



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

**INFORMACIÓN FINANCIERA INTERMEDIA TRIMESTRAL**  
Declaración intermedia del tercer trimestre del ejercicio 2016



**PROSEGUR**



**RESULTADOS DEL PERIODO ENERO A SEPTIEMBRE 2016**

Millones de euros			
<b>RESULTADOS CONSOLIDADOS</b>	<b>2015</b>	<b>2016</b>	<b>% Var.</b>
<b>Ventas</b>	<b>2.942,5</b>	<b>2.843,6</b>	<b>-3,4%</b>
<b>EBITDA</b>	<b>325,7</b>	<b>310,4</b>	<b>-4,7%</b>
<i>Margen</i>	11,1%	10,9%	
Amortización inmovilizado material y aplicaciones informáticas	(70,1)	(66,5)	-5,1%
Amortización resto activos intangibles	(24,9)	(18,5)	-25,6%
Deterioro de fondos de comercio	(2,7)	-	-100,0%
<b>EBIT</b>	<b>227,9</b>	<b>225,4</b>	<b>-1,1%</b>
<i>Margen</i>	7,7%	7,9%	
Resultados Financieros	(29,2)	(36,5)	25,2%
<b>BAI</b>	<b>198,7</b>	<b>188,9</b>	<b>-5,0%</b>
<i>Margen</i>	6,8%	6,6%	
Impuestos	(72,4)	(95,8)	32,4%
<b>Resultado neto</b>	<b>126,4</b>	<b>93,1</b>	<b>-26,4%</b>
Intereses minoritarios	(0,6)	(0,0)	
<b>Resultado neto consolidado</b>	<b>127,0</b>	<b>93,1</b>	<b>-26,7%</b>
<i>Margen</i>	4,3%	3,3%	
<b>Beneficio básico por acción (Euros por acción)</b>	<b>0,2</b>	<b>0,2</b>	<b>-26,7%</b>

**EVOLUCIÓN EN EL PERÍODO**

- La cifra de negocios ha disminuido un 3,4% con respecto al ejercicio 2015, correspondiendo un 12,7% a crecimiento orgánico puro, un 0,3% a crecimiento inorgánico, y el efecto de tipo de cambio tiene una incidencia negativa de un 16,4%.
- El EBIT ha disminuido en un 1,1% con respecto al ejercicio 2015 hasta llegar a 225,4 millones de euros, con un margen sobre ventas del 7,9%. Excluyendo los costes extraordinarios asociados principalmente a la reestructuración societaria, el EBIT se ve incrementado en un 1,3% con respecto al ejercicio 2015 hasta llegar a 230,9 millones de euros, con un margen sobre ventas del 8,1%.
- El resultado neto consolidado ha alcanzado los 93,1 millones de euros, lo que supone una disminución del 26,7% con respecto al ejercicio 2015.



## **DECLARACIÓN INTERMEDIA (ENERO – SEPTIEMBRE 2016)**

(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 2016 y 2015 se detalla a continuación:

#### **a) Ventas**

Las ventas de Prosegur durante el período de enero a septiembre del ejercicio 2016 han ascendido a 2.843,6 millones de euros, frente a los 2.942,5 millones de euros del mismo periodo de 2015, lo que supone una disminución del 3,4%. De la disminución total, un 12,7% corresponde a crecimiento orgánico puro, un 0,3% corresponde a crecimiento inorgánico por las adquisiciones realizadas en el ejercicio 2016 y el efecto de tipo de cambio supone una disminución del 16,4%.

