



PROSEGUR CASH, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

INFORMACIÓN FINANCIERA INTERMEDIA TRIMESTRAL

Declaración intermedia del primer trimestre del ejercicio 2017



RESULTADOS DEL PERIODO ENERO A MARZO 2017 y 2016

Millones de euros

RESULTADOS CONSOLIDADOS	1T 2016	1T 2017	% Var.
Ventas	387,9	486,5	25,4%
EBITDA	95,3	195,5	105,2%
<i>Margen</i>	24,6%	40,2%	
Amortización inmovilizado material	(11,0)	(12,8)	16,8%
Amortización activos intangibles	(3,9)	(4,2)	6,1%
EBIT	80,4	178,5	122,1%
<i>Margen</i>	20,7%	36,7%	
Resultados Financieros	(0,8)	(4,0)	382,8%
BAI	79,5	174,5	119,4%
<i>Margen</i>	20,5%	35,9%	
Impuestos	(25,9)	(39,4)	52,3%
Resultado neto de las actividades continuadas	53,7	135,1	151,8%
Resultado neto de las actividades interrumpidas	(43,0)	(7,3)	-83,0%
Resultado neto	10,6	127,8	1101,9%
Intereses minoritarios	0,1	-	
Resultado neto consolidado	10,7	127,8	1095,4%
<i>Margen</i>	2,8%	26,3%	
Beneficio básico por acción (Euros por acción) *	0,04	0,09	

(*) Suponiendo mismo número de acciones en 2016 que en 2017

EVOLUCIÓN EN EL PERÍODO

- La cifra de negocios de Prosegur Cash (en adelante el Grupo Prosegur Cash o Prosegur Cash) se ha incrementado un 25,4% con respecto al ejercicio 2016, correspondiendo un 16,2% a crecimiento orgánico puro y un 1,4% a crecimiento inorgánico. El efecto de tipo de cambio tiene una incidencia positiva de un 7,8%.



- El EBIT se ha incrementado en un 122,1% con respecto al ejercicio 2016 hasta llegar a 178,5 millones de euros, con un margen sobre ventas del 36,7%.
- El resultado neto consolidado ha alcanzado los 127,8 millones de euros frente a 10,7 millones de euros en 2016.
- El resultado neto de las actividades interrumpidas ha sido negativo en 7,3 millones de euros frente al también negativo 43,0 millones de euros en 2016. El resultado neto de las actividades interrumpidas en 2017 está compuesto únicamente por los resultados de Seguridad Brasil que se prevé que se escinda en 2017, mientras que el resultado de las actividades interrumpidas de 2016 engloba los resultados de numerosas sociedades vendidas durante el primer trimestre del 2016 o posteriormente a lo largo del ejercicio 2016. Las sociedades vendidas durante el primer trimestre de 2016 impactaron de forma significativamente negativa debido a las diferencias negativas de conversión asociadas y que fueron llevadas a resultados como consecuencia de su respectiva venta.
- El incremento tan significativo observado en el EBIT de este primer trimestre 2017 frente al mismo periodo de 2016 está motivado por varios ingresos extraordinarios surgidos como consecuencia de la venta de la marca a su matriz Prosegur Compañía de Seguridad, S.A. así como el surgido por la venta de una de sus participadas, Compañía Ridur, S.A.. El impacto en EBIT por dichas transacciones ha ascendido a 85 millones de euros el cual ha sido compensado en un millón de euros por la venta de todas las inversiones inmobiliarias que Prosegur Cash poseía a 31 de Diciembre de 2016. La venta de las inversiones inmobiliarias supusieron 2,0 millones de euros de ingreso impacto compensado por el pago de impuestos por importe de 3,4 millones de euros.

En 2016, se registraron 5 millones de euros de ingresos no asignables a la actividad de Cash, asociados al ingreso de la marca vendida en 2017 y a las inversiones inmobiliarias también vendidas en 2017.



Aislando los impactos extraordinarios (no asignables a la actividad de cash) mencionados anteriormente la cuenta de resultados sería como sigue:

Millones de euros			
RESULTADOS CONSOLIDADOS	1T 2016	1T 2017	% Var.
	Asignable actividad Cash	Asignable actividad Cash	
Ventas	387,9	486,5	25,4%
EBITDA	90,3	111,7	23,7%
<i>Margen</i>	23,3%	23,0%	
Amortización inmovilizado material	(11,0)	(12,8)	16,8%
Amortización activos intangibles	(3,9)	(4,2)	6,1%
EBIT	75,4	94,7	25,7%
<i>Margen</i>	19,4%	19,5%	
Resultados Financieros	(0,8)	(4,0)	382,8%
BAI	74,5	90,7	21,7%
<i>Margen</i>	19,2%	18,6%	
Impuestos	(25,9)	(30,4)	17,5%
Resultado neto de las actividades continuadas	48,7	60,3	24,0%



DECLARACIÓN INTERMEDIA (ENERO – MARZO 2017)

(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 2017 y 2016 se detalla a continuación:

a) Ventas

Las ventas de Prosegur Cash durante el período de enero a marzo del ejercicio 2017 han ascendido a 486,5 millones de euros, frente a los 387,9 millones de euros del mismo periodo de 2016, lo que supone un aumento del 25,4%. Del incremento total, un 16,2% corresponde a crecimiento orgánico puro, un 1,4% correspondiente a crecimiento inorgánico y el efecto de tipo de cambio supone un incremento del 7,8%.

