



Resultados Anuales Prosegur 2012
27 de Febrero de 2013





Cuenta de Resultados

Resultados Consolidados	2012	2011	Var.
<i>Millones Euros</i>			
Ventas	3.669	2.809	30,6%
EBITDA	427	364	
<i>Margen</i>	<i>11,6%</i>	<i>12,9%</i>	
Amortización	-67	-52	
Depreciación de otros intangibles	-49	-28	
EBIT	312	284	9,6%
<i>Margen</i>	<i>8,5%</i>	<i>10,1%</i>	
Resultados financieros	-61	-32	
Resultado antes de impuestos	251	252	
<i>Margen</i>	<i>6,8%</i>	<i>9,0%</i>	
Impuestos	-79	-85	
<i>Tasa fiscal</i>	<i>31,6%</i>	<i>33,8%</i>	
Resultado neto	172	167	
Intereses minoritarios	0,4	0,4	
Resultado neto consolidado	172	167	2,7%
Beneficio básico por acción	0,30	0,29	5,2%

- Ventas totales crecieron un **30,6%** hasta los **€ 3.669 millones**.
- Crecimiento orgánico del **9,2%**
- EBIT creció un **9,6%** alcanzando los **€ 312 millones**.
- Margen operativo del **8,5%**
- Resultado neto consolidado **crece un 2,7%** hasta los **€ 172 millones**.



... el año 2012 se ha caracterizado principalmente por tres condicionantes empresariales y económicas...

Fuerte actividad M&A

Consiguiendo objetivos del Plan Estratégico.



Entorno económico Desigual

Fuerte contraste entre la
recesión de Europa y el
crecimiento en LatAm



• Durante el periodo de 2011 a 2012 se han realizado **20 adquisiciones** por un valor total de **€571 millones**

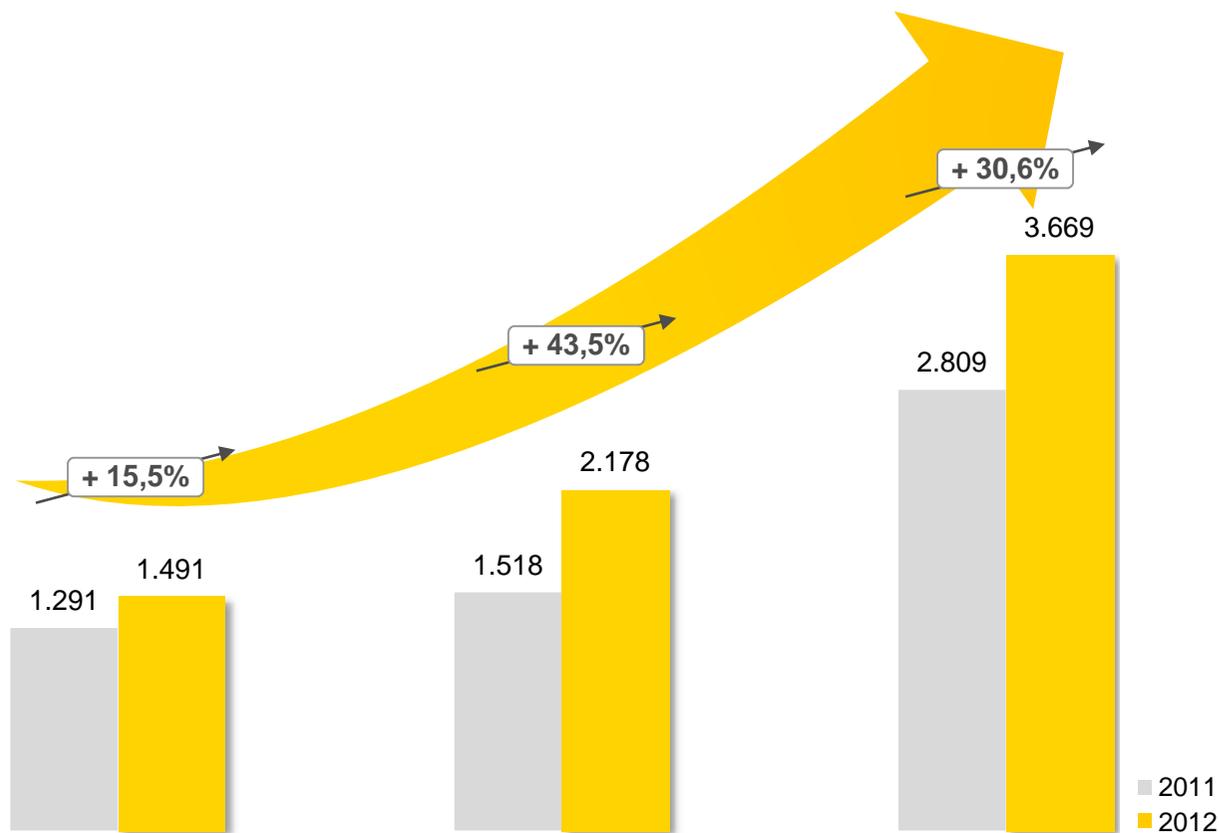
- 11 adquisiciones en 2011
- 9 adquisiciones en 2012