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 España, la empresa MIV Gestión S.A. comenzó a consolidarse en el mes de febrero de 2016. La cifra de negocios aportada en el período de febrero a septiembre de 2016 ha sido de 1,8 millones de euros.
- En Sudáfrica, la empresa Beagle Watch Armed Response Proprietary Limited comenzó a consolidarse en el mes de febrero de 2016. La cifra de negocios aportada en el período de febrero a septiembre de 2016 ha sido de 2,2 millones de euros.
- En Portugal, la empresa Dognaedis Lda comenzó a consolidarse en el mes de abril de 2016. La cifra de negocios aportada en el período de abril a septiembre de 2016 ha sido de 0,2 millones de euros.
- En Colombia, la empresa Procesos Técnicos de Seguridad y Valores S.A.S. comenzó a consolidarse en el mes de mayo de 2016. La cifra de negocios aportada en el período de mayo a septiembre de 2016 ha sido de 3,5 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-ROW			LatAm			Total Prosegur		
	2015	2016	% Var.	2015	2016	% Var.	2015	2016	% Var.
<b>Soluciones Integrales de Seguridad</b>	<b>702,3</b>	<b>737,6</b>	<b>5,0%</b>	<b>776,4</b>	<b>705,0</b>	<b>-9,2%</b>	<b>1.478,6</b>	<b>1.442,6</b>	<b>-2,4%</b>
<i>% sobre total</i>	<i>59,5%</i>	<i>59,8%</i>		<i>44,0%</i>	<i>43,8%</i>		<i>50,3%</i>	<i>50,7%</i>	
<b>LVGE*</b>	<b>397,1</b>	<b>407,1</b>	<b>2,5%</b>	<b>910,7</b>	<b>836,7</b>	<b>-8,1%</b>	<b>1.307,8</b>	<b>1.243,8</b>	<b>-4,9%</b>
<i>% sobre total</i>	<i>33,7%</i>	<i>33,0%</i>		<i>51,7%</i>	<i>52,0%</i>		<i>44,4%</i>	<i>43,7%</i>	
<b>Alarmas</b>	<b>80,3</b>	<b>88,9</b>	<b>10,6%</b>	<b>75,7</b>	<b>68,3</b>	<b>-9,8%</b>	<b>156,1</b>	<b>157,2</b>	<b>0,7%</b>
<i>% sobre total</i>	<i>6,8%</i>	<i>7,2%</i>		<i>4,3%</i>	<i>4,2%</i>		<i>5,3%</i>	<i>5,5%</i>	
<b>Total ventas</b>	<b>1.179,8</b>	<b>1.233,6</b>	<b>4,6%</b>	<b>1.762,8</b>	<b>1.610,0</b>	<b>-8,7%</b>	<b>2.942,5</b>	<b>2.843,6</b>	<b>-3,4%</b>

(\*) Incluye la actividad de Courier de Chile con una facturación de 11,6 millones de euros para el periodo de enero a septiembre de 2016

En relación a la distribución geográfica de las ventas, la región Europa-ROW se ha situado en 1.233,6 millones de euros, incrementándose un 4,6% con respecto al ejercicio anterior. Las ventas en la región LatAm han disminuido un 8,7%, alcanzando los 1.610,0 millones de euros. En esta región, el efecto del tipo de cambio ha supuesto una disminución de las ventas del 27,2%, el cual se ha visto compensado parcialmente por el incremento orgánico.

En relación a la distribución de las ventas por línea de negocio, durante el período de enero a septiembre de 2016, las ventas de Soluciones Integrales de Seguridad han alcanzado los 1.442,6 millones de euros con una disminución del 2,4% respecto al mismo período del ejercicio anterior. Las ventas de Logística de Valores y Gestión de Efectivo (LVGE) han disminuido un 4,9%, alcanzando los 1.243,8 millones de euros. Las ventas de Alarmas se han situado en 157,2 millones de euros con un incremento del 0,7%.



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	Inorgánico	Tipo cambio
	<u>3T 2015</u>	<u>3T 2016</u>	<u>% Var.</u>	<u>% Var.</u>	<u>% Var.</u>	<u>% Var.</u>
España	655,4	693,38	<b>5,8%</b>	5,5%	0,3%	0,0%
Francia	157,7	164,79	<b>4,5%</b>	4,5%	0,0%	0,0%
Portugal	108,4	110,08	<b>1,5%</b>	1,3%	0,2%	0,0%
Alemania	155,8	162,37	<b>4,2%</b>	4,2%	0,0%	0,0%
ROW (1)	102,5	102,98	<b>0,5%</b>	0,6%	2,1%	-2,3%
Área Argentina (2)	723,5	633,73	<b>-12,4%</b>	37,9%	0,0%	-50,3%
Brasil	684,5	628,28	<b>-8,2%</b>	3,4%	0,0%	-11,7%
Chile	111,1	112,33	<b>1,1%</b>	7,8%	0,0%	-6,7%
Colombia	81,9	80,37	<b>-1,8%</b>	10,7%	4,2%	-16,8%
Perú	129,7	128,88	<b>-0,7%</b>	6,7%	0,0%	-7,4%
Mexico	32,1	26,40	<b>-17,7%</b>	-3,3%	0,0%	-14,5%
<b>Total ventas</b>	<b>2.942,5</b>	<b>2.843,6</b>	<b>-3,4%</b>	<b>12,7%</b>	<b>0,3%</b>	<b>-16,4%</b>

(1) Incluye Singapur, China, Australia y Sudáfrica.

(2) Incluye Argentina, Uruguay y Paraguay.

