



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

INFORMACIÓN FINANCIERA INTERMEDIA TRIMESTRAL
Declaración intermedia del tercer trimestre del ejercicio 2012



PROSEGUR



RESULTADOS DEL PERIODO ENERO A SEPTIEMBRE 2012

Millones de euros			
RESULTADOS CONSOLIDADOS	3T 2012	3T 2011	% Var.
Ventas	2.700,6	2.029,7	33,1%
EBITDA	295,0	255,4	15,5%
<i>Margen</i>	10,9%	12,6%	
Amortización inmovilizado material	(57,2)	(43,8)	
Amortización activos intangibles	(16,0)	(14,8)	
Deterioro de fondos de comercio	-	-	
EBIT	221,8	196,8	12,7%
<i>Margen</i>	8,2%	9,7%	
Resultados Financieros	(46,1)	(22,1)	
BAI	175,7	174,7	0,6%
<i>Margen</i>	6,5%	8,6%	
Impuestos	(62,4)	(58,6)	
Resultado neto	113,2	116,1	-2,5%
Intereses minoritarios	(0,5)	(0,2)	
Resultado neto consolidado	113,7	116,3	-2,2%
<i>Margen</i>	4,2%	5,7%	
Beneficio básico por acción	0,20	0,20	-1,7%

EVOLUCIÓN EN EL PERÍODO

- La cifra de negocios se ha incrementado un 33,1% con respecto al ejercicio 2011, correspondiendo un 11,3% a crecimiento orgánico puro, un 22,9% a crecimiento inorgánico, y el efecto de tipo de cambio tiene una incidencia negativa de un 1,1%.
- El EBIT se ha incrementado en un 12,7% con respecto al ejercicio 2011 hasta llegar a 221,8 millones de euros, con un margen sobre ventas del 8,2%.
- El resultado neto ha alcanzado los 113,7 millones de euros, lo que supone una disminución del 2,2% con respecto al ejercicio 2011.



➤ Durante el periodo se han adquirido varias empresas en diferentes áreas geográficas:

- Las empresas Coral Melody, S.A. y Tecnofren, S.A. en Uruguay.
- Las entidades del Grupo Nordeste y Transbank en Brasil:
 - Nordeste Segurança de Valores Paraíba Ltda.
 - Nordeste Segurança de Valores Alagoas Ltda.
 - Nordeste Segurança de Valores Rio Grande do Norte Ltda.
 - Nordeste Segurança de Valores Ceará Ltda.
 - Nordeste Segurança de Valores Bahia Ltda.
 - Nordeste Transporte de Valores Ltda.
 - Nordeste Segurança de Valores Sergipe Ltda.
 - Nordeste Segurança e Transporte de Valores Piauí Ltda.
 - Transbank Segurança e Transporte de Valores Ltda.
 - Digipro Processamento de Documentos e Valores Ltda.
 - Nordeste Segurança Eletronica Ltda.
- Las empresas T.C. Interplata, S.A. y Servin Seguridad, S.A. en Argentina.
- La empresa Roytronic, S.A. en Uruguay.
- Las empresas del Grupo GRP en Francia:
 - GRP Security, S.R.L.
 - GRP Saphir, S.A.S.
 - GRP Rubis, S.A.S.
 - GRP Jade, S.A.S.
 - GRP Opale, S.A.S.
 - GRP Service, S.A.S.
- La empresa Grupo Mercurio de Transportes, S.A. de C.V. en México.



DECLARACIÓN INTERMEDIA (ENERO – SEPTIEMBRE 2012)

(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 2012 y 2011 se detalla a continuación:

a) Ventas

Las ventas de Prosegur durante el período de enero a septiembre del ejercicio 2012 han ascendido a 2.700,6 millones de euros, frente a los 2.029,7 millones de euros del mismo periodo de 2011, lo que supone un incremento del 33,1%. Del crecimiento total, un 11,3% corresponde a crecimiento orgánico puro, un 22,9% corresponde a crecimiento inorgánico por las adquisiciones realizadas en los ejercicios 2011 y 2012 y el efecto de tipo de cambio supone una disminución del 1,1%.

