



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

**INFORMACIÓN FINANCIERA INTERMEDIA TRIMESTRAL**  
Declaración intermedia del tercer trimestre del ejercicio 2017



**PROSEGUR**



**RESULTADOS DEL PERIODO ENERO A SEPTIEMBRE 2017**

Millones de euros

<b>RESULTADOS CONSOLIDADOS</b>	<b>2016</b>	<b>2017</b>	<b>% Var.</b>
<b>Ventas</b>	<b>2.843,6</b>	<b>3.184,3</b>	<b>12,0%</b>
<b>EBITDA</b>	<b>310,4</b>	<b>371,0</b>	<b>19,5%</b>
<i>Margen</i>	10,9%	11,7%	
Amortización inmovilizado material	(66,5)	(77,0)	<b>15,8%</b>
Amortización activos intangibles	(18,5)	(18,7)	<b>1,1%</b>
<b>EBIT</b>	<b>225,4</b>	<b>275,3</b>	<b>22,1%</b>
<i>Margen</i>	7,9%	8,7%	
Resultados Financieros	(36,5)	(31,3)	<b>-14,3%</b>
<b>BAI</b>	<b>188,9</b>	<b>244,0</b>	<b>29,2%</b>
<i>Margen</i>	6,6%	7,7%	
Impuestos	(95,8)	(98,9)	<b>3,2%</b>
<b>Resultado neto</b>	<b>93,1</b>	<b>145,1</b>	<b>55,9%</b>
Intereses minoritarios	(0,0)	34,0	
<b>Resultado neto consolidado</b>	<b>93,1</b>	<b>111,1</b>	<b>19,3%</b>
<i>Margen</i>	3,3%	3,5%	
<b>Beneficio básico por acción (Euros por acción)</b>	<b>0,2</b>	<b>0,2</b>	<b>19,3%</b>

**EVOLUCIÓN EN EL PERÍODO**

- La cifra de negocios se ha incrementado un 12,0% con respecto al ejercicio 2016, correspondiendo un 11,1% a crecimiento orgánico puro, un 0,3% a crecimiento inorgánico y el efecto de tipo de cambio tiene una incidencia positiva de un 0,6%.
- El EBIT se ha incrementado en un 22,1% con respecto al ejercicio 2016 hasta llegar a 275,3 millones de euros, con un margen sobre ventas del 8,7%.
- El resultado neto consolidado ha alcanzado los 111,1 millones de euros, lo que supone un incremento del 19,3% con respecto al ejercicio 2016.



- Como consecuencia del plan de reestructuración societaria llevado a cabo a lo largo de estos dos últimos años, ha existido un impacto asociado a dicho proceso en EBIT de 3,4 millones de euros (5,5 millones de euros en 2016), y en el epígrafe de impuestos de 9,6 millones de euros (28,2 millones de euros en 2016). Aislando ambos efectos, la cuenta de resultados del periodo enero a septiembre 2017 y del período enero a septiembre 2016 sería como sigue:

Millones de euros			
<b>RESULTADOS CONSOLIDADOS</b>	<b>2016</b>	<b>2017</b>	
	<b>AJUSTADO</b>	<b>AJUSTADO</b>	<b>% Var.</b>
<b>Ventas</b>	<b>2.843,6</b>	<b>3.184,3</b>	<b>12,0%</b>
<b>EBITDA</b>	<b>315,9</b>	<b>374,4</b>	<b>18,5%</b>
<i>Margen</i>	<i>11,1%</i>	<i>11,8%</i>	
Amortización inmovilizado material	(66,5)	(77,0)	<b>15,8%</b>
Amortización activos intangibles	(18,5)	(18,7)	<b>1,1%</b>
<b>EBIT</b>	<b>230,9</b>	<b>278,7</b>	<b>20,7%</b>
<i>Margen</i>	<i>8,1%</i>	<i>8,8%</i>	
Resultados Financieros	(36,5)	(31,3)	<b>-14,3%</b>
<b>BAI</b>	<b>194,4</b>	<b>247,4</b>	<b>27,3%</b>
<i>Margen</i>	<i>6,8%</i>	<i>7,8%</i>	
Impuestos	(67,6)	(89,3)	<b>32,1%</b>
<b>Resultado neto</b>	<b>126,8</b>	<b>158,1</b>	<b>24,7%</b>
Intereses minoritarios	(0,0)	34,0	
<b>Resultado neto consolidado</b>	<b>126,8</b>	<b>124,1</b>	<b>-2,1%</b>
<i>Margen</i>	<i>4,5%</i>	<i>3,9%</i>	
<b>Beneficio básico por acción (Euros por acción)</b>	<b>0,2</b>	<b>0,2</b>	<b>-2,1%</b>



## **DECLARACIÓN INTERMEDIA (ENERO – SEPTIEMBRE 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 período de enero a septiembre de los ejercicios 2017 y 2016 se detalla a continuación:

#### **a) Ventas**

Las ventas de Prosegur durante el período de enero a septiembre del ejercicio 2017 han ascendido a 3.184,3 millones de euros, frente a los 2.843,6 millones de euros del mismo período de 2016, lo que supone un incremento del 12,0%. Del crecimiento total, un 11,1% 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 0,6%.

