



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

INFORMACIÓN FINANCIERA INTERMEDIA TRIMESTRAL
Declaración intermedia del tercer trimestre del ejercicio 2016



PROSEGUR



RESULTADOS DEL PERIODO ENERO A SEPTIEMBRE 2016

Millones de euros			
RESULTADOS CONSOLIDADOS	2015	2016	% Var.
Ventas	2.942,5	2.843,6	-3,4%
EBITDA	325,7	310,4	-4,7%
<i>Margen</i>	11,1%	10,9%	
Amortización inmovilizado material y aplicaciones informáticas	(70,1)	(66,5)	-5,1%
Amortización resto activos intangibles	(24,9)	(18,5)	-25,6%
Deterioro de fondos de comercio	(2,7)	-	-100,0%
EBIT	227,9	225,4	-1,1%
<i>Margen</i>	7,7%	7,9%	
Resultados Financieros	(29,2)	(36,5)	25,2%
BAI	198,7	188,9	-5,0%
<i>Margen</i>	6,8%	6,6%	
Impuestos	(72,4)	(95,8)	32,4%
Resultado neto	126,4	93,1	-26,4%
Intereses minoritarios	(0,6)	(0,0)	
Resultado neto consolidado	127,0	93,1	-26,7%
<i>Margen</i>	4,3%	3,3%	
Beneficio básico por acción (Euros por acción)	0,2	0,2	-26,7%

EVOLUCIÓN EN EL PERÍODO

- La cifra de negocios ha disminuido un 3,4% con respecto al ejercicio 2015, correspondiendo un 12,7% a crecimiento orgánico puro, un 0,3% a crecimiento inorgánico, y el efecto de tipo de cambio tiene una incidencia negativa de un 16,4%.
- El EBIT ha disminuido en un 1,1% con respecto al ejercicio 2015 hasta llegar a 225,4 millones de euros, con un margen sobre ventas del 7,9%. Excluyendo los costes extraordinarios asociados principalmente a la reestructuración societaria, el EBIT se ve incrementado en un 1,3% con respecto al ejercicio 2015 hasta llegar a 230,9 millones de euros, con un margen sobre ventas del 8,1%.
- El resultado neto consolidado ha alcanzado los 93,1 millones de euros, lo que supone una disminución del 26,7% con respecto al ejercicio 2015.



DECLARACIÓN INTERMEDIA (ENERO – SEPTIEMBRE 2016)

(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 2016 y 2015 se detalla a continuación:

a) Ventas

Las ventas de Prosegur durante el período de enero a septiembre del ejercicio 2016 han ascendido a 2.843,6 millones de euros, frente a los 2.942,5 millones de euros del mismo periodo de 2015, lo que supone una disminución del 3,4%. De la disminución total, un 12,7% corresponde a crecimiento orgánico puro, un 0,3% corresponde a crecimiento inorgánico por las adquisiciones realizadas en el ejercicio 2016 y el efecto de tipo de cambio supone una disminución del 16,4%.

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 España, la empresa MIV Gestión S.A. comenzó a consolidarse en el mes de febrero de 2016. La cifra de negocios aportada en el período de febrero a septiembre de 2016 ha sido de 1,8 millones de euros.
- 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 febrero a septiembre de 2016 ha sido de 2,2 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 abril a septiembre de 2016 ha sido de 0,2 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 mayo a septiembre de 2016 ha sido de 3,5 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-ROW			LatAm			Total Prosegur		
	2015	2016	% Var.	2015	2016	% Var.	2015	2016	% Var.
Soluciones Integrales de Seguridad	702,3	737,6	5,0%	776,4	705,0	-9,2%	1.478,6	1.442,6	-2,4%
<i>% sobre total</i>	<i>59,5%</i>	<i>59,8%</i>		<i>44,0%</i>	<i>43,8%</i>		<i>50,3%</i>	<i>50,7%</i>	
LVGE*	397,1	407,1	2,5%	910,7	836,7	-8,1%	1.307,8	1.243,8	-4,9%
<i>% sobre total</i>	<i>33,7%</i>	<i>33,0%</i>		<i>51,7%</i>	<i>52,0%</i>		<i>44,4%</i>	<i>43,7%</i>	
Alarmas	80,3	88,9	10,6%	75,7	68,3	-9,8%	156,1	157,2	0,7%
<i>% sobre total</i>	<i>6,8%</i>	<i>7,2%</i>		<i>4,3%</i>	<i>4,2%</i>		<i>5,3%</i>	<i>5,5%</i>	
Total ventas	1.179,8	1.233,6	4,6%	1.762,8	1.610,0	-8,7%	2.942,5	2.843,6	-3,4%

(*) Incluye la actividad de Courier de Chile con una facturación de 11,6 millones de euros para el periodo de enero a septiembre de 2016

En relación a la distribución geográfica de las ventas, la región Europa-ROW se ha situado en 1.233,6 millones de euros, incrementándose un 4,6% con respecto al ejercicio anterior. Las ventas en la región LatAm han disminuido un 8,7%, alcanzando los 1.610,0 millones de euros. En esta región, el efecto del tipo de cambio ha supuesto una disminución de las ventas del 27,2%, el cual se ha visto compensado parcialmente por el incremento orgánico.

