



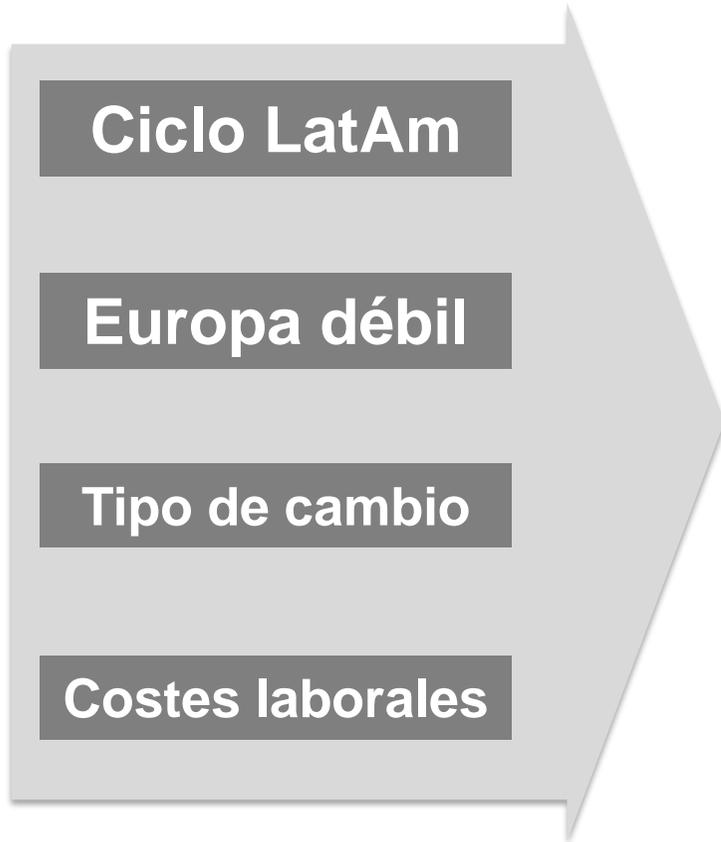
Prosegur
Resultados Anuales
2013
28 FEBRERO, 2014



...PROSEGUR ha mostrado una excelente capacidad de gestionar positivamente el entorno desfavorable...



Entorno Macro Incierto



Crecimiento del 18,7% en LatAm
excluyendo el efecto de tipo de
cambio



Traspaso total del ARV
Brasileño

Entrada en el **mercado
Australiano**

Consolidación de liderazgo en el
mercado alemán

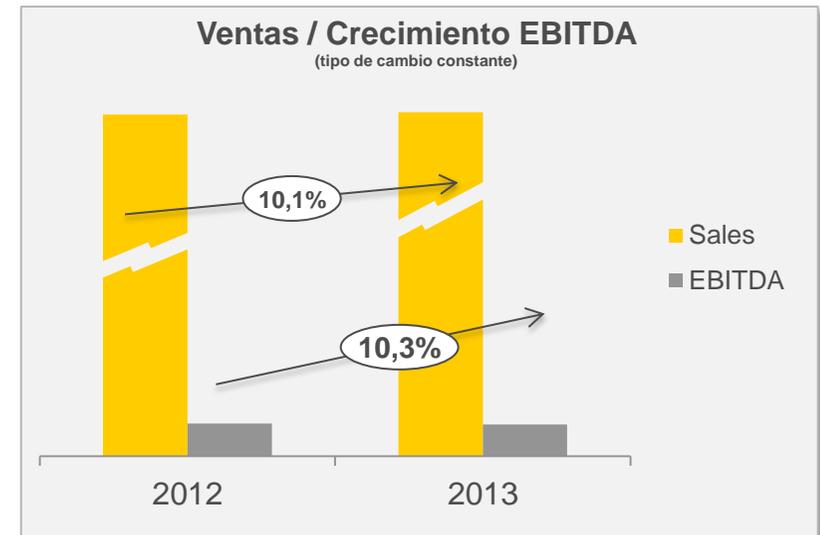
Refinanciación de la deuda en las
mejores condiciones del mercado



Cuenta de Resultados

Resultados consolidados	2012	2013
<i>Millones Euros</i>		
Ventas	3.669	3.695
EBITDA	427	414
<i>Margen</i>	11,6%	11,2%
Amortización	-77	-79
Depreciación de otros intangibles	-39	-38
EBIT	312	298
<i>Margen</i>	8,5%	8,1%
Resultados financieros	-61	-51
Resultado antes de impuestos	251	246
<i>Margen</i>	6,8%	6,7%
Impuestos	-79	-91
<i>Tasa fiscal</i>	31,6%	36,8%
Resultado neto	172	156
Intereses minoritarios	-0,4	-0,2
Resultado neto consolidado	172	156
Beneficio básico por acción	0,3	0,3

