

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

INFORMACION FINANCIERA INTERMEDIA TRIMESTRAL
Declaración intermedia del tercer trimestre del ejercicio 2011



RESULTADOS DEL PERIODO ENERO A SEPTIEMBRE 2011

Millones de euros

RESULTADOS CONSOLIDADOS	3T 2011	3T 2010	% Var.
Ventas	2.029,7	1.875,7	8,2%
EBITDA	255,4	251,1	1,7%
<i>Margen</i>	<i>12,6%</i>	<i>13,4%</i>	
Amortización inmovilizado material	(43,8)	(41,6)	
Amortización activos intangibles	(14,8)	(15,4)	
Deterioro de fondos de comercio	-	-	
EBIT	196,8	194,1	1,4%
<i>Margen</i>	<i>9,7%</i>	<i>10,3%</i>	
Resultados Financieros	(22,1)	(28,3)	
BAI	174,7	165,8	5,4%
<i>Margen</i>	<i>8,6%</i>	<i>8,8%</i>	
Impuestos	(58,6)	(54,0)	
Resultado neto	116,1	111,8	3,9%
Intereses minoritarios	(0,2)	(0,3)	
Resultado neto consolidado	116,3	112,1	3,8%
<i>Margen</i>	<i>5,7%</i>	<i>6,0%</i>	
Beneficio por acción	1,9	1,8	

EVOLUCIÓN EN EL PERÍODO

- La cifra de negocios se ha incrementado un 8,2% con respecto al ejercicio 2010, correspondiendo un 8,2% a crecimiento orgánico puro, un 1,6% a crecimiento inorgánico y el efecto de tipo de cambio tiene una incidencia negativa de un 1,6%.
- El EBIT se ha incrementado en un 1,4% con respecto al ejercicio 2010 hasta llegar a 196,8 millones de euros, con un margen sobre ventas del 9,7%.
- El resultado neto consolidado se ha incrementado en un 3,8% con respecto al ejercicio 2010 alcanzando los 116,3 millones de euros.

- Durante el periodo se han adquirido varias empresas en diferentes áreas geográficas:
- La empresa Prosec Services Pte. Ltd. en Singapur
 - La empresa Distribuidora Federal, S.A.C. en Perú
 - Seguridad Vigilada, S.A. y sociedades vinculadas en España
 - La empresa Sazias, S.A. y sociedades vinculadas en Francia
 - La empresa Prover Eletro Eletronica, Ltda. en Brasil
 - La empresa GSM Telecom, S.A. en Uruguay
 - La empresa Inversiones BIV, S.A.S. y sociedades vinculadas y la empresa Beloura Investments, S.L.U. y sociedades vinculadas en Colombia

DECLARACION INTERMEDIA (ENERO – SEPTIEMBRE 2011)

(En millones de euros)

1. EVOLUCION 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 2011 y 2010 se detalla a continuación:

a) Ventas

Las ventas de Prosegur durante el período de enero a septiembre del ejercicio 2011 han ascendido a 2.029,7 millones de euros, frente a los 1.875,7 millones de euros del mismo periodo de 2010, lo que supone un incremento del 8,2%. Del crecimiento total, un 8,2 % corresponde a crecimiento orgánico puro, un 1,6% corresponde a crecimiento inorgánico por las adquisiciones realizadas en los ejercicios 2010 y 2011 y el efecto del tipo de cambio supone una disminución de un 1,6%.

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

- En Uruguay, la empresa Genper, S.A. comenzó a consolidarse en el mes de mayo de 2010. La cifra de negocios aportada en el período de enero a abril de 2011 ha sido de 0,3 millones de euros.
- En Argentina, la empresa Tellex, S.A. comenzó a consolidarse en el mes de agosto de 2010. La cifra de negocios aportada en el período de enero a julio de 2011 ha sido de 3,7 millones de euros.

- En Perú, la empresa Telemergencia, S.A.C. comenzó a consolidarse en el mes de septiembre de 2010 y la empresa Distribidora Federal, S.A.C., adquirida en 2011, ha comenzado a consolidarse en julio de 2011. La cifra de negocios aportada por las dos empresas en el período de enero a septiembre de 2011 ha sido de 2,4 millones de euros.
- En Brasil, la empresa Martom Segurança Eletronica, Ltda. comenzó a consolidarse en el mes de diciembre de 2010. La cifra de negocios aportada en el período de enero a septiembre de 2011 ha sido de 7,2 millones de euros.
- La empresa Prosec Pte. Ltd. adquirida en Singapur ha comenzado a consolidarse en el mes de marzo de 2011. La cifra de negocios aportada en el período de enero a septiembre de 2011 ha sido de 6,4 millones de euros.
- Las empresas del Grupo Seguridad Vigilada adquiridas en España han comenzado a consolidarse en el mes de julio de 2011. La cifra de negocios aportada en el período de enero a septiembre de 2011 ha sido de 3 millones de euros.
- Las empresas del Grupo Inversiones BIV adquiridas en Colombia han comenzado a consolidarse en el mes de agosto de 2011. La cifra de negocios aportada en el período de enero a septiembre de 2011 ha sido de 7,2 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		
	3T 2011	3T 2010	% Var.	3T 2011	3T 2010	% Var.	3T 2011	3T 2010	% Var.
Vigilancia	654,4	655,1	-0,1%	342,3	292,0	17,2%	996,7	947,1	5,2%
<i>% sobre total</i>	<i>68,2%</i>	<i>67,9%</i>		<i>32,0%</i>	<i>32,0%</i>		<i>49,1%</i>	<i>50,5%</i>	
LVGE	156,1	157,8	-1,1%	634,8	547,3	16,0%	790,9	705,1	12,2%
<i>% sobre total</i>	<i>16,3%</i>	<i>16,4%</i>		<i>59,3%</i>	<i>60,1%</i>		<i>39,0%</i>	<i>37,6%</i>	
Seguridad Electrónica	148,4	151,7	-2,2%	93,7	71,8	30,5%	242,1	223,5	8,3%
<i>% sobre total</i>	<i>15,5%</i>	<i>15,7%</i>		<i>8,8%</i>	<i>7,9%</i>		<i>11,9%</i>	<i>11,9%</i>	
Total ventas	958,9	964,6	-0,6%	1.070,8	911,1	17,5%	2.029,7	1.875,7	8,2%

En relación a la distribución geográfica de las ventas, las ventas en la región Europa-Asia se han situado en 958,9 millones de euros, disminuyendo un 0,6% con respecto al ejercicio anterior. Las ventas en la región LatAm se han incrementado un 17,5%, alcanzando los 1.070,8 millones. En esta región, el efecto del tipo de cambio ha supuesto una disminución de las ventas del 3,3%.

En relación a la distribución de las ventas por línea de negocio, durante el período de enero a septiembre de 2011, las ventas de vigilancia han alcanzado los 996,7 millones de euros con un incremento del 5,2% respecto al mismo período del ejercicio anterior. Las ventas de logística de valores y gestión de efectivo (LVGE) se han incrementado en un 12,2%, alcanzando los 790,9 millones de euros, y las ventas de seguridad electrónica se han situado en 242,1 millones de euros con un incremento del 8,3%.

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
	3T 2011	3T 2010	% Var.	% Var.	% Var.	% Var.
España	713,4	725,2	-1,6%	-2,0%	0,4%	0,0%
Francia	119,6	114,8	4,2%	4,2%	0,0%	0,0%
Portugal	113,7	117,4	-3,1%	-3,1%	0,0%	0,0%
Rumanía	5,8	7,2	-19,4%	-17,9%	0,0%	-1,0%
Singapur	6,4	0,0	100,0%	0,0%	100,0%	0,0%
Área Argentina (*)	350,4	268,4	30,6%	42,2%	1,8%	-13,6%
Brasil	490,7	441,5	11,1%	7,2%	2,0%	2,0%
Chile	86,3	76,2	13,3%	10,3%	0,0%	3,0%
Colombia	36,2	29,8	21,5%	1,6%	23,0%	-3,0%
Perú	88,8	81,0	9,6%	11,7%	3,0%	-5,0%
México	18,4	14,2	29,6%	31,7%	0,0%	-2,0%
Total ventas	2.029,7	1.875,7	8,2%	8,2%	1,6%	-1,6%

(*) Incluye Uruguay y Paraguay.

b) Resultados de explotación

El resultado de explotación (EBIT) del período de enero a septiembre del ejercicio 2011 ha sido de 196,8 millones de euros, mientras que en el mismo período de 2010 fue de 194,1 millones de euros, lo cual supone un incremento del 1,4%. El margen del EBIT sobre las ventas en el período de enero a septiembre de 2011 ha sido del 9,7%, mientras que el margen correspondiente al año anterior fue del 10,3%.

