



PRESENTACION DE
RESULTADOS
FY2017

Aspectos Destacados del Año

Ventas totales

€ 4.291M

+11% Crecimiento Orgánico



Margen Global

9,1%

Crecimiento del EBIT
cercano al 15%



~ 500.000

Alarmas conectadas

+17% Crecimiento



Salida a Bolsa de
PROSEGUR CASH

+30% Revalorización



Refinanciación Completa
del Grupo

Reducción de coste
financiero





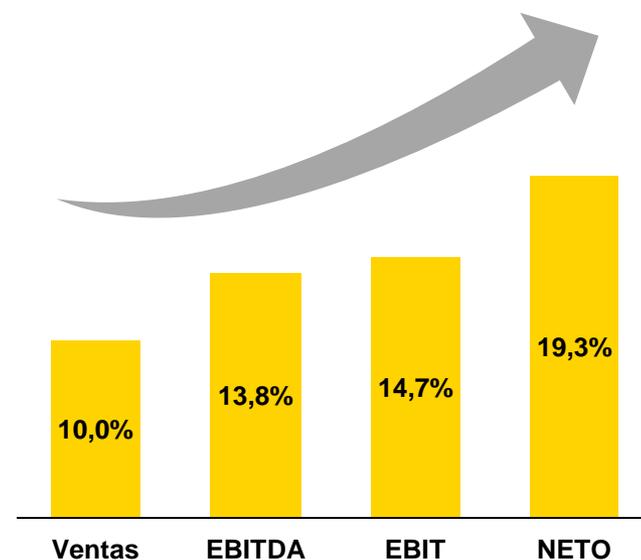
Cuenta de Resultados

En millones de Euros

Resultados consolidados	FY 2016(*)	FY 2017(*)	% Variación
VENTAS	3.902	4.291	+10,0%
EBITDA	458	522	+13,8%
<i>Margen</i>	11,7%	12,2%	
Amortización	(92)	(104)	
EBITA	367	417	+13,6%
Depreciación intangibles	(25)	(25)	
EBIT	342	392	+14,7%
<i>Margen</i>	8,8%	9,1%	
Resultado financiero	(59)	(45)	
Resultado Antes de Impuestos	283	347	+22,6%
<i>Margen</i>	7,3%	8,1%	
Impuestos	(99)	(127)	
<i>Tasa fiscal</i>	34,8%	36,6%	
Resultado Neto	185	220	+19,3%
Intereses minoritarios	-	48	
Resultado Neto Consolidado	185	172	(6,7%)
Beneficio básico por acción (Euros por acción)	0,3	0,3	

Crecimiento incremental de doble dígito en todas las líneas de la cuenta de resultados

Excelente mejora del resultado Neto, cercano al 20%



(*) Las cifras reportadas muestran el resultado operativo del grupo sin reflejar los costes e impuestos extraordinarios no recurrentes relacionados con la OPV de Prosegur CASH.