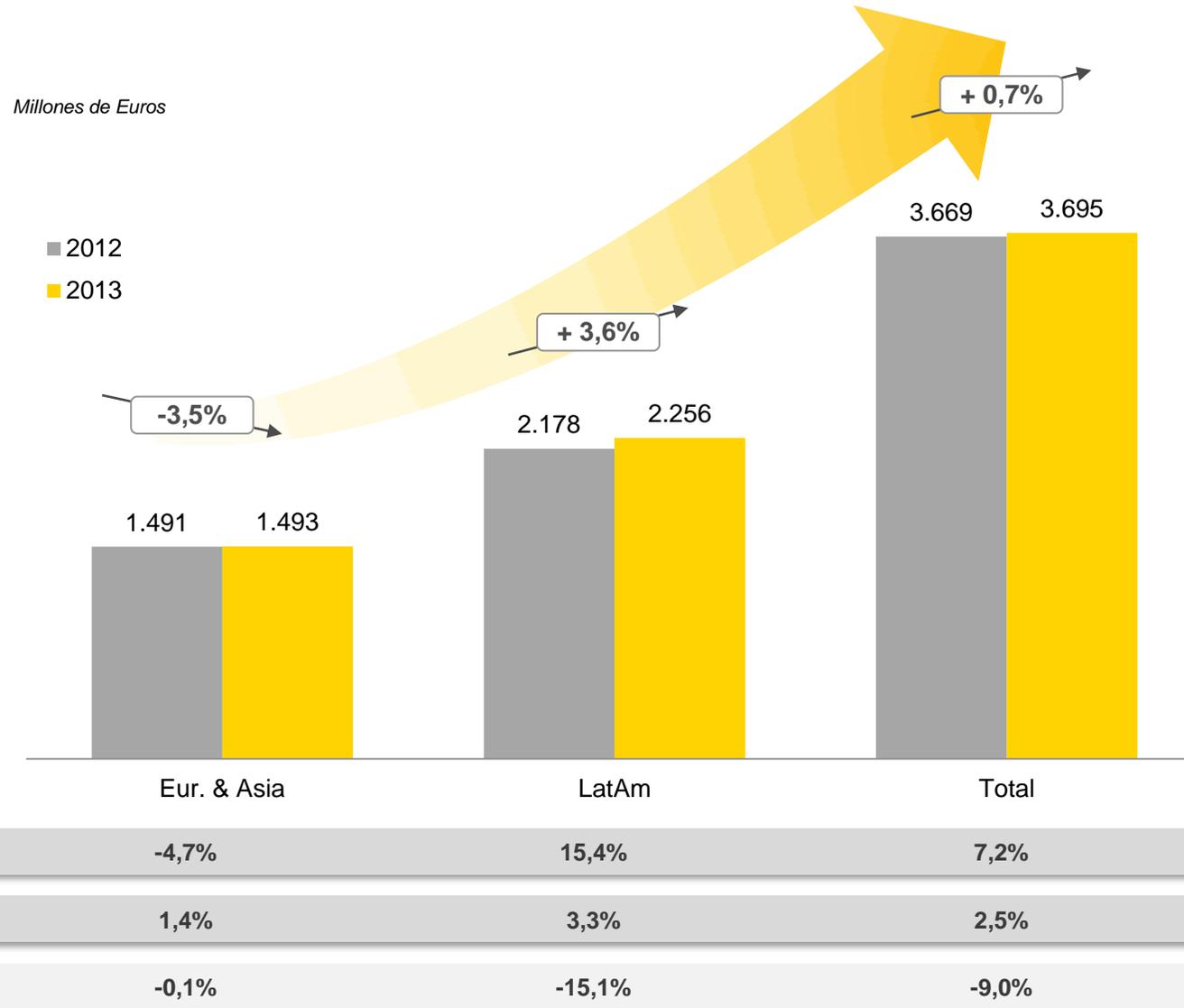
- Las ventas totales crecieron un **10,1%** a tasa constante hasta alcanzar los **3.695 Millones Euros**
- El **EBITDA** crece un **10,3%** a tasa constante, a pesar del incremento de los costes laborales
- El **EBIT** crece un **16,5%** a tasa constante



- El margen operativo del **8,1%** refleja la mejora sobre la primera mitad del año
- El resultado neto de **156 Millones** de Euros sigue suavizando la caída sufrida en los anteriores trimestres
- Se mantiene el beneficio por acción

