



Prosegur

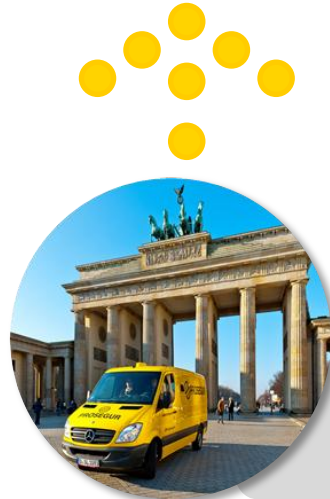
Resultados Primer Semestre 2013

26 de Julio de 2013





Varios indicadores mantienen su tendencia positiva.



Recuperación de márgenes en Europa

- Impulsada por España y Alemania
- Derivada de los planes de optimización de cartera de clientes y protección de margen



Comportamiento comercial por encima de la macro

- Las ventas crecen por encima del **6,1%** (a tasa de cambio constante)



Mejora de la generación de caja

- Corrigiendo la desviación temporal vista en el primer trimestre
- Presentando una tendencia positiva para el resto del año



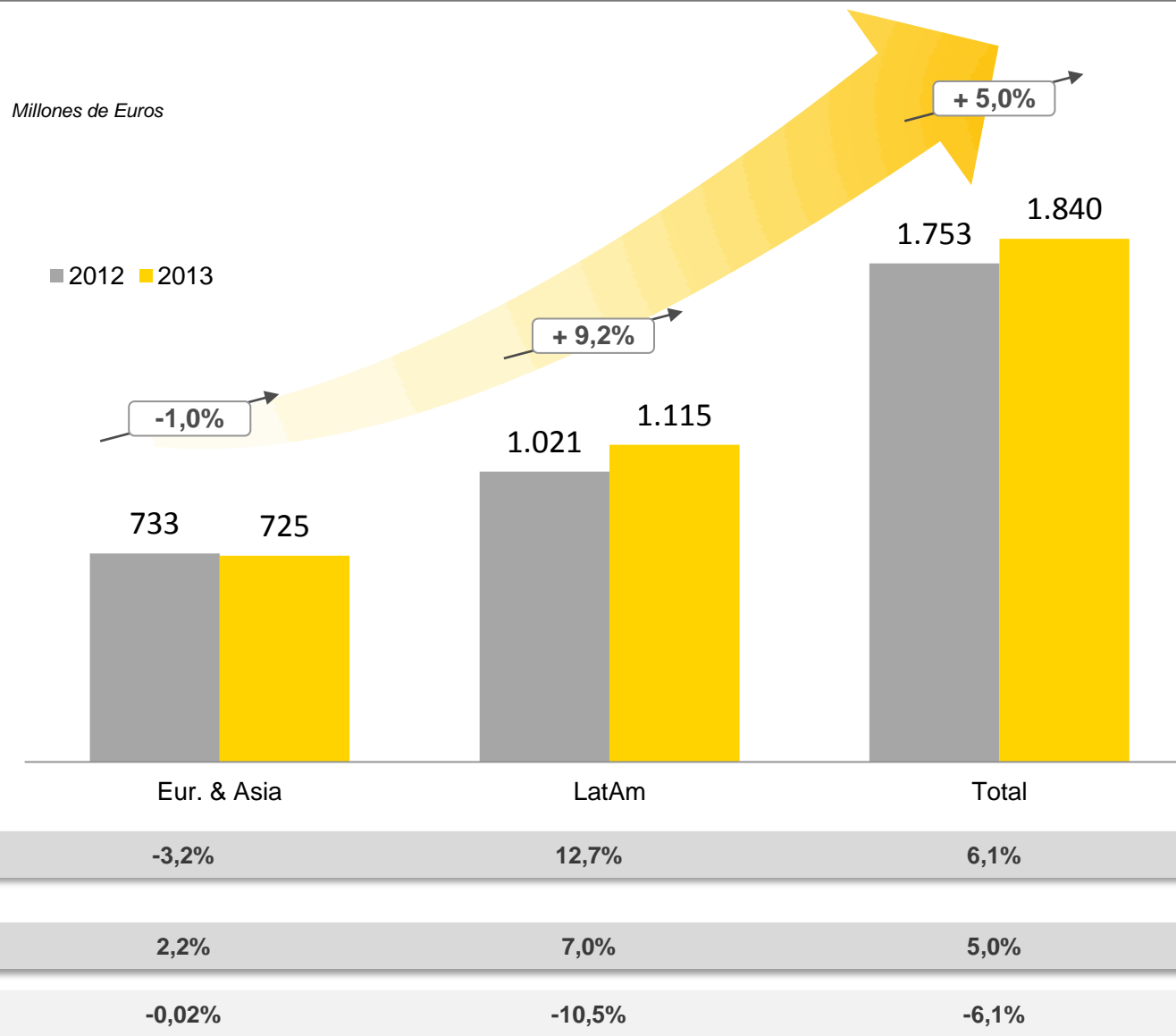
Cuenta de Resultados

Resultados Consolidados	1S 2012	1S 2013	Var.
<i>Millones de Euros</i>			
Ventas	1.753	1.840	5,0%
EBITDA	187	188	0,7%
<i>Margen</i>	10,6%	10,2%	
Amortización	-38	-40	
Depreciación de otros intangibles	-11	-22	
EBIT	138	126	-8.3%
<i>Margen</i>	7,9%	6,9%	
Resultados financieros	-30	-32	
Resultado antes de impuestos	108	94	-12,6%
<i>Margen</i>	6,1%	5,1%	
Impuestos	-38	-32	
<i>Tasa fiscal</i>	35,0 %	34,3%	
Resultado neto	70	62	
Intereses minoritarios	-0,3	-0,1	
Resultado neto consolidado	70	62	-11,8%
Beneficio básico por acción	0,1	0,1	

- Ventas totales crecieron un **5%** hasta los **€ 1.840 millones. (6,1% a tasa de cambio constante)**
- Impacto significativo en el volumen total de ventas **por incremento de la tasa de cambio en LatAm**
- EBITDA se mantiene plano debido a incrementos de costes laborales en Brasil que se trasladarán en el 2º semestre
- Margen operativo del **6,9%**
- Resultado neto consolidado disminuye un **11,8%** hasta los **€ 62 millones** amortiguando el descenso mostrado en Q1

