



Prosegur
Resultados 1er Trimestre 2014

07 Mayo 2014





Destacado

1 Incremento de la rentabilidad

- Recuperación de Margen en todas las regiones
- Mayor control de Costes Indirectos
- EBIT crece un 32% a tasa constante

2 Impacto del Tipo de Cambio

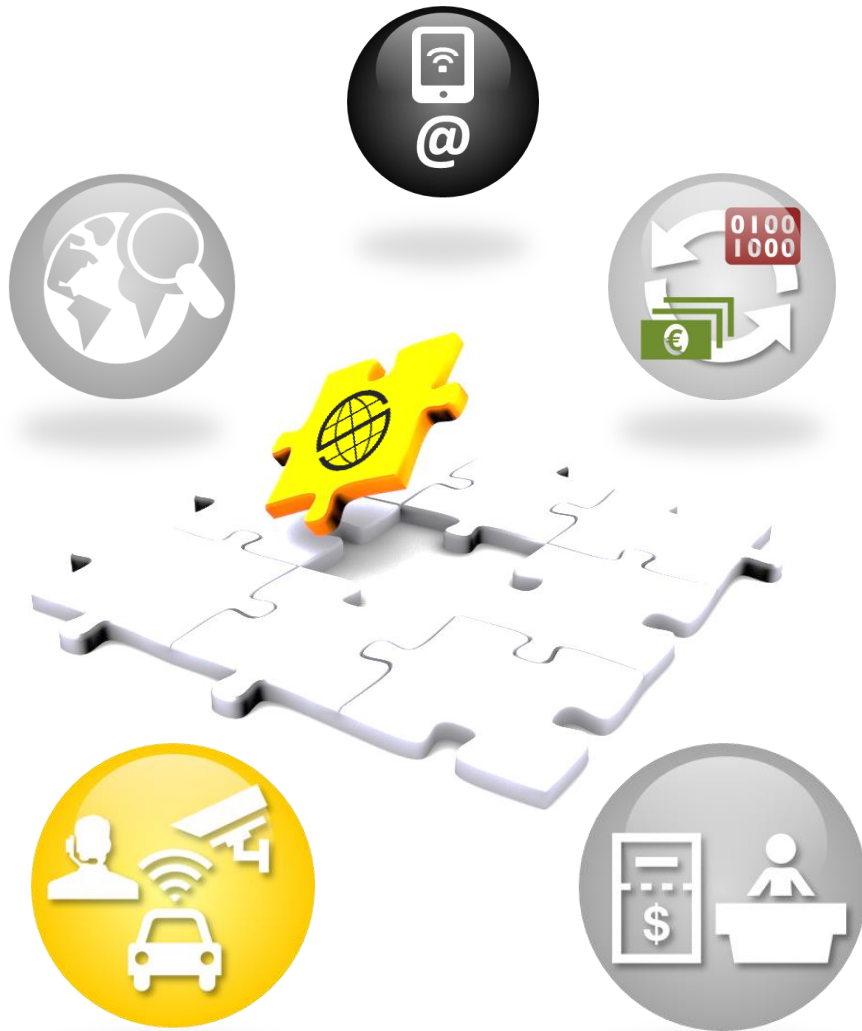
- Las principales monedas de la zona LatAm han sufrido fuertes depreciaciones a principios de año.
- En moneda local las ventas crecen un 13%

3 Foco en Nuevos Productos

- Se incrementan las ventas de soluciones integradas de vigilancia y tecnología
- Más mercado para soluciones de automatización de efectivo



