



**PROSEGUR COMPAÑÍA DE SEGURIDAD, S.A. Y SOCIEDADES
DEPENDIENTES**

INFORMACIÓN FINANCIERA INTERMEDIA TRIMESTRAL
Declaración intermedia del tercer trimestre del ejercicio 2015



PROSEGUR



RESULTADOS DEL PERIODO ENERO A SEPTIEMBRE 2015

Millones de euros

RESULTADOS CONSOLIDADOS	2014	2015	% Var.
Ventas	2.776,3	2.942,5	6,0%
EBITDA	303,2	325,7	7,4%
<i>Margen</i>	<i>10,9%</i>	<i>11,1%</i>	
Amortización inmovilizado material	(59,5)	(70,1)	17,8%
Amortización activos intangibles	(27,9)	(27,6)	-1,3%
EBIT	215,8	227,9	5,6%
<i>Margen</i>	<i>7,8%</i>	<i>7,7%</i>	
Resultados Financieros	(44,8)	(29,2)	-34,8%
BAI	171,0	198,7	16,3%
<i>Margen</i>	<i>6,2%</i>	<i>6,8%</i>	
Impuestos	(62,3)	(72,4)	16,1%
Resultado neto	108,6	126,4	16,3%
Intereses minoritarios	0,1	(0,6)	
Resultado neto consolidado	108,5	127,0	17,1%
<i>Margen</i>	<i>3,9%</i>	<i>4,3%</i>	
Beneficio básico por acción (Euros por acción)	0,2	0,2	17,1%

EVOLUCIÓN EN EL PERÍODO

- La cifra de negocios se ha incrementado un 6,0% con respecto al ejercicio 2014, correspondiendo un 6,5% a crecimiento orgánico puro, un 0,2% a crecimiento inorgánico, y el efecto de tipo de cambio tiene una incidencia negativa de un 0,7%.
- El EBIT se ha incrementado en un 5,6% con respecto al ejercicio 2014 hasta llegar a 227,9 millones de euros, con un margen sobre ventas del 7,7%.
- El resultado neto consolidado ha alcanzado los 127,0 millones de euros, lo que supone un incremento del 17,1% con respecto al ejercicio 2014.



DECLARACIÓN INTERMEDIA (ENERO – SEPTIEMBRE 2015)

(En millones de euros)

1. EVOLUCIÓN DE LOS NEGOCIOS

La evolución de las partidas más significativas de la cuenta de resultados consolidada correspondiente al periodo de enero a septiembre de los ejercicios 2015 y 2014 se detalla a continuación:

a) Ventas

Las ventas de Prosegur durante el período de enero a septiembre del ejercicio 2015 han ascendido a 2.942,5 millones de euros, frente a los 2.776,3 millones de euros del mismo periodo de 2014, lo que supone un incremento del 6,0%. Del crecimiento total, un 6,5% corresponde a crecimiento orgánico puro, un 0,2% corresponde a crecimiento inorgánico por las adquisiciones realizadas en el ejercicio 2014 y el efecto de tipo de cambio supone un descenso del 0,7%.

Los siguientes aspectos más relevantes relativos al perímetro de consolidación de Prosegur tienen incidencia en la variación de la cifra de ventas en lo que al crecimiento inorgánico se refiere:

- En Singapur, la empresa Evttec Management Services PTE LTD comenzó a consolidarse en el mes de febrero de 2014. La cifra de negocios aportada en el mes de enero de 2015 ha sido de 0,8 millones de euros.
- En Alemania, la empresa Chorus Security Service GmbH & Co. KG comenzó a consolidarse en el mes de marzo de 2014. La cifra de negocios aportada en el período de enero a febrero de 2015 ha sido de 0,5 millones de euros.
- En Brasil, la empresa Transvig – Transporte de Valores e Vigilancia LTDA comenzó a consolidarse en el mes de noviembre de 2014. La cifra de negocios aportada en el período de enero a septiembre de 2015 ha sido de 3,9 millones de euros.