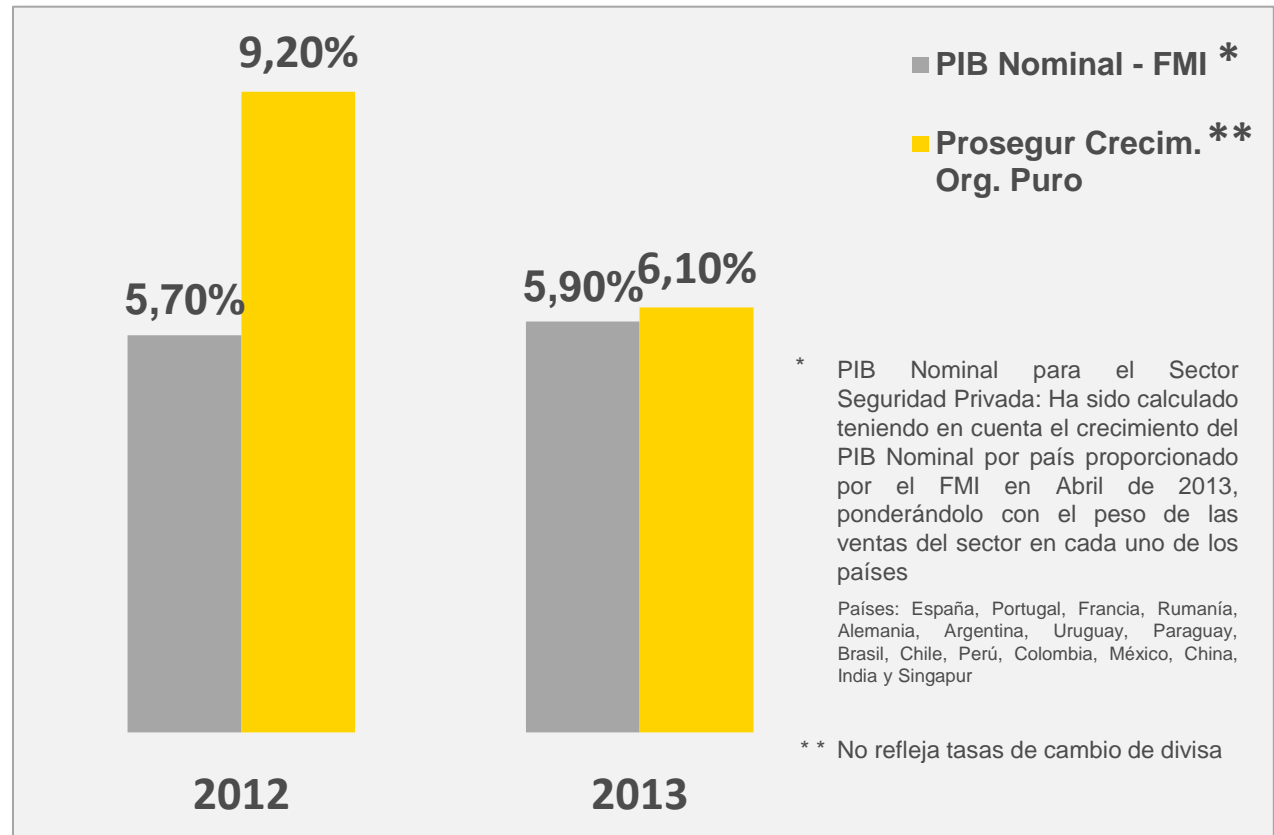


Crecimiento de ventas



Comportamiento comercial por encima de la macro

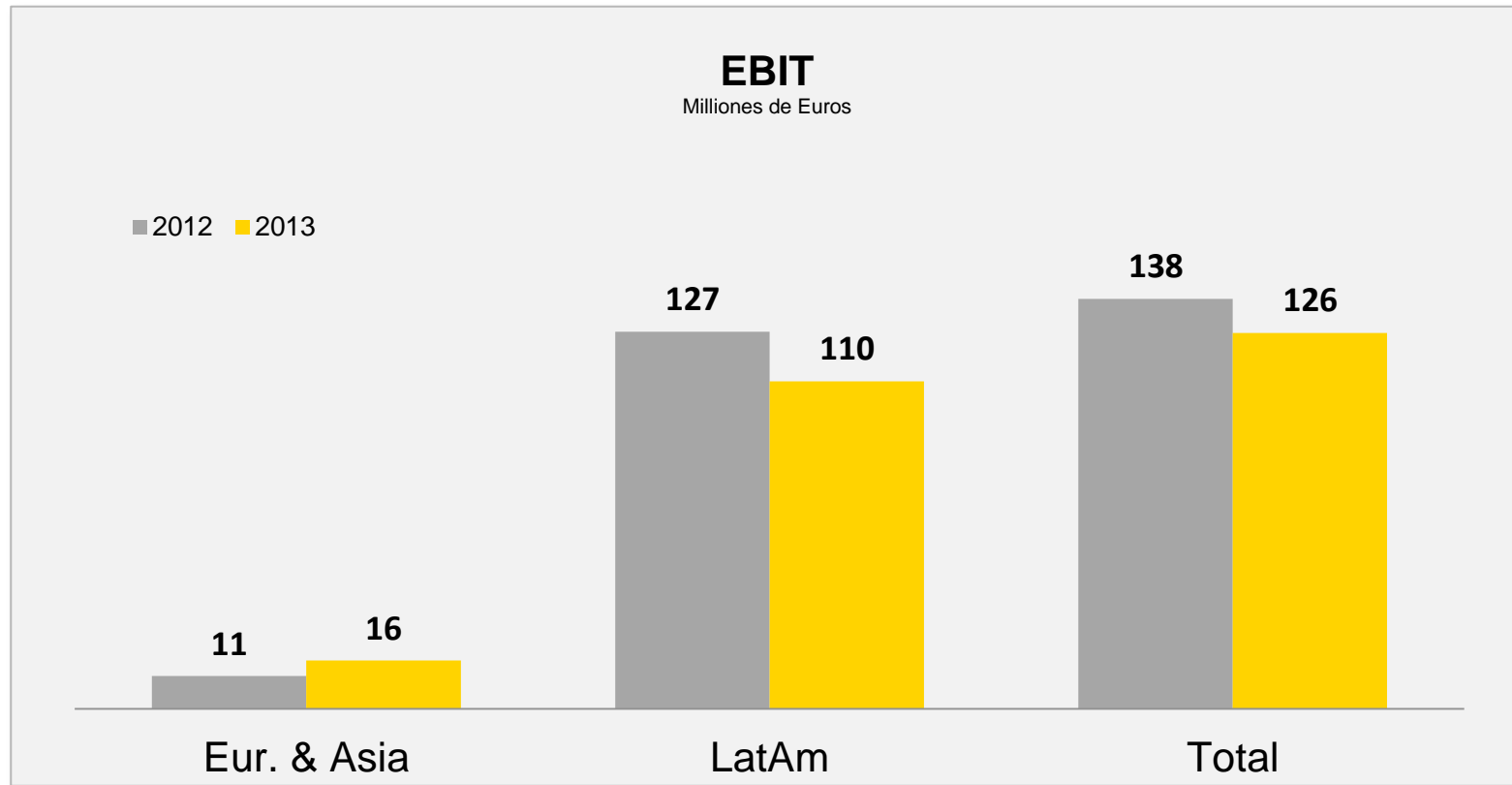
- Las ventas continúan por encima de los promedios de PIB nominal en los países donde PROSEGUR opera
- En Junio de 2013 las estimaciones del FMI sobre varios países (Brasil y España entre ellos) han sido revisadas a la baja
- **El crecimiento orgánico en Brasil ha sido cercano al 8% cuando las actuales estimaciones su macro plantean una disminución del PIB cercana al 0,5%**