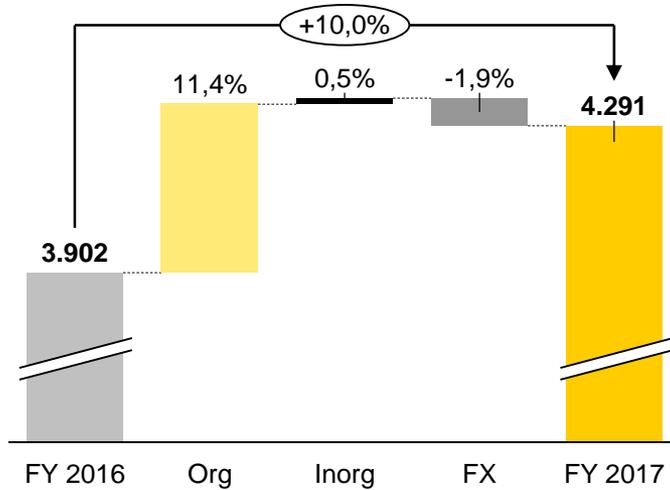


Ventas y Márgenes Consolidados

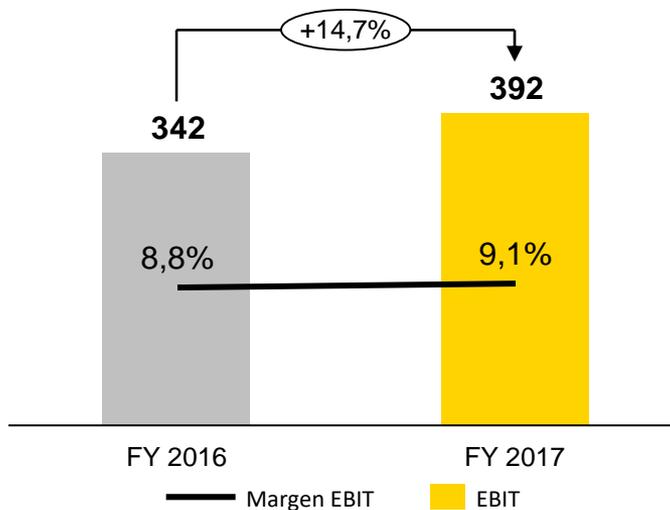
En millones de Euros



Ventas



EBIT



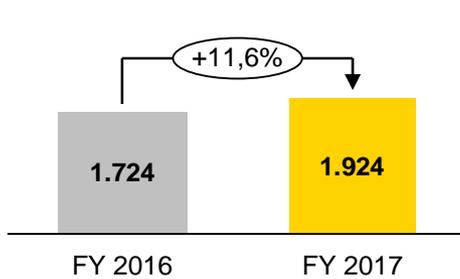
Excelente crecimiento en ventas con poco efecto divisa

La rentabilidad crece a valores cercanos al período pre-recesión

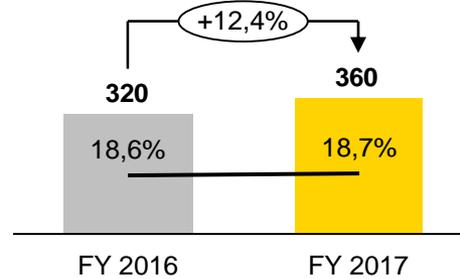


Resultados por Negocio

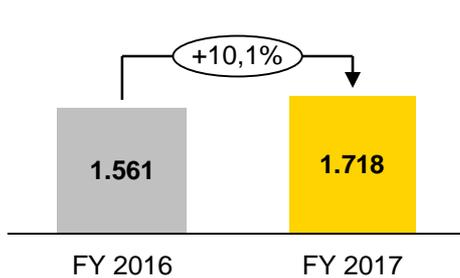
Ventas



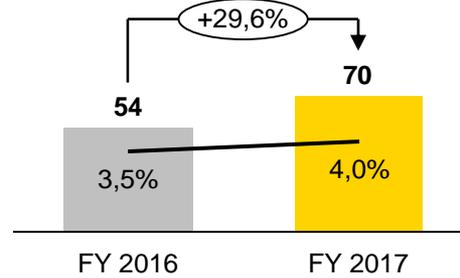
EBIT & Margen



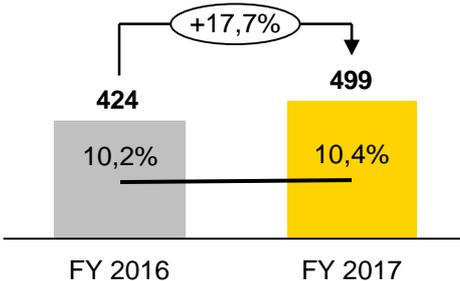
Ventas(*)



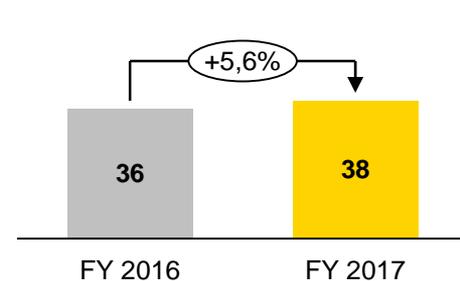
EBIT(*) & Margen



BTC & Churn



ARPU



CASH

Crecimiento homogéneo de Ventas y EBIT
 Ligero aumento de rentabilidad

SEGURIDAD

Fuerte mejora de la rentabilidad impulsada por los nuevos servicios
 Recuperación de Brasil