• Las principales integraciones ya han finalizado





Millones Euros



Tipo de cambio	Europa & Asia	LatAm	Total
Orgánico	-1,0%	17,9%	9,2%
Inorgánico	16,4%	29,1%	23,3%
Tipo de cambio	0,1%	-3,5%	-1,9%

* Incluye el efecto tipo de cambio



Resultados anuales 2012 por región





Ventas <i>Millones Euros</i>	PROSEGUR			Europa & Asia			LatAm		
	2012	2011	Var.	2012	2011	Var.	2012	2011	Var.
VIGILANCIA	1.684	1.357	24,1%	909	875	3,9%	775	483	60,6%
<i>% sobre ventas</i>	<i>45,9%</i>	<i>48,3%</i>		<i>60,9%</i>	<i>67,8%</i>		<i>35,6%</i>	<i>31,8%</i>	
LVGE	1.574	1.098	43,3%	381	213	79,0%	1.193	885	34,7%
<i>% sobre ventas</i>	<i>42,9%</i>	<i>39,1%</i>		<i>25,6%</i>	<i>16,5%</i>		<i>54,8%</i>	<i>58,3%</i>	
TECNOLOGÍA	411	353	16,5%	201	203	-1,0%	210	150	40,4%
<i>% sobre ventas</i>	<i>11,2%</i>	<i>12,6%</i>		<i>13,5%</i>	<i>15,8%</i>		<i>9,6%</i>	<i>9,9%</i>	
Total	3.669	2.809	30,6%	1.491	1.291	15,5%	2.178	1.518	43,5%





Millones Euros	2012	2011	Var.	Orgánico	Inorgánico	Tipo de cambio
España	943	953	-1,0%	-1,6%	0,6%	
Francia*	213	167	27,5%	4,6%	22,9%	
Alemania	151				100,0%	
Portugal	148	153	-3,0%	-3,0%	0,0%	
Asia **	29	9	206,0%	0,0%	100,0%	16,8%
Otros	7	8	-14,5%	-10,8%	0,0%	-3,8%
Total	1.491	1.291	15,5%	-1,0%	16,4%	0,1%
EBIT	43	65	-34,2%			
<i>Margen</i>	<i>2,9%</i>	<i>5,1%</i>				

- Crecimiento en ventas de **15.5%** con una disminución mínima del crecimiento orgánico de -1%
- El Margen Operativo disminuye hasta el 2,9% (5,1%) debido a la integración de Alemania y al incremento de contribuciones a la Seguridad Social en España
- Alemania sigue de acuerdo al plan para alcanzar resultado positivo a mediados del 2014
- Rápido crecimiento de la región Asiática

