



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

**INFORMACIÓN FINANCIERA INTERMEDIA TRIMESTRAL**  
Declaración intermedia del tercer trimestre del ejercicio 2014



**PROSEGUR**



**RESULTADOS DEL PERIODO ENERO A SEPTIEMBRE 2014**

Millones de euros			
<b>RESULTADOS CONSOLIDADOS</b>	<b>3T 2013</b>	<b>3T 2014</b>	<b>% Var.</b>
<b>Ventas</b>	<b>2.753,3</b>	<b>2.776,3</b>	<b>0,8%</b>
<b>EBITDA</b>	<b>298,7</b>	<b>303,2</b>	<b>1,5%</b>
<i>Margen</i>	<i>10,9%</i>	<i>10,9%</i>	
Amortización inmovilizado material	(59,2)	(59,5)	<b>0,4%</b>
Amortización activos intangibles	(32,3)	(27,9)	<b>-13,5%</b>
Deterioro de fondos de comercio	-	-	
<b>EBIT</b>	<b>207,2</b>	<b>215,8</b>	<b>4,1%</b>
<i>Margen</i>	<i>7,5%</i>	<i>7,8%</i>	
Resultados Financieros	(41,4)	(44,8)	<b>8,2%</b>
<b>BAI</b>	<b>165,8</b>	<b>171,0</b>	<b>3,1%</b>
<i>Margen</i>	<i>6,0%</i>	<i>6,2%</i>	
Impuestos	(60,0)	(62,3)	<b>3,9%</b>
<b>Resultado neto</b>	<b>105,8</b>	<b>108,7</b>	<b>2,8%</b>
Intereses minoritarios	(0,2)	0,1	
<b>Resultado neto consolidado</b>	<b>106,0</b>	<b>108,6</b>	<b>2,5%</b>
<i>Margen</i>	<i>3,8%</i>	<i>3,9%</i>	
<b>Beneficio básico por acción (Euros por acción)</b>	<b>0,2</b>	<b>0,2</b>	<b>-1,8%</b>

**EVOLUCIÓN EN EL PERÍODO**

- La cifra de negocios ha aumentado un 0,8% con respecto al ejercicio 2013, correspondiendo un 10,5% a crecimiento orgánico puro, un 3,6% a crecimiento inorgánico, y el efecto de tipo de cambio tiene una incidencia negativa de un 13,2%.
- El EBIT se ha incrementado en un 4,1% con respecto al ejercicio 2013 hasta llegar a 215,8 millones de euros, con un margen sobre ventas del 7,8%.
- El resultado neto consolidado ha alcanzado los 108,6 millones de euros, lo que supone un incremento del 2,5% con respecto al ejercicio 2013.



## **DECLARACIÓN INTERMEDIA (ENERO – SEPTIEMBRE 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 septiembre de los ejercicios 2014 y 2013 se detalla a continuación:

#### **a) Ventas**

Las ventas de Prosegur durante el período de enero a septiembre del ejercicio 2014 han ascendido a 2.776,3 millones de euros, frente a los 2.753,3 millones de euros del mismo periodo de 2013, lo que supone un incremento del 0,8%. Del incremento total, un 10,5% corresponde a crecimiento orgánico puro, un 3,6% 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 13,2%.

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 septiembre de 2014 ha sido de 62,8 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 septiembre de 2014 ha sido de 29,1 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 septiembre de 2014 ha sido de 6,3 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 periodo de marzo a septiembre de 2014 ha sido de 2,0 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.
<b>Vigilancia</b>	<b>632,6</b>	<b>628,5</b>	<b>-0,6%</b>	<b>639,1</b>	<b>631,1</b>	<b>-1,2%</b>	<b>1.271,7</b>	<b>1.259,6</b>	<b>-1,0%</b>
<i>% sobre total</i>	<i>58,6%</i>	<i>53,4%</i>		<i>38,2%</i>	<i>39,5%</i>		<i>46,2%</i>	<i>45,4%</i>	
<b>LVGE</b>	<b>287,0</b>	<b>381,8</b>	<b>33,0%</b>	<b>879,3</b>	<b>832,5</b>	<b>-5,3%</b>	<b>1.166,3</b>	<b>1.214,3</b>	<b>4,1%</b>
<i>% sobre total</i>	<i>26,6%</i>	<i>32,4%</i>		<i>52,5%</i>	<i>52,1%</i>		<i>42,4%</i>	<i>43,7%</i>	
<b>Tecnología</b>	<b>160,5</b>	<b>167,4</b>	<b>4,3%</b>	<b>154,8</b>	<b>135,0</b>	<b>-12,8%</b>	<b>315,3</b>	<b>302,4</b>	<b>-4,1%</b>
<i>% sobre total</i>	<i>14,9%</i>	<i>14,2%</i>		<i>9,3%</i>	<i>8,4%</i>		<i>11,5%</i>	<i>10,9%</i>	
<b>Total ventas</b>	<b>1.080,1</b>	<b>1.177,7</b>	<b>9,0%</b>	<b>1.673,2</b>	<b>1.598,6</b>	<b>-4,5%</b>	<b>2.753,3</b>	<b>2.776,3</b>	<b>0,8%</b>