Estrategia de productos con mayor valor añadido



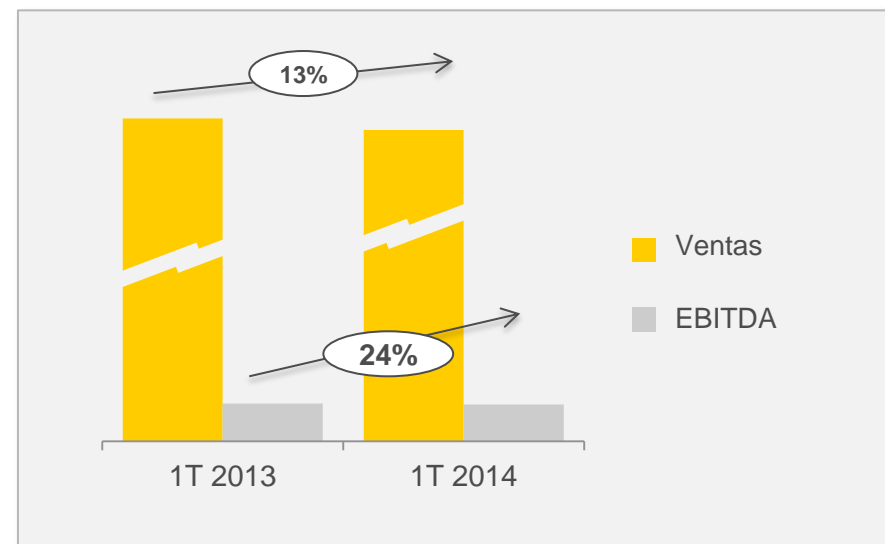
- Los productos de valor añadido son cada vez más consistentes y ganando aceptación; principalmente los relacionados con:
 - Soluciones Automatizadas de Gestión de Efectivo para los retailers
 - **Nuevos Servicios** de Vigilancia Dinámica que integran monitorización remota, tecnología y vigilancia presenciales
 - Innovadoras **Soluciones de movilidad** aplicadas a mercados residenciales
 - **Externalización** de actividades relacionadas con la gestión del efectivo en banca
 - Aumento de la base de clientes de **Monitorización Inteligente**
- Definiendo nuestro crecimiento futuro en los mercados maduros y emergentes.



Cuenta de Resultados

Resultados consolidados <i>Millones Euros</i>	1T 2013	1T 2014
Ventas	919	886
EBITDA	108	105
<i>Margen</i>	11,7%	11,9%
Amortización	-20	-19
Depreciación de otros intangibles	-10	-9
EBIT	77	77
<i>Margen</i>	8,4%	8,7%
Resultados financieros	-24	-16
Resultado antes de impuestos	53	61
<i>Margen</i>	5,8%	6,9%
Impuestos	-17	-22
<i>Tasa fiscal</i>	32,8%	36,0%
Resultado neto	36	39
Intereses minoritarios	-0,1	0,0
Resultado neto consolidado	36	39
Beneficio básico por acción	0,6	0,7

- A tasa de cambio constante se observan los siguientes crecimientos
 - **13%** de incremento en **Ventas**
 - **24%** de incremento de **EBITDA**
 - **32%** de crecimiento de **EBIT**



