

6 de Noviembre 2014

Resultados 9 Meses 2014



Aspectos destacados

Crecimiento Orgánico

- Crecimiento Orgánico Consolidado del 10,5%
- **Manteniendo la tendencia del primer semestre**

Mejora de Márgenes

- EBITDA, Margen Operativo y Resultado Neto continúan creciendo por encima de las ventas

Recuperación Mercado Europeo

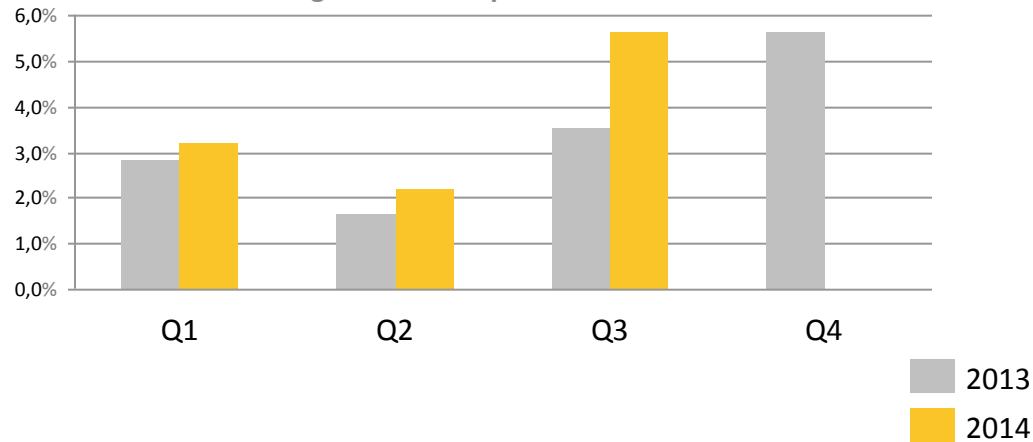
- Fuerte crecimiento en Ventas y EBIT
- **España muestra un perfil de recuperación positivo**

Mejora de Márgenes

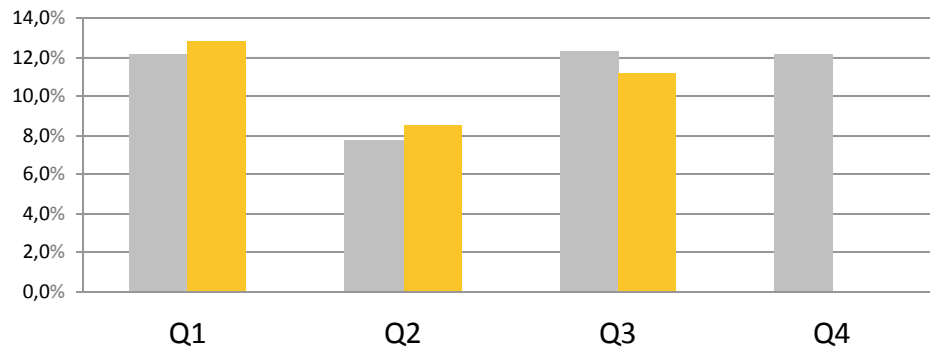
Se mantiene el crecimiento



Margen EBIT Europa & Asia Pacífico



Margen EBIT LatAm



- El margen EBIT continúa mostrando en ambas regiones el perfil estacional típico
- Se hace más evidente la recuperación en Europa y Asia Pacífico mientras que LatAm refleja la excepcionalidad del ARV Brasileño en 2013
- Se mantiene un control estricto sobre los gastos indirectos para conservar la tendencia de crecimiento