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 mes de enero 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 abril de 2017 ha sido de 1,9 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 agosto de 2016 fue de 1,9 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 septiembre de 2016 fue de 11,4 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 septiembre de 2017 ha sido de 1,6 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 septiembre de 2017 ha sido de 9,1 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 a septiembre de 2017 ha sido de 2,8 millones de euros.
- En Sudáfrica, la cartera de clientes adquirida a la Sociedad CSS Tactical Proprietary Limited comenzó a consolidarse en el mes de marzo de 2017. La cifra de negocios aportada en el período de abril a septiembre de 2017 ha sido de 2,6 millones de euros.
- En España, las empresas del Grupo Contesta comenzaron a consolidarse en el mes de septiembre de 2017. La cifra de negocios aportada en el período de septiembre de 2017 ha sido de 1,5 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		
	<u>2016</u>	<u>2017</u>	<u>% Var.</u>
<b>Seguridad</b>	<b>1.442,6</b>	<b>1.562,0</b>	<b>8,3%</b>
<i>% sobre total</i>	<i>50,7%</i>	<i>49,1%</i>	
<b>Cash (*)</b>	<b>1.243,8</b>	<b>1.436,1</b>	<b>15,5%</b>
<i>% sobre total</i>	<i>43,8%</i>	<i>45,1%</i>	
<b>Alarmas</b>	<b>157,2</b>	<b>186,2</b>	<b>18,5%</b>
<i>% sobre total</i>	<i>5,5%</i>	<i>5,8%</i>	
<b>Total ventas</b>	<b>2.843,6</b>	<b>3.184,3</b>	<b>12,0%</b>

(\*) Incluye la actividad de Courier de Chile con una facturación de 11,4 millones de euros para el período de enero a septiembre de 2016

En relación a la distribución de las ventas por línea de negocio, durante el período de enero a septiembre de 2017, las ventas de Seguridad han alcanzado los 1.562,0 millones de euros con un incremento del 8,3% respecto al mismo período del ejercicio anterior. Las ventas de Cash se han incrementado un 15,5%, alcanzando los 1.436,1 millones de euros. Las ventas de Alarmas se han situado en 186,2 millones de euros con un incremento del 18,5%.



### **b) Resultados de explotación**

El resultado de explotación (EBIT) del período de enero a septiembre del ejercicio 2017 ha sido de 275,3 millones de euros, mientras que en el mismo período de 2016 fue de 225,4 millones de euros, lo cual supone un incremento del 22,1%. El margen del EBIT sobre las ventas en el período de enero a septiembre de 2017 ha sido del 8,7%, mientras que el margen correspondiente al año anterior fue del 7,9%.

Aislando el efecto de la reestructuración societaria el margen del EBIT sobre las ventas en el período de enero a septiembre de 2017 ha sido del 8,8%, mientras que el margen correspondiente al año anterior fue del 8,1%. Dicho crecimiento se debe al incremento en ventas de los nuevos productos integrados con mayores márgenes, así como la mejora de márgenes en determinadas geografías principalmente Latam.

### **c) Resultados financieros**

Los gastos financieros netos de Prosegur en el período de enero a septiembre de 2017 se han situado en 31,3 millones de euros frente a los 36,5 millones de euros del mismo período de 2016, lo que representa una disminución de 5,2 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 2017 han sido de 35,6 millones de euros, frente a los 30,7 millones de euros en 2016 lo que supone un incremento de 4,9 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 4,3 millones de euros en el período de enero a septiembre de 2017 frente a los gastos financieros netos por diferencias de cambio que ascendieron a 5,8 millones de euros en 2016, lo que supone una disminución de 10,1 millones de euros.

### **Resultados netos**

El resultado neto consolidado en el período de enero a septiembre de 2017 ha ascendido a 111,1 millones de euros frente a los 93,1 millones de euros en el mismo periodo de 2016, lo cual significa un incremento del 19,3%.



La tasa fiscal efectiva se ha situado en el 40,5% en el tercer trimestre de 2017, frente al 50,7% del tercer trimestre de 2016, lo cual supone un descenso de 10,2 puntos porcentuales motivado por el mayor impacto en el ejercicio 2016 de la reestructuración societaria que la compañía comenzó a realizar hace dos años. El coste total registrado por dicho concepto en el tercer trimestre de 2017 ha ascendido a 9,6 millones de euros (28,2 millones de euros). Si aisláramos dichos efectos, la tasa fiscal efectiva se ha situado en el 36,1% en el tercer trimestre de 2017 frente al 34,8% del tercer trimestre de 2016.

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

### **Hechos significativos**

Con fecha 13 de enero de 2017 la compañía interpuso 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. El 9 de junio de 2017, Prosegur ha prestado garantía ante la Audiencia Nacional mediante la presentación de aval bancario por importe de 39,4 millones de euros. No se prevé que la sentencia que ponga fin al procedimiento sea dictada en el presente ejercicio.