#### **b) Resultados de explotación**

El resultado de explotación (EBIT) del período de enero a septiembre del ejercicio 2016 ha sido de 225,4 millones de euros, mientras que en el mismo período de 2015 fue de 227,9 millones de euros, lo cual supone una disminución del 1,1%. El margen del EBIT sobre las ventas en el período de enero a septiembre de 2016 ha sido del 7,9%, siendo el margen correspondiente al año anterior del 7,7%.



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

Millones de euros												
EBIT	Europa-ROW			LatAm			Costes no asignados			Total Prosegur		
	2015	2016	% Var.	2015	2016	% Var.	2015	2016	% Var.	2015	2016	% Var.
Ventas	1.179,8	1.233,6	4,6%	1.762,8	1.610,0	-8,7%	0,0	0,0	0,0%	2.942,5	2.843,6	-3,4%
EBIT	45,6	48,5	6,4%	182,4	182,4	0,0%	0,0	-5,5	-	227,9	225,4	-1,1%
Margen	3,9%	3,9%		10,3%	11,3%		0,0%	-		7,7%	7,9%	

El EBIT en la región Europa-ROW en el período de enero a septiembre del ejercicio 2016 se ha situado en 48,5 millones de euros frente a los 45,6 millones de euros del mismo período de 2015, lo que supone un incremento del 6,4%. Este incremento viene derivado fundamentalmente de la optimización de cartera de clientes realizada en ejercicios pasados además de la consolidación del mercado Alemán.

El EBIT de la región LatAm se mantiene con respecto al ejercicio anterior, alcanzando en el período de enero a septiembre de 2016 los 182,4 millones de euros frente a los mismos 182,4 millones de euros del mismo período de 2015. El crecimiento orgánico se ha visto minorado parcialmente por la devaluación de algunas monedas, principalmente el peso Argentino. Cabe destacar la mejora obtenida en Colombia como consecuencia de la optimización de la cartera de clientes en ejercicios pasados y el incremento en ventas de nuevos productos con una mayor rentabilidad. Durante el presente ejercicio se ha realizado un proceso de optimización de carteras de clientes tanto en Brasil como en Argentina, suponiendo un efecto negativo en EBIT que se ha visto compensado por el crecimiento orgánico de la región.

Los costes no asignados están asociados a la reestructuración societaria. Excluyendo dichos costes, el EBIT se ve incrementado en un 1,3% con respecto al ejercicio 2015 hasta llegar a 230,9 millones de euros, con un margen sobre ventas del 8,1%.

### c) Resultados financieros

Los gastos financieros netos de Prosegur en el período de enero a septiembre de 2016 se han situado en 36,5 millones de euros frente a los 29,2 millones de euros del mismo período de 2015, lo que representa un incremento de 7,3 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 2016 han sido de 30,7 millones de euros, frente a los 30,2 millones de euros en 2015 lo que supone un incremento de 0,5 millones de euros.
- Los gastos financieros netos por diferencias de cambio ascendieron a 5,8 millones de euros en el período de enero a septiembre de 2016 frente a los ingresos financieros netos por diferencias de cambio que ascendieron a 7,6 millones de euros en 2015, lo que supone una disminución de 13,5 millones de euros.



- Adicionalmente, en el período de enero a septiembre de 2015 se registraron principalmente pérdidas por deterioro de inversiones financieras por importe de 6,6 millones de euros.

### **Resultados netos**

El resultado neto consolidado en el período de enero a septiembre de 2016 ha ascendido a 93,1 millones de euros frente a los 127,0 millones de euros en el mismo periodo de 2015, lo cual significa un descenso del 26,7%. Durante el periodo de enero a septiembre se han incurrido en costes extraordinarios como consecuencia de la reestructuración societaria principalmente. El resultado neto consolidado en el período de enero a septiembre de 2016 excluyendo dichos costes, asciende a 126,8 millones de euros frente a los 127,0 millones de euros en el mismo periodo de 2015, lo cual significa una disminución de 0,2%.

La tasa fiscal efectiva se ha incrementado, situándose en el 50,7% en el período de enero a septiembre 2016 frente al 36,4% del mismo período de 2015. Dicho incremento ha sido motivado por los gastos impositivos extraordinarios asumidos por la compañía como consecuencia del plan de reestructuración societaria. La tasa fiscal efectiva excluyendo los costes extraordinarios del ejercicio asciende a 34,8%. Los costes fiscales asociados a la reestructuración societaria ascienden a 28,2 millones de euros a 30 de septiembre de 2016.

