



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

INFORMACIÓN FINANCIERA INTERMEDIA TRIMESTRAL
Declaración intermedia del primer trimestre del ejercicio 2017



PROSEGUR



RESULTADOS DEL PERIODO ENERO A MARZO 2017

Millones de euros

RESULTADOS CONSOLIDADOS	2016	2017	% Var.
Ventas	897,4	1.066,7	18,9%
EBITDA	111,4	130,2	16,9%
<i>Margen</i>	12,4%	12,2%	
Amortización inmovilizado material	(21,0)	(25,6)	22,1%
Amortización activos intangibles	(6,5)	(6,4)	-0,6%
EBIT	83,9	98,2	16,9%
<i>Margen</i>	9,4%	9,2%	
Resultados Financieros	(10,0)	(12,9)	28,7%
BAI	73,9	85,2	15,3%
<i>Margen</i>	8,2%	8,0%	
Impuestos	(26,2)	(41,2)	57,1%
Resultado neto	47,7	44,0	-7,7%
Intereses minoritarios	(0,0)	3,8	
Resultado neto consolidado	47,7	40,3	-15,5%
<i>Margen</i>	5,3%	3,8%	
Beneficio básico por acción (Euros por acción)	0,1	0,1	-15,5%

EVOLUCIÓN EN EL PERÍODO

- La cifra de negocios se ha incrementado un 18,9% con respecto al ejercicio 2016, correspondiendo un 12,5% a crecimiento orgánico puro, un 0,3% a crecimiento inorgánico y el efecto de tipo de cambio tiene una incidencia positiva de un 6,1%.
- El EBIT se ha incrementado en un 16,9% con respecto al ejercicio 2016 hasta llegar a 98,2 millones de euros, con un margen sobre ventas del 9,2%.
- El resultado neto consolidado ha alcanzado los 40,3 millones de euros, lo que supone un descenso del 15,5% con respecto al ejercicio 2016.



- Como consecuencia del plan de reestructuración societaria llevado a lo largo de estos dos últimos años, ha existido un impacto asociado a dicho proceso en EBIT de 3,4 millones de euros, y en el epígrafe de impuestos de 9,6 millones de euros. Aislado ambos efectos la cuenta de resultados del periodo enero a marzo 2017 sería como sigue:

Millones de euros

RESULTADOS CONSOLIDADOS	2016	2017	
		Sin Costes de Reestructuración	% Var.
Ventas	897,4	1.066,7	18,9%
EBITDA	111,4	133,6	19,9%
<i>Margen</i>	<i>12,4%</i>	<i>12,5%</i>	
Amortización inmovilizado material	(21,0)	(25,6)	22,1%
Amortización activos intangibles	(6,5)	(6,4)	-0,6%
EBIT	83,9	101,6	21,0%
<i>Margen</i>	<i>9,4%</i>	<i>9,5%</i>	
Resultados Financieros	(10,0)	(12,9)	28,7%
BAI	73,9	88,6	19,9%
<i>Margen</i>	<i>8,2%</i>	<i>8,3%</i>	
Impuestos	(26,2)	(31,6)	20,5%
Resultado neto	47,7	57,0	19,6%
Intereses minoritarios	(0,0)	3,8	
Resultado neto consolidado	47,7	53,3	11,8%
<i>Margen</i>	<i>5,3%</i>	<i>5,0%</i>	
Beneficio básico por acción (Euros por acción)	0,1	0,1	11,8%



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 durante el período de enero a marzo del ejercicio 2017 han ascendido a 1.066,7 millones de euros, frente a los 897,4 millones de euros del mismo período de 2016, lo que supone un incremento del 18,9%. Del crecimiento total, un 12,5% corresponde a crecimiento orgánico puro, un 0,3% corresponde a crecimiento inorgánico por las adquisiciones y ventas realizadas en los ejercicios 2016 y 2017 y el efecto de tipo de cambio supone un incremento del 6,1%.

Los siguientes aspectos más relevantes 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 Sudáfrica, la empresa Beagle Watch Armed Response Proprietary Limited comenzó a consolidarse en el mes de febrero de 2016. La cifra de negocios aportada en el período de enero a marzo de 2017 ha sido de 1,1 millones de euros.
- En Portugal, la empresa Dognaedis Lda comenzó a consolidarse en el mes de abril de 2016. La cifra de negocios aportada en el período de enero a marzo de 2017 ha sido de 0,1 millones de euros.
- En Colombia, la empresa Procesos Técnicos de Seguridad y Valores, S.A.S. comenzó a consolidarse en el mes de mayo de 2016. La cifra de negocios aportada en el período de enero a marzo de 2017 ha sido de 1,4 millones de euros.
- En Brasil, el negocio de la empresa Prosegur Activa Alarmes, S.A. fue vendida y en consecuencia dejó de consolidarse en el mes de agosto de 2016. La cifra de negocios aportada en el período de enero a marzo de 2016 fue de 0,8 millones de euros.
- En Chile, la empresa Sociedad de Distribución Canje y Mensajería Ltd fue vendida y en consecuencia dejó de consolidarse en el mes de septiembre de 2016. La cifra de negocios aportada en el período de enero a marzo de 2016 fue de 4,1 millones de euros.