* Incluye Luxemburgo

** Incluye Singapur, India y China



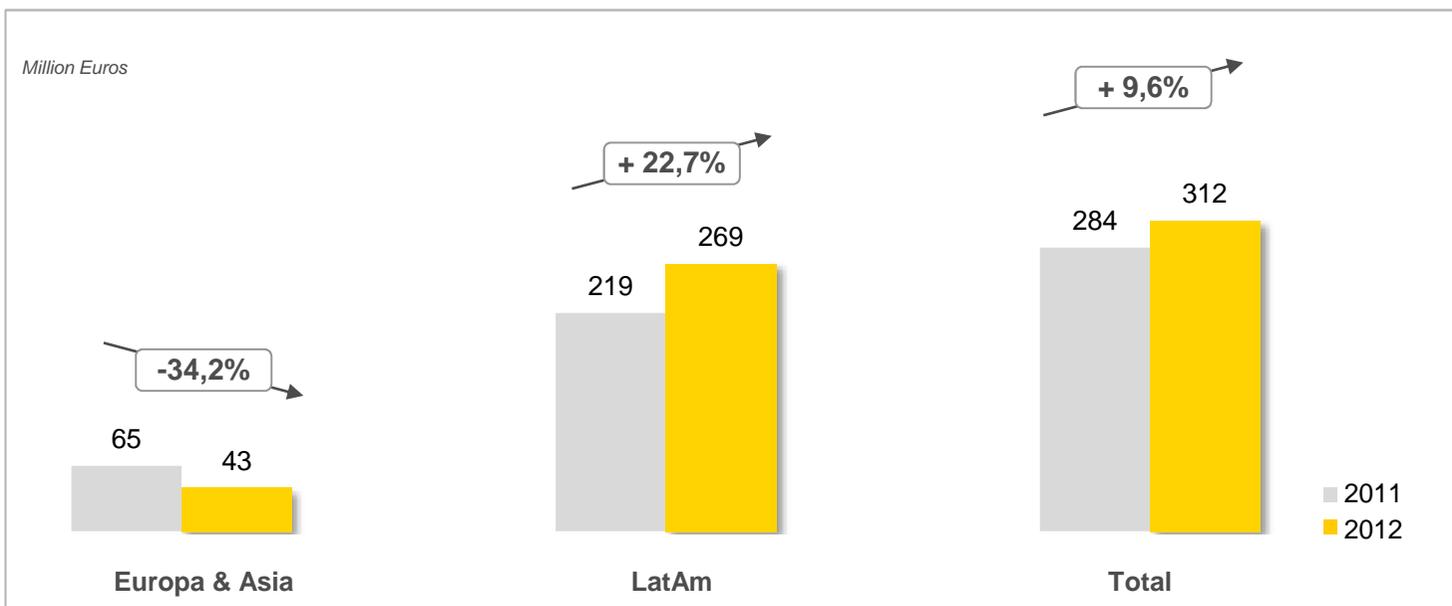
Millones Euros	2012	2011	Var.	Orgánico	Inorganico	Tipo de cambio
Brasil	1.061	684	55,2%	15,5%	52,3%	-12,6%
Área Argentina*	668	500	33,5%	28,0%	7,4%	-2,0%
Perú	158	125	26,3%	9,6%	2,4%	14,4%
Chile	138	116	18,4%	9,8%	0,0%	8,5%
Colombia	124	68	82,7%	1,1%	61,1%	20,5%
México	30	25	19,8%	7,7%	8,9%	3,2%
Total	2.178	1.518	43,5%	17,9%	29,1%	-3,5%
EBIT	269	219	22,7%			
Margen	12,3%	14,4%				

- Crecimiento orgánico del 17,9%
- Brasil es ahora el principal territorio en el Grupo
- Margen operativo del **12,3%** (14,4%) como resultado de la pérdida de subsidio en Argentina y los costes de la actividad M&A
- Fuerte incremento del volumen de vigilancia y tecnología (corporativa y residencial) en la región