- Con las principales integraciones ya finalizadas y la reducción de deuda alcanzada por generación de caja, nuestro foco sigue puesto en el cumplimiento del plan estratégico



Fuente: World Economic Outlook FMI, April 2013 / PROSEGUR

En Junio de 2013 las estimaciones del FMI sobre varios países (Brasil y España entre ellos) han sido revisadas a la baja pero no incluidas en la ponderación.

El gráfico no muestra estos últimos cambios que acrecentarían la diferencia en 2013 entre el PIB nominal y el Crecimiento de PROSEGUR





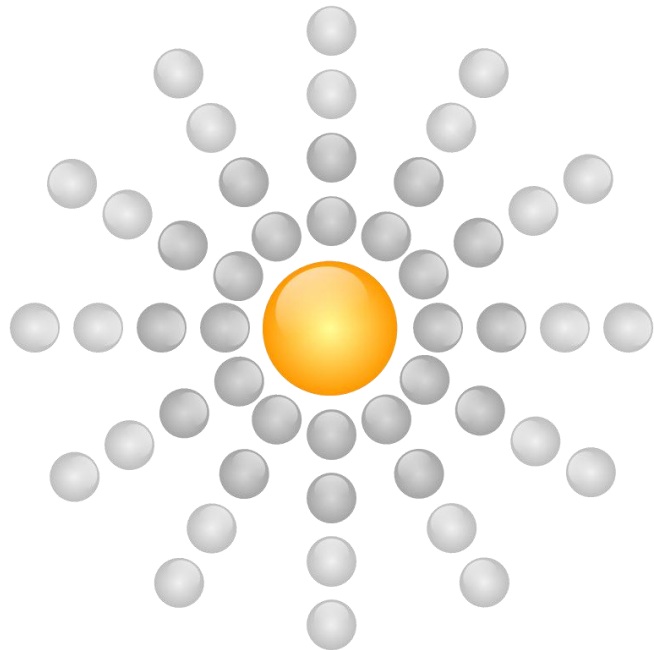
Nuevas estimaciones del FMI para algunos países LatAM