En el siguiente cuadro se refleja la distribución de las ventas de Prosegur por área geográfica y línea de negocio:

Millones de euros									
Ventas	Europa-Asia-Pacífico			LatAm			Total Prosegur		
	2014	2015	% Var.	2014	2015	% Var.	2014	2015	% Var.
Soluciones Integrales de Seguridad	721,7	702,3	-2,7%	706,3	776,4	9,9%	1.428,0	1.478,6	3,5%
<i>% sobre total</i>	61,3%	59,5%		44,2%	44,0%		51,4%	50,3%	
LVGE	381,8	397,1	4,0%	832,5	910,7	9,4%	1.214,3	1.307,8	7,7%
<i>% sobre total</i>	32,4%	33,7%		52,1%	51,7%		43,7%	44,4%	
Alarmas	74,2	80,3	8,2%	59,8	75,7	26,6%	134,0	156,1	16,4%
<i>% sobre total</i>	6,3%	6,8%		3,7%	4,3%		4,8%	5,3%	
Total ventas	1.177,7	1.179,8	0,2%	1.598,6	1.762,8	10,3%	2.776,3	2.942,5	6,0%

En relación a la distribución geográfica de las ventas, la región Europa-Asia-Pacífico se ha situado en 1.179,8 millones de euros, incrementándose un 0,2% con respecto al ejercicio anterior. Las ventas en la región LatAm se han incrementado un 10,3%, alcanzando los 1.762,8 millones de euros. El efecto de tipo de cambio tiene una incidencia negativa en la región LatAm de un 1,5%.

En relación a la distribución de las ventas por línea de negocio, durante el período de enero a septiembre de 2015, las ventas de Soluciones Integrales de Seguridad han alcanzado los 1.478,6 millones de euros con un incremento del 3,5% respecto al mismo período del ejercicio anterior. Las ventas de Logística de Valores y Gestión de Efectivo (LVGE) se han incrementado un 7,7%, alcanzando los 1.307,8 millones de euros. Las ventas de Alarmas se han situado en 156,1 millones de euros con un incremento del 16,4%.



En el siguiente cuadro se reflejan los crecimientos de las ventas por país con los efectos de los cambios en el perímetro de consolidación y del tipo de cambio:

Millones de euros

Ventas	Total Prosegur			Orgánico % Var.	Inorgánico % Var.	Tipo cambio % Var.
	3T 2014	3T 2015	% Var.			
España	642,5	655,4	2,0%	2,0%	0,0%	0,0%
Francia	174,3	157,7	-9,5%	-9,5%	0,0%	0,0%
Portugal	106,5	108,4	1,8%	1,8%	0,0%	0,0%
Alemania	153,6	155,8	1,4%	1,1%	0,3%	0,0%
Asia - Pacífico (1)	100,7	102,5	1,8%	-3,5%	0,8%	4,4%
Área Argentina (2)	485,9	723,5	48,9%	38,1%	0,0%	10,9%
Brasil	770,0	684,5	-11,1%	-0,4%	0,5%	-11,2%
Chile	97,3	111,1	14,2%	7,0%	0,0%	7,2%
Colombia	102,3	81,9	-20,0%	-11,3%	0,0%	-8,7%
Perú	115,7	129,7	12,1%	3,1%	0,0%	9,0%
Mexico	27,5	32,1	16,9%	13,8%	0,0%	3,1%
Total ventas	2.776,3	2.942,5	6,0%	6,5%	0,2%	-0,7%

(1) Incluye Singapur, China y Australia.

(2) Incluye Argentina, Uruguay y Paraguay.

b) Resultados de explotación

El resultado de explotación (EBIT) del período de enero a septiembre del ejercicio 2015 ha sido de 227,9 millones de euros, mientras que en el mismo período de 2014 fue de 215,8 millones de euros, lo cual supone un incremento del 5,6%. El margen del EBIT sobre las ventas en el período de enero a septiembre de 2015 ha sido del 7,7%, mientras que el margen correspondiente al año anterior fue del 7,8%.