ALARMAS

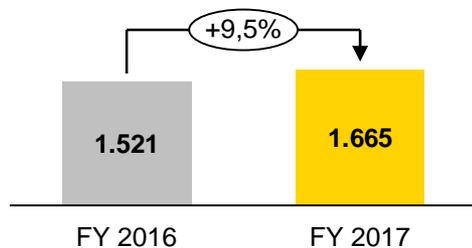
Crecimiento de la base instalada a más del doble de años anteriores
 Indicadores de negocio estables

* Prosegur Seguridad - Ex Brasil y ex-overhead costs
 Las ventas 2016 de CASH no incluyen la actividad de Courier Chile vendida en Sept. 2016

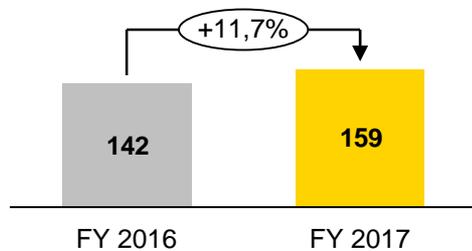


Ventas por Región

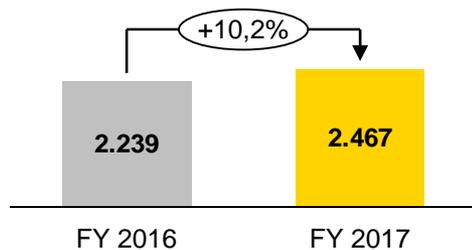
En millones de Euros



Europa



**Asia, Oceanía
y África**



Iberoamérica

Crecimientos muy homogéneos también por regiones

Liderados por España, Área Argentina y Portugal.