## **2. HECHOS Y OPERACIONES SIGNIFICATIVOS**

### **Hechos significativos**

A través de su filial Prosegur Servicios de Efectivo España, S.L, Prosegur ha adquirido, con fecha 8 de enero de 2016, el 100% de la compañía MIV Gestión S.A. situada en España. Esta transacción implica para Prosegur una inversión máxima de 1,1 millones de euros. Su actividad es transporte internacional de mercancías valiosas y vulnerables.

Con fecha 29 enero de 2016 a través de su filial Singpai Alarms Pte Ltd, Prosegur ha constituido una Joint Venture en India para la actividad de alarmas, bajo el nombre de SIS Prosegur Alarm Monitoring and Response Services Pte Ltd.

Con fecha 28 de enero de 2016, Prosegur ha adquirido en Sudáfrica el 57% de la empresa Beagle Watch Armed Response Proprietary Limited, empresa de seguridad especializada en monitoreo de alarmas residenciales. El precio de compra total ha sido de 42.251 miles de rands sudafricanos (contravalor a la fecha de compra: 2.415 miles de euros), compuesto de una contraprestación en efectivo de 37.697 miles de rands sudafricanos (contravalor a la fecha de compra: 2.155 miles de euros), y un importe aplazado en



garantía de eventuales pasivos por importe de 4.554 miles de rands sudafricanos (contravalor a la fecha de compra: 260 miles de euros). Adicionalmente, Prosegur ha incrementado su participación accionarial en un 18% en Beagle Watch Armed Response Proprietary Limited a través de la suscripción de una ampliación de capital por un importe total de 53.369 miles de rands sudafricanos (contravalor a la fecha de compra: 3.051 miles de euros) alcanzando un 75% de participación en la misma. La suscripción de dichas acciones se encuentra en su totalidad pendiente de desembolso. Existe la opción de que Prosegur no haga efectivo el desembolso de las acciones quedando en ese caso la ampliación de capital sin efecto.

Prosegur ha completado, con fecha 25 de febrero de 2016, la suscripción de acciones representativas de un 33,33% del capital social de la compañía sudafricana SBV Services Proprietary Limited, convirtiéndose en el socio con mayor participación. El capital restante pertenece a ABSA Bank Limited, FirstRand Bank Limited, Nedbank Limited y The Standard Bank of South Africa Limited.

SBV Services Proprietary Limited opera en el sector de la logística de valores y gestión de efectivo. Cuenta con implantación nacional en Sudáfrica y con presencia en Nigeria, Namibia y Lesoto; todo ello a través de sus 44 delegaciones, con una flota de más de 740 vehículos blindados y una plantilla de más de 6.400 empleados. SBV Services Proprietary Limited ha alcanzado unas ventas de 2.300 millones de Rands sudafricanos (134,8 millones de euros) en 2015.

Esta transacción implica para Prosegur un desembolso de 320 millones de Rands sudafricanos (18,8 millones de euros a fecha de la operación).

Asimismo y con la finalidad de financiar parcialmente dicha adquisición, Prosegur ha formalizado con un banco internacional un préstamo a un plazo de 4 años con amortización bullet, por importe de 272 millones de Rands sudafricanos (15,9 millones de euros).

Con fecha 14 de marzo de 2016, Prosegur ha adquirido en Portugal el 100% de la empresa Dognaedis Lda S.A., empresa especializada en servicios de ciberseguridad. El precio de compra total ha sido de 1.511 miles de euros, compuesto de una contraprestación en efectivo de 60 miles de euros, y de una contraprestación contingente aplazada por un total de 1.451 miles de euros.

Con fecha 29 de abril de 2016, Prosegur ha adquirido en Colombia el 100% de la empresa Procesos Técnicos de Seguridad y Valores S.A.S., empresa especializada en servicios de a la gestión del efectivo mediante las tareas de procesado, empaquetado y reciclado de billetes y monedas. El precio de compra total ha sido de 512.000 miles de pesos colombianos (contravalor a la fecha de compra: 156 miles de euros), compuesto de una contraprestación en efectivo de 512.000 miles de pesos colombianos (contravalor a la fecha de compra: 156 miles de euros).





### **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 2016. Dichos principios contables se han aplicado tanto al ejercicio 2016 como al 2015.



