



INFORME DE GESTIÓN INTERMEDIO

GRUPO PRIM

SEGUNDO SEMESTRE 2019



1. Evolución del entorno

Se ha producido una apreciación del dólar manteniéndose en una banda de fluctuación entre 1,1535 y 1,0889 durante el ejercicio 2019, es decir a niveles inferiores con respecto al mismo período del ejercicio 2018 en los que el dólar rondaba el entorno 1,2493 – 1,1261.

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 ha tenido 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 **tuvo su continuidad a lo largo de todo el ejercicio 2019**. Fruto del mismo se han ejecutado inversiones en el epígrafe Inmovilizado Material de 5,29 millones de euros y un incremento de 6,5 millones de euros de las Existencias durante el ejercicio 2019.

Asimismo, la **compleja integración de dichos proyectos** en la Compañía ha hecho que los Gastos de Personal y 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 2019 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 diciembre 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 correspondientes a los ejercicios 2012 a 2015, ambos inclusive.

El importe total del gasto registrado por el Grupo en sus cuentas ha ascendido a 1.738 miles de euros. Dicho importe se ha 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 y **279** mil euros en concepto de intereses de demora.



- **Otros Gastos de Explotación:** un importe de **226** miles de euros correspondientes a la cuota adicional pagada por IVA y a la sanción.

