



Adquisición Nordeste
8 de Marzo 2012



PROSEGUR



Perfil del Grupo Nordeste

Descripción de la Compañía

- **Fundada en 1970**
- **Presencia geográfica:** 13 estados
- **Más de 15.000 clientes:** bancos, industria, retail y residencial
- **Ámbito de actividad:** LVGE, vigilancia, Tecnología y Alarmas.
- **Delegaciones:** 52
- **Empleados:** 20.850
- **Blindados:** 540
- **Composición del Grupo:**
 - . Negocios / marcas principales: Nordeste y Transbank
 - . Perímetro de la operación incluye 11 sociedades



Mix de Negocio (aprox.)



Fortalece nuestro modelo de negocio de ofrecer soluciones específicas para las necesidades de cada cliente, y mejorar la rentabilidad a través de la venta cruzada.

* Tipo de cambio € 1 / R\$ 2,3



Motivación de la adquisición (1 de 2)

- 1. Potencial del mercado**

 - La adquisición consolidaría la posición de Prosegur en un mercado emergente clave, con gran potencial de crecimiento.
 - En 2007 el mercado de la seguridad en Brasil ocupaba la 8ª posición en el ranking mundial. En 2019 Brasil podría ascender al 2º lugar según Freedonia.
- 2. Mayor liderazgo en Brasil**

 - La adquisición reforzaría el liderazgo de Prosegur en Brasil en logística de valores y gestión de efectivo (LVGE), vigilancia y tecnología y completaría nuestro modelo al añadir la actividad de tecnología residencial.
 - Prosegur reforzaría su posición en la región Nordeste y pasaría a ser el líder en estados en los que no estaba presente anteriormente.
- 3. Posible estímulo al crecimiento orgánico en Brasil**

 - Las variables macro y la evolución del negocio de PSG Brasil también sugieren que esta adquisición podría actuar como estímulo de crecimiento orgánico:
 - Las regiones periféricas parecen presentar una dinámica más favorable de crecimiento en LVGE
 - Una cobertura geográfica más amplia podría contribuir a mejorar la propuesta de valor de PSG y fidelizar a clientes clave
 - Eventos de gran dimensión : Mundial de fútbol 2014 y Juegos Olímpicos de 2016
- 4. Creación de valor vía sinergias**

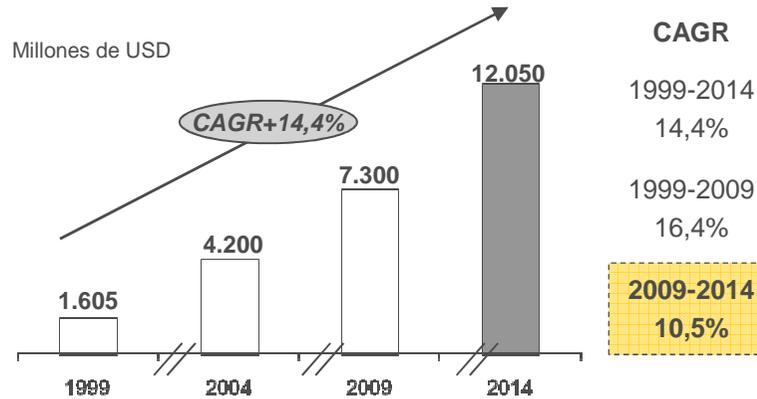
 - La transacción ofrece la oportunidad de crear valor a través de sinergias.
 - La experiencia previa de Prosegur como integrador en Brasil confirma nuestra capacidad para abordar el crecimiento en ventas y el incremento del tamaño de la plantilla.
 - Refuerza nuestros objetivos en Responsabilidad Corporativa.



Motivación de la adquisición (2 de 2)

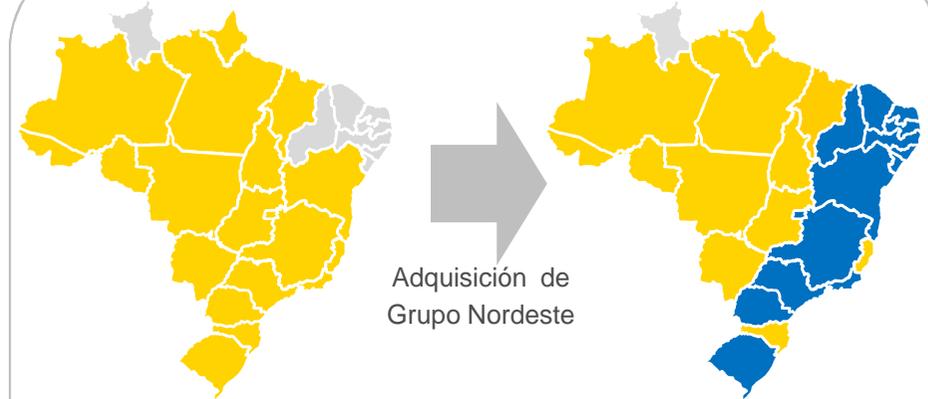
Brasil: mercado de seguridad clave

Tamaño del mercado de la seguridad en Brasil



Fuente: Freedonia

Encaje geográfico

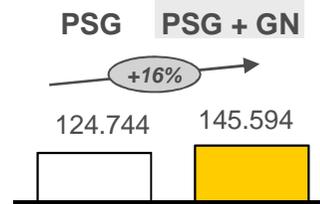


- Oportunidad de alcanzar cobertura casi total del mercado (LVGE y vigilancia)
- Único territorio sin cobertura post-adquisición: Roraima

Evolución de la Plantilla

Numero de personas

Plantilla (Proforma '11)



Posible impacto en Prosegur

Millones de Euros *

Ventas (Proforma '11)

PSG PSG + GN

+12%

2,809 3.154

Deuda (Proforma '11)

PSG PSG + GN

+54%

360 555

* Tipo de cambio € 1 / R\$ 2,3



Resumen de términos económicos de la operación

- Precio de compra: € 309 m *+ € 50 m *(*earn out*).
- Financiada 100% en moneda local: €131m* *equity* (36%), €195m *deuda financiera (55%) €33 m**vendors´ loan* (9%)
- € 43 m *de crédito sindicado puente que será sustituido por financiación estructurada a largo plazo.
- Deuda neta/ EBITDA post adquisición inferior a 1,7 veces. Solida posición financiera.
- Contributiva en márgenes y beneficios desde el momento de la compra.

* Tipo de cambio € 1/ /R\$ 2,3



PROSEGUR

www.prosegur.com