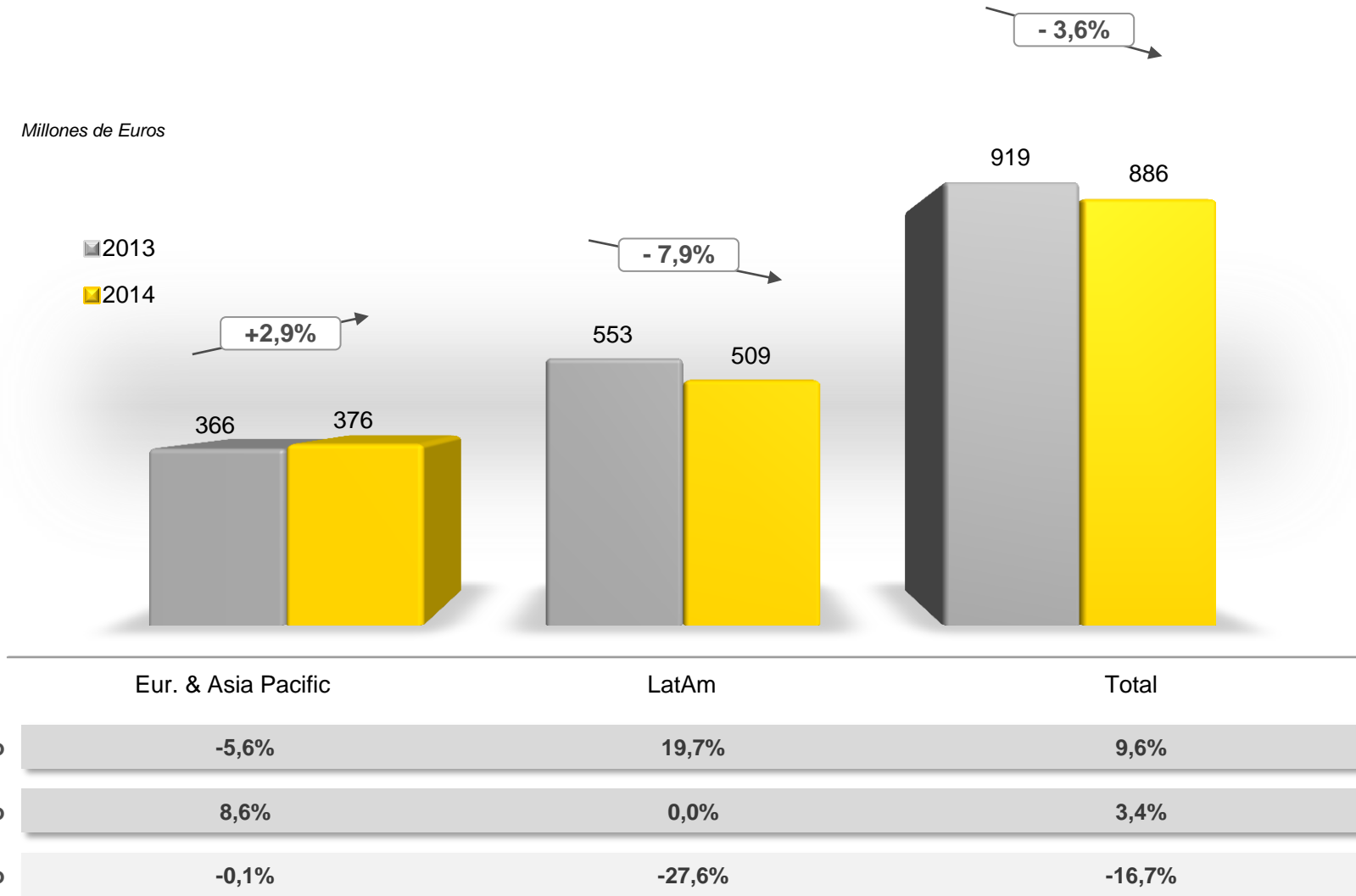
- El margen operativo del **8,7%** refleja la mejora sobre el año anterior
- El resultado neto de **39 Millones** de Euros



Evolución de ventas

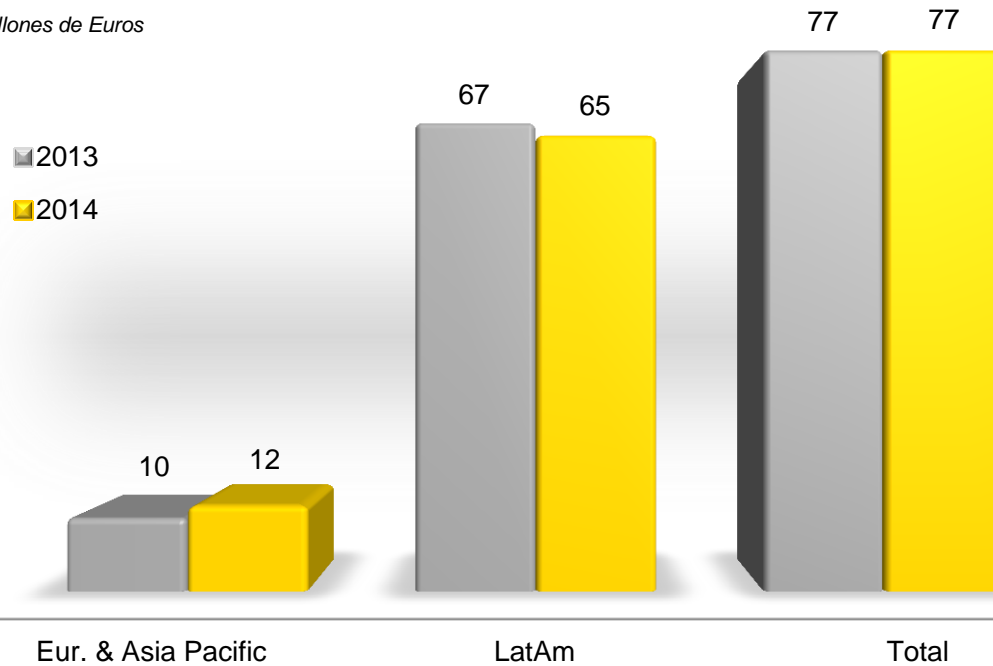
Millones de Euros

■ 2013
■ 2014





Millones de Euros



- El EBIT mejora en Europa en términos absolutos y muestra el impacto de la devaluación de la moneda en la región LatAm
- En términos porcentuales, el margen EBIT pasa del 8,4% en 2013 al 8,7% en 2014