En relación a la distribución geográfica de las ventas, la región Europa-Asia-Pacífico se ha situado en 1.177,7 millones de euros, incrementándose un 9,0% con respecto al ejercicio anterior. Las ventas en la región LatAm han disminuido un 4,5%, alcanzando los 1.598,6 millones de euros. En esta región, el efecto del tipo de cambio ha supuesto una disminución de las ventas del 21,7%.

En relación a la distribución de las ventas por línea de negocio, durante el período de enero a septiembre de 2014, las ventas de Vigilancia han alcanzado los 1.259,6 millones de euros con una disminución del 1,0% respecto al mismo período del ejercicio anterior. Las ventas de Logística de valores y gestión de efectivo (LVGE) se han incrementado un 4,1%, alcanzando los 1.214,3 millones de euros. Las ventas de Tecnología se han situado en 302,4 millones de euros con una disminución del 4,1%.



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 % Var.	Inorgánico % Var.	Tipo cambio % Var.
	3T 2013	3T 2014	% Var.			
España	656,8	642,5	-2,2%	-2,2%	0,0%	0,0%
Francia	170,2	174,3	2,5%	2,5%	0,0%	0,0%
Portugal	108,4	106,5	-1,8%	-1,8%	0,0%	0,0%
Rumanía	2,9	0,0	-100,0%	-100,0%	0,0%	0,0%
Alemania	115,7	153,6	32,7%	7,6%	25,1%	0,0%
Asia - Pacífico (1)	26,0	100,7	286,5%	24,4%	265,5%	-3,4%
Área Argentina (2)	534,7	485,9	-9,1%	35,5%	0,0%	-44,6%
Brasil	796,6	770,0	-3,3%	7,6%	0,0%	-11,0%
Chile	106,4	97,3	-8,5%	8,2%	0,0%	-16,7%
Colombia	91,3	102,3	12,0%	20,3%	0,0%	-8,3%
Perú	120,6	115,7	-4,0%	3,8%	0,0%	-7,8%
Mexico	23,7	27,5	15,7%	23,2%	0,0%	-7,5%
<b>Total ventas</b>	<b>2.753,3</b>	<b>2.776,3</b>	<b>0,8%</b>	<b>10,5%</b>	<b>3,6%</b>	<b>-13,2%</b>

(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 septiembre del ejercicio 2014 ha sido de 215,8 millones de euros, mientras que en el mismo período de 2013 fue de 207,2 millones de euros, lo cual supone un incremento del 4,1%. El margen del EBIT sobre las ventas en el período de enero a septiembre de 2014 ha sido del 7,8%, mientras que el margen correspondiente al año anterior fue del 7,5%.

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

Millones de euros

EBIT	Europa-Asia-Pacífico			LatAm			Total Prosegur		
	2013	2014	% Var.	2013	2014	% Var.	2013	2014	% Var.
Ventas	1.080,1	1.177,7	9,0%	1.673,2	1.598,6	-4,5%	2.753,3	2.776,3	0,8%
EBIT	28,5	43,4	52,0%	178,7	172,4	-3,6%	207,2	215,8	4,1%
Margen	2,7%	3,7%		10,7%	10,8%		7,5%	7,8%	



El EBIT en la región Europa-Asia-Pacífico en el período de enero a septiembre del ejercicio 2014 se ha situado en 43,4 millones de euros frente a los 28,5 millones de euros del mismo período de 2013, lo que supone un incremento del 52,0% 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 3,6%, alcanzando en el período de enero a septiembre de 2014 los 172,4 millones de euros frente a los 178,7 millones de euros del mismo período de 2013. Dicho decremento es debido principalmente a la devaluación de la divisa en Argentina.