A 31 de diciembre 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 diciembre de 2019 recoge un importe de **341,17** miles de euros de **gastos no recurrentes** correspondientes, fundamentalmente a **las Actas de la Inspección de Hacienda**.
- El **Resultado Financiero** a diciembre de 2018 incluía un **beneficio no recurrente** por la venta de la participación de la filial Network Medical por un importe de **516,03** miles de euros.
- Tanto el Balance como la Cuenta de Pérdidas y Ganancias a diciembre 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 **2.092,74** miles de euros a 31 de diciembre de 2019 como mayor importe de Inmovilizaciones Materiales. Como contrapartida se ha reconocido un endeudamiento de **946,52** miles de euros en el epígrafe *Deudas con entidades de crédito y obligaciones u otros valores negociables* del Pasivo no corriente y **1.152,74** 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 2S vs 2018 2S				2019 2S vs 2018 2S	
	2019 2S	2018 2S	Var absoluta	Var %	2019 2S	2018 2S	Var absoluta	Var %
Cuenta de Resultados								
Importe neto de la cifra de negocios	150.998.844,42	134.429.946,20	16.568.898,22	12,33%	150.998.844,42	134.429.946,20	16.568.898,22	12,33%
Resultado de explotación	15.212.346,00	16.759.091,73	-1.546.745,73	-9,23%	15.553.512,97	16.759.091,73	-1.205.578,76	-7,19%
Resultado financiero	1.802.884,95	1.767.629,93	35.255,02	1,99%	1.544.392,09	1.251.597,21	292.794,88	23,39%
Resultado operaciones discontinuadas	0,00	0,00	0,00	N.A.	0,00	0,00	0,00	N.A.
RDO. DEL EJERCICIO ANTES DE IMPUESTOS	17.015.230,95	18.526.721,66	-1.511.490,71	-8,16%	17.097.905,06	18.010.688,94	-912.783,88	-5,07%
IMPUESTO SOBRE BENEFICIOS	-5.797.105,59	-4.407.758,55	-1.389.347,04	31,52%	-4.104.005,91	-4.407.758,55	303.752,64	-6,89%
Impuesto Beneficios ejercicio 2019	-4.284.404,47	-4.407.758,55	123.354,08	-2,80%	-4.104.005,91	-4.407.758,55	303.752,64	-6,89%
Contabilización Actas Hacienda	-1.512.701,12	0,00	-1.512.701,12	N.A.	0,00	0,00	0,00	N.A.
RDO. CONSOLIDADO DESPUÉS DE IMPUESTOS	11.218.125,36	14.118.963,11	-2.900.837,75	-20,55%	12.993.899,15	13.602.930,39	-609.031,24	-4,48%
EBITDA	20.130.020,52	19.763.236,84	366.783,68	1,86%	19.275.259,67	19.763.236,84	-487.977,17	-2,47%
Estructura financiera								
		2019 2S vs 2018 2S				2019 2S vs 2018 2S		
	2019 2S	2018 2S	Var absoluta	Var %	2019 2S	2018 2S	Var absoluta	Var %
Posición financiera neta (1)	16.464.099,19	31.821.866,81	-15.357.767,62	-48,26%	20.609.298,13	30.926.503,08	-10.317.204,95	-33,36%
<i>(1) Activos financieros + Tesorería - Deuda financiera</i>								
Capital Circulante	76.017.343,35	72.373.981,30	3.643.362,05	5,03%	79.216.018,70	71.857.948,58	7.358.070,12	10,24%
Estructura del activo								
Activo no corriente	26,82%	27,78%	-0,96%		25,43%	27,89%	-2,46%	
Activo corriente	73,18%	72,22%	0,96%		74,57%	72,11%	2,46%	
TOTAL ACTIVO	100,00%	100,00%	0,00%		100,00%	100,00%	0,00%	
Estructura del Pasivo								
Patrimonio neto	74,20%	78,69%	-4,49%		75,60%	78,61%	-3,02%	
Pasivo no corriente	3,42%	1,42%	2,00%		2,78%	1,43%	1,36%	
Pasivo corriente	22,38%	19,89%	2,50%		21,62%	19,96%	1,66%	
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 2S	2019 4T	2019 4T	2019 2S	2018 2S	2018 2S	2018 2S	2019 2S vs 2018 2S
Cuenta de Resultados								
Importe neto de la cifra de negocios	150.998.844,42	0,00	0,00	150.998.844,42	134.429.946,20	0,00	134.429.946,20	
Resultado de explotación	15.212.346,00	-10.036,03	351.203,00	15.553.512,97	16.759.091,73	0,00	16.759.091,73	-7,19%
Resultado financiero	1.802.884,95	16.557,62	-275.050,48	1.544.392,09	1.767.629,93	-516.032,72	1.251.597,21	23,39%
Resultado operaciones discontinuadas	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	
RDO. DEL EJERCICIO ANTES DE IMPUESTOS	17.015.230,95	6.521,59	76.152,52	17.097.905,06	18.526.721,66	-516.032,72	18.010.688,94	-5,07%
IMPUESTO SOBRE BENEFICIOS	-5.797.105,59	-1.627,57	1.694.727,25	-4.104.005,91	-4.407.758,55	0,00	-4.407.758,55	
Impuesto Beneficios ejercicio 2019	-4.284.404,47	-1.627,57	0,00	-4.104.005,91	-4.407.758,55	0,00	-4.407.758,55	
Contabilización Actas Hacienda	-1.512.701,12	0,00	1.512.701,12	0,00	0,00	0,00	0,00	
RDO. CONSOLIDADO DESPUÉS DE IMPUESTOS	11.218.125,36	4.894,02	1.770.879,77	12.993.899,15	14.118.963,11	-516.032,72	13.602.930,39	-4,48%
EBITDA	20.130.020,52	-1.205.963,85	351.203,00	19.275.259,67	19.763.236,84	0,00	19.763.236,84	-2,47%
Balance de Situación								
Estructura financiera								
Posición financiera neta (1)	16.464.099,19	2.099.268,69		18.563.367,88	31.821.866,81		31.821.866,81	-13.258.498,93
<i>(1) Activos financieros + Tesorería - Deuda financiera</i>								
Capital Circulante	76.017.343,35	1.152.745,10		77.170.088,45	72.373.981,30		72.373.981,30	6,63%
Estructura del activo								
Activo no corriente	26,82%			25,43%	27,78%		27,89%	
Activo corriente	73,18%			74,57%	72,22%		72,11%	
TOTAL ACTIVO	100,00%			100,00%	100,00%		100,00%	
Estructura del Pasivo								
Patrimonio neto	74,20%			75,60%	78,69%		78,61%	
Pasivo no corriente	3,42%			2,78%	1,42%		1,43%	
Pasivo corriente	22,38%			21,62%	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 diciembre de 2019 ascendería a **15.553,51** miles de euros, -7,19% comparado con el mismo período del ejercicio 2018.
- b) El **EBITDA** a diciembre de 2019 ascendería a **19.275,26** miles de euros, -2,47% comparado con el mismo periodo del ejercicio 2018.
- c) El **Resultado Consolidado después de impuestos** ascendería a **12.993,89** miles de euros -4,48% sobre el resultado comparable del mismo periodo del ejercicio 2018.
- d) La **Posición Financiera** al 31 de diciembre es de **20.609,30** miles de euros, un 33,36% menos que al 31 de diciembre 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 31 de diciembre 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 10,24%. 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 la subida del saldo del epígrafe Proveedores como consecuencia de las mayores compras e inversiones.