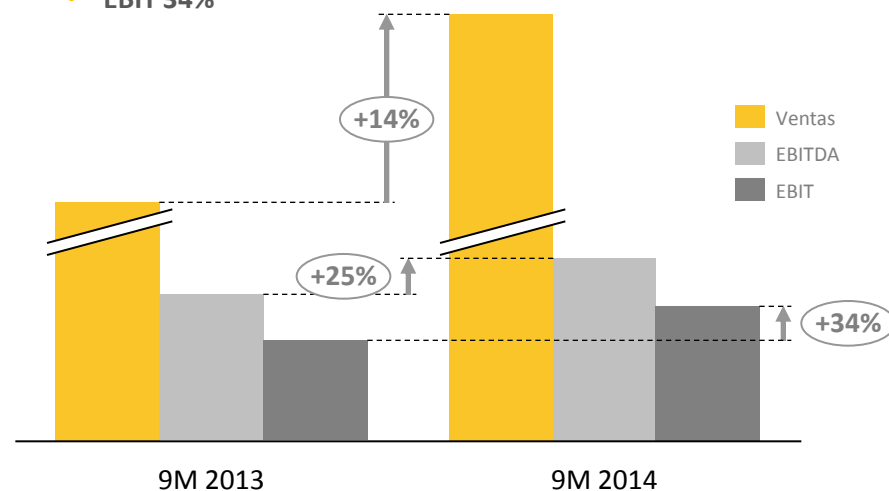
Cuenta de Resultados

Resultados consolidados <i>Millones Euros</i>	9M 2013	9M 2014
Ventas	2.753	2.776
EBITDA	299	303
<i>Margen</i>	10,9%	10,9%
Amortización	-59	-60
Depreciación intangibles	-32	-28
EBIT	207	216
<i>Margen</i>	7,5%	7,8%
Resultado financiero	-41	-45
Resultado antes de impuestos	166	171