### **c) Resultados financieros**

Los gastos financieros netos de Prosegur en el período de enero a septiembre de 2014 se han situado en 44,8 millones de euros frente a los 41,4 millones de euros del mismo período de 2013, lo que representa un incremento 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 septiembre de 2014 han sido de 33,1 millones de euros, frente a los 42,8 millones de euros en 2013 lo que supone una disminución de 9,7 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 la cancelación total del contrato de financiación sindicada formalizado en el año 2010 y el 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.

Con el mismo objetivo que la emisión del bono, el 12 de junio de 2014, Prosegur ha contratado una nueva operación de financiación sindicada en la modalidad de crédito por importe de 400.000 miles de euros a un plazo de cinco.

- Los gastos financieros netos por diferencias de cambio ascendieron a 1,9 millones de euros en el período de enero a septiembre de 2014 frente a los ingresos financieros netos por diferencias de cambio que ascendieron a 3,8 millones de euros para el mismo periodo en 2013, lo que supone un incremento del gasto de 5,7 millones de euros.
- Adicionalmente, en el período de enero a septiembre de 2014 se han registrado pérdidas por deterioro de inversiones financieras por importe de 10,0 millones de euros frente a 6,6 millones de euros del mismo periodo del ejercicio 2013. En el período de enero a septiembre de 2013 se registraron 4,1



millones de euros como ingresos por dividendos de inversiones financieras, no devengados en el ejercicio 2014.

### **Resultados netos**

El resultado neto consolidado en el período de enero a septiembre de 2014 ha ascendido a 108,6 millones de euros frente a los 106,0 millones de euros en el mismo periodo de 2013, lo cual significa un incremento del 2,5%.

La tasa fiscal efectiva se ha incrementado, situándose en el 36,4% en el período de enero a septiembre 2014 frente al 36,2% del mismo período de 2013.

## **2. HECHOS Y OPERACIONES SIGNIFICATIVOS**

### **Hechos significativos**

Durante el período de enero a septiembre 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.

El 12 de junio de 2014, Prosegur ha contratado una nueva operación de financiación sindicada en la modalidad de crédito por importe de 400.000 miles de euros a un plazo de cinco años con el objeto de aplazar los vencimientos de parte de la deuda de Prosegur (de 2015 a 2019).

El 30 de junio de 2014, el préstamo sindicado contratado en el mes de agosto de 2010, ha sido cancelado en su totalidad en la cuantía de 45.000 miles de euros del tramo en modalidad de préstamo y en la cuantía de 60.000 miles de euros del tramo en modalidad de crédito.

### **3. INFORMACIÓN 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 2014. Dichos principios contables se han aplicado tanto al ejercicio 2014 como al 2013.





Millones de euros		
<b>BALANCE DE SITUACION CONSOLIDADO</b>	<b>31/12/2013</b>	<b>30/09/2014</b>
<b>Activo no corriente</b>	<b>1.536,1</b>	<b>1.597,9</b>
Inmovilizado material	472,0	489,4
Fondo de comercio	516,0	539,0
Activos intangibles	341,7	334,9
Inversiones inmobiliarias	-	18,2
Inversiones en asociadas	-	6,4
Activos financieros no corrientes	25,8	16,1
Otros activos no corrientes	180,6	193,9
<b>Activo corriente</b>	<b>1.362,3</b>	<b>1.471,1</b>
Existencias	58,6	64,6
Deudores	1.008,9	1.104,7
Otros activos corrientes	0,5	0,4
Instrumentos financieros derivados	-	-
Tesorería y otros activos financieros	294,3	301,4
<b>ACTIVO</b>	<b>2.898,4</b>	<b>3.069,0</b>
<b>Patrimonio Neto</b>	<b>654,5</b>	<b>837,8</b>
Capital social	37,0	37,0
Acciones propias	(125,2)	(53,5)
Ganancias acumuladas y otras reservas	742,7	854,3
<b>Pasivo no corriente</b>	<b>1.196,7</b>	<b>1.061,5</b>
Deudas con entidades de crédito	791,7	665,2
Otros pasivos financieros	70,8	48,5
Instrumentos financieros derivados	-	-
Otros pasivos no corrientes	334,2	347,8
<b>Pasivo corriente</b>	<b>1.047,2</b>	<b>1.169,7</b>
Deudas con entidades de crédito	132,7	201,1
Otros pasivos financieros	63,6	69,3
Instrumentos financieros derivados	1,6	-
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	819,9	858,9
Otros pasivos corrientes	29,4	40,4
<b>PATRIMONIO NETO Y PASIVO</b>	<b>2.898,4</b>	<b>3.069,0</b>