Los siguientes aspectos relativos al perímetro de consolidación de Prosegur tienen incidencia en la variación de la cifra de ventas:

- En Singapur, las empresas Prosec Pte. Ltd. y Safeway Pte. Ltd. comenzaron a consolidarse en el mes de marzo de 2011. La cifra de negocios aportada en el período de enero a febrero de 2012 ha sido de 2,3 millones de euros.
- En España, las empresas del Grupo Seguridad Vigilada comenzaron a consolidarse en el mes de julio de 2011. La cifra de negocios aportada en el período de enero a junio de 2012 ha sido de 5,8 millones de euros.
- En Colombia, las empresas del Grupo Inversiones BIV comenzaron a consolidarse en el mes de agosto de 2011. La cifra de negocios aportada en el período de enero a julio de 2012 ha sido de 31,9 millones de euros.
- En Colombia, las empresas Vimarco Servicios Generales, Ltda y Vimarco Servicios Temporales, Ltda. comenzaron a consolidarse en el mes de septiembre de 2011. La cifra de negocios aportada en el período de enero a agosto de 2012 ha sido de 4,0 millones de euros.
- En Brasil, la empresa Prover Eletronica, Ltda comenzó a consolidarse en el mes de octubre de 2011. La cifra de negocios aportada en el período de enero a septiembre de 2012 ha sido de 2,0 millones de euros.



- En Francia, la empresa Sazias, S.A y sus sociedades filiales comenzaron a consolidarse en el mes de octubre de 2011. La cifra de negocios aportada en el período de enero a septiembre de 2012 ha sido de 15,7 millones de euros.
- En Colombia, las empresas Security Systems, S.A., Integra Monitoreo S.A.S. y GPS de Colombia, S.A.S. comenzaron a consolidarse en el mes de octubre de 2011. La cifra de negocios aportada en el período de enero a septiembre de 2012 ha sido de 15,9 millones de euros.
- En Brasil, la empresa Fiel Vigilancia e Transporte de Valores, Ltda comenzó a consolidarse en el mes de noviembre de 2011. La cifra de negocios aportada en el período de enero a septiembre de 2012 ha sido de 20,4 millones de euros.
- En Singapur, la empresa Aaxis Security Management Pte, Ltd ha comenzado a consolidarse en el mes de enero de 2012. La cifra de negocios aportada en el período de enero a septiembre de 2012 ha sido de 5,0 millones de euros.
- En Alemania, la empresa Securlog GMBH ha comenzado a consolidarse en el mes de enero de 2012. La cifra de negocios aportada en el período de enero a septiembre de 2012 ha sido de 111,7 millones de euros.
- Las entidades del Grupo Nordeste y Transbank adquiridas en Brasil han comenzado a consolidarse en el mes de marzo de 2012. La cifra de negocios aportada en el período de marzo a septiembre de 2012 ha sido de 213,4 millones de euros.
- La empresa T.C. Interplata, S.A. adquirida en Argentina ha comenzado a consolidarse en el mes de abril de 2012. La cifra de negocios aportada en el período de abril a septiembre de 2012 ha sido de 3,1 millones de euros.
- La empresa Servin Seguridad, S.A. adquirida en Argentina ha comenzado a consolidarse en el mes de mayo de 2012. La cifra de negocios aportada en el período de mayo a septiembre de 2012 ha sido de 14,6 millones de euros.
- La empresa Roytronic, S.A. adquirida en Uruguay ha comenzado a consolidarse en el mes de mayo de 2012. La cifra de negocios aportada en el período de mayo a septiembre de 2012 ha sido de 1,3 millones de euros.



