.

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 21 de diciembre de 2018, el Consejo de Administración de **Prim, S. A.** acordó distribuir un dividendo de 0,1100 euros brutos por acción a cuenta de los resultados del ejercicio 2018, a las 17.347.124 acciones en circulación, totalizando un importe de 1.908.183,64 euros. El pago de dicho dividendo a cuenta se hizo efectivo en enero de 2019.

En la Junta General de Accionistas celebrada el 29 de junio se acordó distribuir el dividendo con cargo a los resultados del ejercicio 2018. Considerando que ya se había distribuido un dividendo a cuenta de dichos resultados (por importe de 1.908.183,64 euros), quedo pendiente de pago el resto del dividendo (8.116.719,32 euros) que se desembolsó en julio de 2019.

Distribución del Importe Neto de la cifra de negocios

Se adjunta a continuación un cuadro en el que se puede observar la distribución del Importe Neto de la Cifra de Negocios por las principales áreas geográficas:

		30/09/19	30/09/18
		Periodo actual	Periodo actual
Mercado Interior	2210	100.178.564,54	89.740.338,61
Exportación	2215	8.964.455,00	7.795.704,00
a) Unión Europea	2216	6.689.237,00	5.917.412,00
b) Países OCDE	2217		
c) Resto de países	2218	2.275.218,00	1.878.292,00
Total	2220	109.143.019,54	97.536.042,61

Distribución por segmentos de los ingresos ordinarios

	30/09/19	30/09/18
	Periodo actual	Periodo actual
Ingresos de explotación del segmento hospitalario	103.134.032,14	89.608.502,02
1. Importe neto de la cifra de negocios	102.250.757,13	89.505.338,53
2. Variación de existencias de PPTT y en curso de fabricación	211.541,00	-417.119,90
3. Trabajos realizados por la empresa para su activo	0,00	0,00
5. Otros ingresos de explotación	671.734,01	520.283,39
Ingresos de explotación del segmento inmobiliario	431.070,90	401.519,00
1. Importe neto de la cifra de negocios	322.540,50	299.115,00
5. Otros ingresos de explotación	108.530,40	102.404,00
TOTAL INGRESOS DE EXPLOTACIÓN	103.565.103,04	90.010.021,02



PRIM



Ejercicio 2019

Tercer 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 (2019) como en el precedente (2018) 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.

No obstante, cabe mencionar que desde 1 de enero de 2018 los Estados Financieros Consolidados se han preparado aplicando la IFRS9 Instrumentos Financieros. La entrada en vigor de esta norma ha supuesto que los ajustes a valor razonable de los Fondos de Inversión que mantiene la Sociedad han pasado a registrarse en el Estado Consolidado del Resultado mientras que, con anterioridad a la entrada en vigor de la norma, se registraban directamente contra patrimonio neto. La aplicación de esta norma ha supuesto el reconocimiento de unos ingresos de 214.880,99 euros a 30 de septiembre de 2019 que, anteriormente a la entrada en vigor de la IFRS9 se hubieran registrado directamente contra patrimonio neto.

Resulta igualmente destacable la aplicación con efectos prospectivos desde el 1 de enero de 2019 de la IFRS 16 sobre Arrendamientos. Esta norma supone que buena parte de los contratos de arrendamiento suscritos por el Grupo Prim como arrendatario, y que anteriormente se registraban como arrendamientos operativos, pasan ahora a registrarse como arrendamientos financieros. El impacto de este cambio, a septiembre de 2019 ha sido el siguiente:

- Reconocimiento de activos por un Valor Neto Contable de 2.397.571,55€, al registrarse un coste de 3.221.308,53€ (1.256.995,16€ de Construcciones y 1.964.313,37€ de Elementos de Transporte) y una amortización acumulada de 823.736,98€ (184.940,73€ de Construcciones y 674.796,25€ de Elementos de Transporte)
- Reconocimiento de un pasivo a largo plazo por importe de 1.212.659,57€ y un pasivo a corto plazo por importe de 1.190.464,07€
- Contabilización de las amortizaciones de dichos elementos por importe de 891.099,60€ (216.303.,35€ de Construcciones y 674.796,25€ de Elementos de Transporte)
- Anulación, en los Estados Financieros Consolidados, del gasto por arrendamiento registrado en las sociedades anuales, por importe de 898.563,65 euros.

El impacto de la aplicación de la IFRS 16 en el Resultado Consolidado del Ejercicio no ha sido significativo si bien si la aplicación de esta nueva norma si ha tenido un impacto en el EBITDA al eliminarse los gastos por arrendamiento (que minoraban el EBITDA) y sustituirse por gastos de Amortización y Financieros (que no forman parte del EBITDA). A septiembre de 2019 el impacto de la entrada en vigor de la IFRS 16 se ha traducido en un aumento del EBITDA de 823.736,98 euros.