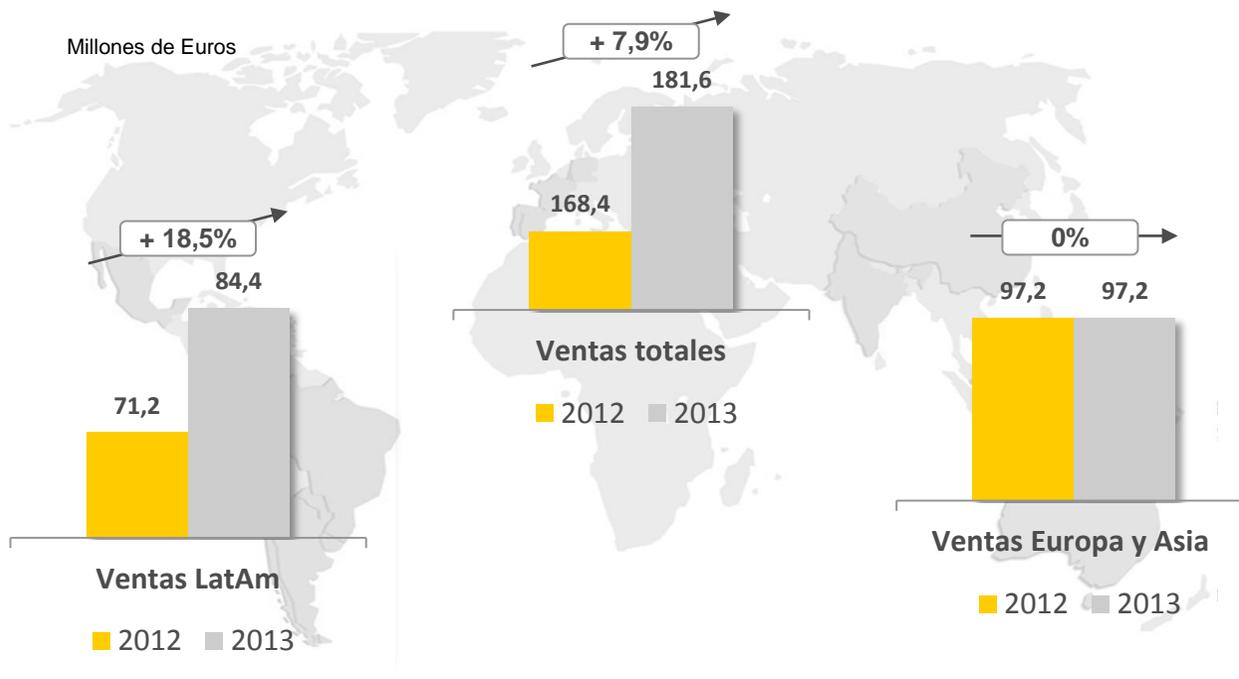


Crecimiento de ventas





Excelentes perspectivas para el negocio de Alarmas

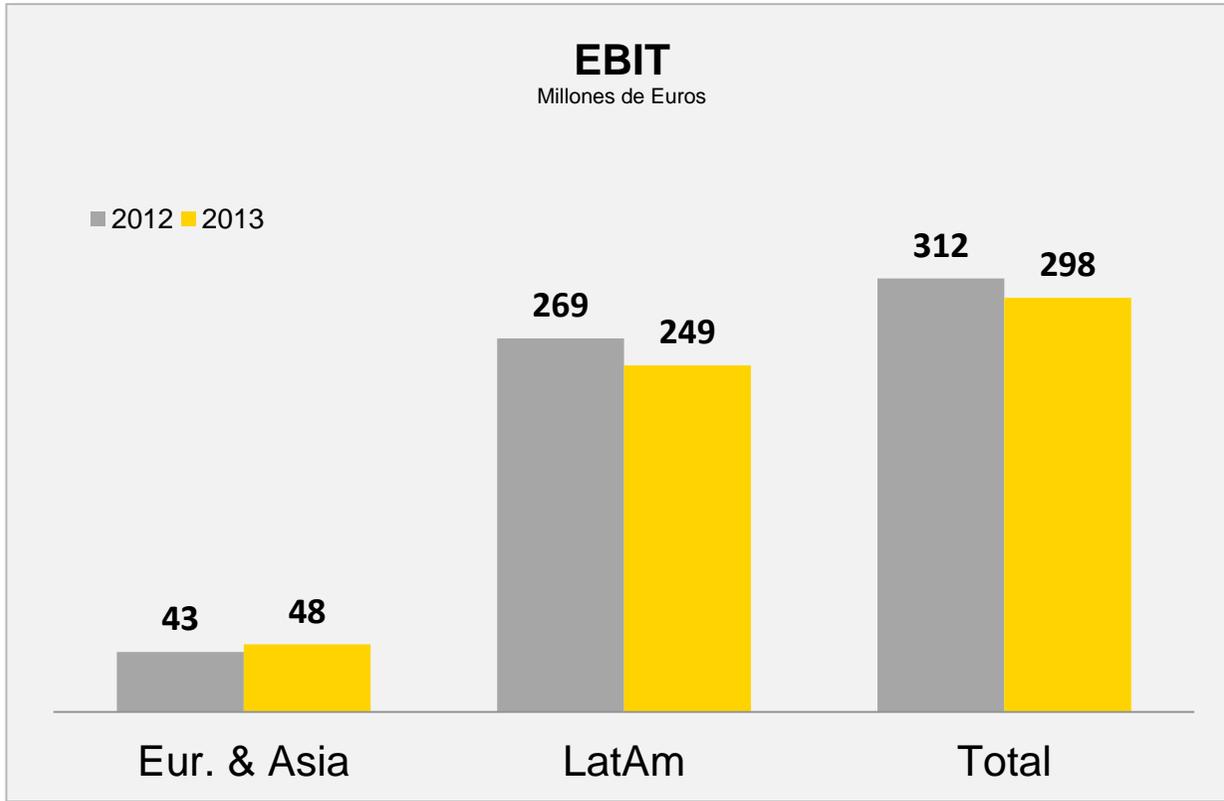


- La base total de clientes **aumenta significativamente** pese a la situación negativa del mercado
- **Aumentan las altas de clientes** y disminuyen las bajas