En el siguiente cuadro se refleja la distribución de las ventas de Prosegur Cash por área geográfica y línea de negocio:

Millones de euros												
Ventas	Europa			AOA			LatAm			Total Prosegur		
	2016	2017	% Var.	2016	2017	% Var.	2016	2017	% Var.	2016	2017	% Var.
Transporte	63,2	63,6	0,6%	12,9	15,0	16,3%	184,0	243,0	32,1%	260,1	321,6	23,6%
% sobre total	57,9%	57,2%		59,4%	55,8%		71,6%	69,7%		67,0%	66,1%	
Gestión de Efectivo	35,9	35,3	-1,8%	8,4	10,2	21,6%	58,8	80,9	37,6%	103,1	126,4	22,6%
% sobre total	32,9%	31,7%		38,8%	38,1%		22,9%	23,2%		26,6%	26,0%	
Nuevos productos	10,0	12,3	24,0%	0,4	1,7	338,6%	14,3	24,5	71,6%	24,7	38,5	55,8%
% sobre total	9,1%	11,1%		1,7%	6,1%		5,6%	7,0%		6,4%	7,9%	
Total ventas	109,1	111,2	1,9%	21,7	26,9	24,0%	257,1	348,4	35,5%	387,9	486,5	25,4%

En relación a la distribución geográfica de las ventas, la región Europa se ha situado en 111,2 millones de euros, incrementándose un 1,9% con respecto al ejercicio anterior. Las ventas en la región LatAm se han incrementado un 35,5%, alcanzando los 348,4 millones de euros. Las ventas de la región AOA han ascendido a 26,9 millones de euros, que supone una variación de 24,0% con respecto al ejercicio anterior.

En relación a la distribución de las ventas por línea de negocio, durante el período de enero a marzo de 2017, las ventas de Transporte han alcanzado los 321,6 millones de euros con un incremento del 23,6% respecto al mismo período del ejercicio anterior. Las ventas de Gestión de Efectivo han aumentado un 22,6%, alcanzando los 126,4 millones de euros. Las ventas de nuevos productos se han situado en 38,5 millones de euros con un incremento del 55,8%.



En el siguiente cuadro se reflejan los crecimientos de las ventas por región con los efectos de los cambios en el perímetro de consolidación y del tipo de cambio:

Millones de euros	1T 2016	1T 2017	% Var.	2016/2017		
				Orgánico	Inorgánico	Tipo cambio
Europa	109,1	111,2	1,9%	1,9%	0,0%	0,0%
Latam	257,1	348,4	35,5%	24,0%	0,6%	11,0%
AOA	21,7	26,9	24,2%	-3,4%	17,6%	10,0%
Total ventas	387,9	486,5	25,4%	16,2%	1,4%	7,8%

b) Resultados de explotación

El resultado de explotación (EBIT) del período de enero a marzo del ejercicio 2017 ha sido de 178,5 millones de euros, mientras que en el mismo período de 2016 fue de 80,4 millones de euros, lo cual supone un incremento del 122,1%. El margen del EBIT sobre las ventas en el período de enero a marzo de 2017 ha sido del 36,7%, mientras que el margen correspondiente al año anterior fue del 20,7%.

El incremento tan significativo observado en el EBIT de este primer trimestre 2017 frente al mismo periodo de 2016 está motivado por varios ingresos extraordinarios mencionados anteriormente surgidos principalmente como consecuencia de la venta de la marca y una de sus participadas. El impacto positivo en EBIT por dichas transacciones extraordinarias ha ascendido a 84 millones de euros. Aislado dichos impactos, el EBIT del período de enero a marzo del ejercicio 2017 ha sido de 94,7 millones de euros, mientras que en el mismo período de 2016, aislando también los extraordinarios mencionados en dicho periodo, fue de 75,4 millones de euros, lo cual supone un incremento del 25,7%. El margen EBIT sobre las ventas en el período de enero a marzo de 2017 ha sido de 19,5%, mientras que el margen correspondiente al año anterior fue del 19,4%.

c) Resultados financieros

Los gastos financieros netos de Prosegur Cash en el período de enero a marzo de 2017 se han situado en 4,0 millones de euros frente a los 0,8 millones de euros del mismo período de 2016, lo que representa un incremento de 3,2 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 2017 han sido de 4,5 millones de euros, frente a los 1,1 millones de euros en 2016 lo que supone un incremento de 3,4 millones de euros. Dicha variación está motivada principalmente por el préstamo sindicado de 600



millones de euros contratado el 20 de diciembre de 2016, así como por la cancelación de los préstamos concedidos al Grupo Prosegur.

