



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

INFORMACIÓN FINANCIERA INTERMEDIA TRIMESTRAL
Declaración intermedia del primer trimestre del ejercicio 2014



PROSEGUR



RESULTADOS DEL PERIODO ENERO A MARZO 2014

Millones de euros			
RESULTADOS CONSOLIDADOS	2013	2014	% Var.
Ventas	918,6	885,5	-3,6%
EBITDA	107,6	105,3	-2,1%
<i>Margen</i>	<i>11,7%</i>	<i>11,9%</i>	
Amortización inmovilizado material	(20,2)	(18,8)	-6,8%
Amortización activos intangibles	(10,2)	(9,1)	-11,0%
Deterioro de fondos de comercio	-	-	
EBIT	77,2	77,4	0,3%
<i>Margen</i>	<i>8,4%</i>	<i>8,7%</i>	
Resultados Financieros	(24,2)	(16,0)	-33,7%
BAI	53,0	61,4	15,8%
<i>Margen</i>	<i>5,8%</i>	<i>6,9%</i>	
Impuestos	(17,4)	(22,1)	27,1%
Resultado neto	35,6	39,3	10,3%
Intereses minoritarios	(0,1)	0,0	
Resultado neto consolidado	35,7	39,3	10,1%
<i>Margen</i>	<i>3,9%</i>	<i>4,4%</i>	
Beneficio básico por acción	0,6	0,7	5,5%

EVOLUCIÓN EN EL PERÍODO

- La cifra de negocios ha disminuido un 3,6% con respecto al ejercicio 2013, correspondiendo un 9,6% a crecimiento orgánico puro, un 3,4% a crecimiento inorgánico, y el efecto de tipo de cambio tiene una incidencia negativa de un 16,7%.
- El EBIT se ha incrementado en un 0,3% con respecto al ejercicio 2013 hasta llegar a 77,4 millones de euros, con un margen sobre ventas del 8,7%.
- El resultado neto consolidado ha alcanzado los 39,3 millones de euros, lo que supone un incremento del 10,1% con respecto al ejercicio 2013.



DECLARACIÓN INTERMEDIA (ENERO – MARZO 2014)

(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 2014 y 2013 se detalla a continuación:

a) Ventas

Las ventas de Prosegur durante el período de enero a marzo del ejercicio 2014 han ascendido a 885,5 millones de euros, frente a los 918,6 millones de euros del mismo periodo de 2013, lo que supone una disminución del 3,6%. De la disminución total, un 9,6% corresponde a crecimiento orgánico puro, un 3,4% corresponde a crecimiento inorgánico por las adquisiciones realizadas en el ejercicio 2013 y 2014 y el efecto de tipo de cambio supone una disminución del 16,7%.

Los siguientes aspectos 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 Australia, la empresa Chubb Security Services PTY LTD comenzó a consolidarse en el mes de diciembre de 2013. La cifra de negocios aportada en el período de enero a marzo de 2014 ha sido de 20,5 millones de euros.
- En Alemania, la empresa Brinks Deutschland GMBH comenzó a consolidarse en el mes de diciembre de 2013. La cifra de negocios aportada en el período de enero a marzo de 2014 ha sido de 9,0 millones de euros.
- En Singapur, la empresa Evttec Management Services PTE LTD ha comenzado a consolidarse en el mes de febrero de 2014. La cifra de negocios aportada en el período de febrero a marzo de 2014 ha sido de 1,6 millones de euros.
- En Alemania, la empresa Chorus Security Service GmbH & Co. KG ha comenzado a consolidarse en el mes de marzo de 2014. La cifra de negocios aportada en el mes de marzo de 2014 ha sido de 0,4 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		
	2013	2014	% Var.	2013	2014	% Var.	2013	2014	% Var.
Vigilancia	218,3	201,4	-7,7%	202,9	195,7	-3,5%	421,3	397,2	-5,7%
<i>% sobre total</i>	<i>59,7%</i>	<i>53,5%</i>		<i>36,7%</i>	<i>38,4%</i>		<i>45,9%</i>	<i>44,9%</i>	
LVGE	91,1	122,3	34,3%	298,5	270,2	-9,5%	389,6	392,5	0,7%
<i>% sobre total</i>	<i>24,9%</i>	<i>32,5%</i>		<i>54,0%</i>	<i>53,1%</i>		<i>42,4%</i>	<i>44,3%</i>	
Tecnología	56,2	52,5	-6,7%	51,5	43,3	-16,0%	107,8	95,8	-11,1%
<i>% sobre total</i>	<i>15,4%</i>	<i>13,9%</i>		<i>9,3%</i>	<i>8,5%</i>		<i>11,7%</i>	<i>10,8%</i>	
Total ventas	365,6	376,2	2,9%	553,0	509,2	-7,9%	918,6	885,5	-3,6%