Efecto estacional de los nuevos costes laborales en Brasil



Manteniendo el foco en la Integración y Control de Costes



- Con las principales integraciones ya finalizadas y la reducción de deuda alcanzada, nuestro foco sigue puesto en el cumplimiento del plan estratégico
- 2 Centros de Servicios Compartidos (USAP) en LatAm, completamente operativos y otro en proyecto:
 - Buenos Aires para dar apoyo al área Argentina, Brasil y Chile
 - Lima para servir a Perú, Colombia y México
 - Futuro centro en Brasil
- Creación de una plataforma común de IT en todos los países
- Mayor control de costes en todos los países con una mayor capacidad de reacción contra las desviaciones.



Resultados 1S 2013 por región





Ventas por línea de negocio

Millones de Euros

Europa & Asia

LatAm

Total

% sobre ventas

VIGILANCIA

1S 2012	1S 2013	Var. %
449	429	-4,4%
359	422	17,7%
807	851	5,4%

46,2%



L.V.G.E.

1S 2012	1S 2013	Var. %
184	190	2,8%
568	592	4,3%
751	782	4,0%

42,5%



TECNOLOGÍA

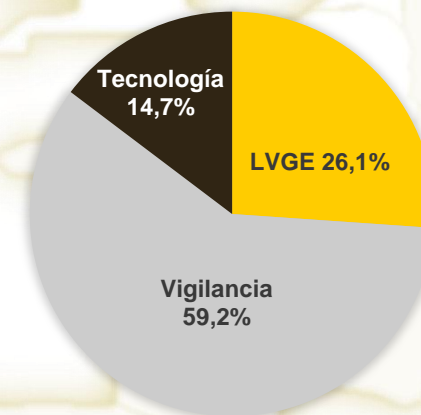
1S 2012	1S 2013	Var. %
100	107	7,2%
95	101	6,6%
195	208	6,5%

11,3%





Millones de Euros	1S 2012	1S 2013	Var.	Orgánico	Inorgánico	Tipo de cambio
España	473	447	-5,5%	-5,5%		
Francia*	99	112	14,0%	3,1%	11,0%	
Alemania	73	76	3,2%	3,2%		
Portugal	73	71	-1,9%	-1,9%		
Asia **	11	17	54,3%	6,9%	48,5%	-1,1%
Otros	4	2	-60,2%	-60,2%		0,1%
Total	733	725	-1,0%	-3,2%	2,2%	-0,02%
EBIT	11	16	46,5%			
<i>Margen</i>	1,5%	2,2%				

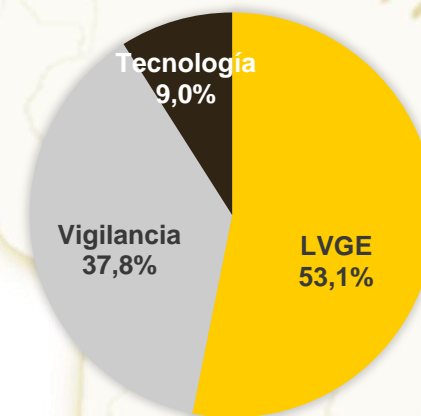


* Incluye Luxemburgo

** Incluye Singapur, India y China



Millones de Euros	1S 2012	1S 2013	Var.	Orgánico	Inorgánico	Tipo de cambio
Brasil	499	538	7,9%	7,9%	10,8%	-10,8%
Área Argentina*	305	350	14,6%	26,8%	5,2%	-17,5%
Perú	74	82	10,3%	9,3%		0,9%
Chile	67	72	7,4%	5,7%		1,7%
Colombia	63	59	-7,8%	-4,3%		-3,4%
México	13	16	23,8%	5,4%	13,8%	4,6%
Total	1.021	1.115	9,2%	12,7%	7,0%	-10,5%
EBIT	127	110	-13,1%			
<i>Margen</i>	12,4%	9,9%				