La evolución del EBIT por áreas geográficas se resume en el siguiente cuadro:

Millones de euros

EBIT	Europa-Asia-Pacífico			LatAm			Total Prosegur		
	2014	2015	% Var.	2014	2015	% Var.	2014	2015	% Var.
Ventas	1.177,7	1.179,8	0,2%	1.598,6	1.762,8	10,3%	2.776,3	2.942,5	6,0%
EBIT	43,3	45,6	5,1%	172,4	182,4	5,8%	215,8	227,9	5,6%
Margen	3,7%	3,9%		10,8%	10,3%		7,8%	7,7%	



El EBIT en la región Europa-Asia-Pacífico en el período de enero a septiembre del ejercicio 2015 se ha situado en 45,6 millones de euros frente a los 43,3 millones de euros del mismo período de 2014, lo que supone un incremento del 5,1%. El margen del EBIT sobre las ventas en la región Europa-Asia-Pacífico en el período de enero a septiembre de 2015 ha sido del 3,9%, mientras que el margen correspondiente al año anterior fue del 3,7%. Este crecimiento está en consonancia con la evolución positiva del negocio, fundamentalmente en España y Portugal que muestran ambos un perfil de recuperación económico satisfactorio y dónde se materializan las estrategias de protección de márgenes iniciadas hace dos años.

El EBIT de la región LatAm aumenta en un 5,8%, alcanzando en el período de enero a septiembre de 2015 los 182,4 millones de euros frente a los 172,4 millones de euros del mismo período de 2014. El margen del EBIT sobre las ventas en la región LatAm en el período de enero a septiembre de 2015 ha sido del 10,3%, mientras que el margen correspondiente al año anterior fue del 10,8%. Este leve deterioro viene marcado fundamentalmente por la situación recesoria de la economía brasileña donde se perciben mayores presiones sobre los precios y donde aún se mantiene un retraso en el traspaso de incrementos de costes laborales a mercado.

c) Resultados financieros

Los gastos financieros netos de Prosegur en el período de enero a septiembre de 2015 se han situado en 29,2 millones de euros frente a los 44,8 millones de euros del mismo período de 2014, lo que representa un descenso de 15,6 millones de euros. Las principales variaciones en los gastos financieros son las siguientes:

- Los gastos financieros netos por intereses en el período de enero a septiembre de 2015 han sido de 30,2 millones de euros, frente a los 33,1 millones de euros en 2014 lo que supone una disminución de 2,9 millones de euros motivada por la cancelación parcial en el ejercicio 2014 del debenture de distribución pública restringida emitido por las entidades brasileñas en 2012 y por la mejora en el precio en la financiación corporativa.
- Los ingresos financieros netos por diferencias de cambio ascendieron a 7,6 millones de euros en el período de enero a septiembre de 2015 frente a los gastos financieros netos por diferencias de cambio y valoración de derivados que ascendieron a 1,9 millones de euros en 2014, lo que supone un incremento de 9,5 millones de euros.
- Adicionalmente, en el período de enero a septiembre de 2015 se han registrado principalmente pérdidas por deterioro de inversiones financieras por importe de 6,6 millones de euros, frente a 9,8 millones de euros del mismo período del ejercicio 2014.



Resultados netos

El resultado neto consolidado en el período de enero a septiembre de 2015 ha ascendido a 127,0 millones de euros frente a los 108,5 millones de euros en el mismo periodo de 2014, lo cual significa un incremento del 17,1%.

La tasa fiscal efectiva se ha mantenido, situándose en el 36,4% tanto en el período de enero a septiembre 2015 como en el mismo período de 2014.

2. HECHOS Y OPERACIONES SIGNIFICATIVOS

Hechos significativos

Durante el período de enero a septiembre de 2015 no se han producido transacciones ni sucesos significativos.

3. INFORMACIÓN FINANCIERA CONSOLIDADA

La información financiera consolidada se ha elaborado de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) aplicables a 30 de septiembre de 2015. Dichos principios contables se han aplicado tanto al ejercicio 2015 como al 2014.



Millones de euros		
BALANCE DE SITUACION CONSOLIDADO	31/12/2014	30/09/2015
Activo no corriente	1.614,7	1.514,4
Inmovilizado material	506,5	520,4
Fondo de comercio	532,2	493,0
Activos intangibles	324,3	242,0
Inversiones inmobiliarias	46,5	82,3
Inversiones en asociadas	12,6	11,7
Activos financieros no corrientes	11,6	8,8
Otros activos no corrientes	181,0	156,1
Activo corriente	1.397,5	1.331,5
Existencias	59,6	76,3
Deudores	1.043,9	1.011,2
Otros activos corrientes	0,4	0,4
Tesorería y otros activos financieros	293,5	243,6
ACTIVO	3.012,3	2.845,8
Patrimonio Neto	864,1	770,9
Capital social	37,0	37,0
Acciones propias	(53,5)	(53,5)
Ganancias acumuladas y otras reservas	880,5	787,3
Pasivo no corriente	1.066,2	978,9
Deudas con entidades de crédito y otros pasivos financieros	712,3	689,2
Otros pasivos no corrientes	354,0	289,7
Pasivo corriente	1.082,0	1.096,1
Deudas con entidades de crédito y otros pasivos financieros	251,6	302,4
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	791,7	760,6
Otros pasivos corrientes	38,7	33,1
PATRIMONIO NETO Y PASIVO	3.012,3	2.845,9