En relación a la distribución de las ventas por línea de negocio, durante el período de enero a septiembre de 2016, las ventas de Soluciones Integrales de Seguridad han alcanzado los 1.442,6 millones de euros con una disminución del 2,4% respecto al mismo período del ejercicio anterior. Las ventas de Logística de Valores y Gestión de Efectivo (LVGE) han disminuido un 4,9%, alcanzando los 1.243,8 millones de euros. Las ventas de Alarmas se han situado en 157,2 millones de euros con un incremento del 0,7%.



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	Inorgánico	Tipo cambio
	<u>3T 2015</u>	<u>3T 2016</u>	<u>% Var.</u>	<u>% Var.</u>	<u>% Var.</u>	<u>% Var.</u>
España	655,4	693,38	5,8%	5,5%	0,3%	0,0%
Francia	157,7	164,79	4,5%	4,5%	0,0%	0,0%
Portugal	108,4	110,08	1,5%	1,3%	0,2%	0,0%
Alemania	155,8	162,37	4,2%	4,2%	0,0%	0,0%
ROW (1)	102,5	102,98	0,5%	0,6%	2,1%	-2,3%
Área Argentina (2)	723,5	633,73	-12,4%	37,9%	0,0%	-50,3%
Brasil	684,5	628,28	-8,2%	3,4%	0,0%	-11,7%
Chile	111,1	112,33	1,1%	7,8%	0,0%	-6,7%
Colombia	81,9	80,37	-1,8%	10,7%	4,2%	-16,8%
Perú	129,7	128,88	-0,7%	6,7%	0,0%	-7,4%
Mexico	32,1	26,40	-17,7%	-3,3%	0,0%	-14,5%
Total ventas	2.942,5	2.843,6	-3,4%	12,7%	0,3%	-16,4%

(1) Incluye Singapur, China, Australia y Sudáfrica.

(2) Incluye Argentina, Uruguay y Paraguay.

b) Resultados de explotación

El resultado de explotación (EBIT) del período de enero a septiembre del ejercicio 2016 ha sido de 225,4 millones de euros, mientras que en el mismo período de 2015 fue de 227,9 millones de euros, lo cual supone una disminución del 1,1%. El margen del EBIT sobre las ventas en el período de enero a septiembre de 2016 ha sido del 7,9%, siendo el margen correspondiente al año anterior del 7,7%.



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

Millones de euros												
EBIT	Europa-ROW			LatAm			Costes no asignados			Total Prosegur		
	2015	2016	% Var.	2015	2016	% Var.	2015	2016	% Var.	2015	2016	% Var.
Ventas	1.179,8	1.233,6	4,6%	1.762,8	1.610,0	-8,7%	0,0	0,0	0,0%	2.942,5	2.843,6	-3,4%
EBIT	45,6	48,5	6,4%	182,4	182,4	0,0%	0,0	-5,5	-	227,9	225,4	-1,1%
Margen	3,9%	3,9%		10,3%	11,3%		0,0%	-		7,7%	7,9%	

El EBIT en la región Europa-ROW en el período de enero a septiembre del ejercicio 2016 se ha situado en 48,5 millones de euros frente a los 45,6 millones de euros del mismo período de 2015, lo que supone un incremento del 6,4%. Este incremento viene derivado fundamentalmente de la optimización de cartera de clientes realizada en ejercicios pasados además de la consolidación del mercado Alemán.

El EBIT de la región LatAm se mantiene con respecto al ejercicio anterior, alcanzando en el período de enero a septiembre de 2016 los 182,4 millones de euros frente a los mismos 182,4 millones de euros del mismo período de 2015. El crecimiento orgánico se ha visto minorado parcialmente por la devaluación de algunas monedas, principalmente el peso Argentino. Cabe destacar la mejora obtenida en Colombia como consecuencia de la optimización de la cartera de clientes en ejercicios pasados y el incremento en ventas de nuevos productos con una mayor rentabilidad. Durante el presente ejercicio se ha realizado un proceso de optimización de carteras de clientes tanto en Brasil como en Argentina, suponiendo un efecto negativo en EBIT que se ha visto compensado por el crecimiento orgánico de la región.