<i>Margen</i>	6,0%	6,2%
Impuestos	-60	-62
<i>Tasa fiscal</i>	36,2%	36,4%
Resultado neto	106	109
Intereses minoritarios	-0,2	0,1
Resultado neto consolidado	106	109
Beneficio básico por acción <i>(Céntimos de Euro por acción)</i>	18	18



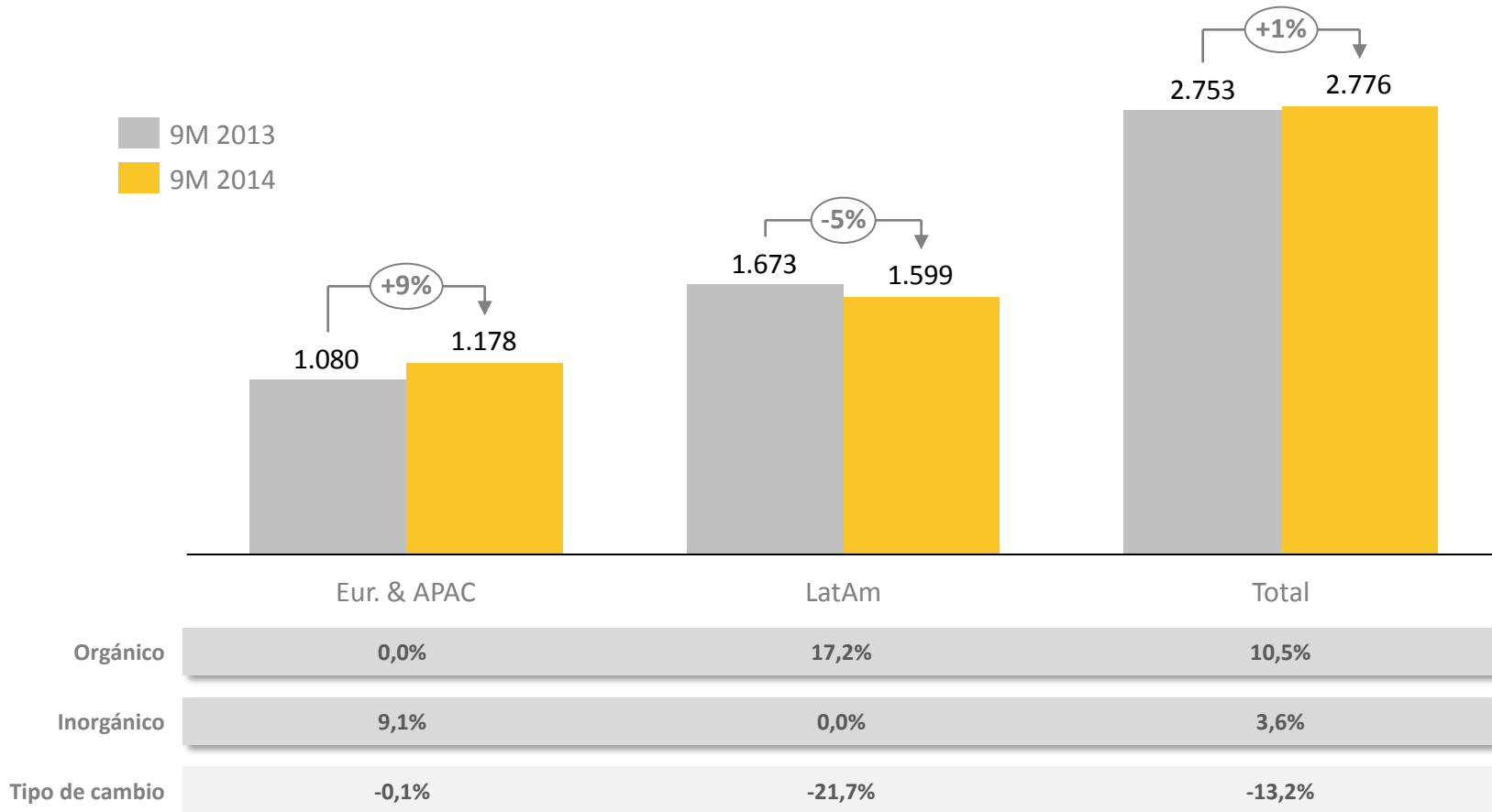
- Crecimientos a tasa de cambio constante:

- **Ventas 14%**
- **EBITDA 25%**
- **EBIT 34%**

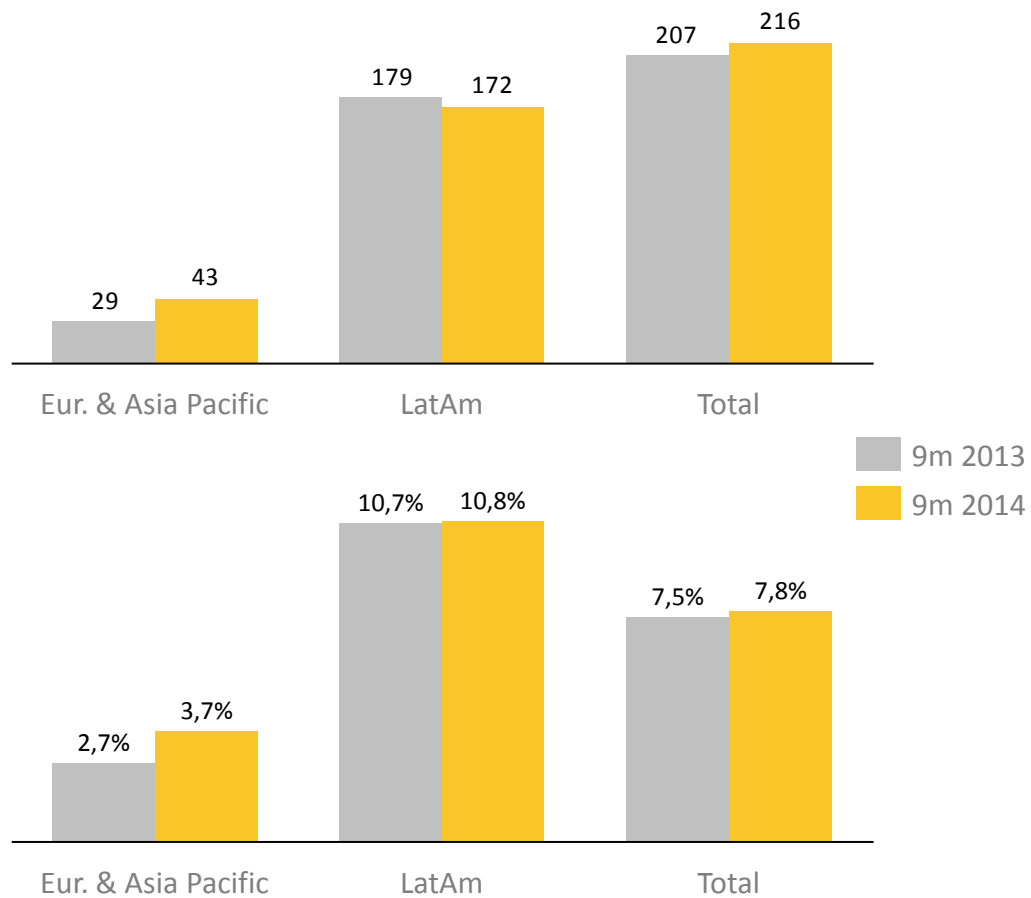


- El margen operativo de **7,8%** refleja una mejora sustancial sobre el año anterior
- El Resultado Neto Consolidado mejora un **2,5%** alcanzando los **109 Millones de Euros**

Evolución de Ventas



EBIT



- El **EBIT** **continúa su mejora** en términos absolutos en Europa y Asia Pacífico, mientras que en LatAm mantiene un perfil casi plano guiado por la economía brasileña
- En términos porcentuales, el **margen del EBIT** **crece** de 7,5% en 2013 a **7,8% en 2014**

9M 2014

Resultados por Región y
Línea de Negocio



Línea de Negocio

- Vigilancia
- Gestión de Efectivo
- Tecnología y Alarmas

Europa y Asia Pacífico

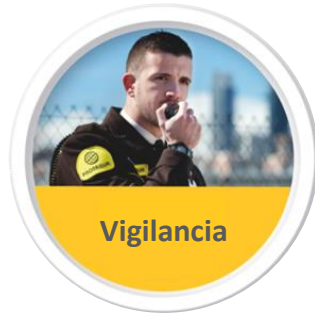
- Alemania
- España
- Francia
- Portugal
- Australia
- China
- India
- Singapur

Latinoamérica

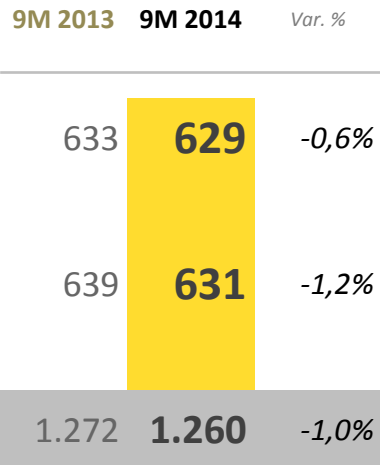
- Argentina
- Brasil
- Chile
- Colombia
- Perú
- Mexico
- Uruguay
- Paraguay

Ventas por línea de negocio

(Millones de Euros)



