

PROSEGUR

Presentación Resultados FY 2018



PROSEGUR

Seguridad de confianza

Aspectos destacados del periodo

Crecimiento sostenido

- Ventas totales **3.939 millones euros**
- Crecimiento en moneda local del **8%**
- **Crecimiento inorgánico** en los tres negocios



Cash

- **Fuerte Resistencia** del negocio al FX adverso
- **Crecimientos altos** en términos orgánicos
- Alta penetración de las **Nuevas Soluciones**



Impacto Macro

- Resultado en Euros afectado por la **devaluación de las principales monedas**
- Argentina **IAS 21&29**



Seguridad

- **Fuerte crecimiento** en España
- Brasil: **recuperación ralentizada** por efecto elecciones
- Inicio de operaciones en **Estados Unidos**



Excelente CashFlow

- El **Flujo de Caja Operativo** supera al generado en 2017 y alcanza un **ratio de conversión** de EBITDA en caja **superior al 75%**



Alarmas

- Foco en la calidad de cliente y **reducción del Churn Rate**
- **Crecimiento por encima de mercado**
- Inicio de operaciones en **Turquía**



M&A Reciente

- **18 Operaciones** completadas (10 en 2018)
- En **todas las líneas** de negocio
 - **Cash** (CIT, AVOS, ATM)
 - **Seguridad** (Vigilancia, Monitorización, Ciberseguridad)
 - **Alarmas**
- Cerca de **150 millones €** en ventas (\pm 100 en 2018)



Entrada en el Mercado Norteamericano



- Vigilancia
- Monitorización / Tecnología
- Integrador de Sistemas
- Ciberseguridad

- Inicio de actividad en **Diciembre 2018**
- **Adquisición** de un conjunto de empresas con **alto** nivel de **especialización**
- Creación de un “Pure Player” **Enterprise Risk Security**
- Foco en las **Soluciones Integradas y Avanzadas de Seguridad**
- **Presencia relevante** en las zonas de **mayor potencial** de crecimiento
- Estrategia de **crecimiento orgánico e inorgánico**

Cuenta de resultados

Resultados consolidados	FY 2017 ⁽¹⁾	FY 2018 ⁽²⁾	% Variación
<i>En millones de Euros</i>			
Ventas	4.291	3.939	(8,2)%
EBITDA	522	456	(12,6)%
<i>Margen</i>	12,2%	11,6%	
Amortización	(104)	(129)	
EBITA	417	327	(21,7)%
<i>Margen</i>	9,7%	8,3%	
Depreciación intangibles	(25)	(26)	
EBIT	392	301	(23,2)%
<i>Margen</i>	9,1%	7,7%	
Resultado financiero	(45)	(21)	
Resultado antes de Impuestos	347	280	(19,4)%
<i>Margen</i>	8,1%	7,1%	
Impuestos	(127)	(100)	
<i>Tasa fiscal</i>	36,6%	35,7%	
Resultado Neto	220	180	(18,3)%
Intereses minoritarios	48	48	
Resultado Neto Consolidado	172	132	(23,2)%
Beneficio básico por acción (Euros por acción)	0,3	0,2	



Crecimiento en moneda local del **8%**

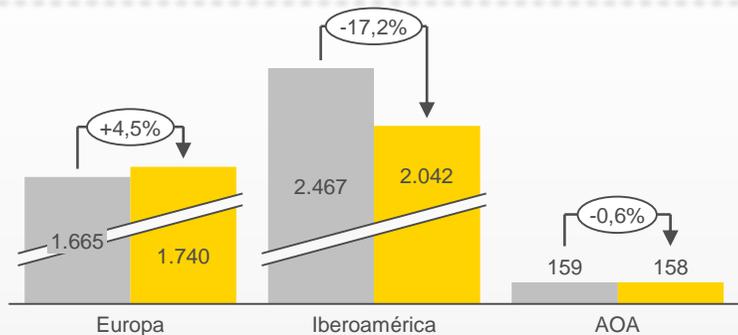
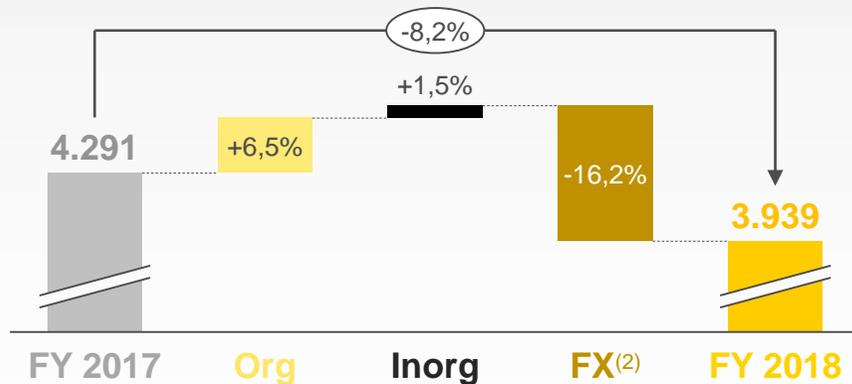