Los costes no asignados están asociados a la reestructuración societaria. Excluyendo dichos costes, el EBIT se ve incrementado en un 1,3% con respecto al ejercicio 2015 hasta llegar a 230,9 millones de euros, con un margen sobre ventas del 8,1%.

c) Resultados financieros

Los gastos financieros netos de Prosegur en el período de enero a septiembre de 2016 se han situado en 36,5 millones de euros frente a los 29,2 millones de euros del mismo período de 2015, lo que representa un incremento de 7,3 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 2016 han sido de 30,7 millones de euros, frente a los 30,2 millones de euros en 2015 lo que supone un incremento de 0,5 millones de euros.
- Los gastos financieros netos por diferencias de cambio ascendieron a 5,8 millones de euros en el período de enero a septiembre de 2016 frente a los ingresos financieros netos por diferencias de cambio que ascendieron a 7,6 millones de euros en 2015, lo que supone una disminución de 13,5 millones de euros.



- Adicionalmente, en el período de enero a septiembre de 2015 se registraron principalmente pérdidas por deterioro de inversiones financieras por importe de 6,6 millones de euros.

Resultados netos

El resultado neto consolidado en el período de enero a septiembre de 2016 ha ascendido a 93,1 millones de euros frente a los 127,0 millones de euros en el mismo periodo de 2015, lo cual significa un descenso del 26,7%. Durante el periodo de enero a septiembre se han incurrido en costes extraordinarios como consecuencia de la reestructuración societaria principalmente. El resultado neto consolidado en el período de enero a septiembre de 2016 excluyendo dichos costes, asciende a 126,8 millones de euros frente a los 127,0 millones de euros en el mismo periodo de 2015, lo cual significa una disminución de 0,2%.

La tasa fiscal efectiva se ha incrementado, situándose en el 50,7% en el período de enero a septiembre 2016 frente al 36,4% del mismo período de 2015. Dicho incremento ha sido motivado por los gastos impositivos extraordinarios asumidos por la compañía como consecuencia del plan de reestructuración societaria. La tasa fiscal efectiva excluyendo los costes extraordinarios del ejercicio asciende a 34,8%. Los costes fiscales asociados a la reestructuración societaria ascienden a 28,2 millones de euros a 30 de septiembre de 2016.

2. HECHOS Y OPERACIONES SIGNIFICATIVOS

Hechos significativos

A través de su filial Prosegur Servicios de Efectivo España, S.L, Prosegur ha adquirido, con fecha 8 de enero de 2016, el 100% de la compañía MIV Gestión S.A. situada en España. Esta transacción implica para Prosegur una inversión máxima de 1,1 millones de euros. Su actividad es transporte internacional de mercancías valiosas y vulnerables.

Con fecha 29 enero de 2016 a través de su filial Singpai Alarms Pte Ltd, Prosegur ha constituido una Joint Venture en India para la actividad de alarmas, bajo el nombre de SIS Prosegur Alarm Monitoring and Response Services Pte Ltd.

Con fecha 28 de enero de 2016, Prosegur ha adquirido en Sudáfrica el 57% de la empresa Beagle Watch Armed Response Proprietary Limited, empresa de seguridad especializada en monitoreo de alarmas residenciales. El precio de compra total ha sido de 42.251 miles de rands sudafricanos (contravalor a la fecha de compra: 2.415 miles de euros), compuesto de una contraprestación en efectivo de 37.697 miles de rands sudafricanos (contravalor a la fecha de compra: 2.155 miles de euros), y un importe aplazado en



garantía de eventuales pasivos por importe de 4.554 miles de rands sudafricanos (contravalor a la fecha de compra: 260 miles de euros). Adicionalmente, Prosegur ha incrementado su participación accionarial en un 18% en Beagle Watch Armed Response Proprietary Limited a través de la suscripción de una ampliación de capital por un importe total de 53.369 miles de rands sudafricanos (contravalor a la fecha de compra: 3.051 miles de euros) alcanzando un 75% de participación en la misma. La suscripción de dichas acciones se encuentra en su totalidad pendiente de desembolso. Existe la opción de que Prosegur no haga efectivo el desembolso de las acciones quedando en ese caso la ampliación de capital sin efecto.

Prosegur ha completado, con fecha 25 de febrero de 2016, la suscripción de acciones representativas de un 33,33% del capital social de la compañía sudafricana SBV Services Proprietary Limited, convirtiéndose en el socio con mayor participación. El capital restante pertenece a ABSA Bank Limited, FirstRand Bank Limited, Nedbank Limited y The Standard Bank of South Africa Limited.