FY 2017
REVISION DE RESULTADOS
POR NEGOCIO

PROSEGUR CASH



EMPRESA LIDER
EN LOGÍSTICA DE
VALORES Y GESTIÓN
DE EFECTIVO



€550B
PROCESADOS
ANUALMENTE



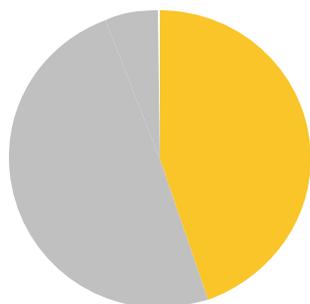
INNOVACIÓN
NUEVOS PRODUCTOS Y
SOLUCIONES EN LA
GESTIÓN DEL CICLO DE
EFECTIVO



+100.000
CAJEROS
GESTIONADOS



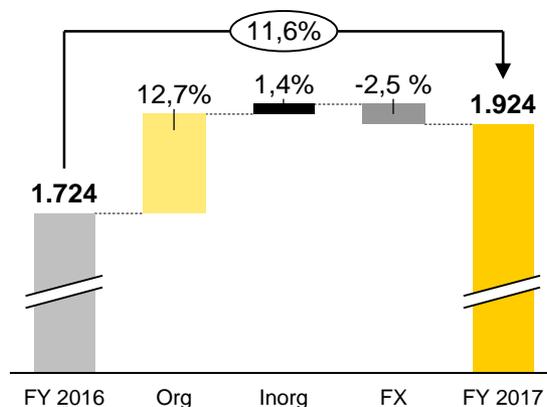
En millones de Euros



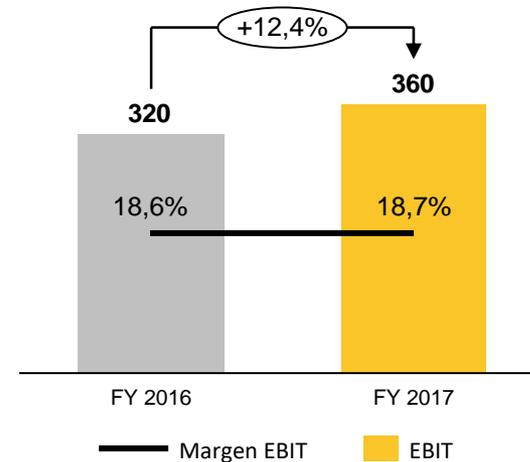
PROSEGUR
Ventas totales

CASH
45%

Ventas



EBIT & Margen



PRESENTACIÓN RESULTADOS FY 2017



PROSEGUR SEGURIDAD



SOLUCIONES INTEGRALES DE SEGURIDAD



+10.000
CÁMARAS / AÑO



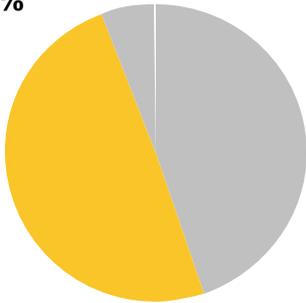
5.000 INSTALACIONES
CORPORATIVAS / AÑO



+7.000 CLIENTES
CORPORATIVOS

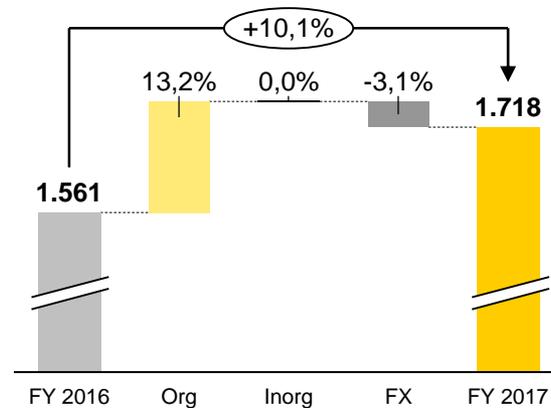
En millones de Euros

SEGURIDAD
49%

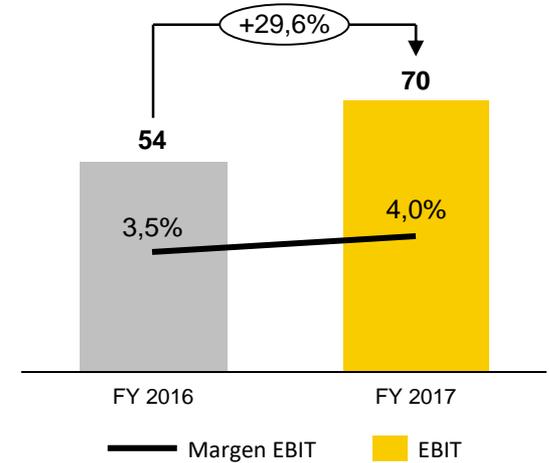


PROSEGUR
Ventas totales

Ventas(*)



EBIT(*) & Margen



PRESENTACIÓN RESULTADOS FY 2017

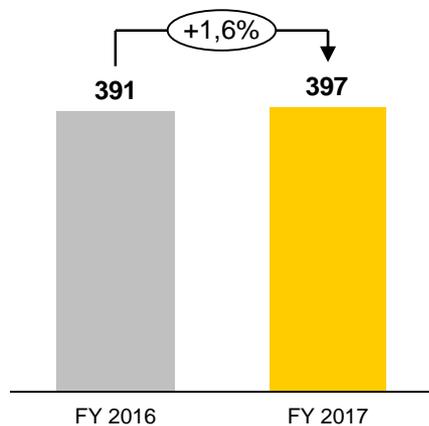


PROSEGUR SEGURIDAD BRASIL

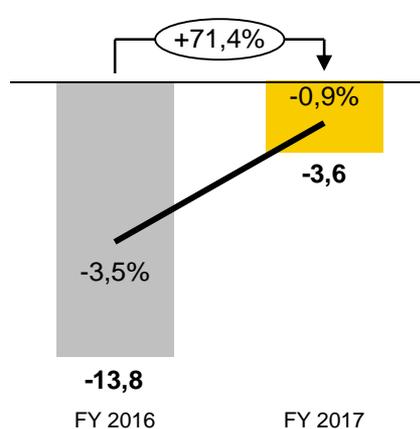


- Rentabilidad positiva desde el tercer trimestre
- Break-even alcanzado en términos operacionales
- Buenas perspectivas para los próximos años a medida que la economía recupera crecimiento

