



*Prosegur*

*Resultados Tercer Trimestre 2013*

*12 de Noviembre de 2013*





## Destacado en el período

- El traspaso a clientes del **incremento de costes laborales** en Brasil (ARV) se está llevando a cabo de acuerdo con las previsiones.
- La recuperación de márgenes en Europa **mejora la tendencia** mostrada en el primer semestre
- Las principales adquisiciones realizadas durante 2012 ya están **totalmente integradas**.
- El efecto negativo por **tipo de cambio** en la región Iberoamericana ha seguido incrementando.





## Cuenta de Resultados

Resultados Consolidados	9M 2012	9M 2013	Var.
<i>Millones de Euros</i>			
<b>Ventas</b>	2.701	<b>2.753</b>	2,0%
<b>EBITDA</b>	295	<b>299</b>	1,3%
<i>Margen</i>	10,9%	10,9%	
Amortización	-57	-59	
Depreciación de otros intangibles	-16	-32	
<b>EBIT</b>	<b>222</b>	<b>207</b>	-6,6%
<i>Margen</i>	8,2%	7,5%	
Resultados financieros	-46	-41	
<b>Resultado antes de impuestos</b>	176	<b>166</b>	-5,6%
<i>Margen</i>	6,5%	6,0%	
Impuestos	-62	<b>-60</b>	
<i>Tasa fiscal</i>	35,5 %	36,2%	
<b>Resultado neto</b>	113	<b>106</b>	
Intereses minoritarios	-0,5	-0,2	
<b>Resultado neto consolidado</b>	114	<b>106</b>	-6,8%
<b>Beneficio básico por acción</b>	<b>0,2</b>	<b>0,2</b>	

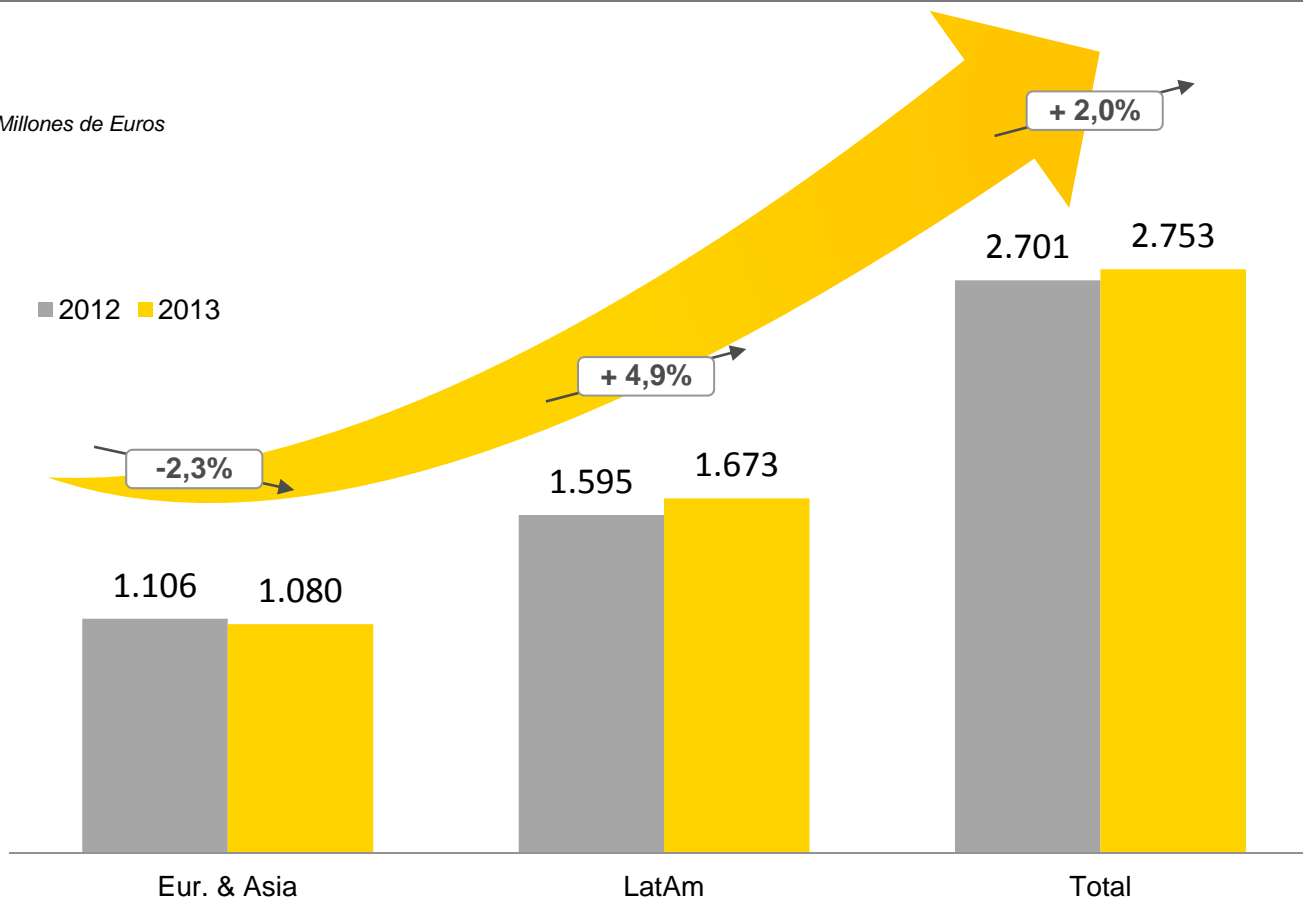
- Ventas totales crecieron un **10%** a tipo de cambio constante hasta los **€2.753 millones**
- **EBITDA crece un 13%** a tasa de cambio constante, a pesar de incremento de los costes laborales que todavía tienen que ser traspasados a los clientes
- Margen operativo del **7,5%** muestra mejoría respecto a la primera mitad del año
- Resultado neto consolidado de **€106 millones continúa** amortiguando el descenso mostrado en trimestres anteriores