La aplicación **contable** de **IAS 21&29** y el **entorno macro adverso** explican en gran medida la caída del **EBIT en euros**

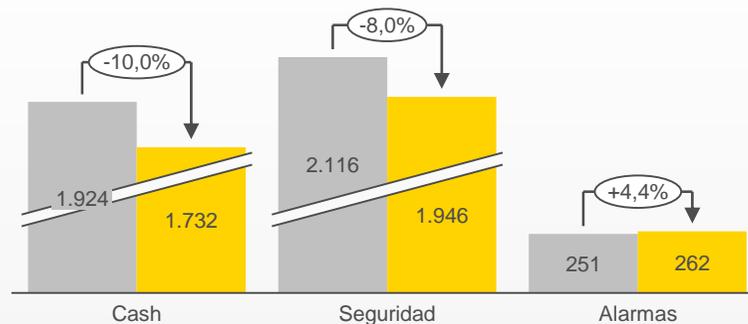
Ventas consolidadas, por región y negocio

En millones de Euros

Crecimiento en Moneda Local (¹)
 Crecimiento en Euros



■ FY 2017
■ FY 2018

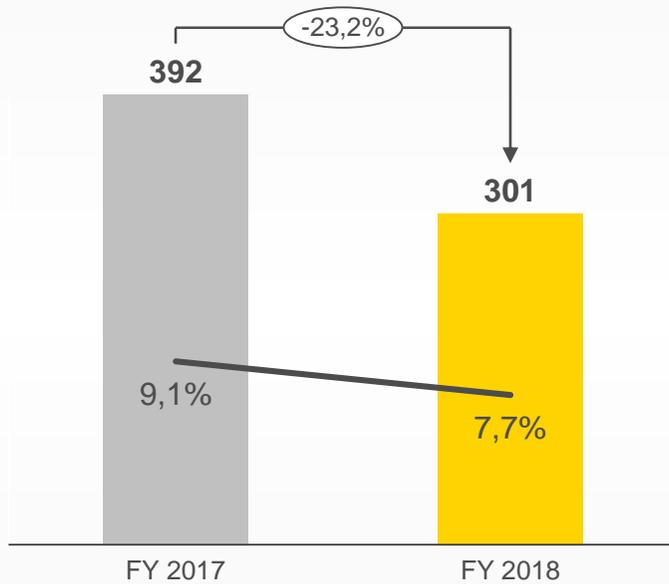


(¹) Incluye crecimientos orgánicos y por adquisiciones. (²) Incluyen efectos tasa de cambio e IAS 21 y 29.

Rentabilidad consolidada y generación de caja

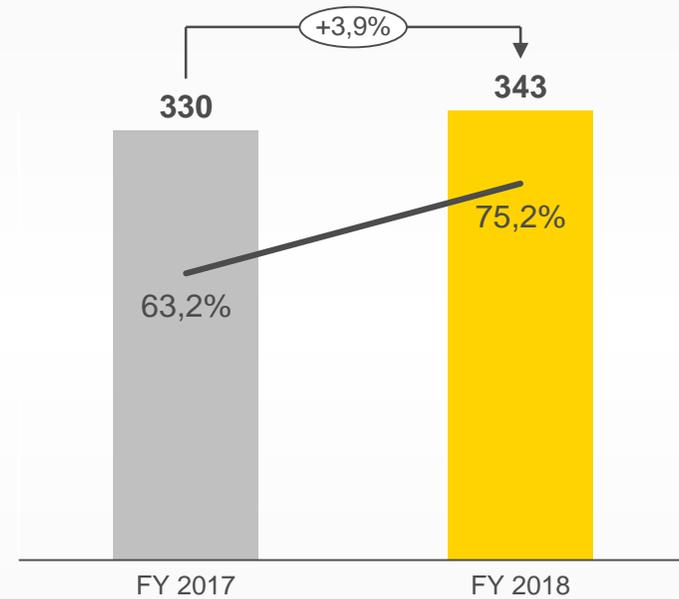
En millones de Euros

EBIT



— