



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

INFORMACIÓN FINANCIERA INTERMEDIA TRIMESTRAL
Declaración intermedia del primer trimestre del ejercicio 2016



PROSEGUR



RESULTADOS DEL PERIODO ENERO A MARZO 2016

Millones de euros

RESULTADOS CONSOLIDADOS	2015	2016	% Var.
Ventas	968,4	897,4	-7,3%
EBITDA	114,1	111,4	-2,4%
<i>Margen</i>	<i>11,8%</i>	<i>12,4%</i>	
Amortización inmovilizado material	(23,0)	(21,0)	-8,8%
Amortización activos intangibles	(8,6)	(6,5)	-24,3%
EBIT	82,6	83,9	1,7%
<i>Margen</i>	<i>8,5%</i>	<i>9,4%</i>	
Resultados Financieros	(10,8)	(10,0)	-6,9%
BAI	71,8	73,9	2,9%
<i>Margen</i>	<i>7,4%</i>	<i>8,2%</i>	
Impuestos	(25,5)	(26,2)	2,8%
Resultado neto	46,3	47,7	3,0%
Intereses minoritarios	(0,2)	(0,0)	
Resultado neto consolidado	46,5	47,7	2,5%
<i>Margen</i>	<i>4,8%</i>	<i>5,3%</i>	
Beneficio básico por acción (Euros por acción)	0,1	0,1	2,5%

EVOLUCIÓN EN EL PERÍODO

- La cifra de negocios ha disminuido un 7,3% con respecto al ejercicio 2015, correspondiendo un 12,8% a crecimiento orgánico puro. El efecto de tipo de cambio tiene una incidencia negativa de un 20,1%.
- El EBIT se ha incrementado en un 1,7% con respecto al ejercicio 2015 hasta llegar a 83,9 millones de euros, con un margen sobre ventas del 9,4%.
- El resultado neto consolidado ha alcanzado los 47,7 millones de euros, lo que supone un incremento del 2,5% con respecto al ejercicio 2015.



DECLARACIÓN INTERMEDIA (ENERO – MARZO 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 marzo de los ejercicios 2016 y 2015 se detalla a continuación:

a) Ventas

Las ventas de Prosegur durante el período de enero a marzo del ejercicio 2016 han ascendido a 897,4 millones de euros, frente a los 968,4 millones de euros del mismo periodo de 2015, lo que supone una disminución del 7,3%. De la disminución total, un 12,8% corresponde a crecimiento orgánico puro y el efecto de tipo de cambio supone una disminución del 20,1%.

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.
Soluciones Integrales de Seguridad	228,3	237,5	4,0%	251,5	215,3	-14,4%	479,7	452,8	-5,6%
<i>% sobre total</i>	<i>59,8%</i>	<i>59,3%</i>		<i>42,9%</i>	<i>43,4%</i>		<i>49,5%</i>	<i>50,5%</i>	
LVGE	127,2	130,8	2,8%	309,8	261,3	-15,7%	437,0	392,0	-10,3%
<i>% sobre total</i>	<i>33,3%</i>	<i>32,6%</i>		<i>52,8%</i>	<i>52,6%</i>		<i>45,1%</i>	<i>43,7%</i>	
Alarmas	26,4	32,5	23,1%	25,1	20,0	-20,4%	51,6	52,5	1,9%
<i>% sobre total</i>	<i>6,9%</i>	<i>8,1%</i>		<i>4,3%</i>	<i>4,0%</i>		<i>5,3%</i>	<i>5,9%</i>	
Total ventas	381,9	400,8	4,9%	586,4	496,6	-15,3%	968,4	897,4	-7,3%

En relación a la distribución geográfica de las ventas, la región Europa-ROW se ha situado en 400,8 millones de euros, incrementándose un 4,9% con respecto al ejercicio anterior. Las ventas en la región LatAm han disminuido un 15,3%, alcanzando los 496,6 millones de euros. En esta región, el efecto del tipo de cambio ha supuesto una disminución de las ventas del 33,0%, 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 marzo de 2016, las ventas de Soluciones Integrales de Seguridad han alcanzado los 452,8 millones de euros con una disminución del 5,6% respecto al mismo período del ejercicio anterior. Las ventas de Logística de Valores y Gestión de Efectivo (LVGE) han disminuido un 10,3%, alcanzando los 392,0 millones de euros. Las ventas de Alarmas se han situado en 52,5 millones de euros con un incremento del 1,9%.



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	Tipo cambio
	1T 2015	1T 2016	% Var.		
España	203,8	227,0	11,4%	11,4%	0,0%
Francia	53,8	53,8	0,0%	0,0%	0,0%
Portugal	35,4	35,1	-0,8%	-0,8%	0,0%
Alemania	50,6	52,3	3,4%	3,4%	0,0%
ROW (1)	38,3	32,5	-15,1%	-10,9%	-4,2%
Área Argentina (2)	226,1	193,8	-14,3%	35,3%	-49,6%
Brasil	240,5	192,4	-20,0%	6,9%	-26,9%
Chile	37,4	36,8	-1,4%	8,4%	-9,9%
Colombia	28,6	24,0	-16,0%	8,4%	-24,3%
Perú	43,1	40,2	-6,8%	2,8%	-9,6%
Mexico	10,8	9,3	-13,3%	2,4%	-15,7%
Total ventas	968,4	897,4	-7,3%	12,8%	-20,1%

(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 marzo del ejercicio 2016 ha sido de 83,9 millones de euros, mientras que en el mismo período de 2015 fue de 82,6 millones de euros, lo cual supone un incremento del 1,7%. El margen del EBIT sobre las ventas en el período de enero a marzo de 2016 ha sido del 9,4%, mientras que el margen correspondiente al año anterior fue del 8,5%.

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

Millones de euros									
EBIT	Europa-ROW			LatAm			Total Prosegur		
	2015	2016	% Var.	2015	2016	% Var.	2015	2016	% Var.
Ventas	381,9	400,8	4,9%	586,4	496,6	-15,3%	968,4	897,4	-7,3%
EBIT	12,1	13,2	9,0%	70,5	70,8	0,4%	82,6	83,9	1,7%
Margen	3,2%	3,3%		12,0%	14,2%		8,5%	9,4%	



El EBIT en la región Europa-ROW en el período de enero a marzo del ejercicio 2016 se ha situado en 13,2 millones de euros frente a los 12,1 millones de euros del mismo período de 2015, lo que supone un incremento del 9,0%. Este incremento viene derivado fundamentalmente de los procesos de optimización de cartera y protección de márgenes iniciados en 2014 y 2015 en la Península Ibérica y en Francia, sumados a la continua mejora de rentabilidad de las operaciones en Alemania.

Adicionalmente el incremento de volumen de venta en España de Soluciones Integrales de Seguridad basadas en un uso más intensivo de elementos tecnológicos y de monitorización también ha sido un contribuidor decisivo en esta mejora de márgenes.

El EBIT de la región LatAm aumenta en un 0,4%, alcanzando en el período de enero a marzo de 2016 los 70,8 millones de euros frente a los 70,5 millones de euros del mismo período de 2015.

Esta mejora de los márgenes, aún en periodo de estacionalidad negativa en la región, es consecuencia de las medidas de ajuste y adaptación a la situación recesiva de las principales economías de la región. Adicionalmente, la mejora de las condiciones macroeconómicas en Argentina y los esfuerzos realizados, en general, en todos los países de la región para reforzar la percepción en el cliente del valor añadido de los productos y servicios de la organización, han contribuido a materializar esta mejora de la rentabilidad que se espera considerar como estructural a lo largo del resto del año.

c) Resultados financieros

Los gastos financieros netos de Prosegur en el período de enero a marzo de 2016 se han situado en 10,0 millones de euros frente a los 10,8 millones de euros del mismo período de 2015, lo que representa un descenso de 0,8 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 marzo de 2016 han sido de 9,1 millones de euros, frente a los 8,9 millones de euros en 2015 lo que supone un incremento de 0,2 millones de euros.
- Los gastos financieros netos por diferencias de cambio ascendieron a 1,0 millones de euros en el período de enero a marzo de 2016 frente a los gastos financieros netos por diferencias de cambio que ascendieron a 1,9 millones de euros en 2015, lo que supone una disminución de 0,9 millones de euros.



Resultados netos

El resultado neto consolidado en el período de enero a marzo de 2016 ha ascendido a 47,7 millones de euros frente a los 46,5 millones de euros en el mismo periodo de 2015, lo cual significa un incremento del 2,5%.

La tasa fiscal efectiva se ha situado en el 35,5% en el primer trimestre de 2016, frente al 35,6% del primer trimestre de 2015, lo cual supone una disminución de 0,1 puntos porcentuales.

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.

A través de varios fondos gestionados por FMR LLC, durante el mes de enero de 2016 su posición accionarial ha alcanzado un total de 18.755.993 acciones, el equivalente a más de un 3% de la composición accionarial de Prosegur.

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).

3. INFORMACIÓN FINANCIERA CONSOLIDADA

La información financiera consolidada se ha elaborado de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) aplicables a 31 de marzo de 2016. Dichos principios contables se han aplicado tanto al ejercicio 2016 como al 2015.



Millones de euros		
BALANCE DE SITUACION CONSOLIDADO	31/12/2015	31/03/2016
Activo no corriente	1.481,4	1.472,7
Inmovilizado material	467,1	465,0
Fondo de comercio	494,2	498,4
Activos intangibles	246,0	236,1
Inversiones inmobiliarias	83,7	71,4
Inversiones en asociadas	18,3	36,9
Activos financieros no corrientes	8,3	9,2
Otros activos no corrientes	163,9	155,6
Activo corriente	1.293,6	1.269,3
Existencias	69,7	76,4
Deudores	906,3	939,8
Otros activos corrientes	0,4	0,4
Tesorería y otros activos financieros	317,2	252,5
ACTIVO	2.775,1	2.741,9
Patrimonio Neto	699,6	707,7
Capital social	37,0	37,0
Acciones propias	(53,5)	(53,3)
Ganancias acumuladas y otras reservas	716,1	724,0
Pasivo no corriente	913,0	972,2
Deudas con entidades de crédito y otros pasivos financieros	617,9	676,5
Otros pasivos no corrientes	295,1	295,7
Pasivo corriente	1.162,4	1.062,0
Deudas con entidades de crédito y otros pasivos financieros	337,7	310,2
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	783,5	722,8
Otros pasivos corrientes	41,2	29,0
PATRIMONIO NETO Y PASIVO	2.775,1	2.741,9



Las principales variaciones en los saldos del balance de situación consolidado a 31 de marzo 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 marzo de 2016 han ascendido a 24,6 millones de euros.

b) Fondo de comercio

Durante el primer trimestre 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 marzo de 2016 se han visto incrementadas 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 marzo 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 31 de marzo de 2016 se ha situado en 693,8 millones de euros, incrementándose 78,1 millones de euros sobre la cifra a 31 de diciembre de 2015 (615,7 millones de euros).

A 31 de marzo de 2016, el ratio deuda neta total sobre EBITDA anualizado se ha situado en 1,5 y el ratio deuda neta total sobre fondos propios se ha situado en 0,9.

A 31 de marzo de 2016, los pasivos por deudas con entidades de crédito corresponden principalmente:

- Emisión de bonos simples por importe de 512 millones de euros (incluyen intereses).



- Contrato de financiación sindicada formalizado en el año 2014 por importe de 78,2 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
- Debenture de distribución pública restringida emitido por las entidades brasileñas en 2012 por importe de 12 millones de euros.
- 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 marzo del ejercicio 2016:

Millones de euros	
CASH FLOW CONSOLIDADO	31/03/2016
EBITDA	111,4
Ajustes al resultado	11,3
Impuesto sobre el beneficio	(21,6)
Variación del capital circulante	(79,0)
Pagos por intereses	(3,5)
FLUJO DE CAJA OPERATIVO	18,6
Adquisición de inmovilizado material	(24,6)
Pagos adquisiciones de filiales	(43,9)
Pago de dividendos	(16,5)
FLUJO DE CAJA POR INVERSIÓN / FINANCIACIÓN	(84,9)
FLUJO NETO TOTAL DE CAJA	(66,3)
DEUDA NETA INICIAL (31/12/2015)	(615,7)
(Disminución)/Aumento neto de tesorería	(66,3)
Efecto de las diferencias de cambio	(11,8)
DEUDA NETA FINAL (31/03/2016)	(693,8)