# Crecimiento de ventas

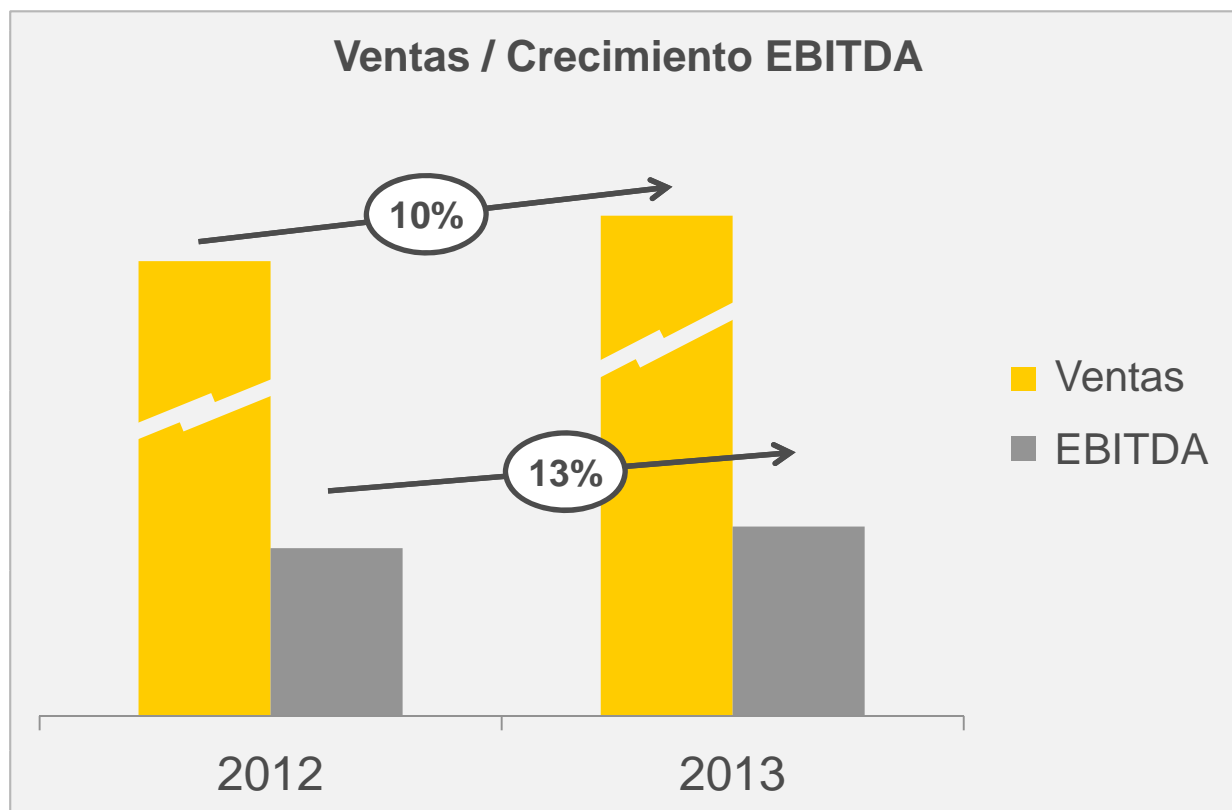


Millones de Euros

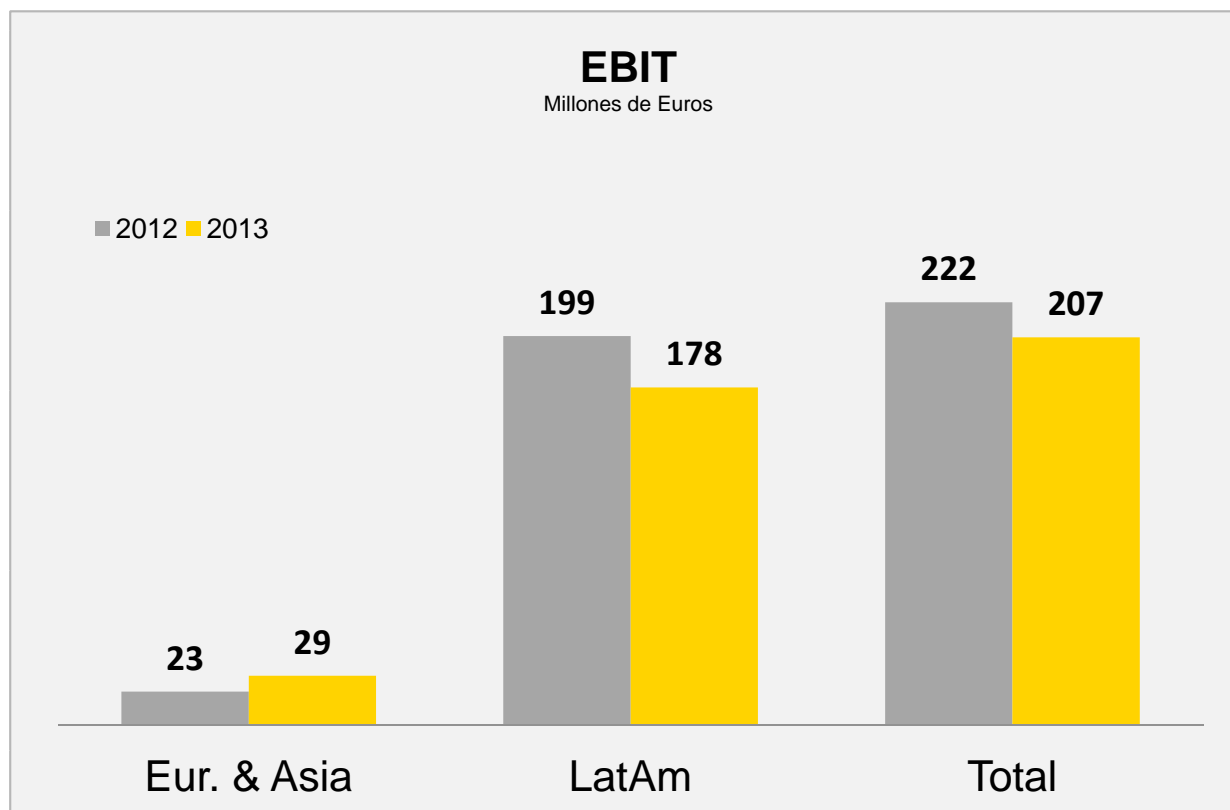
■ 2012 ■ 2013



Tipo de cambio	Eur. & Asia	LatAm	Total
Orgánico	-3,7%	14,0%	6,8%
Inorgánico	1,5%	4,5%	3,3%
Tipo de cambio	-0,08%	-13,6%	-8,1%



- Excluyendo el efecto de tipo de cambio, el EBITDA muestra un significativo crecimiento del 13%.
- El crecimiento del EBITDA está por encima del crecimiento de las ventas



- El EBIT refleja el impacto de la depreciación de las divisas y muestra tendencia a recuperarse a medida que se traspasan los costes laborales de Brasil y remite el efecto estacionalidad
- Europa mejora la tendencia de crecimiento en margen, mientras que LatAm también muestra una recuperación apreciable sobre los anteriores trimestres



- Con las **principales integraciones** ya finalizadas el **desapalancamiento alcanzado**, el foco sigue puesto en la optimización de márgenes
- Mayor control de costes en todos los países con una mayor capacidad de reacción contra las desviaciones.
- Garantizando la aplicación del modelo estratégico de Prosegur en diversos mercados.



***Resultados 9M 2013 por  
región***







## Ventas por línea de negocio

Millones de Euros

Europa & Asia

LatAm

Total

% sobre ventas

### VIGILANCIA

9M 2012	9M 2013	Var. %
679	<b>633</b>	-6,8%
566	<b>639</b>	13,1%
1.245	<b>1.272</b>	2,2%

46,2%



### L.V.G.E.

9M 2012	9M 2013	Var. %
283	<b>293</b>	3,8%
873	<b>886</b>	1,5%
1.156	<b>1.179</b>	2,1%

42,8%



### TECNOLOGÍA

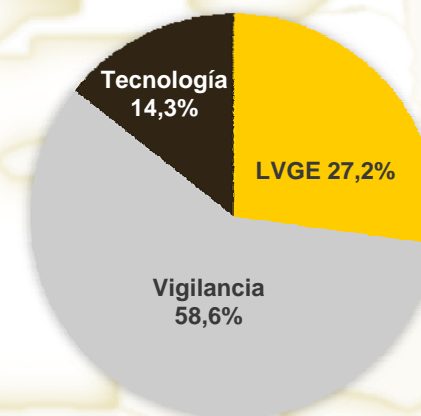
9M 2012	9M 2013	Var. %
144	<b>154</b>	7,1%
156	<b>148</b>	-5,6%
300	<b>302</b>	0,5%

11,0%





Millones de Euros	9M 2012	9M 2013	Var.	Orgánico	Inorgánico	Tipo de cambio
<b>España</b>	703	<b>657</b>	-6,6%	-6,6%		
<b>Francia*</b>	156	<b>170</b>	9,2%	2,3%	6,9%	
<b>Alemania</b>	112	<b>116</b>	3,6%	3,6%		
<b>Portugal</b>	110	<b>108</b>	-1,2%	-1,2%		
<b>Asia **</b>	19	<b>26</b>	34,5%	11,3%	27,9%	-4,7%
<b>Otros</b>	6	<b>3</b>	-46,5%	-47,4%		0,9%
<b>Total</b>	<b>1.106</b>	<b>1.080</b>	-2,4%	-3,7%	1,5%	-0,08%
<b>EBIT</b>	<b>23</b>	<b>29</b>	26,7%			
<i>Margen</i>	<i>2,0%</i>	<i>2,7%</i>				

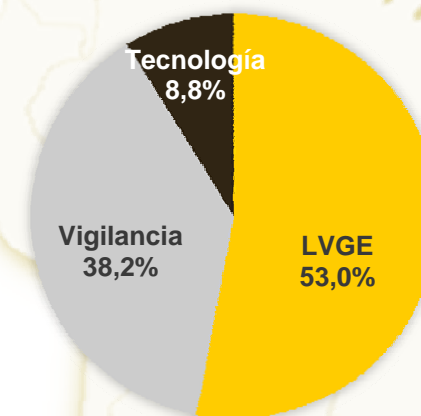


\* Incluye Luxemburgo

\*\* Incluye Singapur, India y China



Millones de Euros	9M 2012	9M 2013	Var.	Orgánico	Inorgánico	Tipo de cambio
<b>Brasil</b>	783	<b>796</b>	1,8%	8,1%	6,9%	-13,2%
<b>Área Argentina*</b>	478	<b>535</b>	11,8%	29,5%	3,3%	-21,1%
<b>Perú</b>	115	<b>121</b>	4,5%	8,1%		-3,7%
<b>Chile</b>	102	<b>106</b>	4,2%	6,9%		-2,7%
<b>Colombia</b>	96	<b>91</b>	-4,8%	1,7%		-6,5%
<b>México</b>	21	<b>24</b>	15,1%	4,1%	9,9%	1,0%
<b>Total</b>	<b>1.595</b>	<b>1.673</b>	4,9%	14,0%	4,5%	-13,6%
<b>EBIT</b>	<b>199</b>	<b>178</b>	-10,3%			
<i>Margen</i>	<i>12,5%</i>	<i>10,7%</i>				



\* Incluye Paraguay y Uruguay

## Composición del resultado financiero

**PROSEGUR**

Resultados 9M 2013



Millones de Euros

	9M 2012	9M 2013
Financiación Bancaria	45	38
Depreciación de Inversiones Financieras	-	7
Diferencias de cambio	1	(4)
<b>Resultado financiero</b>	<b>46</b>	<b>41</b>



## Resultado neto



Resultados consolidados <i>Millones de Euros</i>	9M 2012	9M 2013	Var.
<b>Resultado antes de impuestos</b>	176	<b>166</b>	
<i>Margen</i>	6,5%	6,0%	
Impuestos	-62	<b>-60</b>	
<i>Tasa fiscal</i>	35,5%	36,2%	
<b>Resultado neto</b>	113	<b>106</b>	
Intereses minoritarios	-0,5	-0,2	
<b>Resultado neto consolidado</b>	114	<b>106</b>	-6,8%
<i>Margen</i>	4,2%	3,8%	
<b>Beneficio básico por acción</b>	0,2	<b>0,2</b>	

- El Resultado neto desciende hasta los **€ 106 millones** debido fundamentalmente al deterioro del EBIT por impacto de los incrementos de costes laborales (ARV) y las depreciaciones de las divisas
- El resultado financiero y la tasa fiscal se mantienen dentro de los parámetros normales de operación del Grupo



- **Ratio de conversión de Resultado Neto en caja del 169%**

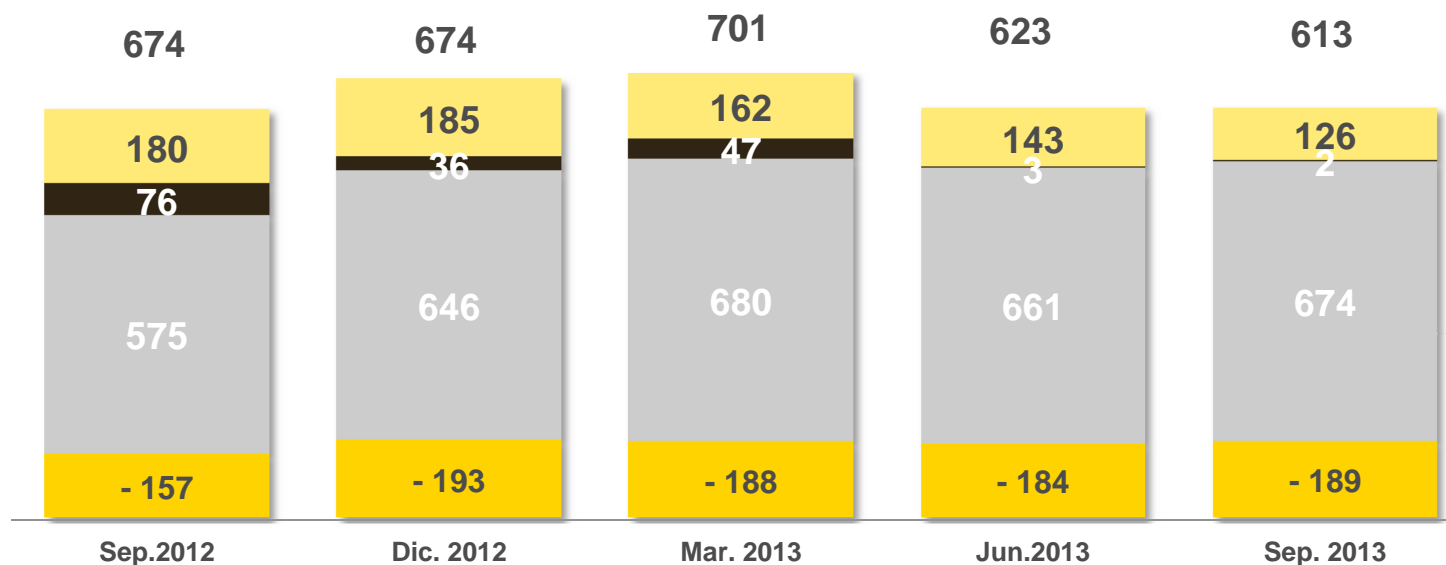
<b>Flujo de caja consolidado</b> <i>Millones de Euros</i>	<b>9M 2012</b>	<b>9M 2013</b>
Resultado del periodo antes de impuestos	176	166
Ajustes al resultado	119	133
Impuesto sobre beneficio	(62)	(65)
Variación del Capital Circulante	(26)	(22)
Pagos por intereses	(45)	(33)
<b>Flujo de caja operativo</b>	<b>162</b>	<b>180</b>
Modificación programa de Titulización	(50)	(34)
Adquisición de inmovilizado material	(55)	(78)
Pagos adquisiciones de filiales	(223)	(53)
Pago de dividendos	(44)	(45)
Otros flujos por actividades de inversión / financiación	(4)	2
<b>Flujo de caja por inversión / financiación</b>	<b>(377)</b>	<b>(207)</b>
<b>Flujo neto total de caja</b>	<b>(215)</b>	<b>(27)</b>
<b>Deuda neta inicial (31/12/2011-12)</b>	<b>(360)</b>	<b>(646)</b>
Aumento/(disminución) neto de tesorería	(215)	(27)
<b>Posición financiera neta (30/09/2012-13)</b>	<b>(575)</b>	<b>(674)</b>



## Deuda neta total

- Autocartera a valor actual de mercado
- Posición financiera neta
- Titulización
- Pagos aplazados

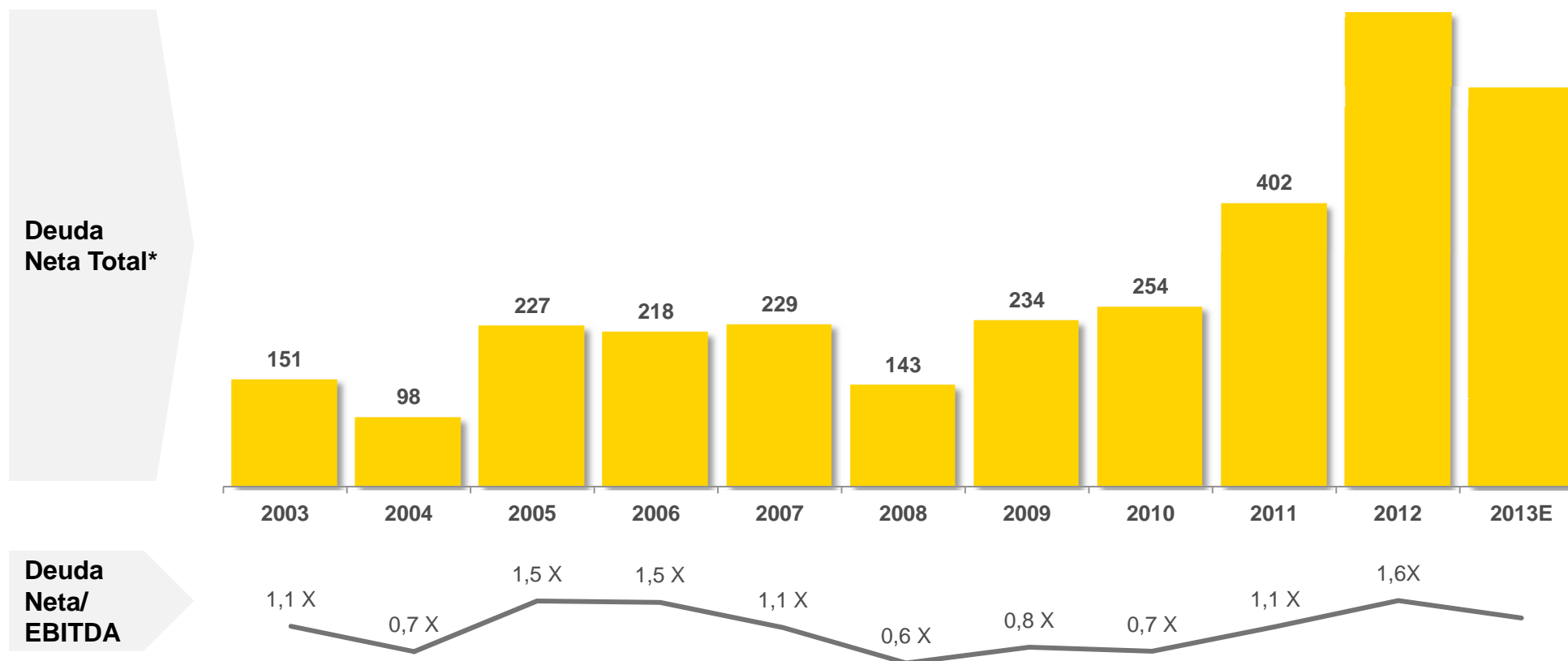
Millones de Euros



- La deuda total de la empresa **ha disminuido** respecto al año 2012 en **€61 millones**.
- Coste medio de la deuda del periodo es de **4,12%**