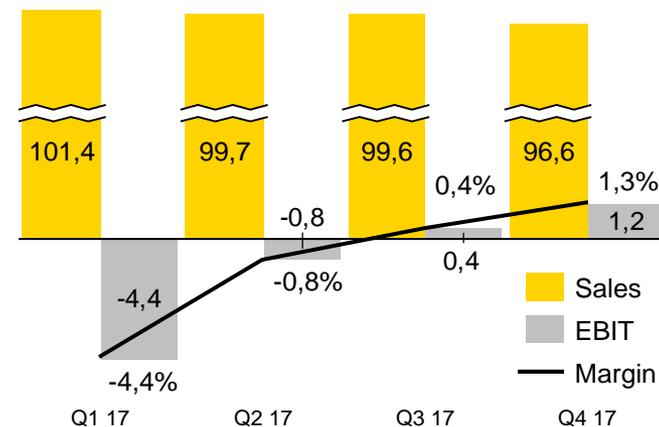
Ventas



EBIT(*) & Margen



2017 Ventas, EBIT(*) & Margen por trimestres



En millones de Euros
* EBIT ex-overheads

PRESENTACIÓN RESULTADOS FY 2017



PROSEGUR ALARMAS

 ~ **500.000**
CONEXIONES

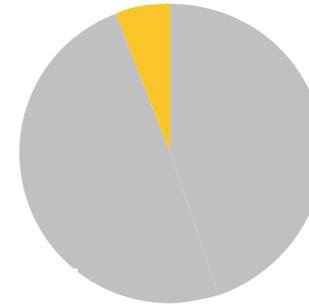
 + **18.000**
VEHÍCULOS Y DISPOSITIVOS
GEOLOCALIZADOS