	2012	2013	Var. 13/12
BTC	339.068	354.178	4%
Altas	53.204	58.383	10%



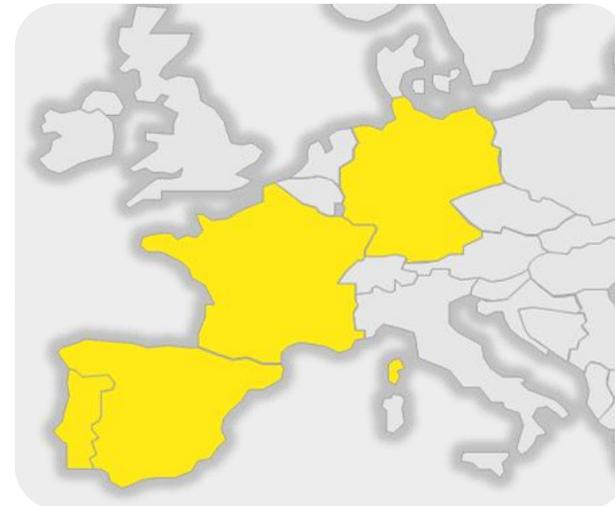
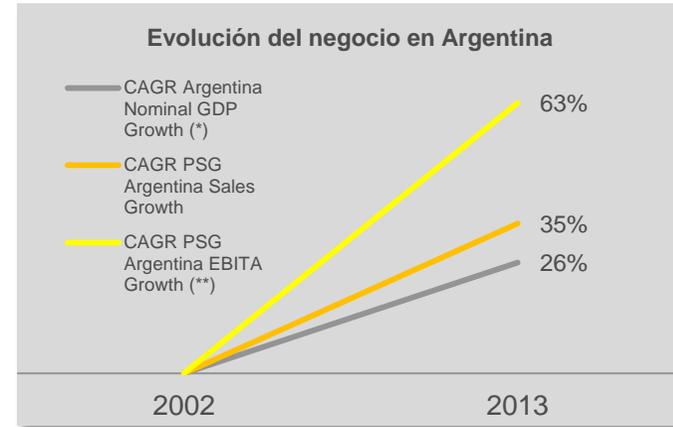
EBIT



- El EBIT total refleja el impacto de la devaluación de la moneda en la región LatAm
- En la región Europa y Asia se manifiesta la tendencia de recuperación impulsada por la mejoría de Alemania



Perspectivas para 2014



* IMF data GDP Growth + Inflation rate

** Earnings Before Income Taxes and Amortizations

Source: World Economic Outlook IMF, April 2013 / PROSEGUR



Resultados 2013
Resultados por Región



Ventas por línea de negocio

(Millones de Euros)

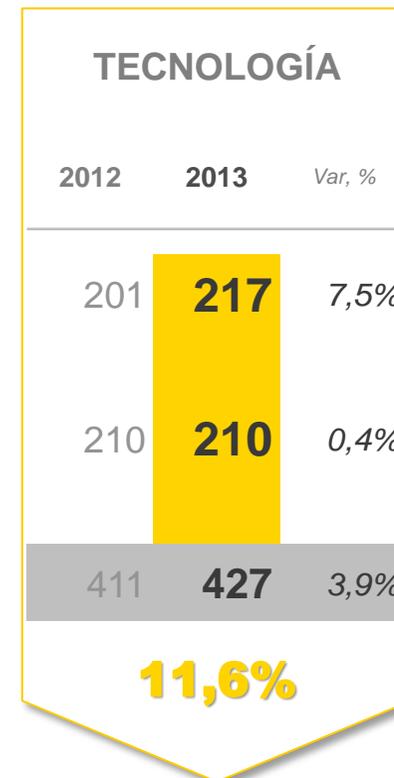
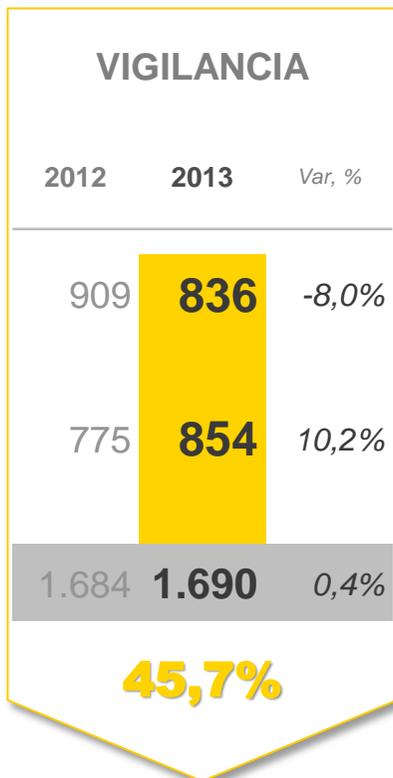