Perspectivas para 2014

- La mejora de Margen EBIT se mantendrá tanto en la región Europa & Asia Pacífico como en LatAm.
- Incremento de las ventas (en moneda local) intensificando la acción comercial en las nuevas soluciones integrales.
- Foco en continuar con la mejora de generación de caja y control de gastos indirectos
- Fuerte dependencia de los tipos de cambio en LatAm



Resultados 1T 2014
Resultados por Región



Ventas por línea de negocio

(Millones de Euros)



Europa & Asia-Pacífico

LatAm

Total

% sobre ventas

VIGILANCIA

1T 2013 1T 2014 Var, %

218 **201** -7,7%

203 **196** -3,5%

421 **397** -5,7%

44,9%



GESTIÓN DE EFECTIVO

1T 2013 1T 2014 Var, %

91 **122** 34,3%

299 **270** -9,5%

390 **393** 0,7%

44,3%



TECNOLOGÍA

1T 2013 1T 2014 Var, %

56 **53** -6,7%

52 **43** -16,0%

108 **96** -11,1%

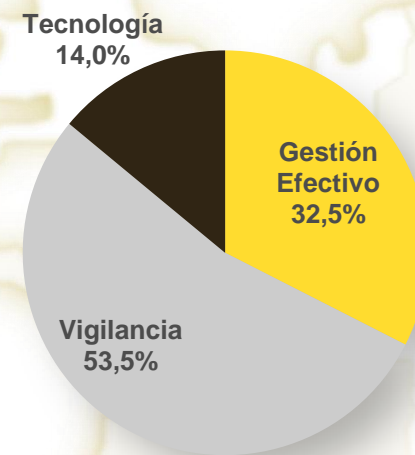
10,8%





Europa & Asia-Pacífico

Millones de Euros	1T 2013	1T 2014	Var.	Orgánico	Inorgánico	Tipo de cambio
España	228	206	-9,8%	-9,8%		
Francia*	56	57	2,9%	2,9%		
Alemania	37	50	34,4%	9,0%	25,5%	
Portugal	35	34	-2,0%	-2,0%		
Asia-Pacífico**	7	29	323,7%	10,9%	319,3%	-6,5%
Otros	2	0	-100,0%	-100,0%		
Total	366	376	3,3%	-5,2%	8,6%	-0,1%
EBIT	10	12	17,2%			
<i>Margen</i>	2,8%	3,2%				



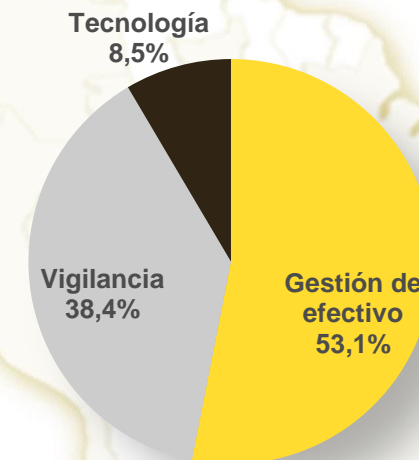
- La región mantiene la mejoría en margen EBIT iniciada en 2013

* Incluye Luxemburgo

** Incluye Singapur, India, China y Australia (2013 reexpresado de acuerdo a las NIIF 11)



Millones de Euros	1T 2013	1T 2014	Var.	Orgánico	Inorgánico	Tipo de cambio
Brasil	267	244	-8,9%	12,1%		-21,0%
Área Argentina*	174	153	-12,2%	32,9%		-45,1%
Perú	41	39	-4,2%	8,5%		-12,7%
Chile	35	33	-7,2%	12,4%		-19,5%
Colombia	28	32	14,3%	33,3%		-19,0%
México	7	9	21,6%	32,1%		-10,4%
Total	553	509	-7,9%	19,7%		-27,6%
EBIT	67	65	-2,4%			
<i>Margen</i>	12,1%	12,8%				