En relación a la distribución geográfica de las ventas, la región Europa-Asia-Pacífico se ha situado en 376,2 millones de euros, incrementándose un 2,9% con respecto al ejercicio anterior. Las ventas en la región LatAm han disminuido un 7,9%, alcanzando los 509,2 millones de euros. En esta región, el efecto del tipo de cambio ha supuesto una disminución de las ventas del 27,6%.

En relación a la distribución de las ventas por línea de negocio, durante el período de enero a marzo de 2014, las ventas de Vigilancia han alcanzado los 397,2 millones de euros con una disminución del 5,7% respecto al mismo período del ejercicio anterior. Las ventas de Logística de valores y gestión de efectivo (LVGE) se han incrementado un 0,7%, alcanzando los 392,5 millones de euros. Las ventas de Tecnología se han situado en 95,8 millones de euros con una disminución del 11,1%.



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>1T 2013</u>	<u>1T 2014</u>	<u>% Var.</u>	<u>% Var.</u>	<u>% Var.</u>	<u>% Var.</u>
España	228,4	205,9	-9,8%	-9,8%	0,0%	0,0%
Francia	55,5	57,1	2,9%	2,9%	0,0%	0,0%
Portugal	35,1	34,4	-2,0%	-2,0%	0,0%	0,0%
Rumanía	1,5	0,0	-100,0%	-100,0%	0,0%	0,0%
Alemania	36,8	49,5	34,4%	9,0%	25,5%	0,0%
Asia - Pacífico (1)	8,3	29,3	252,8%	-7,7%	265,9%	-5,4%
Área Argentina (2)	174,1	152,8	-12,2%	32,9%	0,0%	-45,1%
Brasil	267,4	243,5	-8,9%	12,1%	0,0%	-21,0%
Chile	35,2	32,7	-7,2%	12,4%	0,0%	-19,5%
Colombia	28,2	32,2	14,3%	33,3%	0,0%	-19,0%
Perú	40,7	39,0	-4,2%	8,5%	0,0%	-12,7%
Mexico	7,4	9,1	21,6%	32,1%	0,0%	-10,4%
Total ventas	918,6	885,5	-3,6%	9,6%	3,4%	-16,7%

(1) Incluye Singapur, India, China y Australia (para el caso de India aplicación de NIIF 11 en 2014).

(2) Incluye Argentina, Uruguay y Paraguay.

b) Resultados de explotación

El resultado de explotación (EBIT) del período de enero a marzo del ejercicio 2014 ha sido de 77,4 millones de euros, mientras que en el mismo período de 2013 fue de 77,2 millones de euros, lo cual supone un incremento del 0,3%. El margen del EBIT sobre las ventas en el período de enero a marzo de 2014 ha sido del 8,7%, mientras que el margen correspondiente al año anterior fue del 8,4%.

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

Millones de euros									
EBIT	Europa-Asia-Pacífico			LatAm			Total Prosegur		
	<u>2013</u>	<u>2014</u>	<u>% Var.</u>	<u>2013</u>	<u>2014</u>	<u>% Var.</u>	<u>2013</u>	<u>2014</u>	<u>% Var.</u>
Ventas	365,6	376,2	2,9%	553,0	509,2	-7,9%	918,6	885,5	-3,6%
EBIT	10,4	12,2	17,2%	66,8	65,2	-2,4%	77,2	77,4	0,3%
Margen	2,8%	3,2%		12,1%	12,8%		8,4%	8,7%	