Europa & Asia

LatAm

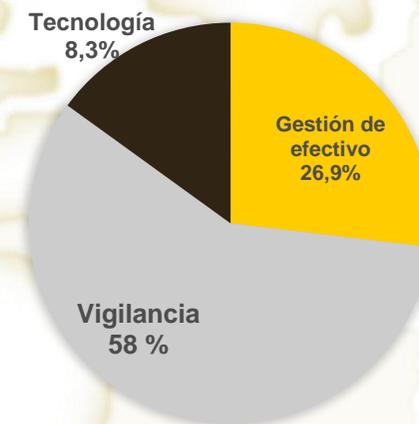
Total

% sobre ventas





Millones de Euros	2012	2013	Var.	Organic	Inorganic	Exchange rate
España	943	867	-8,1%	-8,1%		
Francia*	213	228	6,8%	1,7%	5,1%	
Alemania	151	157	3,9%	3,9%		
Portugal	148	146	-1,4%	-1,4%		
Asia **	29	39	37,6%	10,5%	32,7%	-5,6%
Otros	7	3	-58,6%	-58,6%		
Total	1.491	1.439	-3,5%	-4,7%	1,4%	-0,11%
EBIT	43	48	12,6%			
<i>Margen</i>	2,9%	3,4%				



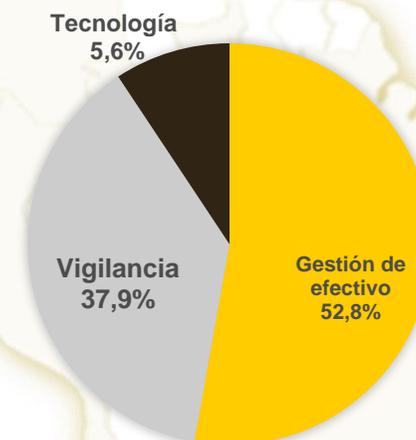
- La región muestra una clara variación positiva del EBIT debido a las mejoras de los negocios en Francia y Alemania y los esfuerzos de optimización llevados a cabo en España y Portugal principalmente

* Incluye Luxemburgo

** Incluye Singapur, India y China



Millones de Euros	2012	2013	Var.	Organic	Inorganic	Exchange rate
Brasil	1.061	1.074	1,2%	10,1%	5,1%	-14,0%
Área Argentina*	668	717	7,4%	28,1%	2,4%	-23,1%
Perú	158	162	2,7%	8,8%		-6,0%
Chile	138	143	3,7%	9,2%		-5,5%
Colombia	124	127	2,4%	10,5%		-8,1%
México	30	33	10,3%	4,3%	6,9%	-0,9%
Total	2.178	2.256	3,6%	15,4%	3,3%	-15,1%
EBIT	269	249	-7,2%			
<i>Margen</i>	12,3%	11,1%				