 ~ **1.000**
DISPOSITIVOS DE ASISTENCIA A
MAYORES

 PRESENCIA EN **10 PAÍSES**



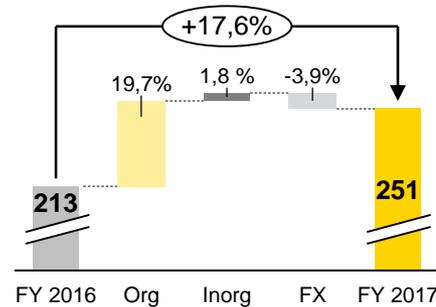
ALARMAS
6%



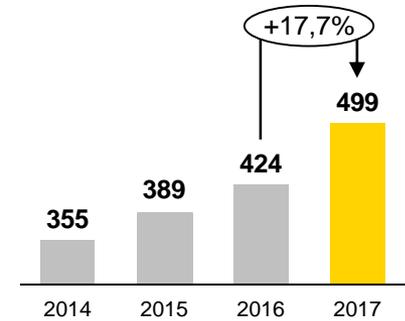
PROSEGUR
Ventas totales

Ventas en millones de Euros
ARPU en Euros
BTC en miles de conexiones

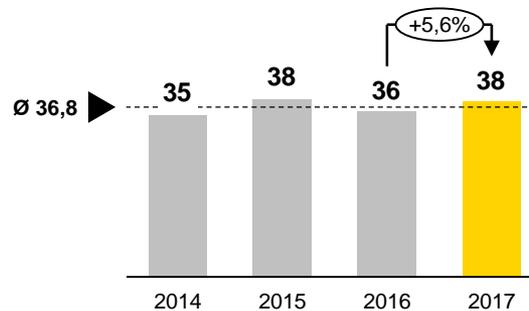
Ventas



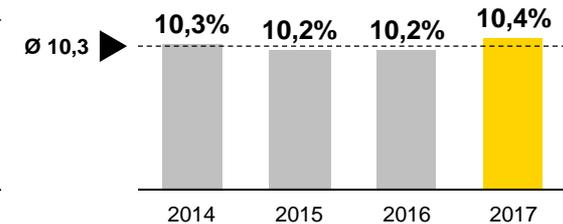
BTC



ARPU



Churn Rate





FY 2017
INFORMACION FINANCIERA

Flujo de caja consolidado

En millones de Euros

	FY 2016	FY 2017
EBITDA	458	522
Provisiones y otros elementos que no generan movimiento de caja	55	33
Impuesto sobre beneficio ordinario	(111)	(124)
Variación del Capital Circulante	(53)	(67)
Pagos por intereses	(30)	(34)
Flujo de caja operativo	318	330
Adquisición de inmovilizado material	(166)	(208)
Pagos adquisiciones de filiales	(69)	(59)
Pago de dividendos	(120)	(330)
Otros flujos (*)	(50)	757
Flujo de caja por inversión / financiación	(405)	160
Flujo neto total de caja	(87)	490
Posición financiera neta inicial	(616)	(712)
Aumento/(disminución) neto de tesorería	(87)	490
Tipo de cambio	(9)	(30)
Posición financiera neta final	(712)	(252)

(*) Principalmente compuesto por salidas de caja derivadas de la OPV de Prosegur CASH y los ingresos obtenidos en la misma



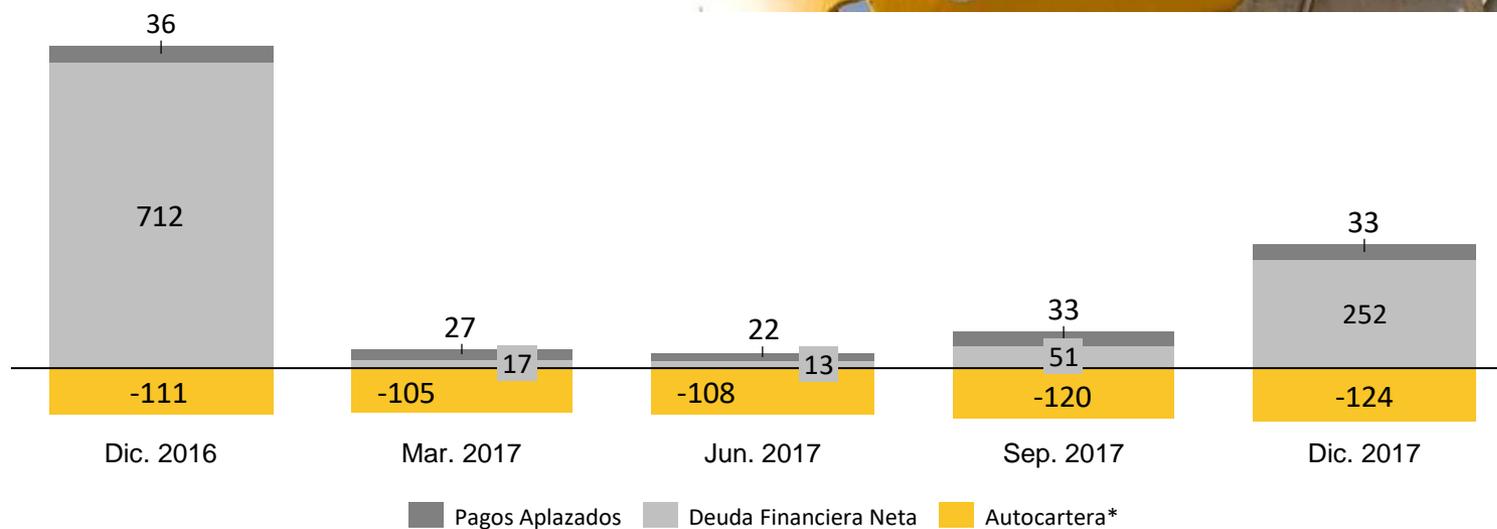
PRESENTACIÓN RESULTADOS FY 2017



Deuda neta total

En millones de Euros

- La deuda financiera neta ha **disminuido** respecto al cierre del año 2016 en **460 Millones de Euros**
- Coste medio de la deuda en el período: **2,2%** vs. **2,7%** en 2016
- Ratio Deuda Financiera Neta/ EBITDA: **0,5x**
- Ratio Deuda Financiera Neta/ Fondos Propios: **0,2x**