Las principales variaciones en los saldos del balance de situación consolidado a 30 de septiembre 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 septiembre de 2014 han ascendido a 83,5 millones de euros correspondientes principalmente a las adquisiciones y acondicionamientos de bases y vehículos blindados en Alemania, Argentina, Perú y Brasil.

**b) Fondo de comercio**

Se ha producido un incremento de 23,0 millones de euros en el fondo de comercio principalmente como consecuencia del efecto de las diferencias de conversión y de la incorporación en el perímetro de consolidación de Evtac Management Services PTE LTD y Chorus Security Service Verwaltungs GmbH, dependientes adquiridas durante el período de enero a septiembre 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 septiembre 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 30 de septiembre de 2014 se ha situado en 580,0 millones de euros, disminuyendo 51,7 millones de euros sobre la cifra a 31 de diciembre de 2013 (631,7 millones de euros).

A 30 de septiembre de 2014, el ratio deuda neta sobre EBITDA anualizado se ha situado en 1,4 y el ratio deuda neta sobre fondos propios se ha situado en 0,7.



A 30 de septiembre de 2014, los pasivos por deudas con entidades de crédito corresponden principalmente:

- Emisión de bonos simples por importe de 503,8 millones de euros (incluyen intereses).
- Contrato de financiación sindicada formalizado el 12 de junio de 2014, por un importe de 42,8 millones de euros.
- Debenture de distribución pública restringida emitido por las entidades brasileñas en 2012 por importe de 33,5 millones de euros (que ha sido parcialmente cancelado de forma anticipada en el ejercicio 2014 y en el ejercicio 2013).
- Prosegur a través de sus filiales Prosegur Australia Holdings PTY Limited y Prosegur Australia Investments PTY Limited tiene contratada desde diciembre de 2013 una operación de financiación sindicada por importe de 70.000 miles de dólares australianos a un plazo de tres años.

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

Millones de euros	
<b>CASH FLOW CONSOLIDADO</b>	<b>30/09/2014</b>
Resultado del periodo	171,0
Ajustes al resultado	175,5
Impuesto sobre el beneficio	(77,6)
Variación del capital circulante de negocio	(61,4)
Pagos por intereses	(32,8)
<b>FLUJO DE CAJA OPERATIVO</b>	<b>174,7</b>
Modificación programa de titulización	(2,0)
Adquisición de inmovilizado material	(83,5)
Pagos adquisiciones de filiales	(63,3)
Pago de dividendos	(47,9)
Otros flujos por actividades de inversión / financiación	121,6
<b>FLUJO DE CAJA POR INVERSIÓN / FINANCIACIÓN</b>	<b>(75,1)</b>
<b>FLUJO NETO TOTAL DE CAJA</b>	<b>99,6</b>
<b>DEUDA NETA INICIAL (31/12/2013)</b>	<b>(665,7)</b>
(Disminución)/Aumento neto de tesorería	99,6
Efecto de las diferencias de cambio	(13,9)
<b>DEUDA NETA FINAL (30/09/2014)</b>	<b>(580,0)</b>



