



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

INFORMACIÓN FINANCIERA INTERMEDIA TRIMESTRAL
Declaración intermedia del primer trimestre del ejercicio 2013



PROSEGUR



RESULTADOS DEL PERIODO ENERO A MARZO 2013

Millones de euros			
RESULTADOS CONSOLIDADOS	2012	2013	% Var.
Ventas	838,1	918,6	9,6%
EBITDA	98,4	107,6	9,4%
<i>Margen</i>	11,7%	11,7%	
Amortización inmovilizado material	(18,7)	(20,2)	
Amortización activos intangibles	(4,4)	(10,2)	
Deterioro de fondos de comercio	-	-	
EBIT	75,3	77,2	2,6%
<i>Margen</i>	9,0%	8,4%	
Resultados Financieros	(8,5)	(24,2)	
BAI	66,8	53,0	-20,7%
<i>Margen</i>	8,0%	5,8%	
Impuestos	(22,9)	(17,4)	
Resultado neto	44,0	35,6	-19,0%
Intereses minoritarios	(0,1)	(0,1)	
Resultado neto consolidado	44,1	35,7	-19,1%
<i>Margen</i>	5,3%	3,9%	
Beneficio básico por acción	0,8	0,6	

EVOLUCIÓN EN EL PERÍODO

- La cifra de negocios se ha incrementado un 9,6% con respecto al ejercicio 2012, correspondiendo un 7,1% a crecimiento orgánico puro, un 9,4% a crecimiento inorgánico, y el efecto de tipo de cambio tiene una incidencia negativa de un 6,9%.
- El EBIT se ha incrementado en un 2,6% con respecto al ejercicio 2012 hasta llegar a 77,2 millones de euros, con un margen sobre ventas del 8,4%.
- El resultado neto consolidado ha alcanzado los 35,7 millones de euros, lo que supone una disminución del 19,1% con respecto al ejercicio 2012.



DECLARACIÓN INTERMEDIA (ENERO – MARZO 2013)

(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 2013 y 2012 se detalla a continuación:

a) Ventas

Las ventas de Prosegur durante el período de enero a marzo del ejercicio 2013 han ascendido a 918,6 millones de euros, frente a los 838,1 millones de euros del mismo periodo de 2012, lo que supone un incremento del 9,6%. Del crecimiento total, un 7,1% corresponde a crecimiento orgánico puro, un 9,4% corresponde a crecimiento inorgánico por las adquisiciones realizadas en el ejercicio 2012 y el efecto de tipo de cambio supone una disminución del 6,9%.

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

- En Brasil, las empresas que pertenecen al Grupo Nordeste y Transbank comenzaron a consolidarse en el mes de marzo de 2012. La cifra de negocios aportada en el período de enero a febrero de 2013 ha sido de 54,5 millones de euros.
- En Uruguay, las empresas del Grupo Segura (Coral Melody, S.A. y Tecnofren, S.A.) comenzaron a consolidarse en el mes de marzo de 2012. La cifra de negocios aportada en el período de enero a febrero de 2013 ha sido de 1,2 millones de euros.
- En India, se adquirió una participación sobre la empresa SIS Cash Services Private Ltd. y comenzó a consolidarse en el mes de marzo de 2012. La cifra de negocios aportada en el período de enero a febrero de 2013 ha sido de 0,9 millones de euros.
- En Uruguay, la empresa Roytronic, S.A. comenzó a consolidarse en el mes de mayo de 2012. La cifra de negocios aportada en el período de enero a marzo de 2013 ha sido de 0,6 millones de euros.
- En Argentina, la empresa Servin Seguridad, S.A. comenzó a consolidarse en el mes de mayo de 2012. La cifra de negocios aportada en el período de enero a marzo de 2013 ha sido de 8,5 millones de euros.