El EBIT en la región Europa-Asia-Pacífico en el período de enero a marzo del ejercicio 2014 se ha situado en 12,2 millones de euros frente a los 10,4 millones de euros del mismo período de 2013, lo que supone un incremento del 17,2% motivado principalmente por la buena evolución de los negocios en los nuevos países en los que Prosegur ha entrado. El EBIT de la región LatAm ha disminuido en un 2,4%, alcanzando en el período de enero a marzo de 2014 los 65,2 millones de euros frente a los 66,8 millones de euros del mismo período de 2013. Dicho decremento es debido principalmente a la devaluación de la divisa en Argentina y Brasil.

c) Resultados financieros

Los gastos financieros netos de Prosegur en el período de enero a marzo de 2014 se han situado en 16,0 millones de euros frente a los 24,2 millones de euros del mismo período de 2013, lo que representa un descenso de 8,2 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 2014 han sido de 11,6 millones de euros, frente a los 13,3 millones de euros en 2013 lo que supone una disminución de 1,7 millones de euros motivada por la fijación del precio de una emisión de bonos simples en el mes de marzo de 2013 por importe nominal de 500 millones de euros con vencimiento el 2 de abril de 2018. Dicha emisión permitió el aplazamiento de los vencimientos de parte de la deuda de Prosegur (de 2015 a 2018), además de la cancelación parcial (tanto en el ejercicio 2013 como en el ejercicio 2014) del debenture de distribución pública restringida emitido por las entidades brasileñas en 2012 y del contrato de financiación sindicada formalizado en el año 2010 y la cancelación total del contrato de financiación sindicada formalizado en el año 2012. Los bonos fueron emitidos en el mes de abril de 2013 y cotizan en el mercado secundario, Irish Stock Exchange. Devengan un cupón del 2,75% anual pagadero por anualidades vencidas.
- Los ingresos financieros netos por diferencias de cambio y valoración de derivados ascendieron a 5,6 millones de euros en el período de enero a marzo de 2014 frente a los gastos financieros netos por diferencias de cambio y valoración de derivados que ascendieron a 4,3 millones de euros en 2013, lo que supone un descenso de 9,9 millones de euros.
- Adicionalmente, en el período de enero a marzo de 2014 se han registrado pérdidas por deterioro de inversiones financieras por importe de 10,0 millones de euros. En el mismo período del ejercicio anterior se habían registrado 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 marzo de 2014 ha ascendido a 39,3 millones de euros frente a los 35,7 millones de euros en el mismo periodo de 2013, lo cual significa un incremento del 10,1%.

La tasa fiscal efectiva se ha incrementado, situándose en el 36,0% en el período de enero a marzo 2014 frente al 32,8% del mismo período de 2013.

2. HECHOS Y OPERACIONES SIGNIFICATIVOS

Hechos significativos

Durante el período de enero a marzo de 2014 se han producido las siguientes transacciones y sucesos significativos:

Adquisición de dependientes

A través de su filial Singpai Pte. Ltd., Prosegur ha adquirido, con fecha 23 de enero de 2014, el 100% de las acciones de la compañía Evttec Management Services PTE LTD situada en Singapur. Esta transacción implica para Prosegur una inversión máxima de 7,5 millones de dólares de Singapur (equivalente a 4,3 millones de euros), incluyendo la deuda de la compañía adquirida.

A través de su filial Prosegur GmbH, Prosegur ha adquirido, con fecha 17 de febrero de 2014, el 100% de la compañía Chorus Security Service GmbH & Co. KG así como el 100% de las participaciones de su general partner Chorus Security Service Verwaltungs GmbH, ambas situadas en Alemania. Esta transacción implica para Prosegur una inversión máxima de 1,8 millones de euros, incluyendo la deuda de la compañía adquirida.

Otros hechos significativos

Con fecha 10 de enero de 2014, Prosegur ha procedido a la venta en bloque de un paquete de autocartera representativo del 4,032% del capital social, por un importe total de 123,2 millones de euros, esto es, 24.882.749 acciones a 4,95 euros, para satisfacer la demanda presentada por JB Capital Markets de un número limitado y reducido grupo de inversores institucionales. Tras haberse completado esta operación, Prosegur mantiene un 3,047% de autocartera que considera estratégico para satisfacer posibles operaciones corporativas futuras.



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 2014. Dichos principios contables se han aplicado tanto al ejercicio 2014 como al 2013.