**PROSEGUR COMPAÑÍA DE SEGURIDAD, S.A. AND  
SUBSIDIARIES**

**QUARTERLY FINANCIAL INFORMATION**

Interim Statement for third quarter of financial year 2014



**PROSEGUR**



**RESULTS FOR PERIOD JANUARY TO SEPTEMBER 2014**

Millions of euros			
<b>CONSOLIDATED RESULTS</b>	<b>3Q 2013</b>	<b>3Q 2014</b>	<b>% Var.</b>
<b>Sales</b>	<b>2,753.3</b>	<b>2,776.3</b>	<b>0.8%</b>
<b>EBITDA</b>	<b>298.7</b>	<b>303.2</b>	<b>1.5%</b>
<i>Margin</i>	<i>10.9%</i>	<i>10.9%</i>	
PPE amortisation	(59.2)	(59.5)	<b>0.4%</b>
Intangible asset amortisation	(32.3)	(27.9)	<b>-13.5%</b>
Goodwill impairment	-	-	
<b>EBIT</b>	<b>207.2</b>	<b>215.8</b>	<b>4.1%</b>
<i>Margin</i>	<i>7.5%</i>	<i>7.8%</i>	
Financial results	(41.4)	(44.8)	<b>8.2%</b>
<b>Profit before tax</b>	<b>165.8</b>	<b>171.0</b>	<b>3.1%</b>
<i>Margin</i>	<i>6.0%</i>	<i>6.2%</i>	
Taxes	(60.0)	(62.3)	<b>3.9%</b>
<b>Net result</b>	<b>105.8</b>	<b>108.7</b>	<b>2.8%</b>
Non-controlling interests	(0.2)	0.1	
<b>Consolidated net result</b>	<b>106.0</b>	<b>108.6</b>	<b>2.5%</b>
<i>Margin</i>	<i>3.8%</i>	<i>3.9%</i>	
<b>Basic earnings per share (Euros per share)</b>	<b>0.2</b>	<b>0.2</b>	<b>-1.8%</b>

**PERFORMANCE IN THE PERIOD**

- The business turnover has increased by 0.8% over that of 2013, of which 10.5% is due to pure organic growth, 3.6% to inorganic growth and exchange rates have a negative effect of 13.2%.
- The EBIT has increased by 4.1% compared to financial year 2013 having reached 215.8 million euros, with a 7.8% margin on sales.
- The consolidated net result has been of 108.6 million euros, an increase of 2.5% over that of 2013.



## **INTERIM STATEMENT (JANUARY – SEPTEMBER 2014)**

(Millions of Euros)

### **1. BUSINESS PERFORMANCE**

The performance of the most significant items in the consolidated income statement pertaining to the period from January to September of financial years 2014 and 2013 is shown below:

#### **a) Sales**

Prosegur sales during the period from January to September 2014 have reached 2,776.3 million euros, compared to 2,753.3 million euros in the same period in 2013, accounting for an increase of 0.8%. Of the overall decrease, 10.5% pertains to pure organic growth, 3.6% to inorganic growth due to the acquisitions made during financial years 2013 and 2014 and the effect of the exchange rate accounts for a drop of 13.2%.

The following aspects relating to the consolidation perimeter of Prosegur have an influence on the sales turnover regarding inorganic growth:

- In Australia, the company Chubb Security Services PTY LTD began to be consolidated in the month of December 2013. The business turnover contributed during the period from January to September of 2014 has been of 62.8 million euros.
- In Germany, the company Brinks Deutschland GMBH began to be consolidated in the month of December 2013. The business turnover contributed during the period from January to September of 2014 has been of 29.1 million euros.
- In Singapore, the company Evttec Management Services PTE LTD began to be consolidated in the month of February 2014. The business turnover contributed in the period from February to September 2014 has been of 6.3 million euros.
- In Germany, the company Chorus Security Service GmbH & Co. KG began to be consolidated in the month of March 2014. The business turnover contributed during the period from March to September of 2014 has been of 2.0 million euros.



The following table shows the distribution of sales of Prosegur by geographical area and business line:

Millions of euros									
Sales	Europe-Asia-Pacific			LatAm			Total Prosegur		
	2013	2014	% Var.	2013	2014	% Var.	2013	2014	% Var.
<b>Manned Guarding</b>	<b>632.6</b>	<b>628.5</b>	<b>-0.6%</b>	<b>639.1</b>	<b>631.1</b>	<b>-1.2%</b>	<b>1,271.7</b>	<b>1,259.6</b>	<b>-1.0%</b>
<i>% of total</i>	58.6%	53.4%		38.2%	39.5%		46.2%	45.4%	
<b>Cash in Transit</b>	<b>287.0</b>	<b>381.8</b>	<b>33.0%</b>	<b>879.3</b>	<b>832.5</b>	<b>-5.3%</b>	<b>1,166.3</b>	<b>1,214.3</b>	<b>4.1%</b>
<i>% of total</i>	26.6%	32.4%		52.5%	52.1%		42.4%	43.7%	
<b>Technology</b>	<b>160.5</b>	<b>167.4</b>	<b>4.3%</b>	<b>154.8</b>	<b>135.0</b>	<b>-12.8%</b>	<b>315.3</b>	<b>302.4</b>	<b>-4.1%</b>
<i>% of total</i>	14.9%	14.2%		9.3%	8.4%		11.5%	10.9%	
<b>Total sales</b>	<b>1,080.1</b>	<b>1,177.7</b>	<b>9.0%</b>	<b>1,673.2</b>	<b>1,598.6</b>	<b>-4.5%</b>	<b>2,753.3</b>	<b>2,776.3</b>	<b>0.8%</b>