5.2. Cuenta de Pérdidas y Ganancias (Cifras comparables)

	2019 2S vs 2018 2S			
	2019 2S	2018 2S	Var absoluta	Var %
Cuenta de Resultados				
Importe Neto de la Cifra de Negocios	150.998.844,42	134.429.946,20	16.568.898,22	12,33%
EBITDA	19.275.259,67	19.763.236,84	-487.977,17	-2,47%
% sobre ventas	12,77%	14,70%		-1,94% pp
EBIT	15.553.512,97	16.759.091,73	-1.205.578,76	-7,19%
% sobre ventas	10,30%	12,47%		-2,17% pp
B° antes de Impuestos Operaciones Continuas	17.097.905,06	18.010.688,94	-912.783,88	-5,07%
% sobre ventas	11,32%	13,40%		-2,07% pp
Impuesto sobre Beneficios ejercicio 2019	-4.104.005,91	-4.407.758,55	303.752,64	-6,89%
Contabilización actas Inspección de Hacienda	0,00	0,00		
Resultado Consolidado (después de Impuestos)	12.993.899,15	13.602.930,39	-609.031,24	-4,48%
% sobre ventas	8,61%	10,12%		-1,51% pp
pp: Variación expresada en puntos porcentuales				

El resultado de explotación ha ascendido a **15.553,51** miles de euros a diciembre 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 del ejercicio aumentó un 12,33%, 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 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 2S	2018 2S	2019 2S vs 2018 2S	
			Var absoluta	Var %
Cuenta de Resultados				
Importe Neto de la Cifra de Negocios	150.998.844,42	134.429.946,20	16.568.898,22	12,33%
EBITDA	20.130.020,52	19.763.236,84	366.783,68	1,86%
% sobre ventas	13,33%	14,70%		-1,37% pp
EBIT	15.212.346,00	16.759.091,73	-1.546.745,73	-9,23%
% sobre ventas	10,07%	12,47%		-2,39% pp
B° antes de Impuestos Operaciones Continuadas	17.015.230,95	18.526.721,66	-1.511.490,71	-8,16%
% sobre ventas	11,27%	13,78%		-2,51% pp
Impuesto sobre Beneficios ejercicio 2019	-4.284.404,47	-4.407.758,55	123.354,08	-2,80%
Contabilización actas Inspección de Hacienda	-1.512.701,12	0,00		
Resultado Consolidado (después de Impuestos)	11.218.125,36	14.118.963,11	-2.900.837,75	-20,55%
% sobre ventas	7,43%	10,50%		-3,07% pp



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

				2019 2S vs 2018 2S			
Balance de situación consolidado				2019 2S	2018 2S	Var absoluta	Var %
1040	A. ACTIVO NO CORRIENTE			40.145.317,58	38.427.561,39	1.717.756,19	4,47%
1030	1. Inmovilizado intangible			8.193.735,37	8.543.379,46	-349.644,09	-4,09%
1031	a. Fondo de comercio			4.174.826,41	4.174.826,41	0,00	0,00%
1032	b. Otro inmovilizado intangible			4.018.908,96	4.368.553,05	-349.644,09	-8,00%
1033	2. Inmovilizado material			15.069.968,30	10.734.967,35	4.335.000,95	40,38%
1034	3. Inversiones inmobiliarias			3.007.635,94	3.059.605,96	-51.970,02	-1,70%
1036	5. Activos financieros no corrientes			13.678.223,29	15.900.326,59	-2.222.103,30	-13,98%
1037	6. Activos por impuesto diferido			195.754,68	189.282,03	6.472,65	3,42%
1085	B. ACTIVO CORRIENTE			109.514.086,97	99.878.631,10	9.635.455,87	9,65%
1055	2. Existencias			50.810.593,07	44.307.369,51	6.503.223,56	14,68%
1060	3. Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar			46.956.306,98	37.316.683,89	9.639.623,09	25,83%
1061	a. Clientes por ventas y prestaciones de servicios			46.384.068,64	37.012.079,70	9.371.988,94	25,32%
1062	b. Otros deudores			572.238,34	302.702,50	269.535,84	89,04%
1063	c. Activos por impuesto corriente			0,00	1.901,69	-1.901,69	-100,00%
1070	4. Otros activos financieros corrientes			6.165.859,11	9.448.654,07	-3.282.794,96	-34,74%
1075	5. Otros activos corrientes			62.698,31	693,64	62.004,67	8939,03%
1072	6. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes			5.518.629,50	8.805.229,99	-3.286.600,49	-37,33%
1100	TOTAL ACTIVO (A+B)			149.659.404,55	138.306.192,49	11.353.212,05	8,21%