- En Argentina, la empresa T.C. Interplata, S.A. comenzó a consolidarse en el mes de mayo de 2012. La cifra de negocios aportada en el período de enero a marzo de 2013 ha sido de 2,0 millones de euros.
- En Francia, las empresas del Grupo GRP comenzaron a consolidarse en el mes de mayo de 2012. La cifra de negocios aportada en el período de enero a marzo de 2013 ha sido de 8,1 millones de euros.
- En China, se adquirió una participación sobre la empresa Shanghai Weldon Security Equipment Co Ltd. y otras empresas vinculadas que empezaron a consolidarse en el mes de julio de 2012. La cifra de negocios aportada en el período de enero a marzo de 2013 ha sido de 2,2 millones de euros.
- En México, la empresa Grupo Mercurio de Transportes, S.A. de C.V. comenzó a consolidarse en el mes de agosto de 2012. La cifra de negocios aportada en el período de enero a marzo de 2013 ha sido de 0,8 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	2013	% Var.	2012	2013	% Var.	2012	2013	% Var.
Vigilancia	222,1	218,3	-1,7%	164,0	202,9	23,7%	386,1	421,3	9,1%
<i>% sobre total</i>	<i>60,8%</i>	<i>59,2%</i>		<i>34,5%</i>	<i>36,7%</i>		<i>46,1%</i>	<i>45,9%</i>	
LVGE	91,2	91,1	-0,1%	269,4	298,5	10,8%	360,6	389,6	8,1%
<i>% sobre total</i>	<i>25,4%</i>	<i>25,1%</i>		<i>56,7%</i>	<i>54,0%</i>		<i>43,0%</i>	<i>42,4%</i>	
Tecnología	49,3	56,2	14,0%	42,1	51,5	22,4%	91,4	107,8	17,9%
<i>% sobre total</i>	<i>13,8%</i>	<i>15,7%</i>		<i>8,9%</i>	<i>9,3%</i>		<i>10,9%</i>	<i>11,7%</i>	
Total ventas	362,6	365,6	0,8%	475,5	553,0	16,3%	838,1	918,6	9,6%

En relación a la distribución geográfica de las ventas, la región Europa-Asia se ha situado en 365,6 millones de euros, aumentando un 0,8% con respecto al ejercicio anterior. Las ventas en la región LatAm se han incrementado un 16,3%, alcanzando los 553,0 millones de euros. En esta región, el efecto del tipo de cambio ha supuesto una disminución de las ventas del 12,1%.

En relación a la distribución de las ventas por línea de negocio, durante el período de enero a marzo de 2013, las ventas de Vigilancia han alcanzado los 421,3 millones de euros con un incremento del 9,1% respecto al mismo período del ejercicio anterior. Las ventas de Logística de valores y gestión de efectivo



(LVGE) se han incrementado un 8,1%, alcanzando los 389,6 millones de euros, y las ventas de Tecnología se han situado en 107,8 millones de euros con un incremento del 17,9%.

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 % Var.	Inorgánico % Var.	Tipo cambio % Var.
	1T 2012	1T 2013	% Var.			
España	237,5	228,4	-3,8%	-3,8%	0,0%	0,0%
Francia	45,8	55,5	21,2%	3,6%	17,6%	0,0%
Portugal	35,9	35,1	-2,3%	-2,3%	0,0%	0,0%
Rumanía	1,9	1,5	-20,2%	-20,2%	0,0%	0,0%
Alemania	36,4	36,8	1,1%	1,1%	0,0%	0,0%
Área Asia (1)	5,1	8,3	62,3%	2,6%	60,5%	-0,8%
Área Argentina (2)	145,5	174,2	19,7%	27,2%	8,4%	-15,9%
Brasil	223,7	267,4	19,6%	11,6%	24,4%	-16,4%
Chile	32,4	35,2	8,8%	5,9%	0,0%	2,9%
Colombia	30,7	28,2	-8,4%	-8,2%	0,0%	-0,2%
Perú	36,8	40,7	10,5%	6,7%	0,0%	3,8%
México	6,4	7,4	15,7%	1,1%	12,6%	2,0%
Total ventas	838,1	918,6	9,6%	7,1%	9,4%	-6,9%

(1) Incluye Singapur, India y China.