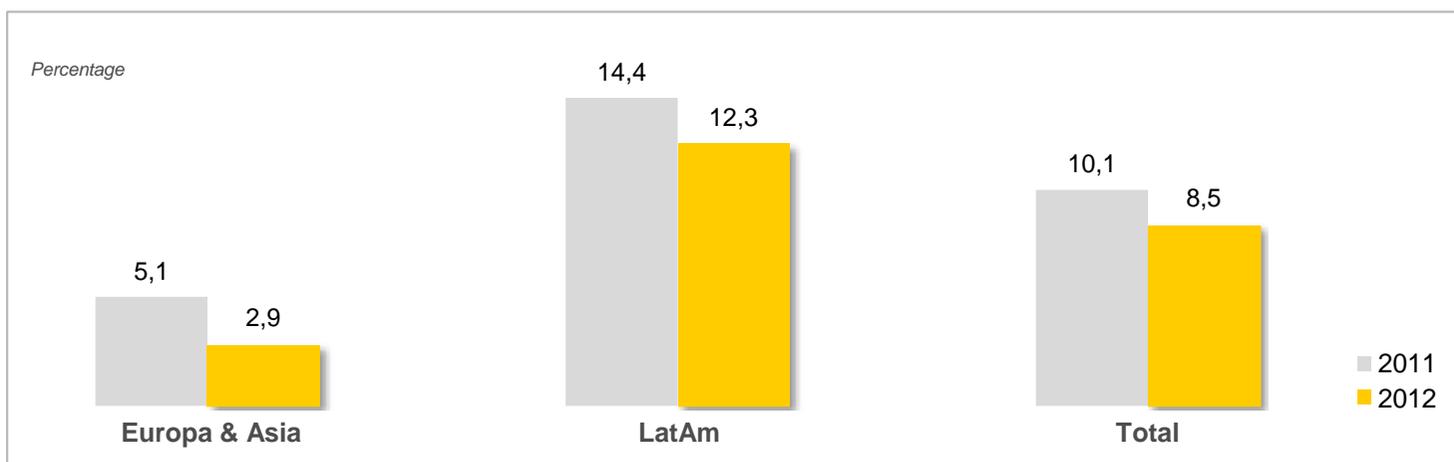
* Incluye Paraguay and Uruguay



EBIT



Margen



* Incluye el efecto de Tasa de Cambio



<i>Millones Euros</i>	2012	2011
Financiación Bancaria	56	23
Otros Gastos Financieros	4	6
Diferencias de cambio	1	3
Resultado financiero	61	32



Resultados consolidados		2012	2011	Var.
<i>Millones Euros</i>				
Resultado antes de impuestos		251	252	
	<i>Margen</i>	6,8%	9,0%	
Impuestos		-79	-85	
	<i>Tasa fiscal</i>	31,6%	33,8%	
Resultado neto		172	167	
Intereses minoritarios		0,4	0,4	
Resultado neto consolidado		172	167	2,7%
	<i>Margen</i>	4,7%	6,0%	
Beneficio básico por acción		0,30	0,29	5,2%

- Resultado neto creció un **2.7%** hasta los **€ 172 millones**
- La tasa fiscal disminuye hasta 31,6%
- Beneficio básico por acción incrementa un 5,26%



- Las medidas de eficiencia implantadas incrementan la caja y reducen las necesidades de capital circulante
- Reducción del período medio de cobro de más del 10%
- **Mejora el Ratio de Flujo de caja operativo/Resultado antes de impuestos: 84,5% (66,3%)**