Vigilancia

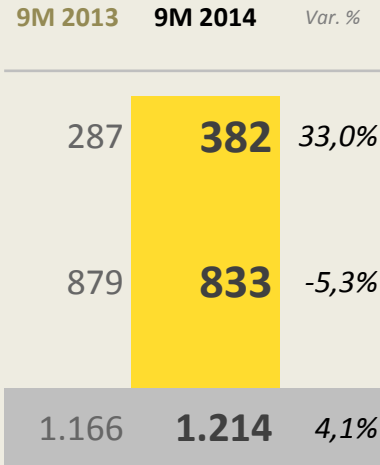


% sobre ventas

45,4%



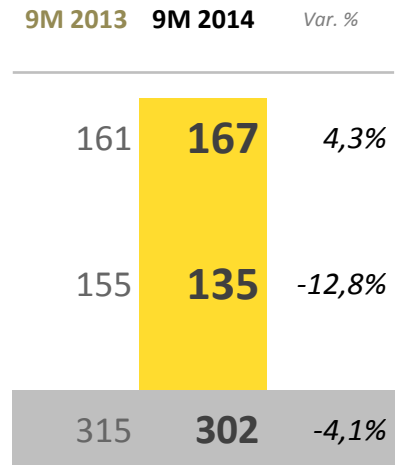
Gestión de Efectivo



43,7%



Tecnología



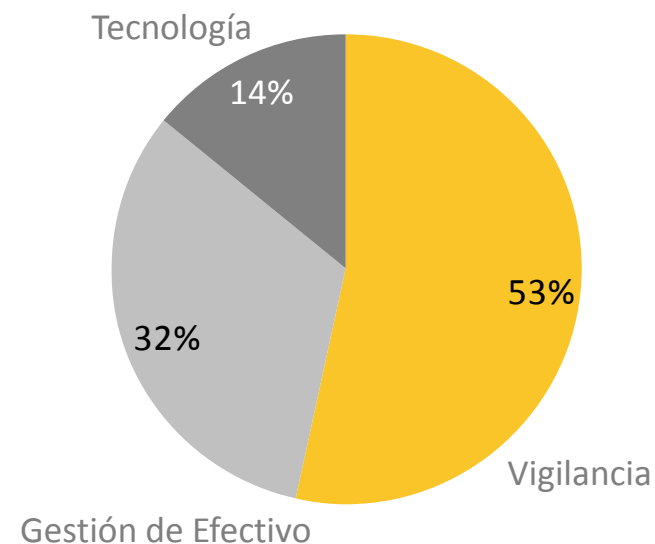
10,9%

Europa & Asia-Pacífico

El EBIT en la región aumenta un **52%** respecto a 2013



Millones de Euros	9M 2013	9M 2014	Var.	Orgánico	Inorgánico	Tipo de cambio
España	657	643	-2,2%	-2,2%		
Francia*	170	174	2,5%	2,5%		
Alemania	116	154	32,7%	7,6%	25,1%	
Portugal	108	107	-1,8%	-1,8%		
Asia-Pacífico **	26	101	286,5%	24,4%	265,5%	-3,4%
Otros	3	0	-100,0%	-100,0%		
Total	1.080	1.178	9,0%	0,0%	9,1%	-0,08%
EBIT	29	43	52,0%			
<i>Margen</i>	<i>2,7%</i>	<i>3,7%</i>				



* Incluye Luxemburgo

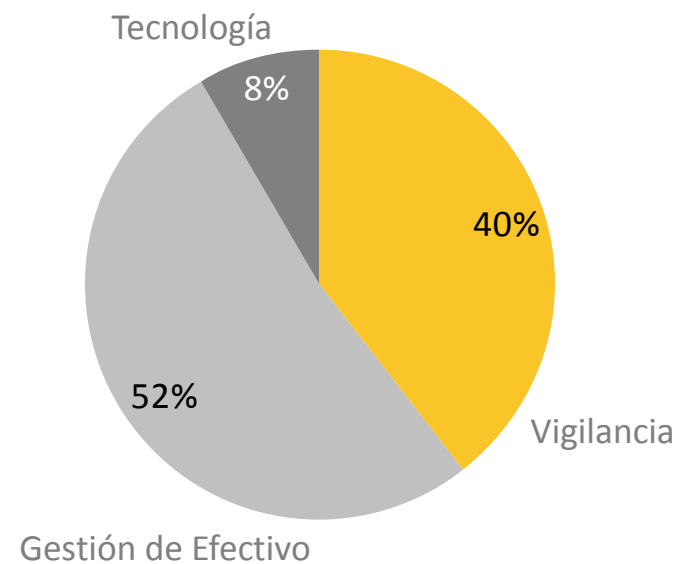
** Incluye Singapur, India, China y Australia

LatAm

Las ventas en la región reflejan el la devaluación de la moneda
A tipo de cambio constante el EBIT en la región **crece un 30%**



Millones de Euros	9M 2013	9M 2014	Var.	Orgánico	Inorgánico	Tipo de cambio
Brasil	797	770	-3,3%	7,6%		-11,0%
Área Argentina*	535	486	-9,1%	35,5%		-44,6%
Perú	121	116	-4,0%	3,8%		-7,8%
Chile	106	97	-8,5%	8,2%		-16,7%
Colombia	91	102	12,0%	20,3%		-8,3%
México	24	28	15,7%	23,2%		-7,5%
Total	1.673	1.599	-4,5%	17,2%		-21,7%
EBIT	179	172	-3,6%			
<i>Margen</i>	<i>10,7%</i>	<i>10,8%</i>				