SBV Services Proprietary Limited opera en el sector de la logística de valores y gestión de efectivo. Cuenta con implantación nacional en Sudáfrica y con presencia en Nigeria, Namibia y Lesoto; todo ello a través de sus 44 delegaciones, con una flota de más de 740 vehículos blindados y una plantilla de más de 6.400 empleados. SBV Services Proprietary Limited ha alcanzado unas ventas de 2.300 millones de Rands sudafricanos (134,8 millones de euros) en 2015.

Esta transacción implica para Prosegur un desembolso de 320 millones de Rands sudafricanos (18,8 millones de euros a fecha de la operación).

Asimismo y con la finalidad de financiar parcialmente dicha adquisición, Prosegur ha formalizado con un banco internacional un préstamo a un plazo de 4 años con amortización bullet, por importe de 272 millones de Rands sudafricanos (15,9 millones de euros).

Con fecha 14 de marzo de 2016, Prosegur ha adquirido en Portugal el 100% de la empresa Dognaedis Lda S.A., empresa especializada en servicios de ciberseguridad. El precio de compra total ha sido de 1.511 miles de euros, compuesto de una contraprestación en efectivo de 60 miles de euros, y de una contraprestación contingente aplazada por un total de 1.451 miles de euros.

Con fecha 29 de abril de 2016, Prosegur ha adquirido en Colombia el 100% de la empresa Procesos Técnicos de Seguridad y Valores S.A.S., empresa especializada en servicios de a la gestión del efectivo mediante las tareas de procesado, empaquetado y reciclado de billetes y monedas. El precio de compra total ha sido de 512.000 miles de pesos colombianos (contravalor a la fecha de compra: 156 miles de euros), compuesto de una contraprestación en efectivo de 512.000 miles de pesos colombianos (contravalor a la fecha de compra: 156 miles de euros).



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 2016. Dichos principios contables se han aplicado tanto al ejercicio 2016 como al 2015.



Millones de euros		
BALANCE DE SITUACION CONSOLIDADO	31/12/2015	30/09/2016
Activo no corriente	1.481,4	1.552,7
Inmovilizado material	467,1	508,4
Fondo de comercio	494,2	514,6
Activos intangibles	246,0	244,3
Inversiones inmobiliarias	83,7	68,8
Inversiones en asociadas	18,3	36,6
Activos financieros no corrientes	8,3	6,3
Otros activos no corrientes	163,9	173,6
Activo corriente	1.293,6	1.436,0
Existencias	69,7	87,4
Deudores	906,3	1.054,3
Otros activos corrientes	0,4	0,4
Tesorería y otros activos financieros	317,2	293,8
ACTIVO	2.775,1	2.988,7
Patrimonio Neto	699,6	734,3
Capital social	37,0	37,0
Acciones propias	(53,5)	(53,3)
Ganancias acumuladas y otras reservas	716,1	750,6
Pasivo no corriente	913,0	1.020,2
Deudas con entidades de crédito y otros pasivos financieros	617,9	692,7
Otros pasivos no corrientes	295,1	327,4
Pasivo corriente	1.162,4	1.234,2
Deudas con entidades de crédito y otros pasivos financieros	337,7	337,5
Acreeedores comerciales y otras cuentas a pagar	783,5	833,8
Otros pasivos corrientes	41,2	62,9
PATRIMONIO NETO Y PASIVO	2.775,1	2.988,7



Las principales variaciones en los saldos del balance de situación consolidado a 30 de septiembre de 2016 con respecto al cierre del ejercicio 2015 se resumen a continuación:

a) Inmovilizado material

Las inversiones en inmovilizado material durante el período de enero a septiembre de 2016 han ascendido a 100,2 millones de euros.

b) Fondo de comercio

Durante el período de enero a septiembre de 2016 no se han reconocido pérdidas por deterioro de los fondos de comercio.

c) Inversiones en asociadas

Las inversiones en asociadas durante el período de enero a septiembre de 2016 se han visto incrementadas principalmente como consecuencia de la combinación de negocios de SBV Services Proprietary Limited.

d) Patrimonio neto

Las variaciones en el patrimonio neto durante el período de enero a septiembre de 2016 se producen principalmente por el resultado neto del período y la evolución de la reserva por diferencia acumulada de conversión.

e) 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 30 de septiembre de 2016 se ha situado en 705,9 millones de euros, incrementándose 90,2 millones de euros sobre la cifra a 31 de diciembre de 2015 (615,7 millones de euros).

A 30 de septiembre de 2016, el ratio deuda neta total sobre EBITDA anualizado se ha situado en 1,5 (si no consideráramos los costes extraordinarios asociados a la reestructuración societaria ascendería a 1,4) y el ratio deuda neta total sobre fondos propios se ha situado en 0,8.