- Los ingresos financieros netos por diferencias de cambio han ascendido a 0,5 millones de euros en el período de enero a marzo de 2017 frente a los ingresos financieros netos por diferencias de cambio que ascendieron a 0,3 millones de euros en 2016, lo que supone un aumento de 0,2 millones de euros.

Resultados netos

El resultado neto consolidado en el período de enero a marzo de 2017 ha ascendido a 127,8 millones de euros frente a los 10,7 millones de euros en el mismo periodo de 2016. La principal variación se debe a los ingresos extraordinarios obtenidos por la venta de marca y una participada.

La tasa fiscal efectiva se ha situado en el 22,6% en el primer trimestre de 2017, frente al 32,5% del primer trimestre de 2016, lo cual supone una disminución de 10 puntos porcentuales. Si aislamos los efectos extraordinarios de la venta de marca, inversiones en participadas e inversiones inmobiliarias la tasa se hubiera quedado en 33,5% para el primer trimestre de 2017 frente al 34,7% para el primer trimestre de 2016 aislando los efectos extraordinarios mencionados anteriormente.

2. HECHOS Y OPERACIONES SIGNIFICATIVOS

Hechos significativos

Con fecha 12 de enero ha sido vendido una planta y 8 plazas de garaje de las inversiones inmobiliarias en Argentina suponiendo una pérdida en la cuenta de resultados de 300 miles de euros.

Con fecha 13 de enero de 2017 la compañía interpuso recurso contencioso-administrativo ante la Audiencia Nacional solicitando la anulación de la Resolución de la Comisión Nacional de los Mercados y la Competencia, así como la suspensión cautelar del pago de la sanción impuesta. No se prevé que la sentencia que ponga fin al procedimiento sea dictada en el presente ejercicio. Prosegur acordó en 2016 indemnizar a Prosegur Cash por cualquier multa que finalmente se imponga a la subsidiaria de Prosegur Cash en este procedimiento; como consecuencia Prosegur Cash no ha registrado ninguna provisión.

Con fecha 10 de febrero de 2017 ha sido firmada una línea de crédito sindicado en formato Disposición con una duración de 5 años y con un límite de 300 millones de euros. A 31 de marzo de 2017 no hay dispuesto importe alguno de dicha línea de crédito sindicado en formato de Disposición.



Con fecha 17 de febrero de 2017 ha sido adquirida en Australia el 100% de la Sociedad Cash Services Australia Pty Limited a través de su filial Australia Prosegur Holdings Pty Limited. El precio de compra total ha sido de 2.4 millones de dólares australianos, cuyo contravalor en euros a la fecha de compra asciende a 1.7 millones de euros.

Con fecha 21 de febrero de 2017 han sido pagados los activos y pasivos financieros contraídos con Prosegur Grupo en su totalidad. Los cuales estaban compuestos por un crédito y otros activos financieros de 24.5 millones de euros y 2,2 millones de euros respectivamente y un préstamo y otros pasivos financieros por importe de 134,8 millones de euros y 2,1 millones de euros respectivamente.

Con fecha 23 de febrero de 2017, Prosegur Cash Grupo ha vendido a Prosegur Grupo las inversiones inmobiliarias que poseía por un importe total de 67,4 millones de euros, generando un ingreso total de 2,3 millones de euros.

Con fecha 17 de marzo de 2017, las acciones de Prosegur Cash han comenzado a cotizar a 2 euros por acción en las Bolsas de Madrid, Barcelona, Bilbao y Valencia y su negociación se realiza a través del Sistema de Interconexión Bursátil Español (Mercado Continuo) (SIBE).

Hechos posteriores

Con fecha 7 de abril de 2017 se ha dado por concluido el periodo de estabilización del proceso de salida a bolsa, cotizando el 27,5 % de las acciones totales de Prosegur Cash. Prosegur Cash está controlada por Prosegur Compañía de Seguridad, S.A. en un 72,5% de las acciones.

Con fecha 28 de abril de 2017, Prosegur Cash a través de su filial Prosegur Australia Investments Pty ha contratado una operación de financiación sindicada por importe de 70 millones de dólares australianos a un plazo de 3 años.

3. INFORMACIÓN FINANCIERA CONSOLIDADA

La información financiera consolidada se ha elaborado de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF-UE) aplicables a 31 de marzo de 2017. Dichos principios contables se han aplicado tanto al ejercicio 2017 como al 2016.