In regard to the geographical distribution of sales, sales in the Europe-Asia-Pacific region have reached 1,177.7 million euros, increasing by 9.0% over that of the previous year. Sales in the LatAm region have decreased by 4.5%, having reached 1,598.6 million euros. In this region, the effect of the exchange rate has caused a drop in sales of 21.7%.

In regard to the distribution of sales by business line, during the period from January to September 2014, Manned Guarding sales have reached 1,259.6 million euros with a drop of 1.0% over the same period the year before. Sales in Cash in Transit (CIT) have increased by 4.1%, having reached 1,214.3 million euros. Technology sales have reached 302.4 million euros with a drop of 4.1%.



The following table shows the growth in sales by country and the effects of the changes made in the consolidation perimeter and exchange rates:

Millions of Euros						
Sales	Total Prosegur			Organic	Inorganic	Exchange rate
	<u>3Q 2013</u>	<u>3Q 2014</u>	<u>% Var.</u>	<u>% Var.</u>	<u>% Var.</u>	<u>% Var.</u>
Spain	656.8	642.5	-2.2%	-2.2%	0.0%	0.0%
France	170.2	174.3	2.5%	2.5%	0.0%	0.0%
Portugal	108.4	106.5	-1.8%	-1.8%	0.0%	0.0%
Romania	2.9	0.0	-100.0%	-100.0%	0.0%	0.0%
Germany	115.7	153.6	32.7%	7.6%	25.1%	0.0%
Asia-Pacific (1)	26.0	100.7	286.5%	24.4%	265.5%	-3.4%
Argentina Area (2)	534.7	485.9	-9.1%	35.5%	0.0%	-44.6%
Brazil	796.6	770.0	-3.3%	7.6%	0.0%	-11.0%
Chile	106.4	97.3	-8.5%	8.2%	0.0%	-16.7%
Colombia	91.3	102.3	12.0%	20.3%	0.0%	-8.3%
Peru	120.6	115.7	-4.0%	3.8%	0.0%	-7.8%
Mexico	23.7	27.5	15.7%	23.2%	0.0%	-7.5%
<b>Total sales</b>	<b>2,753.3</b>	<b>2,776.3</b>	<b>0.8%</b>	<b>10.5%</b>	<b>3.6%</b>	<b>-13.2%</b>

(1) Includes Singapore, India, China and Australia (in the case of India, IFRS 11 is applied in 2014).

(2) Includes Argentina, Uruguay and Paraguay.

## b) Operating results

The operating result (EBIT) for the period from January to September of financial year 2014 has been of 215.8 million euros, whereas that in the same period in 2013 was 207.2 million euros, accounting for a 4.1% increase. The margin of EBIT over sales in the period from January to September 2014 has been 7.8%, compared to that of 7.5% in the previous year.

The performance of the EBIT by geographical area is summarised in the table below:

Millions of euros									
EBIT	Europe-Asia-Pacific			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>
Sales	1,080.1	1,177.7	9.0%	1,673.2	1,598.6	-4.5%	2,753.3	2,776.3	0.8%
EBIT	28.5	43.3	52.0%	178.7	172.4	-3.6%	207.2	215.8	4.1%
Margin	2.7%	3.7%		10.7%	10.8%		7.5%	7.8%	





The EBIT for the Europe-Asia-Pacific region in the period from January to September 2014 has been of 43.3 million euros compared to 28.5 million euros in the same period in 2013, accounting for an increase of 52.0% due mainly to the good business performance in the new countries in which Prosegur has begun operating. The EBIT for the LatAm region has decreased by 3.6%, having reached 172.4 million euros in the period from January to September 2014 compared to 178.7 million euros in the same period in 2013. This drop is due mainly to the depreciation of the local currency in Argentina.