- El crecimiento de las ventas en la región refleja el impacto de la devaluación de la moneda
 - **A tasa de cambio constante el EBIT en la región crece al 34%**

* Incluye Paraguay y Uruguay



Resultados 1T 2014
Resultado Financiero





Composición del Resultado Financiero



<i>Millones de Euros</i>	1T 2013	1T 2014
Financiación Bancaria	13	12
Depreciación de Inversiones Financieras	7	10
Diferencias de cambio	4	(6)
Resultado financiero	24	16



Resultado Neto



Resultados consolidados

Millones de Euros

	1T 2013	1T 2014	Var.
Resultado antes de impuestos	53	61	15,8%
<i>Margen</i>	5,8%	6,9%	
Impuestos	-17	-22	
<i>Tasa fiscal</i>	32,8%	36,0%	
Resultado neto	36	39	
Intereses minoritarios	-0,1	0,0	
Resultado neto consolidado	36	39	10,1%
<i>Margen</i>	3,9%	4,4%	
Beneficio básico por acción	0,6	0,7	

- El resultado neto antes de impuestos aumenta un **15,8%** respecto al año anterior
- El resultado neto consolidado crece un **10,1%** a pesar del incremento en la tasa fiscal.



Flujo de Caja Consolidado



- Ratio de conversión de Resultado Neto en caja del **205%** (Últimos doce meses)
- El Flujo de Caja Operativo presenta una mejoría significativa respecto al mismo periodo del año anterior
- Incremento de inversiones en inmovilizado material por adquisición de un inmueble en Argentina

Flujo de caja consolidado

Millones de Euros

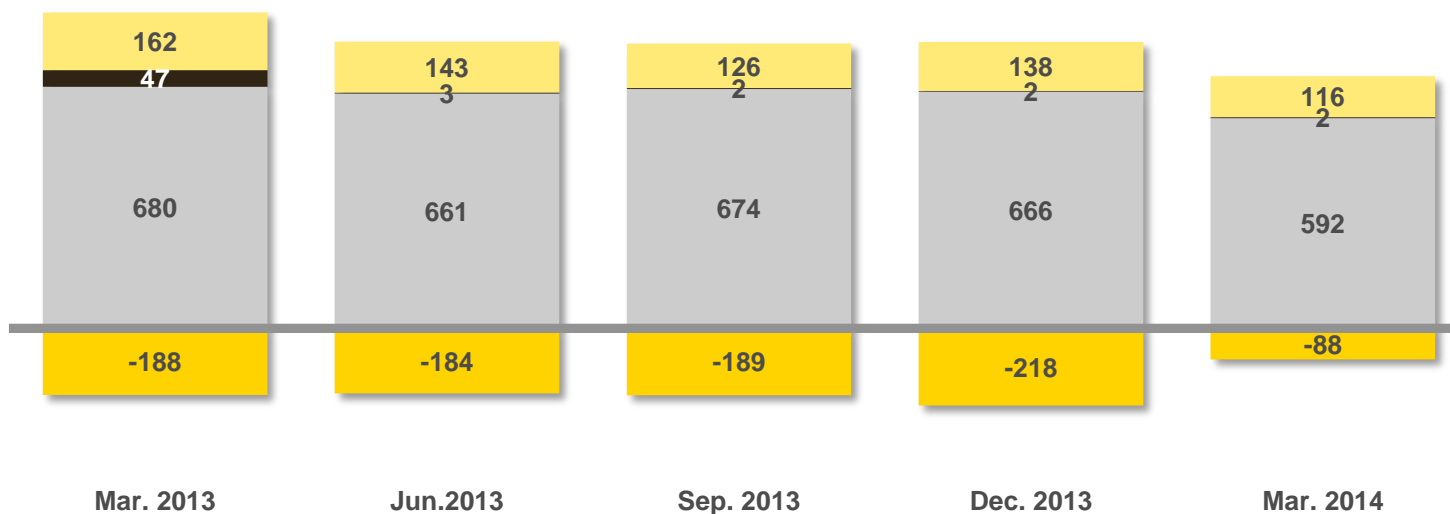
	1T 2013	1T 2014
Resultado del periodo antes de impuestos	53	61
Ajustes al resultado	55	50
Impuesto sobre beneficio	(15)	(24)
Variación del Capital Circulante	(65)	(29)
Pagos por intereses	(13)	(9)
Flujo de caja operativo	14	49
Modificación programa de Titulización	11	(0)
Adquisición de inmovilizado material	(20)	(30)
Pagos adquisiciones de filiales	(23)	(36)
Pago de dividendos	(15)	(16)
Otros flujos por actividades de inversión / financiación	(1)	120
Flujo de caja por inversión / financiación	(48)	38
Flujo neto total de caja	(34)	86
Posición financiera neta inicial (31/12/2012-13)	(646)	(666)
Aumento/(disminución) neto de tesorería	(34)	86
Tipo de cambio	-	(13)
Posición financiera neta final (31/03/2013-14)	(680)	(592)