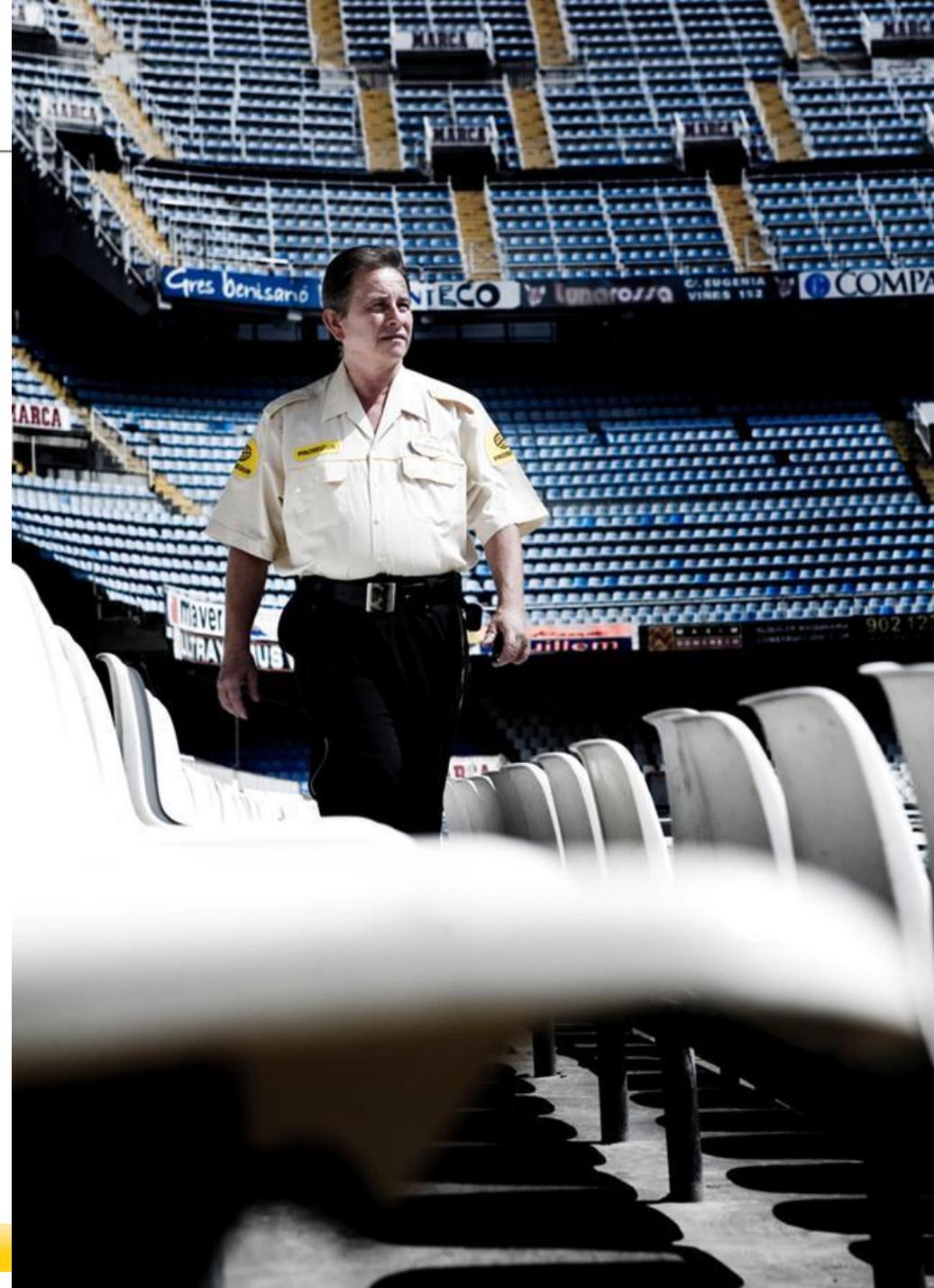


- El crecimiento de las ventas en la región refleja el impacto de la devaluación de la moneda
 - **A tasa de cambio constante el EBIT en la región crece al 17,2%**

* Incluye Paraguay y Uruguay



Resultados 2013
Resultado Financiero





Composición del Resultado Financiero



Millones de Euros

	<i>2012</i>	2013
Financiación Bancaria	60	48
Depreciación de Inversiones Financieras	-	10
Diferencias de cambio	1	(7)
Resultado financiero	61	51



Resultado Neto

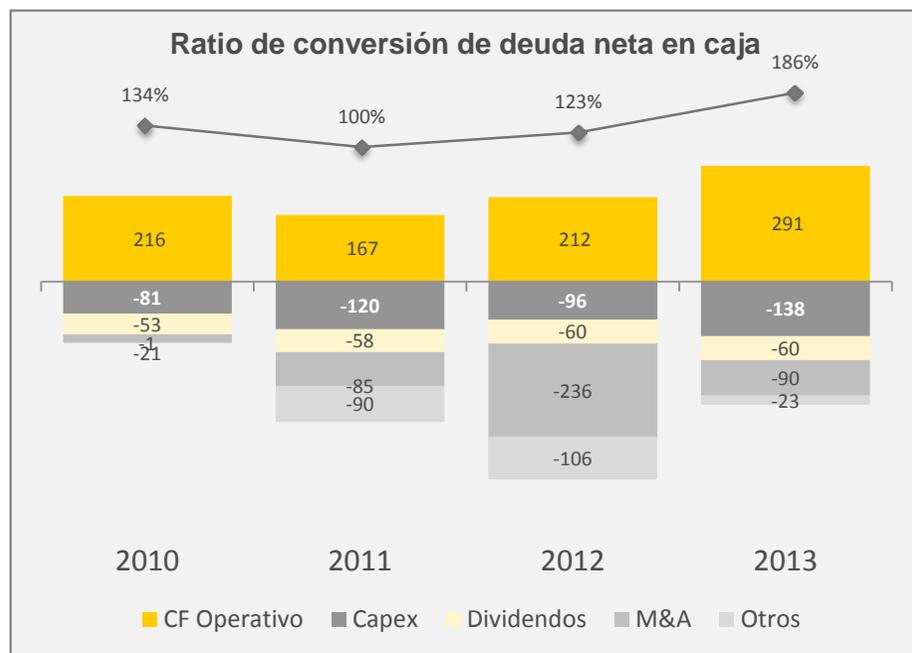


Resultados consolidados <i>Millones de Euros</i>	2012	2013	Var.
Resultado antes de impuestos	251	246	-1,8%
<i>Margen</i>	6,8%	6,7%	
Impuestos	-79	-91	
<i>Tasa fiscal</i>	31,6%	36,8%	
Resultado neto	172	156	
Intereses minoritarios	-0,4	-0,2	
Resultado neto consolidado	172	156	-9,3%
<i>Margen</i>	4,7%	4,2%	
Beneficio básico por acción	0,3	0,3	

- El resultado neto antes de impuestos disminuye un **-1,8%** respecto al año anterior
- El resultado neto consolidado cae un 9,3% debido al incremento en la tasa fiscal.