A 30 de septiembre de 2016, los pasivos por deudas con entidades de crédito corresponden principalmente:



- Emisión de bonos simples por importe de 506 millones de euros (incluyen intereses).
- Contrato de financiación sindicada formalizado en el año 2014 por importe de 128,4 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 septiembre del ejercicio 2016:

Millones de euros	
CASH FLOW CONSOLIDADO	30/09/2016
EBITDA	310
Ajustes al resultado	45
Impuesto sobre el beneficio	(88)
Variación del capital circulante	(89)
Pagos por intereses	(25)
FLUJO DE CAJA OPERATIVO	153
Adquisición de inmovilizado material	(100)
Pagos adquisiciones de filiales	(59)
Pago de dividendos	(49)
Impuestos Reestructuración y otros	(19)
FLUJO DE CAJA POR INVERSIÓN / FINANCIACIÓN	(227)
FLUJO NETO TOTAL DE CAJA	(74)
DEUDA NETA INICIAL (31/12/2015)	(616)
(Disminución)/Aumento neto de tesorería	(74)
Efecto de las diferencias de cambio	(16)
DEUDA NETA FINAL (30/09/2016)	(706)



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

QUARTERLY INTERIM FINANCIAL INFORMATION
Interim statement for the third quarter of 2016



PROSEGUR



RESULTS FOR THE PERIOD FROM JANUARY TO SEPTEMBER 2016

Millions of EUR

CONSOLIDATED INCOME STATEMENT	2015	2016	% Var.
Revenues	2,942.5	2,843.6	-3.4%
EBITDA	325.7	310.4	-4.7%
<i>Margin</i>	<i>11.1%</i>	<i>10.9%</i>	
Amortisation of property, plant and equipment and software applications	(70.1)	(66.5)	-5.1%
Amortisation of other intangible assets	(24.9)	(18.5)	-25.6%
Goodwill impairment	(2.7)	-	-100.0%
EBIT	227.9	225.4	-1.1%
<i>Margin</i>	<i>7.7%</i>	<i>7.9%</i>	
Financial results	(29.2)	(36.5)	25.2%
EBT	198.7	188.9	-5.0%
<i>Margin</i>	<i>6.8%</i>	<i>6.6%</i>	
Tax	(72.4)	(95.8)	32.4%
Net profit	126.4	93.1	-26.4%
Minority interests	(0.6)	(0.0)	
Consolidated net profit	127.0	93.1	-26.7%
<i>Margin</i>	<i>4.3%</i>	<i>3.3%</i>	
Basic earnings per share (EUR per share)	0.2	0.2	-26.7%

PERFORMANCE IN THE PERIOD

- Turnover has decreased 3.4% with regards to 2015, with 12.7% attributed to pure organic growth, 0.3% to inorganic growth, and a negative impact of 16.4% due to the effect of exchange rate fluctuations.
- EBIT has decreased 1.1% in relation to 2015, currently standing at EUR 225.4 million, with a revenues margin of 7.9%. Excluding extraordinary costs associated mainly with company restructuring, EBIT is up 1.3% in relation to 2015, currently standing at EUR 230.9 million, with a revenues margin of 8.1%.
- The consolidated net profit has risen to EUR 93.1 million, down 26.7% in relation to 2015.



INTERIM STATEMENT (JANUARY – SEPTEMBER 2016)

(In millions of EUR)

1. BUSINESS PERFORMANCE

The performance of the most relevant items in the consolidated income statement for the period from January to September in 2016 and 2015 is explained below:

a) Revenues

In the period from January to September 2016, Prosegur earned revenues of EUR 2,843.6 million, compared with EUR 2,942.5 million in the same period in 2015, representing a decrease of 3.4%. Of the total decrease, 12.7% corresponds to pure organic growth and 0.3% to inorganic growth following the acquisitions made in 2016, while the effect of exchange rate fluctuations led to a decrease of 16.4%

The following key aspects related to the Prosegur's consolidation perimeter impact on the variation in the revenues figure, specifically as regards inorganic growth:

- In Spain, the company MIV Gestión S.A. was included in the consolidation perimeter in February 2016. The turnover reported in the period from February to September 2016 was EUR 1.8 million.
- In South Africa, the company Beagle Watch Armed Response Proprietary Limited was included in the consolidation perimeter in February 2016. The turnover reported in the period from February to September 2016 was EUR 2.2 million.
- In Portugal, the company Dognaedis Lda was included in the consolidation perimeter in April 2016. The turnover reported in the period from April to September 2016 was EUR 0.2 million.
- In Colombia, the company Procesos Técnicos de Seguridad y Valores S.A.S. was included in the consolidation perimeter in May 2016. The turnover reported in the period from May to September 2016 was EUR 3.5 million.