Posición Financiera Total

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

Millones de Euros

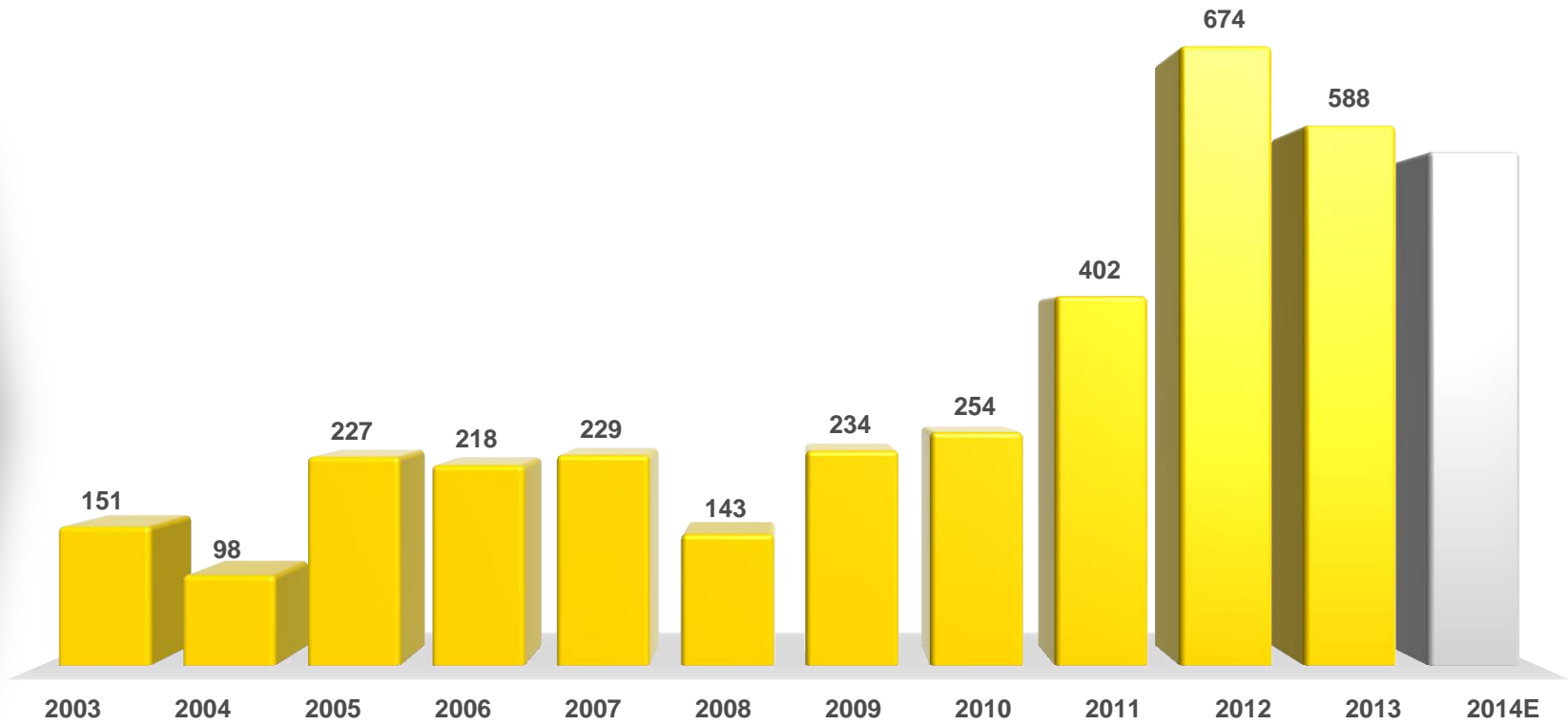


- La deuda total de la empresa ha aumentado respecto al año 2013 en **€ 34 millones**.
- Coste medio de la deuda del periodo es de **3,8%**
 - **Ratio Deuda Neta Total/ EBITDA (anualizado)** **1,5**
 - **Ratio Deuda Neta Total / Fondos propios** **0,8**

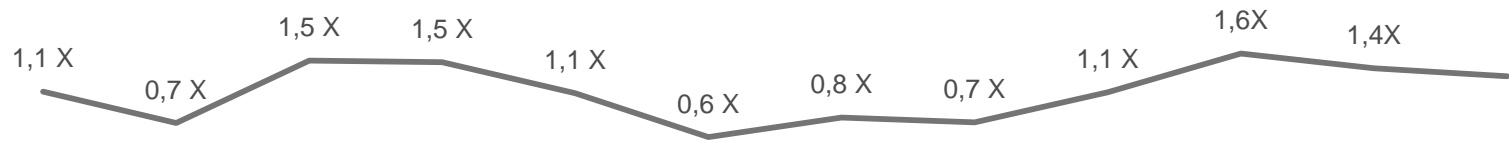


Deuda Neta Total

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

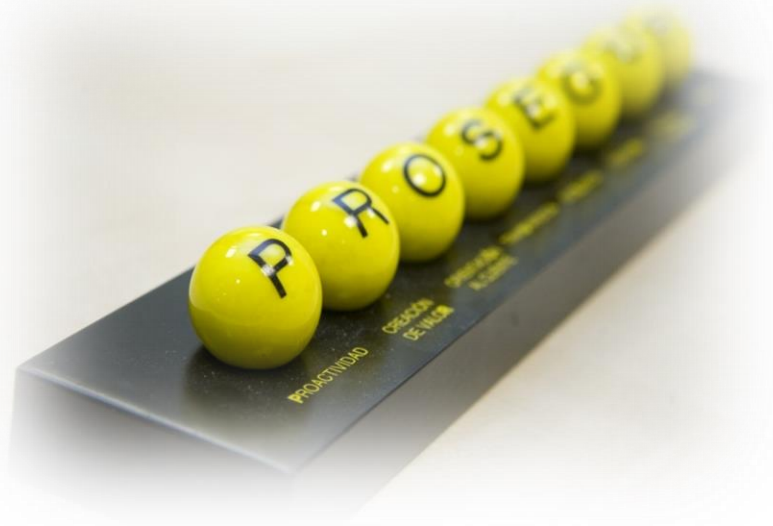
Millones de Euros

	2013	1T 2014
Activo no corriente	1.536	1.520
Inmovilizado material	472	461
Inmovilizado Intangible	858	851
Otros	206	208
Activo corriente	1.362	1.447
Existencias	59	62
Deudores	1.009	1.112
Tesorería y otros activos financieros	295	273
ACTIVO	2.898	2.967
Patrimonio Neto	655	777
Capital social	37	37
Acciones propias	(125)	(54)
Ganancias acumuladas y otras reservas	743	793
Pasivo no corriente	1.197	1.073
Deudas con entidades de crédito	792	675
Otros pasivos financieros	405	398
Pasivo corriente	1.047	1.118
Deudas con entidades de crédito	196	238
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	851	880
PATRIMONIO NETO Y PASIVO	2.898	2.967





Aspectos a destacar y resumen



- Visible mejora de márgenes en Europa & Asia-Pacífico, con la Integración de las adquisiciones en Alemania y Australia completa y un acuerdo de Convenio Colectivo en España muy positivo
- Mantenemos nuestra capacidad de traspasar los incrementos de costes al mercado en la región LatAm. Pese a que la depreciación de las monedas será nuestro mayor desafío en la Región, continuaremos generando crecimiento y rentabilidad
- Reforzamos el crecimiento orgánico con mayor control de gastos indirectos
- Cumplimiento del compromiso de generación de caja y desapalancamiento de la compañía.



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