Flujo de Caja Consolidado



- Ratio de conversión de Resultado Neto en caja del **186%**
- El Flujo de Caja Operativo presenta una mejoría interanual media del **10,4 %** desde 2010

Flujo de caja consolidado

Millones de Euros

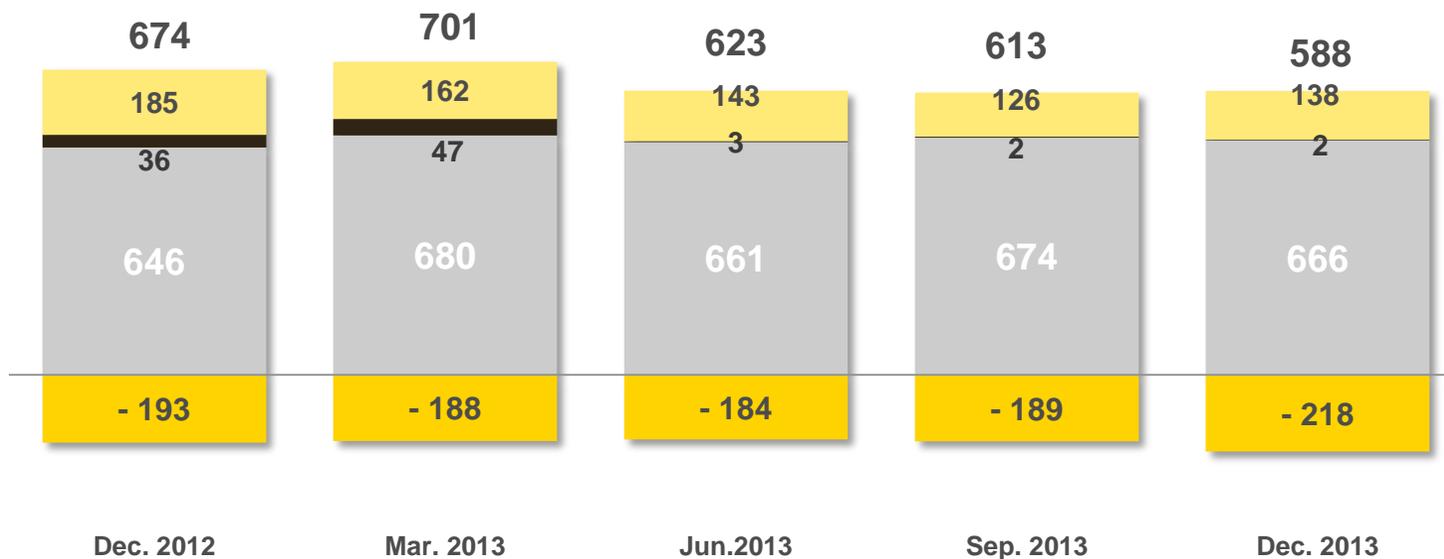
	2012	2013
Resultado del periodo antes de impuestos	251	246
Ajustes al resultado	176	192
Impuesto sobre beneficio	(120)	(87)
Variación del Capital Circulante	(40)	(22)
Pagos por intereses	(56)	(39)
Flujo de caja operativo	212	291
Modificación programa de Titulización	(96)	(34)
Adquisición de inmovilizado material	(96)	(138)
Pagos adquisiciones de filiales	(236)	(90)
Pago de dividendos	(60)	(60)
Otros flujos por actividades de inversión / financiación	(10)	12
Flujo de caja por inversión / financiación	(498)	(310)
Flujo neto total de caja	(286)	(20)
Deuda neta inicial (31/12/2011-12)	(360)	(646)
Aumento/(disminución) neto de tesorería	(286)	(20)
Posición financiera neta (31/12/2012-13)	(646)	(666)