The following table provides a breakdown of Prosegur's revenues by geographical area and business line:

Millions of EUR									
Revenues	Europe-ROW			LatAm			Total Prosegur		
	2015	2016	% Var.	2015	2016	% Var.	2015	2016	% Var.
Integrated Security Solutions	702.3	737.6	5.0%	776.4	705.0	-9.2%	1,478.6	1,442.6	-2.4%
<i>% of total</i>	<i>59.5%</i>	<i>59.8%</i>		<i>44.0%</i>	<i>43.8%</i>		<i>50.3%</i>	<i>50.7%</i>	
CIT*	397.1	407.1	2.5%	910.7	836.7	-8.1%	1,307.8	1,243.8	-4.9%
<i>% of total</i>	<i>33.7%</i>	<i>33.0%</i>		<i>51.7%</i>	<i>52.0%</i>		<i>44.4%</i>	<i>43.7%</i>	
Alarms	80.3	88.9	10.6%	75.7	68.3	-9.8%	156.1	157.2	0.7%
<i>% of total</i>	<i>6.8%</i>	<i>7.2%</i>		<i>4.3%</i>	<i>4.2%</i>		<i>5.3%</i>	<i>5.5%</i>	
Total revenues	1,179.8	1,233.6	4.6%	1,762.8	1,610.0	-8.7%	2,942.5	2,843.6	-3.4%

(*) Includes the activity of Courier from Chile with a turnover of EUR 11.6 million for the period from January to September 2016

In relation to the geographical distribution of revenues, the Europe-ROW region earned EUR 1,233.6 million, up 4.6% on the previous year. Revenues in the LatAm region decreased 8.7% to EUR 1,610.0 million. In this region, the effect of the exchange rate meant a decrease of 27.2% in sales, which was partially increased by organic growth.

In relation to the breakdown of revenues by business line, in the period from January to September 2016 Integrated Security Solutions earned EUR 1,442.6 million, representing a decrease of 2.4% in the same period last year. Cash in Transit (CIT) revenues decreased 4.9% to EUR 1,243.8 million and Alarms revenues were EUR 157.2 million, up 0.7%.

The next table shows revenue growth by country, including the effects of the changes in the consolidation perimeter and the impact of the exchange rate fluctuations:

Millions of EUR						
Revenues	Total Prosegur			Organic	Inorganic	Exchange rate
	3Q 2015	3Q 2016	% Var.	% Var.	% Var.	% Var.
Spain	655.4	693.38	5.8%	5.5%	0.3%	0.0%
France	157.7	164.79	4.5%	4.5%	0.0%	0.0%
Portugal	108.4	110.08	1.5%	1.3%	0.2%	0.0%
Germany	155.8	162.37	4.2%	4.2%	0.0%	0.0%
ROW (1)	102.5	102.98	0.5%	0.6%	2.1%	-2.3%
Argentina Area (2)	723.5	633.73	-12.4%	37.9%	0.0%	-50.3%
Brazil	684.5	628.28	-8.2%	3.4%	0.0%	-11.7%
Chile	111.1	112.33	1.1%	7.8%	0.0%	-6.7%
Colombia	81.9	80.37	-1.8%	10.7%	4.2%	-16.8%
Peru	129.7	128.88	-0.7%	6.7%	0.0%	-7.4%
Mexico	32.1	26.40	-17.7%	-3.3%	0.0%	-14.5%
Total revenues	2,942.5	2,843.6	-3.4%	12.7%	0.3%	-16.4%

(1) Includes Singapore, China, Australia and South Africa.

(2) Includes Argentina, Uruguay and Paraguay.



b) Earnings before interest and tax

Earnings before interest and tax (EBIT) for the period from January to September 2016 was EUR 225.4 million, compared with EUR 227.9 million in the same period in 2015, representing a decrease of 1.1%. The EBIT margin for the period from January to September 2016 was 7.9%, and the margin for the previous year was 7.7%.

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

Millions of EUR												
EBIT	Europe-ROW			LatAm			Non-allocated costs			Total Prosegur		
	2015	2016	% Var.	2015	2016	% Var.	2015	2016	% Var.	2015	2016	% Var.
Revenues	1,179.8	1,233.6	4.6%	1,762.8	1,610.0	-8.7%	0.0	0.0	0.0%	2,942.5	2,843.6	-3.4%
EBIT	45.6	48.5	6.4%	182.4	182.4	0.0%	0.0	-5.5	-	227.9	225.4	-1.1%
Margin	3.9%	3.9%		10.3%	11.3%		0.0%	-		7.7%	7.9%	

EBIT in the Europe-ROW region for the period from January to September 2016 was EUR 48.5 million, compared with EUR 45.6 million in the same period in 2015, representing an increase of 6.4%. This increase is fundamentally derived from the optimisation of the customer portfolio over recent years in addition to the consolidation of the German market.