*Autocartera de Prosegur y Prosegur Cash a precio de mercado a cierre de periodo



Resumen del proceso reciente de Refinanciación del Grupo

1

Racional

- Ampliar el perfil promedio de vencimientos, aprovechando condiciones atractivas de mercado
- Asegurar crecimientos orgánicos futuros, principalmente en los negocios de Alarmas y Seguridad así como M&A adicional
- Obtener eficiencias en términos de coste de deuda

2

Estructura principal de Deuda

Estructura Pre-Refinanciación

€1.100m (€500m bono Prosegur + €600m Préstamo P. Cash)

Coste medio: 1,7%

Vencimiento medio: 2,2 años

Plan de refinanciación del Grupo PROSEGUR

Emisor	Importe	Fecha	Cupón	Vencimiento	Rating S&P
PROSEGUR	€700m	Feb-2018	1,000%	Feb-2023	BBB estable
P. CASH (*)	€600m	Dic-2017	1,375%	Feb-2026	BBB estable

Estructura Post-Refinanciación

€1.300m (€700m bono Prosegur + €600m bono P. Cash)

Coste medio: 1,2%

Vencimiento medio: 7,6 años

3

Principales objetivos alcanzados



Mejora del perfil de vencimientos de deuda financiera



Optimización del coste medio de deuda



Pre-financiación de iniciativas de crecimiento futuras



Balance de situación abreviado

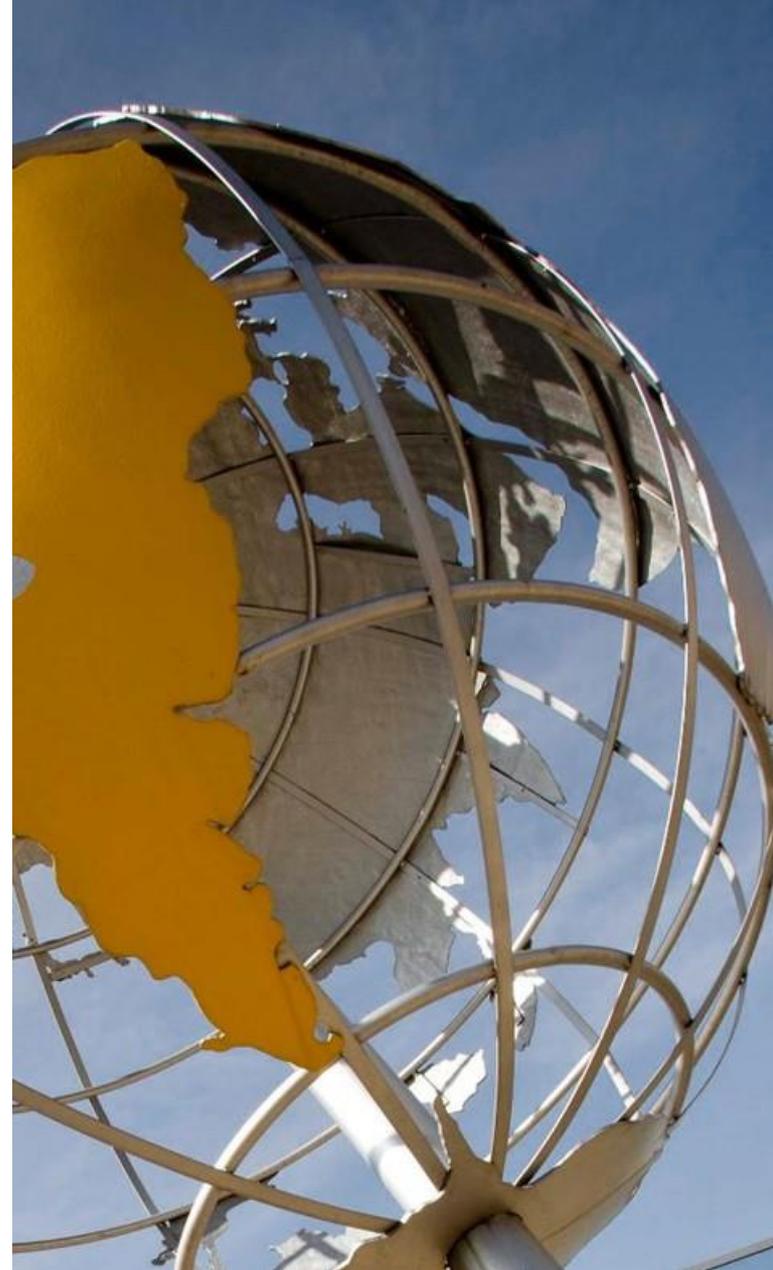
En millones de Euros

	FY 2016	FY 2017
Activo no corriente	1.489	1.481
Inmovilizado material	558	587
Inmovilizado intangible	785	765
Otros	146	128
Activo corriente	2.066	2.343
Existencias	87	71
Deudores y otros	1.155	1.151
Tesorería y otros activos financieros	825	1.121
ACTIVO	3.555	3.824
Patrimonio Neto	751	1.143
Capital social	37	37
Acciones propias	(53)	(53)
Ganancias acumuladas y otras reservas	767	1.085
Socios externos	1	74
Pasivo no corriente	1.491	948
Deudas con entidades de crédito y otros pasivos financieros	1.224	717
Otros pasivos no corrientes	267	230
Pasivo corriente	1.313	1.733
Deudas con entidades de crédito y otros pasivos financieros	358	701
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	955	1.031
PATRIMONIO NETO Y PASIVO	3.555	3.824



Conclusiones finales

- 🌐 Excelente resultado en un año definido por la salida a bolsa de Prosegur Cash y el eficiente proceso de refinanciación global del grupo
- 🌐 La rentabilidad mejora estructuralmente, impulsada por los nuevos productos en todas las líneas de negocio, y por la recuperación de Brasil en Seguridad