Millones de euros		
<b>BALANCE DE SITUACION CONSOLIDADO</b>	<b>31/12/2015</b>	<b>30/09/2016</b>
<b>Activo no corriente</b>	<b>1.481,4</b>	<b>1.552,7</b>
Inmovilizado material	467,1	508,4
Fondo de comercio	494,2	514,6
Activos intangibles	246,0	244,3
Inversiones inmobiliarias	83,7	68,8
Inversiones en asociadas	18,3	36,6
Activos financieros no corrientes	8,3	6,3
Otros activos no corrientes	163,9	173,6
<b>Activo corriente</b>	<b>1.293,6</b>	<b>1.436,0</b>
Existencias	69,7	87,4
Deudores	906,3	1.054,3
Otros activos corrientes	0,4	0,4
Tesorería y otros activos financieros	317,2	293,8
<b>ACTIVO</b>	<b>2.775,1</b>	<b>2.988,7</b>
<b>Patrimonio Neto</b>	<b>699,6</b>	<b>734,3</b>
Capital social	37,0	37,0
Acciones propias	(53,5)	(53,3)
Ganancias acumuladas y otras reservas	716,1	750,6
<b>Pasivo no corriente</b>	<b>913,0</b>	<b>1.020,2</b>
Deudas con entidades de crédito y otros pasivos financieros	617,9	692,7
Otros pasivos no corrientes	295,1	327,4
<b>Pasivo corriente</b>	<b>1.162,4</b>	<b>1.234,2</b>
Deudas con entidades de crédito y otros pasivos financieros	337,7	337,5
Acreeedores comerciales y otras cuentas a pagar	783,5	833,8
Otros pasivos corrientes	41,2	62,9
<b>PATRIMONIO NETO Y PASIVO</b>	<b>2.775,1</b>	<b>2.988,7</b>



Las principales variaciones en los saldos del balance de situación consolidado a 30 de septiembre de 2016 con respecto al cierre del ejercicio 2015 se resumen a continuación:

**a) Inmovilizado material**

Las inversiones en inmovilizado material durante el período de enero a septiembre de 2016 han ascendido a 100,2 millones de euros.

**b) Fondo de comercio**

Durante el período de enero a septiembre de 2016 no se han reconocido pérdidas por deterioro de los fondos de comercio.

**c) Inversiones en asociadas**

Las inversiones en asociadas durante el período de enero a septiembre de 2016 se han visto incrementadas principalmente como consecuencia de la combinación de negocios de SBV Services Proprietary Limited.

**d) Patrimonio neto**

Las variaciones en el patrimonio neto durante el período de enero a septiembre de 2016 se producen principalmente por el resultado neto del período y la evolución de la reserva por diferencia acumulada de conversión.

**e) 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 2016 se ha situado en 705,9 millones de euros, incrementándose 90,2 millones de euros sobre la cifra a 31 de diciembre de 2015 (615,7 millones de euros).

A 30 de septiembre de 2016, el ratio deuda neta total sobre EBITDA anualizado se ha situado en 1,5 (si no consideráramos los costes extraordinarios asociados a la reestructuración societaria ascendería a 1,4) y el ratio deuda neta total sobre fondos propios se ha situado en 0,8.

A 30 de septiembre de 2016, los pasivos por deudas con entidades de crédito corresponden principalmente:



- Emisión de bonos simples por importe de 506 millones de euros (incluyen intereses).
- Contrato de financiación sindicada formalizado en el año 2014 por importe de 128,4 millones de euros.
- Préstamo a un plazo de 4 años con amortización bullet por importe de 272 millones de Rands sudafricanos (16,3 millones de euros) para financiar parte de la adquisición de SBV Services Proprietary Limited

A continuación se muestra el flujo neto total de caja generado en el período de enero a septiembre del ejercicio 2016:

Millones de euros	
<b>CASH FLOW CONSOLIDADO</b>	<b>30/09/2016</b>
EBITDA	310
Ajustes al resultado	45
Impuesto sobre el beneficio	(88)
Variación del capital circulante	(89)
Pagos por intereses	(25)
<b>FLUJO DE CAJA OPERATIVO</b>	<b>153</b>
Adquisición de inmovilizado material	(100)
Pagos adquisiciones de filiales	(59)
Pago de dividendos	(49)
Impuestos Reestructuración y otros	(19)
<b>FLUJO DE CAJA POR INVERSIÓN / FINANCIACIÓN</b>	<b>(227)</b>
<b>FLUJO NETO TOTAL DE CAJA</b>	<b>(74)</b>
<b>DEUDA NETA INICIAL (31/12/2015)</b>	<b>(616)</b>
(Disminución)/Aumento neto de tesorería	(74)
Efecto de las diferencias de cambio	(16)
<b>DEUDA NETA FINAL (30/09/2016)</b>	<b>(706)</b>