* Incluye Uruguay y Paraguay

Información Financiera



Resultado Financiero

Resultado Neto

Flujo de Caja

Posición Financiera Total

Deuda Neta

Balance Abreviado

Composición del Resultado Financiero



- Se mantiene la disminución del coste de financiación bancario

<i>Millones de Euros</i>	9M 2013	9M 2014
Financiación Bancaria	38	33
Depreciación de Inversiones Financieras	7	10
Diferencias de cambio	(4)	2
Resultado Financiero	41	45

Resultado Neto



Resultados consolidados <i>Millones de Euros</i>	9M 2013	9M 2014	Var.
Resultado antes de impuestos	166	171	3,1%
<i>Margen</i>	6,0%	6,2%	
Impuestos	-60	-62	
<i>Tasa fiscal</i>	36,2%	36,4%	
Resultado neto	106	109	
Intereses minoritarios	-0,2	0,1	
Resultado neto consolidado	106	109	2,5%
<i>Margen</i>	3,8%	3,9%	
Beneficio básico por acción <i>(Céntimos de Euro por acción)</i>	18	18	

- El resultado neto antes de impuestos creció un **3,1%** frente al año anterior
- El resultado neto consolidado crece un **2,5%**

Flujo de caja consolidado

Flujo de caja consolidado

Millones de Euros

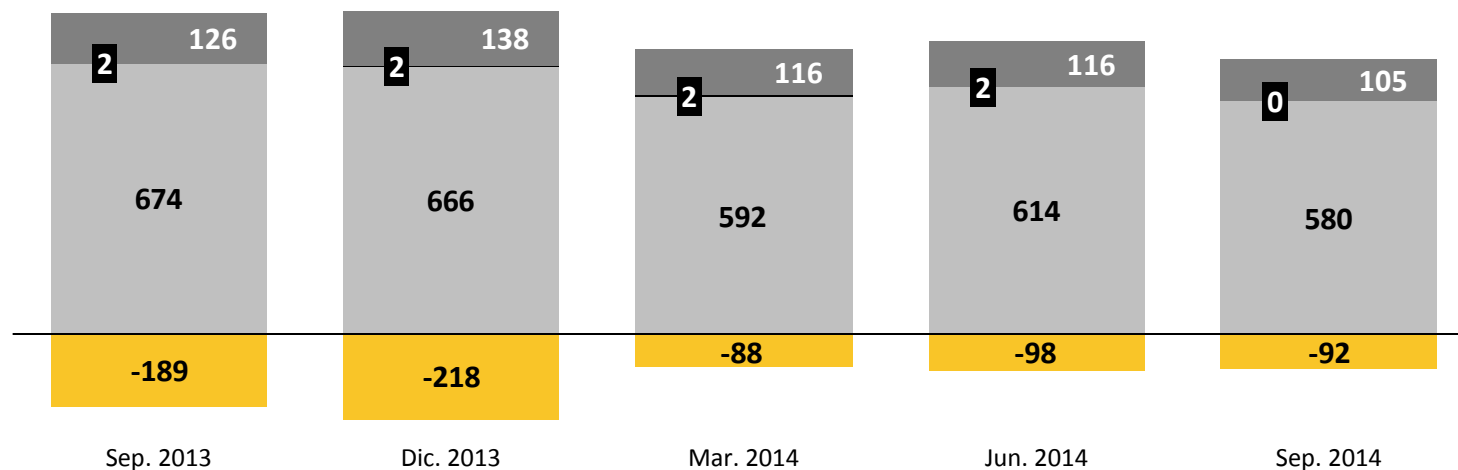
	9M 2013	9M 2014
Resultado del periodo antes de impuestos	166	171
Ajustes al resultado	133	176
Impuesto sobre beneficio	(65)	(78)
Variación del Capital Circulante	(22)	(61)
Pagos por intereses	(33)	(33)
Flujo de caja operativo	180	175
Modificación programa de Titulización	(34)	(2)
Adquisición de inmovilizado material	(78)	(83)
Pagos adquisiciones de filiales	(53)	(63)
Pago de dividendos	(45)	(48)
Otros flujos por actividades de inversión / financiación	2	122
Flujo de caja por inversión / financiación	(207)	(75)
Flujo neto total de caja	(27)	100
Posición financiera neta inicial (31/12/2012-13)	(646)	(666)
Aumento/(disminución) neto de tesorería	(27)	100
Tipo de cambio	-	(14)
Posición financiera neta final (30/09/2013-14)	(674)	(580)