* Incluye Paraguay y Uruguay



Composición del resultado financiero



Millones de Euros

	1S 2012	1S 2013
Financiación Bancaria	26	26
Depreciación de Inversiones Financieras	-	7
Diferencias de cambio	4	(1)
Resultado financiero	30	32



Resultado neto



Resultados consolidados <i>Millones de Euros</i>	1S 2012	1S 2013	Var.
Resultado antes de impuestos	108	94	
<i>Margen</i>	6,1%	5,1%	
Impuestos	-38	-32	
<i>Tasa fiscal</i>	35,0%	34,3%	
Resultado neto	70	62	
Intereses minoritarios	-0,3	-0,1	
Resultado neto consolidado	70	62	-11,8%
<i>Margen</i>	4,0%	3,4%	
Beneficio básico por acción	0,1	0,1	

- El Resultado neto desciende hasta los **€ 62 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.



Flujo de caja consolidado

- **Ratio de conversión de BAI en caja del 139%**
- La reducción de los flujos de caja generada en Q1 se ha corregido y compensado

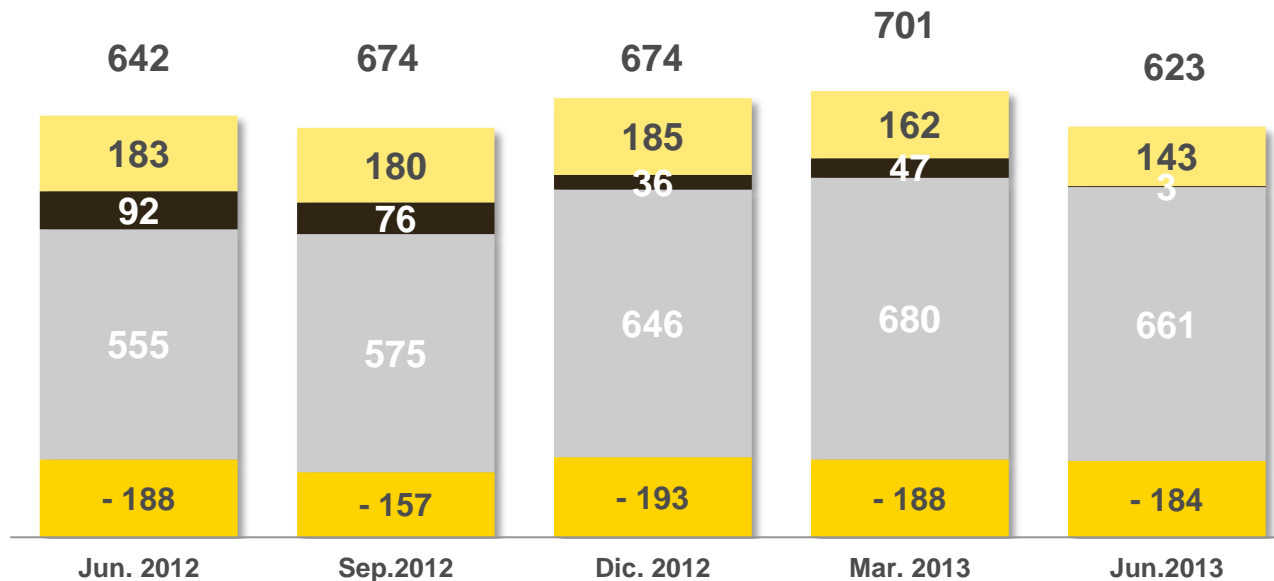
Flujo de caja consolidado <i>Millones de Euros</i>	1S 2012	1S 2013
Resultado del periodo antes de impuestos	107	94
Ajustes al resultado	79	94
Impuesto sobre beneficio	(38)	(44)
Variación del Capital Circulante	3	12
Pagos por intereses	(26)	(25)
Flujo de caja operativo	125	131
Modificación programa de Titulización	(34)	(33)
Adquisición de inmovilizado material	(36)	(43)
Pagos adquisiciones de filiales	(217)	(43)
Pago de dividendos	(30)	(29)
Otros flujos por actividades de inversión / financiación	(3)	1,8
Flujo de caja por inversión / financiación	(320)	(146)
Flujo neto total de caja	(195)	(15)
Deuda neta inicial (31/12/2012-11)	(360)	(646)
Aumento/(disminución) neto de tesorería	(195)	(15)
Deuda neta final (31/06/2013-12)	(556)	(661)