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

Millones de euros									
EBIT	Europa-Asia			LatAm			Total Prosegur		
	3T 2011	3T 2010	% Var.	3T 2011	3T 2010	% Var.	3T 2011	3T 2010	% Var.
Ventas	958,9	964,6	-0,6%	1.070,8	911,1	17,5%	2.029,7	1.875,7	8,2%
EBIT	43,0	64,3	-33,1%	153,8	129,8	18,5%	196,8	194,1	1,4%
Margen	4,5%	6,7%		14,4%	14,2%		9,7%	10,3%	

El EBIT en la región Europa-Asia en el período de enero a septiembre del ejercicio 2011 se ha situado en 43 millones de euros frente los 64,3 millones de euros del mismo período de 2010, lo que supone una disminución del 33,1% motivada principalmente por las dificultades del entorno económico en la región. El EBIT de la región LatAm se ha incrementado en un 18,5%, alcanzando en el período de enero a septiembre de 2011 los 153,8 millones de euros frente a los 129,8 millones de euros del mismo período de 2010.

c) Resultados financieros

Los gastos financieros netos de Prosegur en el período de enero a septiembre de 2011 se han situado en 22,1 millones de euros frente a los 28,3 millones de euros del mismo período de 2010, lo que representa una disminución de 6,2 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 septiembre de 2011 han sido de 15,1 millones de euros, frente a los 10,4 millones de euros en 2010 lo que supone un incremento de 4,7 millones de euros motivado principalmente por el incremento del nivel de deuda y del coste medio de la financiación.
- Los gastos financieros netos por diferencias de cambio y valoración de derivados ascendieron a 1 millón de euros en el período de enero a septiembre de 2011 frente a los 4,5 millones de euros en 2010, lo que supone una disminución de 3,5 millones de euros.
- Por último, en el período de enero a septiembre de 2011 se han registrado pérdidas por deterioro de inversiones financieras por importe de 6 millones de euros, mientras que en el mismo período de 2010 se habían registrado pérdidas por este concepto por un importe de 3 millones de euros. Adicionalmente, en el período de enero a septiembre de 2010, se habían registrado gastos financieros excepcionales por los intereses legales sobre el principal reclamado en la demanda de la Sindicatura de la quiebra de Esabe Express, S.A. por importe de 10,5 millones de euros.

d) Resultados netos

El resultado neto consolidado en el período de enero a septiembre de 2011 ha ascendido a 116,3 millones de euros frente a los 112,1 millones de euros en el mismo periodo de 2010, lo cual significa un incremento del 3,8%.

La tasa fiscal efectiva se ha situado en el 33,5% en el período de enero a septiembre 2011, frente al 32,6% del mismo período de 2010, 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 2011 se han producido las siguientes transacciones y sucesos significativos:

Adquisición de dependientes

Con fecha 18 de febrero de 2011 Prosegur ha adquirido en Singapur el 100% de Prosec Pte. Ltd., empresa especializada en servicios de vigilancia con una facturación anual en torno a 10 millones de euros y 700 empleados. El precio de compra total ha sido de 5,3 millones de euros.

Con fecha 30 de junio de 2011 Prosegur ha adquirido en Perú el 100% de Distribidora Federal, S.A.C., empresa que presta servicios de seguridad electrónica con una facturación anual en torno a 4,1 millones de euros y 100 empleados. El precio de compra total ha sido de 5,3 millones de euros.

Con fecha 14 de julio de 2011 Prosegur ha adquirido en España el 95% de Seguridad Vigilada, S.A. y sociedades vinculadas, empresas de seguridad que prestan servicios de vigilancia, escolta, mantenimiento de cajeros y servicios auxiliares. La facturación anual se sitúa en torno a 12,5 millones de euros y 400 empleados. El acuerdo implica una inversión de 4 millones de euros.

Con fecha 2 de agosto de 2011 Prosegur ha adquirido en Colombia el 100% de Inversiones BIV, S.A.S. y sociedades vinculadas, empresas de servicios de seguridad con una facturación anual conjunta aproximada de 55 millones de euros y una plantilla aproximada de 6 mil personas. El acuerdo implica una inversión de 17,5 millones de euros.

Con fecha 16 de septiembre de 2011 Prosegur ha adquirido en Brasil el 100% de Prover Eletro Eletronica, Ltda., empresa de servicios de seguridad electrónica con una facturación anual aproximada de 4 millones de euros y una plantilla aproximada de 100 personas. El precio de compra total ha sido de 3,2 millones de euros

Con fecha 16 de septiembre de 2011 Prosegur ha adquirido en Uruguay el 100% de GSM Telecom S.A., empresa que opera en la línea de negocio de seguridad electrónica y cuenta con 500 conexiones de alarmas residenciales. El precio de compra total ha sido de 0,2 millones de euros.

Con fecha 27 de septiembre de 2011 Prosegur ha adquirido en Francia el 100% de Sazias, S.A. y sociedades vinculadas que prestan servicios de logística de valores y gestión de efectivo. La facturación anual se sitúa en torno a 21 millones de euros y cuenta con 200 empleados. El precio de compra total ha sido de 14,1 millones de euros.