Posición Financiera Total

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

Millones de Euros

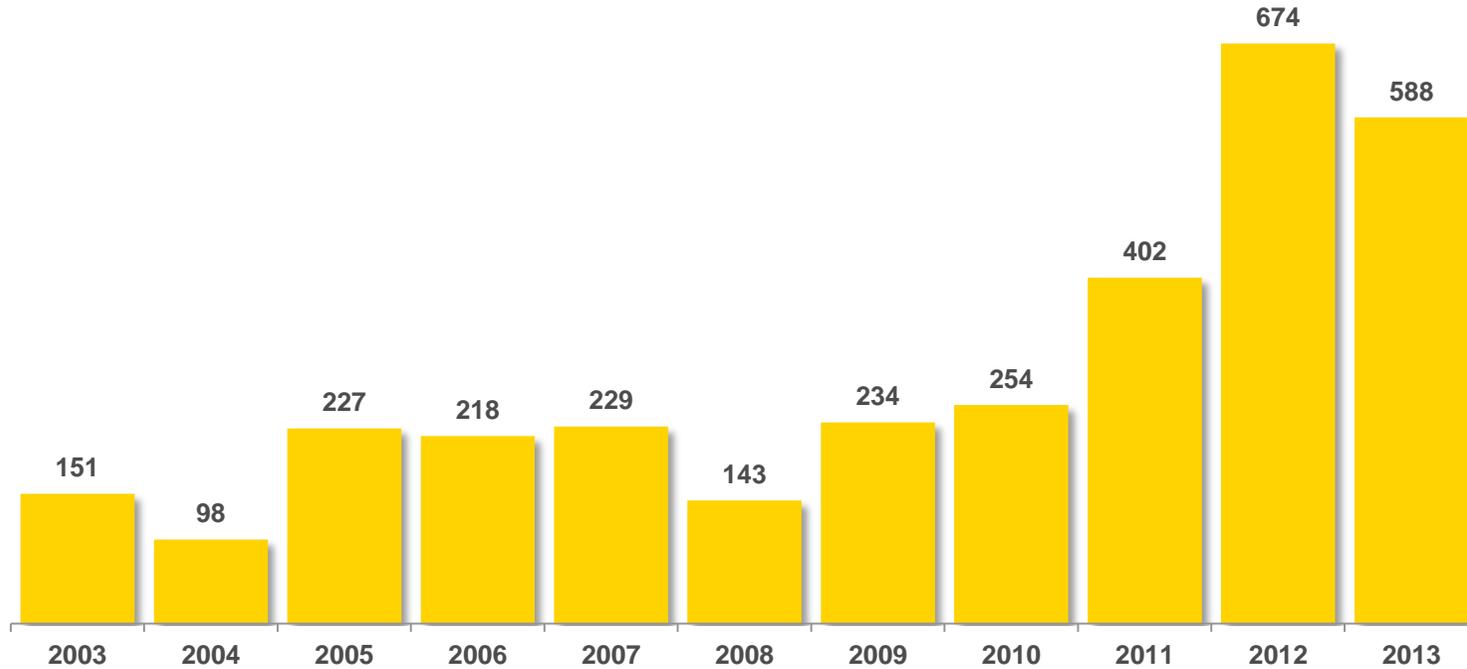


- La deuda total de la empresa **ha disminuido** respecto al año 2012 en **€ 86 millones**.
- Coste medio de la deuda del periodo es de **4,22%**
 - **Ratio Deuda Neta Total/ EBITDA** **1,4**
 - **Ratio Deuda Neta Total / Fondos propios** **0,9**

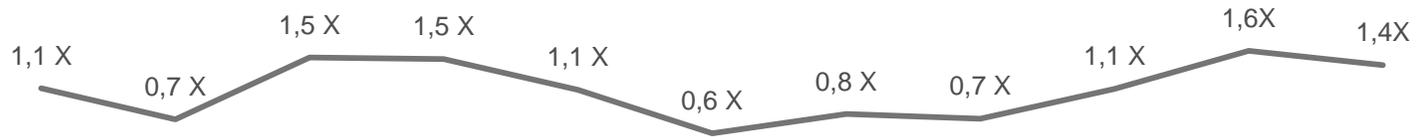


Deuda Neta Total

Deuda Neta Total*



Deuda Neta/ EBITDA



- La deuda neta de la compañía mantiene el perfil de desapalancamiento anunciado

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



Balance de Situación Abreviado



Millones de Euros

	2012	2013
Activo no corriente	1.591	1.536
Inmovilizado material	461	472
Inmovilizado Intangible	891	858
Otros	239	206
Activo corriente	1.295	1.362
Existencias	61	59
Deudores	1.065	1.009
Tesorería y otros activos financieros	169	294
ACTIVO	2.886	2.898
Patrimonio Neto	732	654
Capital social	37	37
Acciones propias	(125)	(125)
Ganancias acumuladas y otras reservas	820	742
Pasivo no corriente	1.092	1.197
Deudas con entidades de crédito	616	792
Otros pasivos financieros	476	405
Pasivo corriente	1.062	1.047
Deudas con entidades de crédito	296	196
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	766	851
PATRIMONIO NETO Y PASIVO	2.886	2.898



Aspectos a destacar y resumen



- La capacidad de crear valor de la compañía se ha mantenido pese a la dureza del entorno macro.
- Visible mejora de márgenes en Europa debido a la consolidación del modelo de negocio capaz de adaptarse con éxito al difícil entorno económico.
- Para 2014 existe una gran incertidumbre con respecto a la estabilidad de las principales divisas en LatAm.
- Mantenemos la capacidad de traspasar los costes a cliente en la región LatAm. Los crecimientos – a tasa de cambio local - seguirán siendo significativos en la región y muestran la solidez de nuestro modelo.
- Cumplimiento del compromiso de generación de caja y desapalancamiento de la compañía.
- Sostenemos nuestra pauta de crecimiento orgánico e inorgánico.



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