Modificaciones en el Grupo Consolidado

En marzo de 2018 el Grupo Consolidado procedió a la enajenación de su participación en la Sociedad Network Medical Inc, que se encontraba clasificada como un Activo no Corriente disponible para la venta. Dicha enajenación dio lugar al reconocimiento de un resultado positivo por importe de 519.244,84 euros. Dicho resultado se trasladó al Estado Consolidado del Resultado del primer semestre del ejercicio 2018.

La participación de Prim, S. A. en Network Medical Inc. era de un 43,68% y dicha participación se enajenó a la Sociedad SCP Medical Holdings (UK) Limited, con sede en Reino Unido, por un importe total de 800.000 libras esterlinas.

Con fecha once de junio de 2019 la Sociedad del Grupo, Establecimientos Ortopédicos Prim, S. A. constituyó junto con la Sociedad ajena al Grupo, Ortosur, S. A. una Unión Temporal de Empresas. Esta U.T.E. (*Establecimientos Ortopédicos Prim – Ortosur, Ibermu, Unión Temporal de empresas, Ley 18/82*) se constituyó con el objetivo de suministrar material ortoprotésico y ayudas técnicas a *Ibermutuamur* por la adjudicación de un concurso público a esta última. La actividad de la U.T.E. se inició en el tercer trimestre del ejercicio 2019 y sus cifras se integran en las del Grupo Consolidado por el Procedimiento de Integración Proporcional y en función del porcentaje de participación del grupo en la U.T.E., que es del 50%.

Estacionalidad

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



Otras partidas inusuales por su naturaleza, tamaño o incidencia

En diciembre de 2018 la Sociedad Matriz tenía registrado un pasivo a corto plazo correspondiente a la adquisición de una Rama de Actividad a Laboratorios Milo, S. A. Dicho pasivo ascendía, a diciembre de 2018 a 668.300 euros. Tras la revisión de las condiciones contractuales acordadas con los representantes de dicha sociedad se registró una minoración de dicho pasivo por importe de 384.300 euros, quedando por tanto un saldo de 284.000 euros al cierre del ejercicio 2018 precedente.

De este modo, al cierre del ejercicio 2018 el importe pendiente de pago correspondiente a la adquisición de *Laboratorios Milo, S. A.* ascendía a 1.761.722,80 euros, los cuales aparecían registrados en las siguientes partidas del Balance de Situación Consolidado:

B.5.Otros pasivos no corrientes	1.477.722,80
C.3.b. Otros pasivos financieros	284.000,00

El importe de 284.000,00 euros, que al cierre del ejercicio 2018 aparecía clasificado como un pasivo financiero a corto plazo, se ha pagado en febrero de 2019.

Adicionalmente se han reclasificado durante el primer semestre de 2019 823.000,00 euros del largo al corto plazo por lo que la situación a 30 de septiembre de 2019 es la siguiente:

B.5.Otros pasivos no corrientes	654.722,80
C.3.b. Otros pasivos financieros	823.000

Por otra parte, resulta destacable el hecho de que, durante el primer semestre del ejercicio 2019 el Grupo Consolidado ha procedido a contabilizar Actas (admitidas en conformidad) que la Agencia Tributaria abrió a las Sociedades del Grupo Prim, S. A. y Establecimientos Ortopédicos Prim, S. A. en relación con el Impuesto sobre Sociedades y el Impuesto sobre el Valor Añadido correspondiente a los ejercicios 2012, 2013, 2014 y 2015. En el Informe de Gestión adjunto a estas Notas explicativas se detallan los importes y las partidas afectadas por la contabilización de estas Actas en las distintas Sociedades del Grupo.

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 21 de diciembre de 2018, el Consejo de Administración de **Prim, S. A.** acordó distribuir un dividendo de 0,1100 euros brutos por acción a cuenta de los resultados del ejercicio 2018, a las 17.347.124 acciones en circulación, totalizando un importe de 1.908.183,64 euros. El pago de dicho dividendo a cuenta se hizo efectivo en enero de 2019.

En la Junta General de Accionistas celebrada el 29 de junio se acordó distribuir el dividendo con cargo a los resultados del ejercicio 2018. Considerando que ya se había distribuido un dividendo a cuenta de dichos resultados (por importe de 1.908.183,64 euros), quedo pendiente de pago el resto del dividendo (8.116.719,32 euros) que se desembolsó en julio de 2019.