The EBIT in the LatAm region has maintained constant respect the same period in 2015 arising to EUR 182.4 million in both periods. The organic increase was partially reduced by the devaluation of some currencies, mainly the Argentine peso. It is worth highlighting the improvement obtained in Colombia as a consequence of optimising the customer portfolio in recent years and the increase in sales of new products with greater profitability. There was a negative impact also compensated by the organic increase related to the customer portfolio optimisation process this year in both Brazil and Argentina.

The non-allocated costs are mainly associated with company restructuring. Excluding these costs, EBIT is up 1.3% in relation to 2015, currently standing at EUR 230.9 million, with a sales margin of 8.1%.

c) Financial results

Prosegur's net financial expenses in the period from January to September 2016 were EUR 36.5 million, compared with EUR 29.2 million in the same period in 2015, which represents an increase of EUR 7.3 million. The main variations in financial expenses are as follows:

- Net financial expenses for interest in the period from January to September 2016 were EUR 30.7 million, compared with EUR 30.2 million in the same period in 2015, which represents an increase of EUR 0.5 million.



- Net financial expenses from exchange fluctuations were EUR 5.8 million in the period from January to September 2016, while net financial income due to differences in the exchange rate were EUR 7.6 million in 2015, representing a decrease of EUR 13.5 million.
- In addition, in the period from January to September 2015, mainly losses were recorded due to impairment of financial investments to the sum of EUR 6.6 million.

Net profit

The consolidated net profit in the period from January to September 2016 was EUR 93.1 million, compared with EUR 127.0 million in the same period in 2015, representing a decrease of 26.7%. In the period from January to September, extraordinary costs were mainly incurred as the result of company restructuring. The consolidated net profit in the period from January to September 2016, excluding these costs, amounts to EUR 126.8 million, compared with EUR 127.0 million in the same period in 2015, and represents a decrease of 0.2%.

The effective tax rate increased to 50.7% in the period from January to September 2016 in comparison with 36.4% for the same period in 2015. The reason for this increase was the extraordinary taxation costs assumed by the company as a consequence of the company restructuring plan. The effective tax rate, excluding extraordinary costs, for the year amounts to 34.8%. Taxation costs associated with the company restructuring amount to EUR 28.2 million at 30 September 2016.

2. SIGNIFICANT FACTS AND OPERATIONS

Significant facts

Through its subsidiary Prosegur Servicios de Efectivo España, S.L., Prosegur purchased, on 8 January 2016, 100% of the company MIV Gestión S.A., located in Spain. This transaction involves a minimum investment for Prosegur of EUR 1.1 million. Its activity is international transport of valuable and vulnerable goods.

On 29 January 2016, through its subsidiary Singpai Alarms Pte Ltd, Prosegur incorporated a Joint Venture in India for the activity of alarms, under the name SIS Prosegur Alarm Monitoring and Response Services Pte Ltd.



On 28 January 2016, Prosegur acquired, in South Africa, 57% of the company Beagle Watch Armed Response Proprietary Limited, a company that specialises in monitoring residential alarms. The total purchase price was ZAR 42,251 thousand (equivalent on the acquisition date to: EUR 2,415 thousand), comprising a cash payment of ZAR 37,697 thousand (equivalent on the acquisition date to: EUR 2,155 thousand), and a deferred amount to secure possible liabilities amounting to ZAR 4,554 thousand (equivalent on the acquisition date to: EUR 260 thousand). In addition, Prosegur has increased its shareholding in Beagle Watch Armed Response Proprietary Limited by 18% by subscribing to a capital increase by a total amount of ZAR 53,369 thousand (equivalent on the acquisition date to: EUR 3,051 thousand), achieving a 75% shareholding in the same. The subscription to these shares is pending payment in its entirety. Prosegur might not pay for the shares and the capital increase, in this case, will be void.

Prosegur completed, on 25 February 2016, the subscription of shares representing 33.33% of the share capital of the South African company SBV Services Proprietary Limited, becoming the largest shareholder. The remaining capital belongs to ABSA Bank Limited, FirstRand Bank Limited, Nedbank Limited and The Standard Bank of South Africa Limited.

SBV Services Proprietary Limited operates in the cash in transit and cash management sector. It has been implemented nationally in South Africa and has a presence in Nigeria, Namibia and Lesoto; all of this through its 44 branches, with a fleet of more than 740 armoured vehicles and a staff of more than 6,400 employees. SBV Services Proprietary Limited had total sales of ZAR 2,300 million (EUR 134.8 million) in 2015.

This transaction means an expenditure of ZAR 320 million (EUR 18.8 million) for Prosegur at the transaction date.