### **c) Financial results**

The net financial expenses of Prosegur in the period from January to September of 2014 have reached 44.8 million euros compared to 41.4 million euros in the same period the previous year, which translates into an increase of 8.2 million euros. The main variations in financial expenses have been the following:

- Net financial expenses from interest in the period from January to September 2014 have reached 33.1 million euros, compared to 42.8 million euros in 2013, which accounts for a drop of 9.7 million euros due to the price fixing of an uncovered bond issue in the month of March 2013 with a face value of 500 million euros and maturing on 2 April 2018, which has enabled the deferral of maturities of part of the Prosegur debt (from 2015 to 2018), as well as the partial cancellation (in financial years 2013 and 2014) of the restricted public distribution debenture issued by the Brazilian entities in 2012 and the full cancellation of syndicated financing agreement entered into in 2010 and the syndicated financing agreement entered into in 2012. The bonds were issued in April 2013 and are traded on the secondary market (the Irish Stock Exchange). They accrue a coupon of 2.75% per annum payable yearly on maturity.

With the same objective as the bond issue, on 12 June 2014 Prosegur contracted a new syndicated financing operation for a credit facility in the amount of 400 million euros for a five-year term.

- The net financial expenses due to exchange rate differences amounted to 1.9 million euros in the period from January to September 2014, compared to the net financial income due to exchange rate differences that amounted to 3.8 million euros for the same period in 2013, therefore representing a 5.7 million euros increase in the expense.
- Moreover, in the period from January to September 2014, losses amounting to 10.0 million euros were posted due to impairment losses of financial investments, compared to 6.6 million euros for the same period of 2013. In the period from January to September 2013, 4.1 million euros were posted as income from dividends of financial investments, which were not accrued in 2014.



## **Net results**

The net consolidated result for the period from January to September 2014 has reached 108.6 million euros, compared to 106.0 million euros in the same period in 2013, accounting for an increase of 2.5%.

The effective tax rate has increased to 36.4% in the period from January to September 2014, compared to 36.2% in the same period in 2013.

## **2. SIGNIFICANT EVENTS AND OPERATIONS**

### **Significant events**

During the period from January to September 2014, the following significant operations and events have taken place:

#### **Acquisition of subsidiaries**

By means of its subsidiary Singpai Pte. Ltd., on 23 January 2014 Prosegur acquired 100% of the shares of Evttec Management Services PTE LTD located in Singapore. This transaction represents a maximum investment for Prosegur of 7.5 million Singapore dollars (equivalent to 4.3 million euros), including the debt of the acquired company.

By means of its subsidiary Prosegur GmbH, on 17 February 2014 Prosegur acquired 100% of the shares of Chorus Security Service GmbH & Co. KG and 100% of the shares of its general partner Chorus Security Service Verwaltungs GmbH, both companies located in Germany. This transaction represents a maximum investment for Prosegur of 1.8 million euros, including the debt of the acquired company.

#### **Other significant events**

On 10 January 2014 Prosegur proceeded with the sale of a package of own shares, representing 4.032% of the share capital, for a total amount of 123.2 million euros (24,882,749 shares at 4.95 euros) to satisfy the demand presented by JB Capital Markets of a limited number and reduced group of institutional investors. Following the conclusion of this transaction, Prosegur maintains 3.047% of own shares that is deemed strategic to satisfy possible future corporate transactions.

On 12 June 2014 Prosegur arranged a new five-year syndicated credit financing facility of 400,000 thousand euros to defer part of its debt (from 2015 to 2019).



On 30 June 2014, the syndicated loan contracted in the month of August 2010 was cancelled in its totality, in the amount of 45,000 thousand euros in the loan part and the amount of 60,000 thousand euros in the credit facility part.

### **3. CONSOLIDATED FINANCIAL INFORMATION**

The consolidated financial information has been prepared in accordance with the International Financial Reporting Standards (IFRS) applicable at 30 September 2014. Such accounting principles have been applied both to financial years 2014 and 2013.