- En España, la empresa Indiseg Evolium Group, S.L. comenzó a consolidarse en el mes de noviembre de 2016. La cifra de negocios aportada en el período de enero a marzo de 2017 ha sido de 0,5 millones de euros.
- En Australia, una serie de activos adquiridos a Toll Transport Pty Ltd comenzaron a consolidarse en el mes de noviembre de 2016. La cifra de negocios aportada en el período de enero a marzo de 2017 ha sido de 3,1 millones de euros.
- En Australia, la empresa Cash Services Australia Pty Limited comenzó a consolidarse en el mes de febrero de 2017. La cifra de negocios aportada en el período de marzo de 2017 ha sido de 0,7 millones de euros.

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

Millones de euros			
Ventas	Total Prosegur		
	2016	2017	% Var.
Seguridad	455,0	519,4	14,2%
<i>% sobre total</i>	<i>50,7%</i>	<i>48,7%</i>	
Cash (*)	392,0	486,5	24,1%
<i>% sobre total</i>	<i>43,7%</i>	<i>45,6%</i>	
Alarmas	50,4	60,7	20,5%
<i>% sobre total</i>	<i>5,6%</i>	<i>5,7%</i>	
Total ventas	897,4	1.066,7	18,9%

(*) Incluye la actividad de Courier de Chile con una facturación de 4,1 millones de euros para el período de enero a marzo de 2016

En relación a la distribución de las ventas por línea de negocio, durante el período de enero a marzo de 2017, las ventas de Seguridad han alcanzado los 519,4 millones de euros con un incremento del 14,2% respecto al mismo período del ejercicio anterior. Las ventas de Cash se han incrementado un 24,1%, alcanzando los 486,5 millones de euros. Las ventas de Alarmas se han situado en 60,7 millones de euros con un incremento del 20,5%.

b) Resultados de explotación

El resultado de explotación (EBIT) del período de enero a marzo del ejercicio 2017 ha sido de 98,2 millones de euros, mientras que en el mismo período de 2016 fue de 83,9 millones de euros, lo cual supone un incremento del 16,9%. El margen del EBIT sobre las ventas en el período de enero a marzo de 2017 ha sido del 9,2%, mientras que el margen correspondiente al año anterior fue del 9,4%.



Aislando el efecto de la reestructuración societaria el margen del EBIT sobre las ventas en el período de enero a marzo de 2017 ha sido del 9,5%, mientras que el margen correspondiente al año anterior fue del 9,4%. Dicho crecimiento se debe al incremento en ventas de los nuevos productos integrados con mayores márgenes, así como la mejora de márgenes en países como Brasil.

c) Resultados financieros

Los gastos financieros netos de Prosegur en el período de enero a marzo de 2017 se han situado en 12,9 millones de euros frente a los 10,0 millones de euros del mismo período de 2016, lo que representa un incremento de 2,9 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 13,0 millones de euros, frente a los 9,1 millones de euros en 2016 lo que supone un incremento de 3,9 millones de euros, principalmente, por los intereses del préstamo formalizado en diciembre 2016 de 600 millones de euros y por la cancelación anticipada del anterior sindicado.
- Los ingresos financieros netos por diferencias de cambio ascendieron a 0,1 millones de euros en el período de enero a marzo de 2017 frente a los gastos financieros netos por diferencias de cambio que ascendieron a 1,0 millones de euros en 2016, lo que supone una disminución de 1,1 millones de euros.

Resultados netos

El resultado neto consolidado en el período de enero a marzo de 2017 ha ascendido a 40,3 millones de euros frente a los 47,7 millones de euros en el mismo periodo de 2016, lo cual significa un descenso del 15,5%.

La tasa fiscal efectiva se ha situado en el 48,4% en el primer trimestre de 2017, frente al 35,5% del primer trimestre de 2016, lo cual supone un incremento de 12,9 puntos porcentuales motivado por la reestructuración societaria que la compañía comenzó a realizar hace dos años y está concluyendo. El coste total registrado por dicho concepto en el primer trimestre de 2017 ha ascendido a 9,6 millones de euros. Si aisláramos dicho efecto, la tasa fiscal efectiva se ha situado en el 35,7% en el primer trimestre de 2017 frente al 35,5% del primer trimestre de 2016, manteniéndose estable con respecto al ejercicio pasado.