Likewise, and with the aim of partially financing this acquisition, Prosegur has taken out a loan with an international bank over 4 years with bullet amortisation, amounting to ZAR 272 million (EUR 15.9 million).

On 14 March 2016, Prosegur acquired, in Portugal, 100% of the company Dognaedis Lda S.A., a company that specialises in cybersecurity services. The total purchase price was EUR 1,511 thousand, made up of a cash payment of EUR 60 thousand and a contingent deferred payment for a total of EUR 1,451 thousand.

On 29 April 2016, Prosegur acquired 100% of the company Procesos Técnicos de Seguridad y Valores S.A.S., a company specialising in cash management services performing tasks of processing, packaging and recycling notes and coins in Colombia. The total purchase price was COP 512,000 thousand (equivalent on the acquisition date to: EUR 156 thousand), comprising a cash payment of COP 512,000 thousand (equivalent on the acquisition date to: EUR 156 thousand).



3. CONSOLIDATED FINANCIAL INFORMATION

The consolidated financial information has been prepared in line with International Financial Reporting Standards (IFRS) in force at 30 September 2016. These accounting principles were applied in both 2016 and 2015.



Millions of EUR

CONSOLIDATED BALANCE SHEET	31/12/2015	30/09/2016
Non-current assets	1,481.4	1,552.7
Property, plant and equipment	467.1	508.4
Goodwill	494.2	514.6
Intangible assets	246.0	244.3
Investment property	83.7	68.8
Investment in associated companies	18.3	36.6
Non-current financial assets	8.3	6.3
Other non-current assets	163.9	173.6
Current assets	1,293.6	1,436.0
Inventory	69.7	87.4
Debtors	906.3	1,054.3
Other current assets	0.4	0.4
Cash and other financial assets	317.2	293.8
ASSETS	2,775.1	2,988.7
Equity	699.6	734.3
Share capital	37.0	37.0
Treasury shares	(53.5)	(53.3)
Accumulated earnings and other reserves	716.1	750.6
Non-current liabilities	913.0	1,020.2
Debts with credit institutions and other financial liabilities	617.9	692.7
Other non-current liabilities	295.1	327.4
Current liabilities	1,162.4	1,234.2
Debts with credit institutions and other financial liabilities	337.7	337.5
Trade and other payables	783.5	833.8
Other current liabilities	41.2	62.9
EQUITY AND LIABILITIES	2,775.1	2,988.7



The main variations in the balances of the consolidated balance sheet at 30 September 2016 compared with year end 2015 are summarised below:

a) Property, plant and equipment

Investments in property, plant and equipment during the period from January to September 2016 amounted to EUR 100.2 million.

b) Goodwill

No impairment losses have been recognised on goodwill in the period from January to September 2016.

c) Investments in associates

Investment in associated companies, during the period from January to September 2016, has increased mainly as a consequence of the combination of SBV Services Proprietary Limited businesses.

d) Equity

The variations in equity during the period from January to September 2016 are explained mainly by the net profit for the period and the performance of the reserve for cumulative exchange differences.

e) Net debt

Prosegur calculates net debt as the total debt with credit institutions (current and non-current), minus cash and cash equivalents, and minus other current financial assets.

The net debt at 30 September 2016 was EUR 705.9 million, representing an increase of EUR 90.2 million on the figure at 31 December 2015 (EUR 615.7 million).

At 30 September 2016, the annualised total net debt to EBITDA ratio was 1.5 (excluding extraordinary cost 1.4) and the total net debt to own funds ratio was 0.8.

At 30 September 2016 the liabilities arising from debts with credit institutions mainly corresponded to:

- Issue of individual bonds for the sum of EUR 506 million (including interest).
- Syndicated loan agreement signed in 2014 for the sum of EUR 128.4 million.



- 4-year loan with bullet amortisation for the sum of ZAR 272 million (EUR 16.3 million) for financing part of the acquisition of SBV Services Proprietary Limited

The total net cash flow for the period from January to September 2016 is shown below:

Millions of EUR	
CONSOLIDATED CASH FLOW	30/09/2016
EBITDA	310
Adjustments to profit	45
Income tax	(88)
Variation in net working capital	(89)
Interest payments	(25)
OPERATING CASH FLOW	153
Acquisition of property, plant and equipment	(100)
Payments acquisitions of subsidiaries	(59)
Payment of dividends	(49)
Restructuring taxes and other	(19)
CASH FLOW FROM INVESTMENT / FINANCING	(227)
TOTAL NET CASH FLOW	(74)
INITIAL NET DEBT (31/12/2015)	(616)
Net (decrease)/increase of cash	(74)
Impact of exchange differences	(16)
FINAL NET DEBT (30/09/2016)	(706)