Ratio de conversión de Resultado Neto en caja del **180%** (Últimos doce meses)

Posición financiera total

(Millones de Euros)

- Pagos Aplazados
- Titulización
- Deuda Financiera Neta
- Autocartera a precio de mercado actual

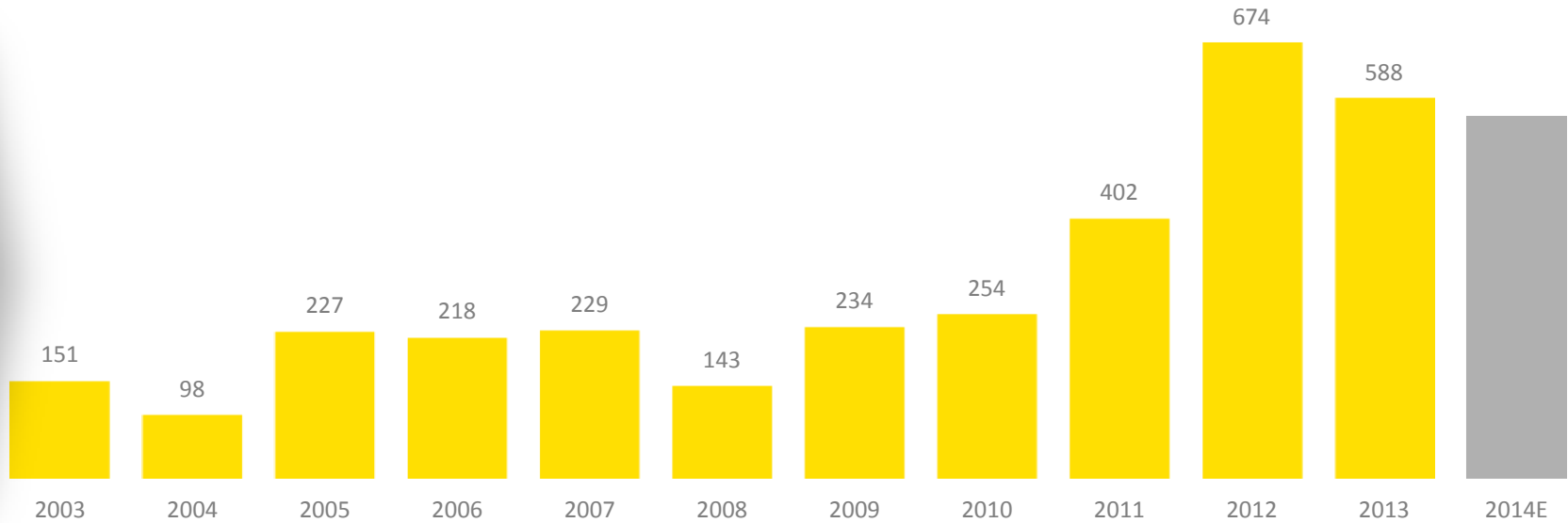


- La deuda total de la empresa ha aumentado respecto al cierre del año 2013 en **5 Millones de Euros**
- Coste medio de la deuda del periodo **3,5%**
 - **Ratio Deuda Neta Total/ EBITDA (anualizado)** 1,4
 - **Ratio Deuda Neta Total / Fondos propios** 0,7