Balance de situación consolidado			2019 2S	2018 2S	2019 2S vs 2018 2S	Var absoluta	Var %
1195	A. PATRIMONIO NETO		111.050.676,12	108.836.933,96	2.213.742,16	2,03%	
1180	A.1. FONDOS PROPIOS		110.213.201,25	108.900.392,01	1.312.809,24	1,21%	
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		95.563.839,31	91.304.864,64	4.258.974,67	4,66%	
1174	4. Menos: Acciones y participaciones en patrimonio propias		-224.419,97	-179.092,29	-45.327,68	25,31%	
1175	7. Resultado del ejercicio atribuido a la entidad dominante		11.218.125,36	14.118.963,11	-2.900.837,75	-20,55%	
1176	8. Menos: Dividendo a cuenta		-1.908.183,64	-1.908.183,64	0,00	0,00%	
1188	A.2. AJUSTES POR CAMBIOS DE VALOR		837.474,87	-63.458,05	900.932,92	-1419,73%	
1181	1. Activos financieros disponibles para la venta		844.228,98	-49.116,32	893.345,30	-1818,84%	
1184	3. Diferencias de conversión		-6.754,11	-14.341,73	7.587,62	-52,91%	
1189	PATRIMONIO NETO ATRIBUIDO A LA ENTIDAD DOMINANTE		111.050.676,12	108.836.933,96	2.213.742,16	2,03%	
1120	B. PASIVO NO CORRIENTE		5.111.984,81	1.964.608,73	3.147.376,08	160,20%	
1115	2. Provisiones no corrientes		200.000,00	0,00	200.000,00	N.A.	
1116	3. Pasivos financieros no corrientes		3.446.523,63	0,00	3.446.523,63	N.A.	
1131	a. Deudas con entidades de crédito y obligaciones u otros valores negociables		3.446.523,63	0,00	3.446.523,63	N.A.	
1118	4. Pasivos por impuesto diferido		721.065,11	397.212,66	323.852,45	81,53%	
1135	5. Otros pasivos no corrientes		744.396,07	1.567.396,07	-823.000,00	-52,51%	
1130	C. PASIVO CORRIENTE		33.496.743,62	27.504.649,80	5.992.093,81	21,79%	
1123	3. Pasivos financieros corrientes		4.707.693,01	764.947,77	3.942.745,24	515,43%	
1133	a. Deudas con entidades de crédito y obligaciones u otros valores negociables		4.707.693,01	764.947,77	3.942.745,24	515,43%	
1124	4. Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar		28.789.050,61	26.747.993,81	2.041.056,80	7,63%	
1125	a. Proveedores		16.289.764,28	14.870.384,51	1.419.379,77	9,55%	
1126	b. Otros acreedores		11.711.197,28	11.085.998,62	625.198,66	5,64%	
1127	c. Pasivos por impuesto corriente		788.089,05	791.610,68	-3.521,63	-0,44%	
1136	5. Otros pasivos corrientes		0,00	-8.291,78	8.291,78	-100,00%	
1200	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO		149.659.404,55	138.306.192,49	11.353.212,05	8,21%	