(2) Incluye Argentina, Uruguay y Paraguay.

b) Resultados de explotación

El resultado de explotación (EBIT) del período de enero a marzo del ejercicio 2013 ha sido de 77,2 millones de euros, mientras que en el mismo período de 2012 fue de 75,3 millones de euros, lo cual supone un incremento del 2,6%. El margen del EBIT sobre las ventas en el período de enero a marzo de 2013 ha sido del 8,4%, mientras que el margen correspondiente al año anterior fue del 9,0%.

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



Millones de euros

EBIT	Europa-Asia			LatAm			Total Prosegur		
	<u>2012</u>	<u>2013</u>	<u>% Var.</u>	<u>2012</u>	<u>2013</u>	<u>% Var.</u>	<u>2012</u>	<u>2013</u>	<u>% Var.</u>
Ventas	362,6	365,6	0,8%	475,5	553,0	16,3%	838,1	918,6	9,6%
EBIT	10,3	10,4	1,0%	65,0	66,8	2,8%	75,3	77,2	2,6%
Margen	2,8%	2,8%		13,7%	12,1%		9,0%	8,4%	

El EBIT en la región Europa-Asia en el período de enero a marzo del ejercicio 2013 se ha situado en 10,4 millones de euros frente los 10,3 millones de euros del mismo período de 2012, lo que supone un incremento del 1,0% motivado principalmente por la evolución de los negocios en los nuevos países en los que Prosegur ha entrado. El EBIT de la región LatAm ha aumentado en un 2,8%, alcanzando en el período de enero a marzo de 2013 los 66,8 millones de euros frente a los 65,0 millones de euros del mismo período de 2012.

c) Resultados financieros

Los gastos financieros netos de Prosegur en el período de enero a marzo de 2013 se han situado en 24,2 millones de euros frente a los 8,5 millones de euros del mismo período de 2012, lo que representa un incremento de 15,7 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 2013 han sido de 13,3 millones de euros, frente a los 7,5 millones de euros en 2012 lo que supone un incremento de 5,8 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 4,3 millones de euros en el período de enero a marzo de 2013 frente a 1,0 millones de euros en 2012, lo que supone un incremento de 3,3 millones de euros.
- Adicionalmente, en el período de enero a marzo de 2013 se han registrado pérdidas por deterioro de inversiones financieras por importe de 6,6 millones de euros. En el mismo período del ejercicio anterior no se habían registrado pérdidas por este concepto.

d) Resultados netos

El resultado neto consolidado en el período de enero a marzo de 2013 ha ascendido a 35,7 millones de euros frente a los 44,1 millones de euros en el mismo periodo de 2012, lo cual significa una disminución del 19,1%.



La tasa fiscal efectiva ha disminuido, situándose en el 32,8% en el período de enero a marzo 2013 frente al 34,2% del mismo período de 2012.

2. HECHOS Y OPERACIONES SIGNIFICATIVOS

Hechos significativos

Con fecha 20 de febrero de 2013 se ha firmado un contrato de compraventa del 100% de las acciones de Brink's Deutschland GmbH y Brink's Transport & Service GmbH, filiales alemanas de The Brink's Company en Alemania a través de su Holding Brink's Beteiligungsgesellschaft GmbH, que desempeña servicios de Logística de valores y gestión de efectivo en territorio alemán con un volumen de facturación aproximado de 47 millones de euros y en torno a 1.000 empleados. La operación está sujeta a la aprobación de la autoridad de competencia alemana. La solicitud de aprobación es de fecha 1 de febrero de 2013.

En el mes de marzo de 2013, se ha completado con éxito la fijación del precio de una emisión de bonos simples por importe nominal de 500 millones de euros con vencimiento el 2 de abril de 2018. Esta emisión va a permitir el aplazamiento de los vencimientos de parte de la deuda de Prosegur (de 2015 a 2018) y la diversificación de las fuentes de financiación. Los bonos han sido emitidos a la par en el mes de abril y cotizan en el mercado secundario, en el Irish Stock Exchange. Devengan un cupón del 2,75% anual pagadero por anualidades vencidas.