Con fecha 10 de febrero de 2017 han sido firmadas dos líneas de crédito sindicado en formato Disposición con una duración de 5 años y con un límite de 300 millones de euros y 200 millones de euros respectivamente. A 30 de septiembre de 2017 no hay dispuesto importe alguno de ambas líneas 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).



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.

Con fecha 14 de septiembre de 2017, ha sido adquirido en España el 100% del Grupo Contesta a través de su filial Prosegur Avos España, S.L. (anteriormente denominada Prosegur BPO España, S.L.U.).

### **3. INFORMACIÓN FINANCIERA CONSOLIDADA**

La información financiera consolidada se ha elaborado de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF-UE) aplicables a 30 de septiembre de 2017. Dichos principios contables se han aplicado tanto al ejercicio 2017 como al 2016.



Millones de euros

<b>BALANCE DE SITUACION CONSOLIDADO</b>	<b>31/12/2016</b>	<b>30/09/2017</b>
<b>Activo no corriente</b>	<b>1.568,3</b>	<b>1.529,9</b>
Inmovilizado material	558,0	573,3
Fondo de comercio	528,4	537,3
Activos intangibles	256,7	225,7
Inversiones en asociadas	30,0	27,1
Activos financieros no corrientes	9,6	12,7
Otros activos no corrientes	185,6	153,8
<b>Activo corriente</b>	<b>2.066,2</b>	<b>2.542,8</b>
Existencias	86,7	101,7
Deudores	1.090,2	1.152,1
Activos no corrientes mantenidos para la venta	64,7	56,9
Tesorería y otros activos financieros	824,6	1.232,1
<b>ACTIVO</b>	<b>3.634,5</b>	<b>4.072,7</b>
<b>Patrimonio Neto</b>	<b>751,1</b>	<b>1.514,3</b>
Capital social	37,0	37,0
Acciones propias	(53,3)	(53,1)
Ganancias acumuladas y otras reservas	766,8	1.435,8
Socios externos	0,6	94,6
<b>Pasivo no corriente</b>	<b>1.570,4</b>	<b>1.039,7</b>
Deudas con entidades de crédito y otros pasivos financieros	1.223,6	718,3
Otros pasivos no corrientes	346,8	321,4
<b>Pasivo corriente</b>	<b>1.313,0</b>	<b>1.518,7</b>
Deudas con entidades de crédito y otros pasivos financieros	358,4	609,6
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	914,0	856,3
Otros pasivos corrientes	40,6	52,8
<b>PATRIMONIO NETO Y PASIVO</b>	<b>3.634,5</b>	<b>4.072,7</b>



Las principales variaciones en los saldos del balance de situación consolidado a 30 de septiembre 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 septiembre de 2017 han ascendido a 140,9 millones de euros.

**b) Fondo de comercio**

Durante el tercer 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 septiembre de 2017 se producen como consecuencia de la salida a Bolsa de un 27,5% 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 30 de septiembre de 2017 se ha situado en 50,9 millones de euros, disminuyendo 661,2 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 27,5% de las acciones de la filial Prosegur Cash, S.A.

A 30 de septiembre de 2017, el ratio deuda neta total sobre EBITDA anualizado se ha situado en 0,10 y el ratio deuda neta total sobre fondos propios se ha situado en 0,03. 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 30 de septiembre de 2017, los pasivos por deudas con entidades de crédito corresponden principalmente:

- Emisión de bonos simples por importe de 505 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 (17,8 millones de euros) para financiar parte de la adquisición de SBV Services Proprietary Limited.
- Prosegur a través de su filial Prosegur Australia Investments PTY Limited, tiene contratada desde abril de 2017 una operación de financiación sindicada por importe de 70 millones 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 2017:

Millones de euros	
<b>CASH FLOW CONSOLIDADO</b>	<b>30/09/2017</b>
EBITDA	371,0
Plan reestructuración societaria	3,4
EBITDA Asignado	374,4
Ajustes al resultado	32,5
Impuesto sobre el beneficio	(105,8)
Variación del capital circulante	(109,3)
Pagos por intereses	(30,6)
<b>FLUJO DE CAJA OPERATIVO</b>	<b>161,2</b>
Adquisición de inmovilizado material	(140,9)
Pagos adquisiciones de filiales	(50,2)
Pago de dividendos	(54,6)
Salida a Bolsa 27,5% Cash	825,0
Otros pagos/cobros	(58,9)
<b>FLUJO DE CAJA POR INVERSIÓN / FINANCIACIÓN</b>	<b>520,4</b>
<b>FLUJO NETO TOTAL DE CAJA</b>	<b>681,6</b>
<b>DEUDA NETA INICIAL (31/12/2016)</b>	<b>(712,1)</b>
(Disminución)/Aumento neto de tesorería	681,6
Efecto de las diferencias de cambio	(20,4)
<b>DEUDA NETA FINAL (30/09/2017)</b>	<b>(50,9)</b>