- Las empresas del Grupo GRP adquiridas en Francia han comenzado a consolidarse en el mes de mayo de 2012. La cifra de negocios aportada en el período de mayo a septiembre de 2012 ha sido de 12,9 millones de euros.
- La empresa Grupo Mercurio de Transportes, S.A. de C.V. adquirida en México ha comenzado a consolidarse en el mes de agosto de 2012. La cifra de negocios aportada en el período de agosto a septiembre de 2012 ha sido de 0,5 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-Asia			LatAm			Total Prosegur		
	2012	2011	% Var.	2012	2011	% Var.	2012	2011	% Var.
Vigilancia	679,1	654,4	3,8%	565,5	342,3	65,2%	1.244,6	996,7	24,9%
<i>% sobre total</i>	<i>61,4%</i>	<i>68,2%</i>		<i>35,4%</i>	<i>32,0%</i>		<i>46,1%</i>	<i>49,1%</i>	
LVGE	281,3	156,2	80,1%	874,6	634,8	37,8%	1.155,9	790,9	46,1%
<i>% sobre total</i>	<i>25,4%</i>	<i>16,3%</i>		<i>54,8%</i>	<i>59,3%</i>		<i>42,8%</i>	<i>39,0%</i>	
Tecnología	145,0	148,4	-2,2%	155,1	93,7	65,6%	300,1	242,0	24,0%
<i>% sobre total</i>	<i>13,1%</i>	<i>15,5%</i>		<i>9,7%</i>	<i>8,7%</i>		<i>11,1%</i>	<i>11,9%</i>	
Total ventas	1.105,5	958,9	15,3%	1.595,1	1.070,8	49,0%	2.700,6	2.029,7	33,1%

En relación a la distribución geográfica de las ventas, las ventas en la región Europa-Asia se han situado en 1.105,5 millones de euros, aumentando un 15,3% con respecto al ejercicio anterior. Las ventas en la región LatAm se han incrementado un 49,0%, alcanzando los 1.595,1 millones de euros. En esta región, el efecto del tipo de cambio ha supuesto una disminución de las ventas del 1,1%.

En relación a la distribución de las ventas por línea de negocio, durante el período de enero a septiembre de 2012, las ventas de Vigilancia han alcanzado los 1.244,6 millones de euros con un incremento del 24,9% respecto al mismo período del ejercicio anterior. Las ventas de Logística de valores y gestión de efectivo (LVGE) se han incrementado un 46,1%, alcanzando los 1.155,9 millones de euros, y las ventas de Tecnología se han situado en 300,1 millones de euros con un incremento del 24,0%.

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 2012	3T 2011	% Var.			
España	703,4	713,4	-1,4%	-2,2%	0,8%	0,0%
Francia	155,8	119,6	30,2%	6,3%	23,9%	0,0%
Portugal	109,8	113,7	-3,5%	-3,5%	0,0%	0,0%
Rumanía	5,5	5,8	-5,3%	-1,0%	0,0%	-4,3%
Alemania	111,7	0,0	100,0%	0,0%	100,0%	0,0%
Asia	19,4	6,4	204,3%	2,0%	183,4%	19,0%
Area Argentina (*)	478,4	350,2	36,6%	28,9%	6,7%	1,1%
Brasil	782,7	490,7	59,5%	23,3%	48,1%	-11,9%
Chile	102,1	86,3	18,2%	11,1%	0,0%	7,2%
Colombia	96,0	36,2	164,8%	14,6%	123,0%	27,1%
Perú	115,4	88,8	29,9%	9,8%	3,7%	16,4%
México	20,6	18,4	12,1%	8,8%	2,9%	0,4%
Total ventas	2.700,6	2.029,7	33,1%	11,3%	22,9%	-1,1%

(*) Incluye Uruguay y Paraguay.

b) Resultados de explotación

El resultado de explotación (EBIT) del período de enero a septiembre del ejercicio 2012 ha sido de 221,8 millones de euros, mientras que en el mismo período de 2011 fue de 196,8 millones de euros, lo cual supone un incremento del 12,7%. El margen del EBIT sobre las ventas en el período de enero a septiembre de 2012 ha sido del 8,2%, mientras que el margen correspondiente al año anterior fue del 9,7%.