Deuda total

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

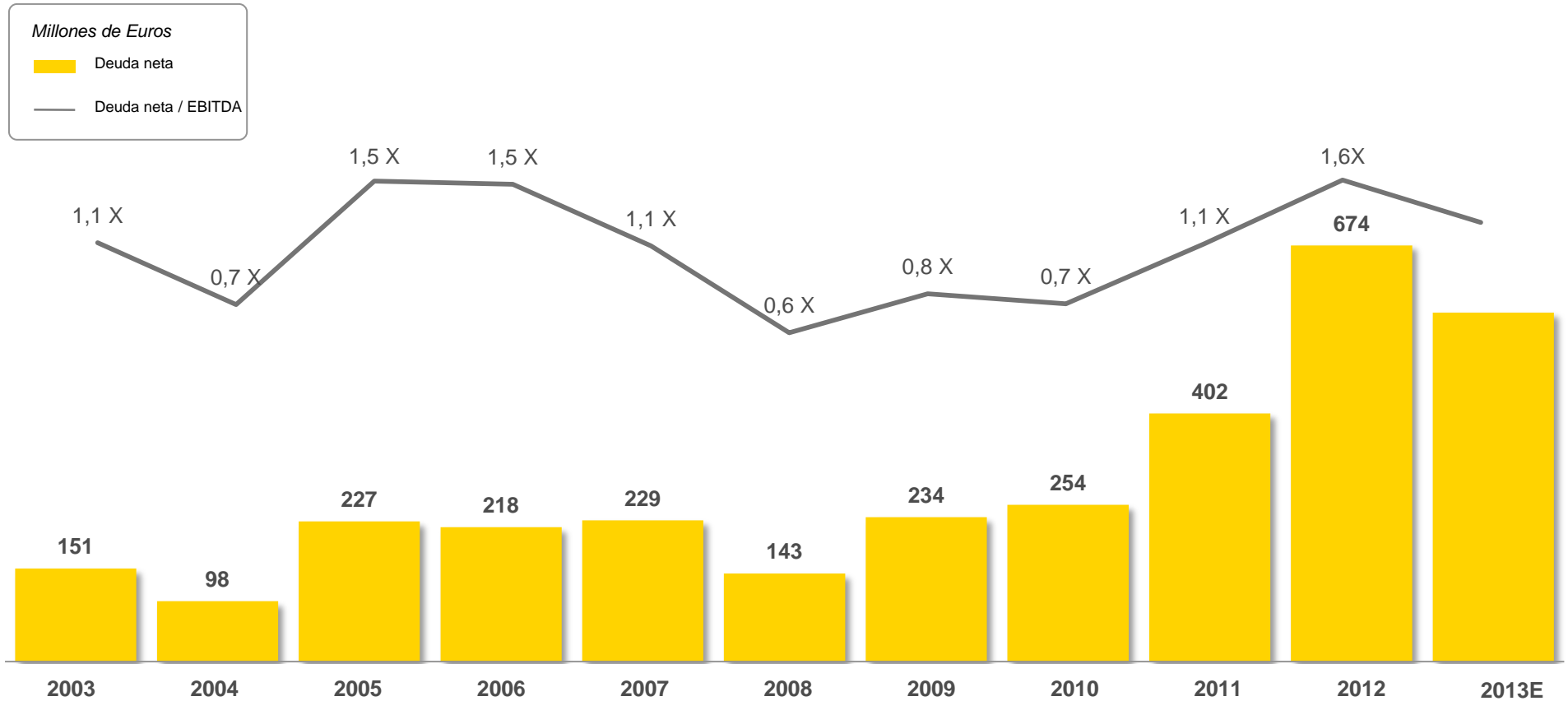
Millones de Euros



- La deuda total de la empresa **ha disminuido** respecto al año 2012 en **€ 51 millones**.
- Coste medio de la deuda del periodo es de **4,16%**
 - **Ratio Deuda total/ EBITDA (anualizado)** **1,5**
 - **Ratio Deuda neta / Fondos propios** **1,0**



Deuda financiera neta



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

- La compañía se mantiene en el compromiso de desapalancamiento establecido para el periodo.



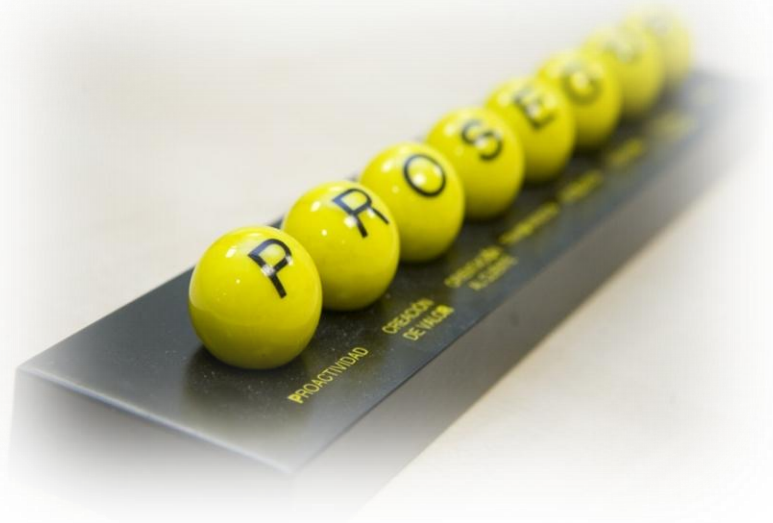
Balance de situación abreviado



Millones de Euros

	2012	1S 2013
Activo no corriente	1.591	1.519
Inmovilizado material	460	452
Inmovilizado Intangible	890	841
Otros	239	226
Activo corriente	1.295	1.252
Existencias	61	54
Deudores	1.065	1.014
Tesorería y otros activos financieros	169	185
ACTIVO	2.886	2.771
Patrimonio Neto	732	670
Capital social	37	37
Acciones propias	(125)	(125)
Ganancias acumuladas y otras reservas	820	759
Pasivo no corriente	1.091	1.153
Deudas con entidades de crédito	616	206
Otros pasivos financieros	476	947
Pasivo corriente	1.062	948
Deudas con entidades de crédito	296	189
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	766	759
PATRIMONIO NETO Y PASIVO	2.886	2.771

Aspectos a destacar y resumen



- Europa continúa con la mejoría de márgenes iniciada a principios de año.
- Esperamos que los mayores costes laborales en Brasil, y los procesos de negociación de precios se compensen durante los siguientes meses, aunque la situación general macroeconómica puede tener impacto en los volúmenes en la región
- El aumento de cuota de producto Vigilancia en la región LatAm seguirá incidiendo en el margen de la región.
- La compañía mantiene su compromiso de incremento en la generación de caja de acuerdo con los objetivos del plan



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

Antonio de Cárcer

Director de Relación con Inversores

Tel: +34 91 589 83 29

antonio.decarcer@prosegur.com