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

Cuenta de Resultados Consolidada		2019 2S	2018 2S	2019 2S vs 2018 2S	
				Var absoluta	Var %
+	Importe neto de la cifra de negocios	150.998.844,42	134.429.946,20	16.568.898,22	12,33%
+/-	Variación de existencias de productos terminados y en curso	169.744,10	-406.546,80	576.290,90	-141,75%
-	Aprovisionamientos	-73.539.248,53	-62.450.708,41	-11.088.540,12	17,76%
+	Otros ingresos de explotación	583.022,77	613.919,84	-30.897,07	-5,03%
-	Gastos de personal	-36.232.812,64	-33.387.335,38	-2.845.477,26	8,52%
-	Otros gastos de explotación	-22.041.080,04	-19.753.409,54	-2.287.670,50	11,58%
-	Amortización del inmovilizado	-4.917.674,52	-3.004.145,11	-1.913.529,41	63,70%
+/-	Deterioro y resultado por enajenaciones del inmovilizado	-30.274,14	-51.033,44	20.759,30	-40,68%
+/-	Otros resultados	221.824,58	768.404,37	-546.579,79	-71,13%
RESULTADO DE EXPLOTACIÓN		15.212.346,00	16.759.091,73	-1.546.745,73	-9,23%
+	Ingresos financieros	1.354.661,47	1.544.173,16	-189.511,69	-12,27%
-	Gastos financieros	-131.578,80	-112.860,05	-18.718,75	16,59%
+/-	Variación de valor razonable en instrumentos financieros	272.014,48	-391.232,97	663.247,45	-169,53%
+/-	Diferencias de cambio	159.172,32	211.925,78	-52.753,46	-24,89%
+/-	Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	148.615,48	515.624,01	-367.008,53	-71,18%
RESULTADO FINANCIERO		1.802.884,95	1.767.629,93	35.255,02	1,99%
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS		17.015.230,95	18.526.721,66	-1.511.490,71	-8,16%
+/-	Impuesto sobre beneficios	-5.797.105,59	-4.407.758,55	-1.389.347,04	31,52%
RESULTADO DEL EJERCICIO PROCEDENTE DE OPERACIONES CON		11.218.125,36	14.118.963,11	-2.900.837,75	-20,55%
RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO		11.218.125,36	14.118.963,11	-2.900.837,75	-20,55%
	a. Resultado atribuido a la entidad dominante	11.218.125,36	14.118.963,11	-2.900.837,75	-20,55%
BENEFICIO POR ACCIÓN		0,00	0,00		
	Básico	0,65	0,80	-0,15	-19,28%
	Diluido	0,65	0,80	-0,15	-19,28%



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.

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

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

12/11/2019: La Sociedad informa de la ampliación del Pacto de Sindicación firmado en mayo de 2019.

13/11/2019: La Sociedad remite información sobre los resultados del tercer trimestre de 2019.

13/12/2019: La Sociedad informa del pago de un dividendo a cuenta de los resultados del ejercicio 2019.

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

21/01/2020: La Sociedad informa de las operaciones realizadas durante el cuarto trimestre de 2019.

30/01/2020: La Sociedad informa del nombramiento de un nuevo presidente del Comité de Auditoría.