Millones de euros		
BALANCE DE SITUACION CONSOLIDADO	31/12/2013	31/03/2014
Activo no corriente	1.536,1	1.520,1
Inmovilizado material	472,0	461,3
Fondo de comercio	516,0	520,8
Activos intangibles	341,7	330,1
Inversiones en asociadas	-	6,1
Activos financieros no corrientes	25,8	15,9
Otros activos no corrientes	180,6	185,9
Activo corriente	1.362,2	1.446,8
Existencias	58,6	61,7
Deudores	1.008,9	1.112,3
Otros activos corrientes	0,5	12,2
Instrumentos financieros derivados	-	-
Tesorería y otros activos financieros	294,1	260,6
ACTIVO	2.898,3	2.966,9
Patrimonio Neto	654,5	776,6
Capital social	37,0	37,0
Acciones propias	(125,2)	(53,5)
Ganancias acumuladas y otras reservas	742,7	793,0
Pasivo no corriente	1.196,7	1.072,7
Deudas con entidades de crédito	791,7	674,7
Otros pasivos financieros	70,8	59,6
Instrumentos financieros derivados	-	-
Otros pasivos no corrientes	334,2	338,4
Pasivo corriente	1.047,1	1.117,6
Deudas con entidades de crédito	132,6	177,0
Otros pasivos financieros	63,5	60,6
Instrumentos financieros derivados	1,6	0,4
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	819,9	847,7
Otros pasivos corrientes	29,3	31,8
PATRIMONIO NETO Y PASIVO	2.898,3	2.966,9



Las principales variaciones en los saldos del balance de situación consolidado a 31 de marzo de 2014 con respecto al cierre del ejercicio 2013 se resumen a continuación:

a) Inmovilizado material

Las inversiones en inmovilizado material durante el período de enero a marzo de 2014 han ascendido a 30,0 millones de euros, debido principalmente a la compra de un inmueble en Argentina por 12 millones de euros.

b) Fondo de comercio

Se ha producido un incremento de 4,8 millones de euros en el fondo de comercio principalmente como consecuencia de la incorporación en el perímetro de consolidación de Evttec Management Services PTE LTD y Chorus Security Service Verwaltungs GmbH, dependientes adquiridas durante el período de enero a marzo de 2014. Durante el mismo período de 2014 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 2014 se deben principalmente por la venta en bloque de un paquete de autocartera representativo del 4,032% del capital social, 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 2014 se ha situado en 591,9 millones de euros, disminuyendo 39,8 millones de euros sobre la cifra a 31 de diciembre de 2013 (631,7 millones de euros).

A 31 de marzo de 2014, el ratio deuda neta sobre EBITDA anualizado se ha situado en 1,5 y el ratio deuda neta sobre fondos propios se ha situado en 0,8.



A 31 de marzo de 2014, los pasivos por deudas con entidades de crédito corresponden principalmente:

- Emisión de bonos simples por importe de 510 millones de euros (incluyen intereses)
- Contrato de financiación sindicada formalizado en el año 2010 por importe de 65 millones de euros (el contrato de financiación sindicada formalizado en el año 2012 fue cancelado en su totalidad el 2 de abril de 2013)
- Debenture de distribución pública restringida emitido por las entidades brasileñas en 2012 por importe de 36 millones de euros (que ha sido parcialmente cancelado de forma anticipada en el ejercicio 2014 y en el ejercicio 2013).

A continuación se muestra el flujo neto total de caja generado en el período de enero a marzo del ejercicio 2014:

Millones de euros	
CASH FLOW CONSOLIDADO	31/03/2014
Resultado del periodo	61,5
Ajustes al resultado	50,0
Impuesto sobre el beneficio	(24,3)
Variación del capital circulante	(29,2)
Pagos por intereses	(9,1)
FLUJO DE CAJA OPERATIVO	48,9
Modificación programa de titulización	(0,2)
Adquisición de inmovilizado material	(30,0)
Pagos adquisiciones de filiales	(36,1)
Pago de dividendos	(16,0)
Otros flujos por actividades de inversión / financiación	119,9
FLUJO DE CAJA POR INVERSIÓN / FINANCIACIÓN	37,6
FLUJO NETO TOTAL DE CAJA	86,5
DEUDA NETA INICIAL (31/12/2013)	(665,7)
(Disminución)/Aumento neto de tesorería	86,5
Efecto de las diferencias de cambio	(12,7)
DEUDA NETA FINAL (31/03/2014)	(591,9)