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

Millones de euros

EBIT	Europa-Asia			LatAm			Total Prosegur		
	2012	2011	% Var.	2012	2011	% Var.	2012	2011	% Var.
Ventas	1.105,5	958,9	15,3%	1.595,1	1.070,8	49,0%	2.700,6	2.029,7	33,1%
EBIT	22,6	43,0	-47,4%	199,2	153,8	29,5%	221,8	196,8	12,7%
Margen	2,0%	4,5%		12,5%	14,4%		8,2%	9,7%	

El EBIT en la región Europa-Asia en el período de enero a septiembre del ejercicio 2012 se ha situado en 22,6 millones de euros frente los 43,0 millones de euros del mismo período de 2011, lo que supone una disminución del 47,4% motivada principalmente por las dificultades del entorno económico en la región. El EBIT de la región LatAm se ha incrementado en un 29,5%, alcanzando en el período de enero a septiembre de 2012 los 199,2 millones de euros frente a los 153,8 millones de euros del mismo período de 2011.



c) Resultados financieros

Los gastos financieros netos de Prosegur en el período de enero a septiembre de 2012 se han situado en 46,1 millones de euros frente a los 22,1 millones de euros del mismo período de 2011, lo que representa un incremento de 24 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 2012 han sido de 44,7 millones de euros, frente a los 15,1 millones de euros en 2011 lo que supone un incremento de 29,6 millones de euros motivado por el incremento del nivel de deuda y del coste medio de la financiación y por la contratación de financiación en países con tipos de interés más altos.
- Los gastos financieros netos por diferencias de cambio y valoración de derivados ascendieron a 1,4 millones de euros en el período de enero a septiembre de 2012 frente a 1,0 millones de euros en 2011, lo que supone un incremento de 0,4 millones de euros.

d) Resultados netos

El resultado neto consolidado en el período de enero a septiembre de 2012 ha ascendido a 113,7 millones de euros frente a los 116,3 millones de euros en el mismo periodo de 2011, lo cual significa una disminución del 2,2%.

La tasa fiscal efectiva se ha situado en el 35,6% en el período de enero a septiembre 2012, frente al 33,5% del mismo período de 2011, debido principalmente a la generación de beneficios en países con tipos impositivos medios más altos.

2. HECHOS Y OPERACIONES SIGNIFICATIVOS

Durante el período de enero a septiembre de 2012 se han producido las siguientes transacciones y sucesos significativos:

Adquisición de dependientes

Con fecha 24 de febrero de 2012, Prosegur ha adquirido en Uruguay el 100% de Coral Melody, S.A. y Tecnofren, S.A. empresas especializadas en servicios de Vigilancia y Tecnología residencial con una facturación anual en torno a 7,3 millones de euros y 630 empleados. El precio de compra total ha sido de 10 millones de euros.



Con fecha 7 de marzo de 2012, Prosegur ha adquirido en Brasil el 100% de las 11 entidades que componen el Grupo Nordeste Segurança y Transbank. Estas empresas prestan servicios de Vigilancia, Logística de valores y Tecnología residencial con una facturación anual en torno a 345 millones de euros y 20.000 empleados. El precio de compra total ha sido de 191,1 millones de euros y la deuda adquirida asciende a 64,5 millones de euros.

Con fecha 13 de abril de 2012, Prosegur ha adquirido en Argentina el 100% de T.C. Interplata, S.A., empresa especializada en el área de Logística de valores y gestión de efectivo con una facturación anual de 8,0 millones de euros y 380 empleados. El precio total de compra ha sido de 10,9 millones de euros.

Con fecha 20 de abril de 2012, Prosegur ha adquirido en Uruguay el 100% de Roytronic, S.A., empresa especializada en la actividad de alarmas residenciales y seguimiento de vehículos a través de GPS con una facturación anual de 2,6 millones de euros y 65 empleados. El precio de compra total ha sido 4,5 millones de euros.