Con fecha 28 de septiembre de 2011 Prosegur ha adquirido en Colombia el 100% de Beloura Investments, S.L.U. y sociedades vinculadas, empresas de servicios de seguridad electrónica con una facturación anual conjunta aproximada de 13 millones de euros. El precio de compra total ha sido de 21,3 millones de euros.

Otros hechos significativos

El acuerdo transaccional firmado el 17 de febrero de 2011 entre Prosegur, Esabe Express S.A. y la Sindicatura de la Quiebra de Esabe Express S.A. en relación a la demanda de esta última ha sido aprobada en firme por el juzgado con fecha 19 de julio de 2011. Prosegur ha pagado a Esabe Express la cantidad de 17 millones de euros por todos los conceptos reclamados.

3. INFORMACION 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 2011. Dichos principios contables se han aplicado tanto al ejercicio 2011 como al 2010.

Millones de euros

BALANCE DE SITUACION CONSOLIDADO	30/09/2011	31/12/2010
Activo no corriente	1.004,5	961,3
Inmovilizado material	371,0	360,7
Fondo de comercio	367,9	318,7
Activos intangibles	141,1	147,9
Activos financieros no corrientes	31,8	33,3
Otros activos no corrientes	92,7	100,7
Activo corriente	998,1	1.014,9
Existencias	54,1	42,7
Deudores	804,3	672,7
Otros activos corrientes	0,5	0,5
Instrumentos financieros derivados	-	-
Tesorería y otros activos financieros	139,2	299,0
ACTIVO	2.002,6	1.976,2
Patrimonio Neto	617,3	666,6
Capital social	37,0	37,0
Acciones propias	(112,8)	(40,7)
Ganancias acumuladas y otras reservas	693,1	670,3
Pasivo no corriente	640,7	436,5
Deudas con entidades de crédito	405,2	174,4
Otros pasivos financieros	21,2	14,6
Instrumentos financieros derivados	3,2	3,1
Otros pasivos no corrientes	211,1	244,4
Pasivo corriente	744,6	873,1
Deudas con entidades de crédito	49,6	295,7
Otros pasivos financieros	79,4	64,7
Instrumentos financieros derivados	-	0,2
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	586,2	487,6
Otros pasivos corrientes	29,4	24,9
PATRIMONIO NETO Y PASIVO	2.002,6	1.976,2

Las principales variaciones en los saldos del balance de situación consolidado a 30 de septiembre de 2011 con respecto al cierre del ejercicio 2010 se resumen a continuación:

a) Inmovilizado material

Las inversiones en inmovilizado material durante el período de enero a septiembre de 2011 han ascendido a 69,8 millones de euros.

b) Fondo de comercio

Se ha producido un incremento de 49,2 millones de euros en el fondo de comercio principalmente como consecuencia de la incorporación en el perímetro de consolidación de las entidades dependientes adquiridas durante el período de enero a septiembre de 2011. Durante el mismo período de 2011 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 2011 se producen 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 2011 se ha situado en 318,8 millones de euros, aumentando 144,4 millones de euros sobre la cifra a 31 de diciembre de 2010 (174,4 millones de euros).

A 30 de septiembre de 2011, el ratio deuda neta sobre EBITDA se ha situado en 0,9 y el ratio deuda neta sobre fondos propios se ha situado en 0,5.

A 30 de septiembre de 2011 los pasivos por deudas con entidades de crédito corresponden principalmente al contrato de financiación sindicada formalizado en el año 2010, por importe de 400 millones de euros con dos tramos, uno en modalidad de préstamo y otro en modalidad de crédito, por importe de 150 millones de euros y 250 millones de euros respectivamente.

A continuación se muestra el flujo neto total de caja generado en el período de enero a septiembre del ejercicio 2011:

Millones de euros	
CASH FLOW CONSOLIDADO	30/09/2011
Resultado del periodo	174,7
Ajustes al resultado	80,7
Impuesto sobre el beneficio	(58,6)
Variación del Capital Circulante	(79,7)
Pagos por intereses	(12,4)
FLUJO DE CAJA OPERATIVO	104,7
Adquisición de inmovilizado material	(69,8)
Pagos adquisiciones de filiales	(57,4)
Pago de dividendos	(42,6)
Otros flujos por actividades de inversión / financiación	(79,3)
FLUJO DE CAJA POR INVERSIÓN / FINANCIACIÓN	(249,1)
FLUJO NETO TOTAL DE CAJA	(144,5)
DEUDA NETA INICIAL (31/12/2010)	(174,4)
(Disminución)/Aumento neto de tesorería	(144,4)
DEUDA NETA FINAL (30/09/2011)	(318,8)