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 2013. Dichos principios contables se han aplicado tanto al ejercicio 2013 como al 2012.



Millones de euros		
BALANCE DE SITUACION CONSOLIDADO	31/12/2012	31/03/2013
Activo no corriente	1.590,5	1.581,3
Inmovilizado material	460,5	470,7
Fondo de comercio	529,5	530,3
Activos intangibles	361,2	351,5
Activos financieros no corrientes	37,3	34,9
Otros activos no corrientes	202,1	194,0
Activo corriente	1.295,1	1.443,0
Existencias	61,0	60,3
Deudores	1.064,3	1.234,6
Otros activos corrientes	0,5	0,5
Instrumentos financieros derivados	-	-
Tesorería y otros activos financieros	169,3	147,5
ACTIVO	2.885,6	3.024,3
Patrimonio Neto	731,8	770,3
Capital social	37,0	37,0
Acciones propias	(125,3)	(125,2)
Ganancias acumuladas y otras reservas	820,1	858,5
Pasivo no corriente	1.091,5	1.114,6
Deudas con entidades de crédito	615,8	635,7
Otros pasivos financieros	121,6	127,1
Instrumentos financieros derivados	4,5	3,2
Otros pasivos no corrientes	349,5	348,5
Pasivo corriente	1.062,3	1.139,4
Deudas con entidades de crédito	195,0	188,9
Otros pasivos financieros	100,9	102,5
Instrumentos financieros derivados	0,0	-
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	745,4	824,4
Otros pasivos corrientes	21,0	23,6
PATRIMONIO NETO Y PASIVO	2.885,6	3.024,3



Las principales variaciones en los saldos del balance de situación consolidado a 31 de marzo de 2013 con respecto al cierre del ejercicio 2012 se resumen a continuación:

a) Inmovilizado material

Las inversiones en inmovilizado material durante el período de enero a marzo de 2013 han ascendido a 20,4 millones de euros.

b) Fondo de comercio

Los movimientos producidos en el fondo de comercio durante el primer trimestre de 2013 corresponden a los cambios en el perímetro de consolidación. Durante el mismo período de 2013 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 marzo de 2013 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 31 de marzo de 2013 se ha situado en 680,3 millones de euros, aumentando 34,2 millones de euros sobre la cifra a 31 de diciembre de 2012 (646,1 millones de euros).

A 31 de marzo de 2013, el ratio deuda neta sobre EBITDA se ha situado en 1,6 y el ratio deuda neta sobre fondos propios se ha situado en 0,9.

A 31 de marzo de 2013, 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 debenture de distribución pública restringida emitido por las entidades brasileñas en 2012 por importe de 167 millones de euros.



A continuación se muestra el flujo neto total de caja generado en el período de enero a marzo del ejercicio 2013:

Millones de euros	
CASH FLOW CONSOLIDADO	31/03/2013
Resultado del periodo	53,0
Ajustes al resultado	54,6
Impuesto sobre el beneficio	(15,1)
Variación del capital circulante	(65,2)
Pagos por intereses	(13,3)
FLUJO DE CAJA OPERATIVO	13,9
Modificación programa de titulización	10,6
Adquisición de inmovilizado material	(20,4)
Pagos adquisiciones de filiales	(22,8)
Pago de dividendos	(14,6)
Otros flujos por actividades de inversión / financiación	(0,9)
FLUJO DE CAJA POR INVERSIÓN / FINANCIACIÓN	(48,1)
FLUJO NETO TOTAL DE CAJA	(34,1)
DEUDA NETA INICIAL (31/12/2012)	(646,1)
(Disminución)/Aumento neto de tesorería	(34,1)
DEUDA NETA FINAL (31/03/2013)	(680,3)