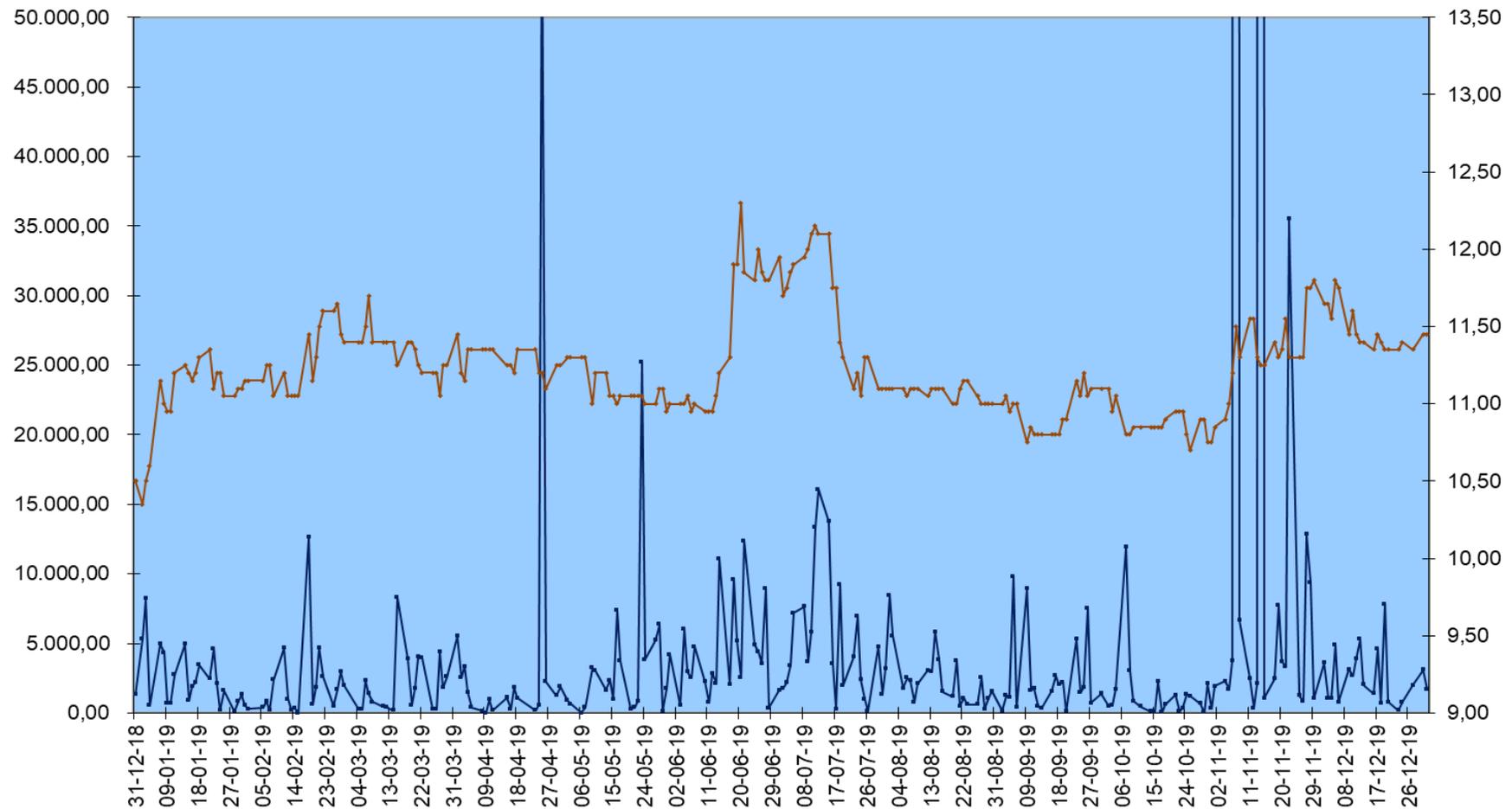


11. Evolución bursátil (Datos relevantes)

		2019 2S
Información bursátil segundo semestre 2019		
Número de acciones		17.347.124
Cotización a 31 de diciembre de 2019		11,45
Capitalización bursátil a 31 de diciembre de 2019		198.624.569,80
Máxima cotización de cierre en 2019	(20/06/2019)	12,30
Mínima cotización de cierre en 2019	(02/01/2019)	10,35
Media volumen de contratación en 2019		11.381
Máximo volumen de contratación en 2019	(07/11/2019)	1.020.353
Cotización a 1 de enero de 2019		10,35
Cotización a 31 de diciembre de 2019		11,45
Revalorización durante el ejercicio 2019		10,63%



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





Ejercicio 2019

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 destacar que 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 diciembre de 2019 ha sido el siguiente:

- Reconocimiento de activos por un Valor Neto Contable de 2.092.743,33 €, 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 1.128.565,20€ (228.836,86€ de Construcciones y 899.728,34€ de Elementos de Transporte)
- Reconocimiento de un pasivo a largo plazo por importe de 946.523,59€ y un pasivo a corto plazo por importe de 1.151.613,98€
- Contabilización de las amortizaciones de dichos elementos por importe de 1.195.927,82€ (296.199,48€ de Construcciones y 899.728,34€ de Elementos de Transporte)
- Anulación, en los Estados Financieros Consolidados, del gasto por arrendamiento registrado en las sociedades anuales, por importe de 1.205.975,13 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 diciembre de 2019 el impacto de la entrada en vigor de la IFRS 16 se ha traducido en un aumento del EBITDA de 1.205.963,85 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 en función del porcentaje de participación del grupo en la U.T.E., que es del 50%.