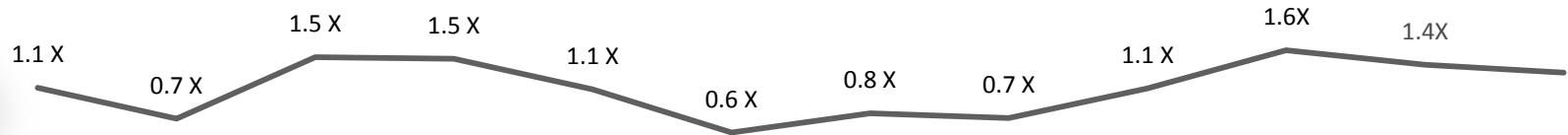
Deuda Neta Total



Deuda Neta Total*



Deuda Neta/EBITDA



* La deuda neta de 2010, 2011, 2012 y 2013 incluye pagos diferidos, titulización y autocartera

Balance de Situación Abreviado

Millones de Euros

	2013	9M 2014
Activo no corriente	1.536	1.598
Inmovilizado material	472	489
Inmovilizado Intangible	858	874
Otros	206	235
Activo corriente	1.362	1.471
Existencias	59	65
Deudores	1.009	1.105
Tesorería y otros activos financieros	294	301
ACTIVO	2.898	3.069
Patrimonio Neto	655	838
Capital social	37	37
Acciones propias	(125)	(54)
Ganancias acumuladas y otras reservas	743	854
Pasivo no corriente	1.197	1.061
Deudas con entidades de crédito	792	665
Otros pasivos financieros	405	396
Pasivo corriente	1.047	1.170
Deudas con entidades de crédito	196	270
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	851	899
PATRIMONIO NETO Y PASIVO	2.898	3.069



Aspectos a destacar y perspectivas para 2014



- **Excelente crecimiento orgánico** y mejora de los márgenes consolidados a pesar de la incertidumbre en las divisas
- **Fuerte recuperación en Europa y Asia-Pacífico** gracias a la mejoría de los resultados en España y las aportaciones generadas en Alemania y Australia
- **En LatAm los márgenes se mantienen estables** con crecimientos por encima de la media afectados por la situación macro general
- **Fuerte recuperación de los flujos de caja** y foco en continuar con esta mejoría así como con el control de gastos indirectos

Aviso Legal



Este documento se ha preparado exclusivamente por Prosegur para su uso durante esta presentación. La información aquí contenida es confidencial y esta destinada para su uso por el destinatario.

La información contenida en este documento tiene únicamente fines informativos y ha sido facilitada por Prosegur para ayudar a las partes interesadas a hacer un análisis preliminar de Prosegur, y es de naturaleza limitada, sujeta a completarse y cambiarse sin aviso previo, y será reemplazada por el Folleto Definitivo relativo a las acciones emitido por la Compañía.

Este documento contiene la traducción al inglés de las cuentas de Prosegur y sus filiales. En caso de discrepancia entre la traducción inglesa aquí contenida y la versión oficial en español, la versión oficial en español es la legalmente válida y vinculante y la que ha de prevalecer. La versión en español de las cuentas de Prosegur y sus filiales está sujeta a aprobación por los accionistas de la Compañía.

Este documento puede contener proyecciones o estimaciones relativas al desarrollo y los resultados de los negocios de Prosegur. Estas

estimaciones corresponden a las opiniones y expectativas futuras de Prosegur, y por tanto están afectadas por riesgos e incertidumbres que pueden afectar y causar que los resultados actuales difieran materialmente de los pronósticos o estimaciones.

La distribución de este documento en otras jurisdicciones puede estar prohibido, por ello los destinatarios de este documento o aquellos que obtengan una copia deben estar advertidos de estas restricciones y cumplir con ellas. Aceptando este informe acepta estar vinculado por las limitaciones arriba mencionadas.

Este documento ha sido facilitado con fines informativos únicamente y no constituye, ni debe ser interpretado, como un ofrecimiento para vender, intercambiar o adquirir o una solicitud de oferta para comprar ninguna acción de Prosegur. Cualquier decisión de compra o inversión en acciones en relación con un asunto específico deben ser realizadas sobre la base de la información contenida en los folletos completados por Prosegur en relación a dicho específico asunto.

Este documento no puede ser reproducido, distribuido o transmitido.

6 de Noviembre 2014

Resultados 9 Meses 2014



Para más información por favor contactar:

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