2. HECHOS Y OPERACIONES SIGNIFICATIVOS

Hechos significativos

Con fecha 13 de enero de 2017, la compañía interpuso un 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.

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 adquirido 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 en la fecha de compra asciende a 1,7 millones de euros.

Con fecha 22 de marzo de 2017, ha sido adquirida en Sudáfrica una cartera de clientes a la Sociedad CSS Tactical Proprietary Limited a través de su filial Beagle Watch Armed Response Proprietary Limited. El precio de compra total ha sido de 65,9 millones de rands sudáfricanos, cuyo contravalor en euros en la fecha de compra asciende a 4,6 millones de euros.

Con fecha 17 de marzo de 2017, Prosegur ha sacado a cotizar un 25% de las acciones de su filial Prosegur Cash, S.A., a un precio de 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, habiendo sacado a cotizar un 2,5 % adicional, lo que supone un 27,5% de las acciones de Prosegur Cash, S.A. Después de esta operación, Prosegur Compañía de Seguridad, S.A. controla el 72,5% de las acciones del Grupo Prosegur Cash.

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) 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	1.568,4	1.603,7
Inmovilizado material	558,0	587,2
Fondo de comercio	528,4	539,2
Activos intangibles	256,7	251,2
Inversiones en asociadas	30,0	29,5
Activos financieros no corrientes	9,6	11,3
Otros activos no corrientes	185,6	185,3
Activo corriente	2.066,2	2.617,3
Existencias	86,7	91,6
Deudores	1.090,3	1.174,6
Activos no corrientes mantenidos para la venta	64,7	63,8
Tesorería y otros activos financieros	824,6	1.287,3
ACTIVO	3.634,6	4.221,1
Patrimonio Neto	751,1	1.554,0
Capital social	37,0	37,0
Acciones propias	(53,3)	(53,1)
Ganancias acumuladas, otras reservas y socios externos	766,8	1.483,7
Socios externos	0,6	86,3
Pasivo no corriente	1.570,4	1.525,7
Deudas con entidades de crédito y otros pasivos financieros	1.223,6	1.171,5
Otros pasivos no corrientes	346,8	354,2
Pasivo corriente	1.313,0	1.141,4
Deudas con entidades de crédito y otros pasivos financieros	358,4	171,8
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	914,0	912,1
Otros pasivos corrientes	40,6	57,5
PATRIMONIO NETO Y PASIVO	3.634,5	4.221,1



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 43,8 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 como consecuencia de la salida a Bolsa de un 25% de las acciones de la filial Prosegur Cash, S. A. del resultado neto del período 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), 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 16,7 millones de euros, disminuyendo 695,4 millones de euros sobre la cifra a 31 de diciembre de 2016 (712,1 millones de euros). La disminución de la deuda neta viene explicada por el incremento de la partida de tesorería y otros activos financieros como consecuencia de la salida a Bolsa de un 25% de las acciones de la filial Prosegur Cash, S.A.

A 31 de marzo de 2017, el ratio deuda neta total sobre EBITDA anualizado se ha situado en 0,04 y el ratio deuda neta total sobre fondos propios se ha situado en 0,01. Los ratios se han visto disminuidos como consecuencia de la reducción de la deuda neta debido a la entrada de caja asociada a la salida a bolsa.

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

- Emisión de bonos simples por importe de 499 millones de euros (incluyen intereses).



- Contrato de financiación sindicada formalizado en el año 2016 por importe de 600 millones de euros.
- Préstamo a un plazo de 4 años con amortización bullet por importe de 272 millones de Rands sudafricanos (16,3 millones de euros) para financiar parte de la adquisición de SBV Services Proprietary Limited

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

Millones de euros	
CASH FLOW CONSOLIDADO	31/03/2017
EBITDA	130,2
Plan reestructuración societaria	3,4
EBITDA Asignado	133,6
Ajustes al resultado	3,3
Impuesto sobre el beneficio	(36,8)
Variación del capital circulante	(52,8)
Pagos por intereses	(22,9)
FLUJO DE CAJA OPERATIVO	24,4
Adquisición de inmovilizado material	(43,8)
Pagos adquisiciones de filiales	(15,0)
Pago de dividendos	(21,5)
Salida a Bolsa 25% Cash	750,0
Otros pagos/cobros	3,0
Impuestos Restructuring	(5,4)
FLUJO DE CAJA POR INVERSIÓN / FINANCIACIÓN	667,4
FLUJO NETO TOTAL DE CAJA	691,7
DEUDA NETA INICIAL (31/12/2016)	(712,1)
(Disminución)/Aumento neto de tesorería	691,7
Efecto de las diferencias de cambio	3,7
DEUDA NETA FINAL (31/03/2017)	(16,7)