Con fecha veintisiete de noviembre 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, Frater, Unión Temporal de empresas, Ley 18/82*) se constituyó con el objetivo de suministrar material ortoprotésico y ayudas técnicas a *Fraternidad - Muprespa* por la adjudicación de un concurso público a esta última. Al cierre del ejercicio esta U.T.E aún no ha iniciado su actividad comercial y sólo se han realizado los trámites necesarios para la formalización de su constitución. Sus cifras se integran en las del Grupo Consolidado por el Procedimiento de Integración Proporcional 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 correspondiente a la adquisición, en ejercicios anteriores, de una Rama de Actividad a Laboratorios Milo, S. A. Dichos pasivos se encuentran registrados en los siguientes epígrafes del Balance de Situación Consolidado:

	B.5.Otros pasivos no corrientes	C.3.b. Otros pasivos financieros
Saldo a 31 de diciembre de 2018	1.477.722.80	284.000,00
1. Pago del pasivo a corto plazo		-284.000,00
2. Reclasificación entre largo y corto	-823.000,00	823.000,00
3. Revisión condiciones contractuales		-473.000,00
Saldo a 31 de diciembre de 2019	654.722,80	350.00,00

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

2. En el primer semestre del ejercicio 2019 se reclasificaron 823.000,00 euros del largo al corto plazo

3.Al cierre del ejercicio 2019 se revisaron la condiciones contractuales acordadas con los representantes de Milo registrándose una minoración del pasivo a corto plazo por importe de 473.000.00 euros.

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 incoó 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 de 2019 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.

El 13 de diciembre de 2019, 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 2019, 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 2020.



Ejercicio 2019

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 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.

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 fusión por absorción 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 fue nulo.

Por aplicación de la normativa contable dicha fusión se entiende realizada con fecha 1 de enero de 2018. Esto dio lugar al registro 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.

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 correspondiente a la adquisición, en ejercicios anteriores, de una Rama de Actividad a Laboratorios Milo, S. A. Dichos pasivos se encuentran registrados en los siguientes epígrafes del Balance de Situación Consolidado:

	B.5.Otros pasivos no corrientes	C.3.b. Otros pasivos financieros
Saldo a 31 de diciembre de 2018	1.477.722,80	284.000,00
1. Pago del pasivo a corto plazo		-284.000,00
2. Reclasificación entre largo y corto	-823.000,00	823.000,00
3. Revisión condiciones contractuales		-473.000,00
Saldo a 31 de diciembre de 2019	654.722,80	350.00,00

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

2. En el primer semestre del ejercicio 2019 se reclasificaron 823.000,00 euros del largo al corto plazo

3. Al cierre del ejercicio 2019 se revisaron las condiciones contractuales acordadas con los representantes de Milo registrándose una minoración del pasivo a corto plazo por importe de 473.000,00 euros.

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 incoó 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 de 2019 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.

El 13 de diciembre de 2019, 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 2019, 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 2020.

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:

	31/12/19	31/12/18
	Periodo actual	Periodo anterior
Mercado Interior	129.831.465,89	114.635.403,47
Exportación	11.874.826,46	11.102.871,00
a) Unión Europea	8.689.626,98	7.945.928,00
b) Países OCDE		
c) Resto de países	3.185.199,48	3.156.943,00
Total	141.706.292,35	125.738.274,47

Distribución por segmentos de los ingresos ordinarios

	31/12/19	31/12/18
	Periodo actual	Periodo anterior
Ingresos de explotación del segmento hospitalario	142.714.188,43	126.174.459,46
1. Importe neto de la cifra de negocios	141.239.295,85	125.339.454,47
2. Variación de existencias de PPTT y en curso de fabricación	109.617,00	-526.155,00
3. Trabajos realizados por la empresa para su activo	0,00	0,00
5. Otros ingresos de explotación	1.365.275,58	1.361.159,99
Ingresos de explotación del segmento inmobiliario	617.661,30	534.422,00
1. Importe neto de la cifra de negocios	466.996,50	398.820,00
5. Otros ingresos de explotación	150.664,80	135.602,00
TOTAL INGRESOS DE EXPLOTACIÓN	143.331.849,73	126.708.881,46