Las principales variaciones en los saldos del balance de situación consolidado a 30 de septiembre de 2015 con respecto al cierre del ejercicio 2014 se resumen a continuación:

a) Inmovilizado material e Inversiones Inmobiliarias

Las inversiones en inmovilizado material durante el período de enero a septiembre de 2015 han ascendido a 98,0 millones de euros. En cuanto a las inversiones inmobiliarias durante el período de enero a septiembre de 2015 han ascendido 70,5 millones de euros de los cuales 32,5 millones de euros se encuentran como inmovilizado en curso.

b) Fondo de comercio

Dentro de la variación en el fondo de comercio durante el período de enero a septiembre de 2015 se incluye la baja del fondo de comercio asociado a la combinación de negocios de Imperial Dragon por importe de 2,7 millones de euros.

c) Patrimonio neto

Las variaciones en el patrimonio neto durante el período de enero a septiembre de 2015 se producen por el resultado neto del período y la evolución de la reserva por diferencia acumulada de conversión.

d) Deuda neta

Prosegur calcula la deuda neta como el total de las deudas con entidades de crédito (corrientes y no corrientes), menos el efectivo y equivalentes líquidos, y menos otros activos financieros corrientes.

La deuda neta a 30 de septiembre de 2015 se ha situado en 686,1 millones de euros, incrementándose 88,4 millones de euros sobre la cifra a 31 de diciembre de 2014 (597,7 millones de euros).

A 30 de septiembre de 2015, el ratio deuda neta total sobre EBITDA anualizado se ha situado en 1,4 y el ratio deuda neta total sobre fondos propios se ha situado en 0,9.

A 30 de septiembre de 2015, los pasivos por deudas con entidades de crédito corresponden principalmente:

- Emisión de bonos simples por importe de 504,7 millones de euros (incluyen intereses).



- Contrato de financiación sindicada formalizado en el año 2014 por importe de 72,8 millones de euros (el contrato de financiación sindicada formalizado en el año 2010 fue cancelado en su totalidad el 30 de junio de 2014).
- Debenture de distribución pública restringida emitido por las entidades brasileñas en 2012 por importe de 16 millones de euros (el cual fue parcialmente cancelado de forma anticipada en el ejercicio 2014).
- Prosegur a través de sus filiales Prosegur Australia Holdings PTY Limited y Prosegur Australia Investments PTY Limited tiene contratada desde diciembre de 2013 una operación de financiación sindicada por importe de 70 millones de dólares australianos a un plazo de tres años.

A continuación se muestra el flujo neto total de caja generado en el período de enero a septiembre del ejercicio 2015:

Millones de euros	
CASH FLOW CONSOLIDADO	30/09/2015
EBITDA	325,7
Provisiones y otros movimientos que no generan movimiento de caja	65,5
Impuesto sobre el beneficio	(97,0)
Variación del capital circulante	(119,5)
Pagos por intereses	(23,9)
FLUJO DE CAJA OPERATIVO	150,8
Adquisición de inmovilizado material	(98,0)
Inversiones Inmobiliarias	(70,5)
Pagos adquisiciones de filiales	(28,2)
Pago de dividendos	(47,9)
Otros flujos por actividades de inversión / financiación	(3,0)
FLUJO DE CAJA POR INVERSIÓN / FINANCIACIÓN	(247,7)
FLUJO NETO TOTAL DE CAJA	(96,9)
DEUDA NETA INICIAL (31/12/2014)	(597,7)
(Disminución)/Aumento neto de tesorería	(96,8)
Efecto de las diferencias de cambio	8,4
DEUDA NETA FINAL (30/09/2015)	(686,1)