- 🌐 Buenas perspectivas en términos orgánicos para los próximos meses. Si bien se puede esperar un efecto menos favorable de las monedas en Iberoamérica
- 🌐 Alarmas alcanza el medio millón de conexiones y continúa creciendo muy por encima de la media de mercado manteniendo los niveles de rentabilidad
- 🌐 Foco en la optimización de los procesos de BackOffice y la transformación digital como acelerador de mejoras de eficiencia.



AVISO LEGAL

Este documento se ha preparado exclusivamente por Prosegur para su uso durante esta presentación.

La información contenida en este documento tiene únicamente fines informativos, se facilita por Prosegur únicamente para ayudar a posibles interesados a hacer un análisis preliminar de Prosegur y es de naturaleza limitada, sujeta a completarse y cambiarse sin aviso previo.

Este documento puede contener proyecciones o estimaciones relativas al desarrollo y los resultados futuros de los negocios de Prosegur.

Estas estimaciones corresponden a las opiniones y expectativas futuras de Prosegur y, por tanto, están sujetas a y afectadas por riesgos, incertidumbres, cambios en circunstancias y otros factores que pueden provocar que los resultados actuales difieran materialmente de los pronósticos o estimaciones.

Prosegur no asume ninguna responsabilidad al respecto ni obligación de actualizar o revisar sus estimaciones, previsiones, opiniones o expectativas.

La distribución de este documento en otras jurisdicciones puede estar prohibida, por ello los destinatarios de este documento o aquellos que accedan a una copia deben estar advertidos de estas restricciones y cumplir con ellas.

Este documento ha sido facilitado con fines informativos únicamente y no constituye, ni debe ser interpretado, como un ofrecimiento para vender, intercambiar o adquirir o una solicitud de oferta para comprar ninguna acción de Prosegur.

Cualquier decisión de compra o inversión en acciones debe ser realizada sobre la base de la información contenida en los folletos completados, en cada momento, por Prosegur.





PROSEGUR

Antonio de Cárcer

Director de Relación con Inversores

Tel: +34 91 589 83 29

antonio.decarcer@prosegur.com