Flujo de caja consolidado

Millones Euros

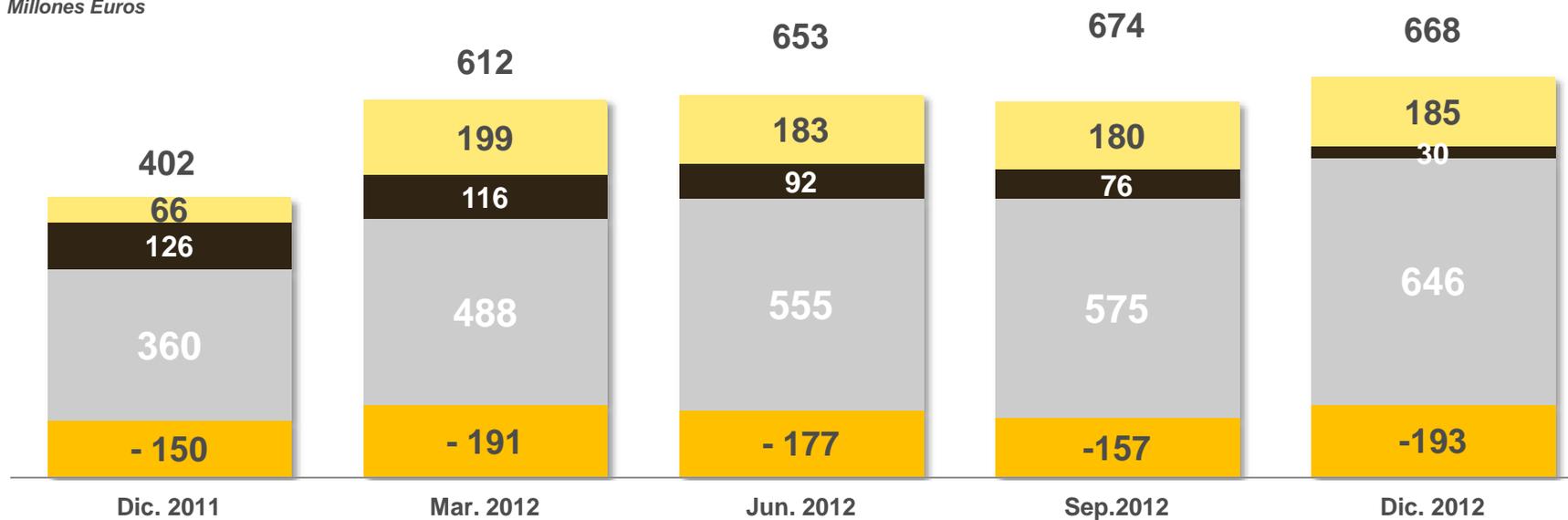
	2012	2011	
Resultado del periodo antes de impuestos	251	252	
Ajustes al resultado	176	111	
Impuesto sobre beneficio	(120)	(85)	
Variación del Capital Circulante	(40)	(88)	
Pagos por intereses	(56)	(23)	
Flujo de caja operativo	212	167	+26%
Modificación programa de Titulización	(96)	9	
Adquisición de inmovilizado material	(96)	(120)	
Pagos adquisiciones de filiales	(236)	(85)	
Pago de dividendos	(60)	(58)	
Otros flujos por actividades de inversión / financiación	(10)	(90)	
Flujo de caja por inversión / financiación	(498)	(353)	
Flujo neto total de caja	(286)	(186)	
Deuda neta inicial (31/12/2012-11)	(360)	(174)	
Aumento/(disminución) neto de tesorería	(286)	(186)	
Deuda neta final (31/12/2012-11)	(646)	(360)	