- **Ratio Deuda Neta Total/ EBITDA (anualizado)** **1,4**
- **Ratio Deuda Neta Total / Fondos propios** **0,9**

## Deuda neta total



- Se mantiene en el compromiso de desapalancamiento establecido para el periodo

\* Deuda neta de los años 2010, 2011, 2012 y 2013 incluye pagos aplazados, titulización y autocartera



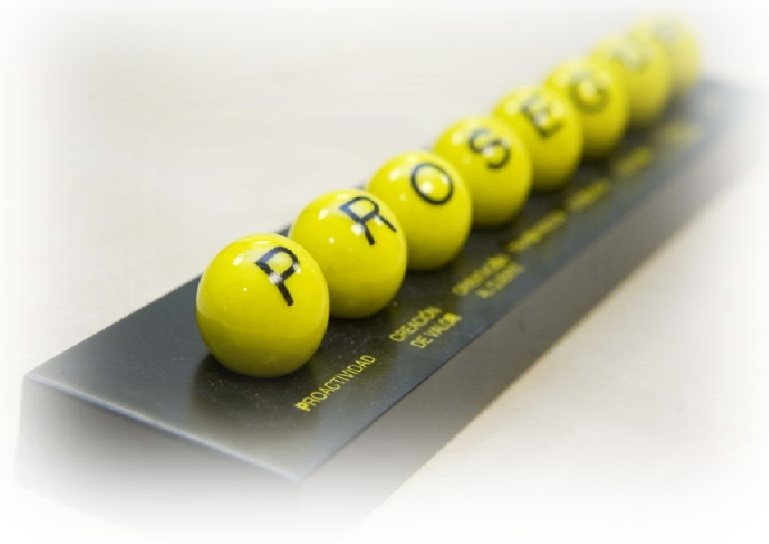


## Balance de situación abreviado



Millones de Euros

	2012	9M 2013
<b>Activo no corriente</b>	<b>1.591</b>	<b>1.507</b>
Inmovilizado material	460	455
Inmovilizado Intangible	890	828
Otros	239	224
<b>Activo corriente</b>	<b>1.295</b>	<b>1.355</b>
Existencias	61	56
Deudores	1.065	1.141
Tesorería y otros activos financieros	169	158
<b>ACTIVO</b>	<b>2.886</b>	<b>2.862</b>
<b>Patrimonio Neto</b>	<b>732</b>	<b>691</b>
Capital social	37	37
Acciones propias	(125)	(125)
Ganancias acumuladas y otras reservas	820	779
<b>Pasivo no corriente</b>	<b>1.091</b>	<b>1.155</b>
Deudas con entidades de crédito	616	722
Otros pasivos financieros	476	433
<b>Pasivo corriente</b>	<b>1.062</b>	<b>1.016</b>
Deudas con entidades de crédito	296	151
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	766	865
<b>PATRIMONIO NETO Y PASIVO</b>	<b>2.886</b>	<b>2.862</b>



- Visible mejora de márgenes en Europa debido a la consolidación del modelo de negocio capaz de adaptarse con éxito al difícil entorno económico.
- Mantenemos la capacidad de traspasar los costes a cliente en la región LatAm, especialmente en el entorno complejo de Brasil. Los crecimientos siguen siendo significativos en la región y muestran la solidez de nuestro modelo.
- Cumplimiento del compromiso de generación de caja y desapalancamiento de la compañía.
- Con las principales integraciones ya finalizadas sostenemos nuestra pauta de crecimiento orgánico e inorgánico.



*Para más información, por favor contactar con:*

**María José Leal**

Directora de Estructura Financiera

**Tel:** +34 91 589 84 22

[maria-jose.leal@prosegur.com](mailto:maria-jose.leal@prosegur.com)

**Antonio de Cárcer**

Director de Relación con Inversores

**Tel:** +34 91 589 83 29

[antonio.decarcer@prosegur.com](mailto:antonio.decarcer@prosegur.com)