Millones de euros		
BALANCE DE SITUACION CONSOLIDADO	31/12/2016	31/03/2017
Activo no corriente	878,1	880,4
Inmovilizado material	266,4	281,0
Fondo de comercio	317,3	322,4
Activos intangibles	173,8	167,2
Inversiones en asociadas	28,9	28,6
Activos financieros no corrientes	2,1	4,2
Otros activos no corrientes	89,6	77,0
Activo corriente	1.057,1	1.059,6
Activos no corrientes mantenidos para la venta	266,5	171,7
Existencias	7,4	8,4
Clientes y otras cuentas a cobrar	529,0	570,4
Cuentas a cobrar con grupo Prosegur	65,4	36,7
Tesorería y otros activos financieros	188,8	272,5
ACTIVO	1.935,2	1.940,0
Patrimonio Neto	185,5	345,3
Capital social	30,0	30,0
Ganancias acumuladas y otras reservas	155,5	315,3
Pasivo no corriente	838,9	858,1
Deudas con entidades de crédito y otros pasivos financieros	634,7	631,6
Otros pasivos no corrientes	204,2	226,5
Pasivo corriente	910,8	736,5
Deudas con entidades de crédito y otros pasivos financieros	87,3	111,5
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	453,2	419,5
Cuentas a pagar con Grupo Prosegur	168,7	16,3
Pasivos directamente asociados con activos no corrientes	184,7	170,0
Otros pasivos corrientes	16,9	19,2
PATRIMONIO NETO Y PASIVO	1.935,2	1.940,0



Las principales variaciones en los saldos del balance de situación consolidado a 31 de marzo de 2017 con respecto al cierre del ejercicio 2016 se resumen a continuación:

a) Inmovilizado material

Las inversiones en inmovilizado material durante el período de enero a marzo de 2017 han ascendido a 25,4 millones de euros.

b) Fondo de comercio

Durante el primer trimestre de 2017 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 2017 se producen principalmente por el resultado neto del período y la evolución de la reserva por diferencia acumulada de conversión.

d) Activos y pasivos con empresas del grupo

Bajo el epígrafe de cuentas a cobrar con el Grupo Prosegur se incluye principalmente los saldos con las empresas clasificadas como mantenidos para la venta.

Bajo el epígrafe de cuentas a pagar con el Grupo Prosegur se incluyen principalmente facturación no liquidada con empresas del grupo por conceptos de marca, management fees y gastos de alquileres.

e) Deuda neta

Prosegur Cash calcula la deuda neta como el total de las deudas con entidades de crédito (corrientes y no corrientes), menos el efectivo y equivalentes líquidos, y menos otros activos financieros corrientes.

La deuda neta a 31 de marzo de 2017 se ha situado en 433,3 millones de euros, reduciéndose 178,1 millones de euros sobre la cifra a 31 de diciembre de 2016 (611,4 millones de euros).



A 31 de marzo de 2017, el ratio deuda neta total sobre EBITDA anualizado se ha situado en 0,79 y el ratio deuda neta total sobre fondos propios se ha situado en 1,25.

El ratio deuda neta total sobre EBITDA ajustado (sin incluir impactos extraordinarios mencionados en epígrafe Evolución del periodo) se ha situado en 1,07.

A 31 de marzo de 2017, los pasivos por deudas con entidades de crédito corresponden principalmente:

- Contrato de financiación sindicada formalizado en el año 2016 por importe de 600 millones de euros.

A continuación se muestra el flujo neto total de caja del negocio de Cash generado en el período de enero a marzo del ejercicio 2017:

Millones de euros	
CASH FLOW CONSOLIDADO	31/03/2017
EBITDA	195,8
Reestructuración societaria y venta inmuebles	(84,6)
EBITDA ASIGNADO	111,7
Ajustes al resultado	6,5
Impuesto sobre el beneficio	(32,9)
Variación del capital circulante	(16,8)
Pagos por intereses	(7,2)
FLUJO DE CAJA OPERATIVO	61,3
Adquisición de inmovilizado material	(25,4)
Pagos adquisiciones de filiales	(8,5)
Venta de Marca/Participaciones	85,0
Otros flujos por actividades de inversión / financiación	63,6
FLUJO DE CAJA POR INVERSIÓN / FINANCIACIÓN	114,8
FLUJO NETO TOTAL DE CAJA	176,1
DEUDA NETA INICIAL (31/12/2016)	(611,4)
(Disminución)/Aumento neto de tesorería	176,1
Efecto de las diferencias de cambio	2,0
DEUDA NETA FINAL (31/03/2017)	(433,3)

Adicionalmente, Seguridad Brasil, clasificada como disponible para la venta, ha visto incrementada su deuda neta, vía consumo de caja propia, por importe de 14 millones de euros.