Deuda total



- Autocartera*
- Deuda financiera neta
- Titulación
- Pagos aplazados

Millones Euros

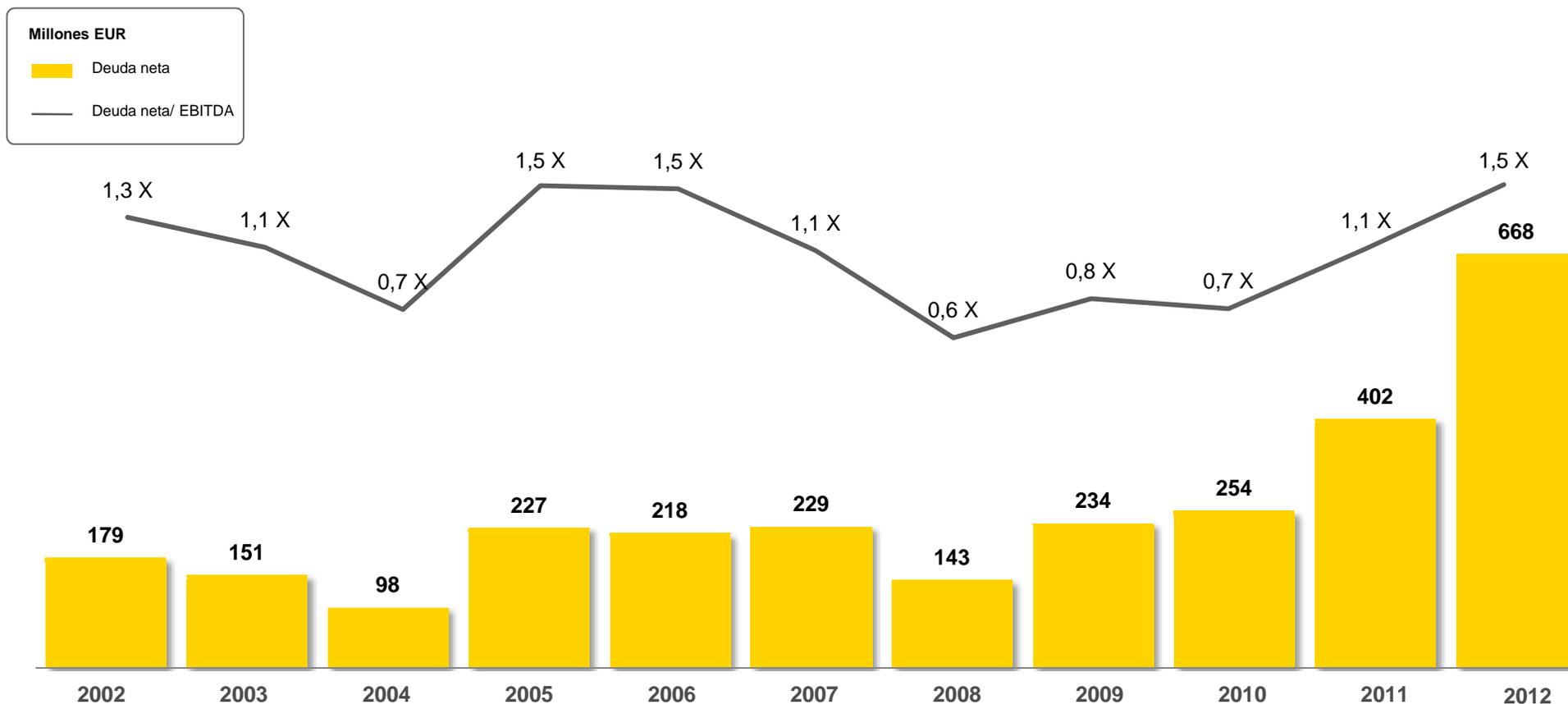


- La deuda total de la empresa ha crecido respecto al año 2011 en **€ 266 millones**.
- Coste medio de la deuda a finales del año es de 4,19%
 - **Ratio Deuda total / EBITDA (anualizado)** **1,56**
 - **Ratio Deuda neta / Fondos propios** **0,88**

* Valor actual del mercado



Deuda financiera neta



Deuda Neta de los años 2010, 2011 y 2012 incluye pagos aplazados, titulización y autocartera.

- La Deuda Neta se sitúa en 1,5 veces sobre EBITDA
- Mucho menor del límite interno máximo de deuda de 2.5x



Balance de situación abreviado



<i>Millones Euros</i>	2012	2011
Activo no corriente	1.591	1.100
Inmovilizado material	461	406
Fondo de comercio	530	406
Activos intangibles	361	147
Activos financieros no corrientes	37	34
Otros activos no corrientes	202	107
Activo corriente	1.295	1.092
Existencias	61	55
Deudores	1,064	848
Otros activos corrientes	0	0
Instrumentos financieros derivados	-	-
Tesorería y otros activos financieros	169	189
ACTIVO	2.886	2.192
Patrimonio neto	732	671
Capital social	37	37
Autocarera	-125	-123
Ganancias acumuladas y otras reservas	820	757
Pasivo no corriente	1.092	691
Deudas con entidades de crédito	616	437
Otros pasivos financieros	122	29
Instrumentos financieros derivados	5	4
Otros pasivos no corrientes	350	221
Pasivo corriente	1.063	830
Deudas con entidades de crédito	195	109
Otros pasivos financieros	101	87
Instrumentos financieros derivados	-	-
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	745	606
Otros pasivos no corrientes	21	28
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO	2.886	2.192



- LatAm refleja en sus márgenes el incremento del peso de vigilancia y tecnología y los grandes esfuerzos de M&A
- Los márgenes en Europa seguirán en la misma línea. Sigue habiendo posibilidad de una consolidación mayor en Alemania.
- Los clientes aceptan las nuevas soluciones integrales y productos especializados como buenos generadores de valor
- Positivos primeros pasos en Asia
- **Objetivos Fundamentales para 2013**
 - Continuar la generación de caja
 - Proteger o incrementar márgenes en Europa.
 - Consolidar el crecimiento en LatAm, integrando las adquisiciones y obteniendo sinergias.



Para más información, por favor contactar con:

María José Leal

Directora de Estructura Financiera

Tel: +34 91 589 84 22

maria-jose.leal@prosegur.com

Antonio de Cárcer

Director de Relación con Inversores

Tel: +34 91 589 83 29

antonio.decarcer@prosegur.com