Con fecha 27 de abril de 2012, Prosegur ha adquirido en Argentina el 100% de Servin Seguridad, S.A., empresa especializada en servicios de vigilancia con una facturación anual en torno a 35 millones de euros y 2.200 empleados. El precio de compra total ha sido 17,9 millones de euros.

Con fecha 10 de mayo de 2012, Prosegur ha adquirido en Francia el 100% de las entidades que componen el Grupo GRP. Estas empresas están especializadas en servicios de vigilancia, control de accesos y gestión de alarmas a distancia con una facturación anual en torno a 35 millones de euros y 1.471 empleados. El precio de compra total ha sido de 13,2 millones de euros.

Con fecha 17 de julio de 2012, Prosegur ha adquirido en México el 99,998% de Grupo Mercurio de Transportes, S.A. de C.V., empresa especializada en el área de logística de valores y gestión de efectivo con una facturación anual de 11 millones de euros y 400 empleados. El precio total de compra ha sido de 0,5 millones de euros.

Otros hechos significativos

En el mes de mayo de 2011, Prosegur había formalizado un acuerdo, sujeto a aprobación por parte de las autoridades competentes, con Security and Intelligence Services (SIS) bajo la fórmula de Joint Venture, en función de la cual ambas empresas participan al 49% y 51% respectivamente en un negocio conjunto con sede en India para desarrollar la actividad de Logística de valores y gestión de efectivo. Con fecha 9 de febrero de 2012, Prosegur ha invertido 10 millones de euros mediante una ampliación de capital en SIS Cash Services Pvt. Ltd. Co.



En el mes de febrero de 2012, la entidad Prosegur Compañía de Seguridad, S.A. ha formalizado un contrato de crédito sindicado por importe de 200 millones de euros para la financiación de adquisiciones de entidades que operan en el sector. El contrato tiene dos tramos, uno de préstamo por importe de 100 millones de euros y otro de crédito por el mismo importe. La amortización se realizará mediante una cuota única en la fecha de vencimiento, una vez transcurridos 3 años desde la contratación. El tipo de interés es variable referenciado al Euribor más un margen indexado al ratio Deuda financiera neta/EBITDA.

En el mes de marzo de 2012, las entidades brasileñas Prosegur Brasil, S.A., Prosegur Activa Alarmes, S.A. y Prosegur Holding e Participações, S.A. han formalizado con las entidades financieras Banco Bradesco BBI, S.A., Banco Itaú BBA, S.A. y Banco Santander un préstamo sindicado, con vencimiento en 5 años y por importe de 450 millones de reales brasileños (contravalor en euros: 175,9 millones de euros). El tipo de interés está referenciado al índice brasileño CDI más un margen de 230 puntos básicos.

En el mes de julio de 2012, se ha materializado un acuerdo con un socio local en China bajo la fórmula de Joint Venture con un socio local por el que Prosegur va a realizar una inversión aproximada de 10 millones de euros para el desarrollo de un negocio de Seguridad Privada. Esta transacción ha supuesto la participación accionarial en varias compañías chinas a través de un vehículo inversor constituido en Hong Kong denominado I.D.S.

Con fecha 6 de julio de 2012, se ha materializado el acuerdo de desdoblamiento de acciones aprobado por la Junta General de Accionistas de fecha 29 de mayo de 2012, a través de la exclusión de la negociación en las Bolsas de Valores de Madrid y Barcelona de las 61.712.464 acciones en circulación a 30 de junio de 2012 por medio de anotaciones en cuenta de 0,60 euros de valor nominal cada una y a través de la admisión simultánea a negociación de 617.124.640 acciones nuevas de 0,06 euros de valor nominal cada una.

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 2012. Dichos principios contables se han aplicado tanto al ejercicio 2012 como al 2011.