Millions of euros		
<b>CONSOLIDATED BALANCE SHEET</b>	<b>31/12/2013</b>	<b>30/09/2014</b>
<b>Non-current assets</b>	<b>1,536.1</b>	<b>1,597.9</b>
Property, plant and equipment	472.0	489.4
Goodwill	516.0	539.0
Intangible assets	341.7	334.9
Property investments	-	18.2
Investments in subsidiaries	-	6.4
Non-current financial assets	25.8	16.1
Other non-current assets	180.6	193.9
<b>Current assets</b>	<b>1,362.3</b>	<b>1,471.1</b>
Inventories	58.6	64.6
Debtors	1,008.9	1,104.7
Other current assets	0.5	0.4
Derivative financial instruments	-	-
Cash and other financial assets	294.3	301.4
<b>ASSETS</b>	<b>2,898.4</b>	<b>3,069.0</b>
<b>Net equity</b>	<b>654.5</b>	<b>837.8</b>
Share capital	37.0	37.0
Own shares	(125.2)	(53.5)
Retained earnings and other reserves	742.7	854.3
<b>Non-current liabilities</b>	<b>1,196.7</b>	<b>1,061.5</b>
Debts with credit institutions	791.7	665.2
Other financial liabilities	70.8	48.5
Derivative financial instruments	-	-
Other non-current liabilities	334.2	347.8
<b>Current liabilities</b>	<b>1,047.2</b>	<b>1,169.7</b>
Debts with credit institutions	132.7	201.1
Other financial liabilities	63.6	69.3
Derivative financial instruments	1.6	-
Trade and other payables	819.9	858.9
Other current liabilities	29.4	40.4
<b>NET EQUITY AND LIABILITIES</b>	<b>2,898.4</b>	<b>3,069.0</b>



The main variations in the consolidated balance sheet at 30 September 2014 compared to the close of financial year 2013 are summarised as follows:

**a) Property, plant and equipment**

Investments in property, plant and equipment during the period from January to September 2014 amounted to 83.5 million euros, corresponding mainly to the acquisition and conditioning of bases and armoured vehicles in Germany, Argentina, Peru and Brazil.

**b) Goodwill**

An increase of 23.0 million euros has taken place in goodwill as a result of the translation differences impact and of the addition of Evttec Management Services PTE LTD and Chorus Security Service Verwaltungs GmbH to the consolidation perimeter, subsidiaries acquired during the period from January to September 2014. During the same period in 2014 no impairment loss in goodwill have been registered.

**c) Equity**

The variations in net equity during the period from January to September 2014 are mainly due to the sale of a package of own shares, representing 4.032% of the share capital, the net result for the period and the performance of the reserve due to cumulative translation differences.

**d) Net debt**

Prosegur calculates net debt to be the total debt held with credit institutions (current and non current) plus/minus the net derivative financial instruments, minus cash and equivalents, and minus other current financial assets.

Net debt at 30 September 2014 has amounted to 580.0 million euros, having decreased by 51.7 million euros over the amount at 31 December 2013 (631.7 million euros).

At 30 September 2014, the annualised net debt/EBITDA ratio has reached 1.4 and the net debt/equity ratio has reached 0.7.



At 30 September 2014, the liabilities for debts with credit entities corresponded mainly to the following:

- Issue of uncovered bonds amounting to 503.8 million euros (interests included).
- Syndicated financing contract executed on 12 June 2014 in the amount of 42.8 million euros.
- The restricted public distribution debenture issued by the Brazilian entities in 2012 for 33.5 million euros (the restricted public distribution debenture was partially cancelled in financial years 2014 and 2013).
- Prosegur, through its affiliates, Prosegur Australia Holdings PTY Limited and Prosegur Australia Investments PTY Limited contracted a syndicated financing operation in December 2013 in the amount of 70,000 thousand Australian dollars for a three-year term.

Below is the net overall cash flow generated in the period from January to September in financial year 2014:

Millions of Euros	
<b>CONSOLIDATED CASH FLOW</b>	<b>30/09/2014</b>
Profit for the period	171.0
Adjustments made to results	175.5
Profit tax	(77.6)
Changes in business working capital	(61.4)
Interest payments	(32.8)
<b>OPERATING CASH FLOW</b>	<b>174.7</b>
Modification of securitisation programme	(2.0)
Acquisition of property, plant and equipment	(83.5)
Payments for acquisition of subsidiaries	(63.3)
Payment of dividends	(47.9)
Other cash flows from investment/financing activities	121.6
<b>INVESTMENT/FINANCING CASH FLOW</b>	<b>(75.1)</b>
<b>TOTAL NET CASH FLOW</b>	<b>99.6</b>
<b>NET INITIAL DEBT (31/12/2013)</b>	<b>(665.7)</b>
Net cash (decrease)/increase	99.6
Effect of exchange differences	(13.9)
<b>FINAL NET DEBT (30/09/2014)</b>	<b>(580.0)</b>