Millones de euros		
BALANCE DE SITUACION CONSOLIDADO	30/09/2012	31/12/2011
Activo no corriente	1.500,1	1.099,8
Inmovilizado material	436,0	406,0
Fondo de comercio	721,6	405,9
Activos intangibles	169,0	147,2
Activos financieros no corrientes	43,8	34,1
Otros activos no corrientes	129,8	106,7
Activo corriente	1.342,0	1.091,8
Existencias	67,2	54,6
Deudores	1.081,7	847,6
Otros activos corrientes	0,4	0,4
Instrumentos financieros derivados	-	-
Tesorería y otros activos financieros	192,7	189,1
ACTIVO	2.842,1	2.191,6
Patrimonio Neto	717,5	670,9
Capital social	37,0	37,0
Acciones propias	(125,3)	(123,2)
Ganancias acumuladas y otras reservas	805,8	757,0
Pasivo no corriente	968,8	690,9
Deudas con entidades de crédito	583,0	436,7
Otros pasivos financieros	114,2	29,4
Instrumentos financieros derivados	4,4	3,6
Otros pasivos no corrientes	267,2	221,2
Pasivo corriente	1.155,8	829,8
Deudas con entidades de crédito	180,3	108,9
Otros pasivos financieros	105,4	87,4
Instrumentos financieros derivados	-	0,0
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	843,4	605,5
Otros pasivos corrientes	26,8	28,0
PATRIMONIO NETO Y PASIVO	2.842,1	2.191,6



Las principales variaciones en los saldos del balance de situación consolidado a 30 de septiembre de 2012 con respecto al cierre del ejercicio 2011 se resumen a continuación:

a) Inmovilizado material

Las inversiones en inmovilizado material durante el período de enero a septiembre de 2012 han ascendido a 55,3 millones de euros.

b) Fondo de comercio

Se ha producido un incremento de 315,7 millones de euros en el fondo de comercio como consecuencia de las entidades incorporadas en el perímetro de consolidación en el período de enero a septiembre 2012. Durante el mismo período de 2012 no se han reconocido pérdidas por deterioro de los fondos de comercio.

c) Patrimonio neto

Las variaciones en el Patrimonio neto durante el período de enero a septiembre de 2012 se deben principalmente por el resultado neto del periodo 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) más/menos los instrumentos financieros derivados netos, menos el efectivo y equivalentes líquidos, y menos otros activos financieros corrientes.

La deuda neta a 30 de septiembre de 2012 se ha situado en 575,0 millones de euros, aumentando 214,9 millones de euros sobre la cifra a 31 de diciembre de 2011 (360,1 millones de euros).

A 30 de septiembre de 2012, el ratio deuda neta sobre EBITDA se ha situado en 1,95 y el ratio deuda neta sobre fondos propios se ha situado en 0,8.

A 30 de septiembre de 2012, los pasivos por deudas con entidades de crédito corresponden principalmente a los contratos de financiación sindicada formalizados en el año 2010 y en 2012, por importe de 600 millones de euros y al préstamo sindicado contratado por las entidades brasileñas en 2012.



A continuación se muestra el flujo neto total de caja generado en el período de enero a septiembre del ejercicio 2012:

Millones de euros	
CASH FLOW CONSOLIDADO	30/09/2012
Resultado del periodo	175,7
Ajustes al resultado	119,3
Impuesto sobre el beneficio	(62,4)
Variación del Capital Circulante	(26,1)
Pagos por intereses	(44,7)
FLUJO DE CAJA OPERATIVO	161,8
Modificación programa de titulización	(50,0)
Adquisición de inmovilizado material	(55,3)
Pagos adquisiciones de filiales	(223,3)
Pago de dividendos	(44,0)
Otros flujos por actividades de inversión / financiación	(4,2)
FLUJO DE CAJA POR INVERSIÓN / FINANCIACIÓN	(376,7)
FLUJO NETO TOTAL DE CAJA	(214,9)
DEUDA NETA INICIAL (31/12/2011)	(360,1)
(Disminución)/Aumento neto de tesorería	(214,9)
DEUDA NETA FINAL (30/09/2012)	(575,0)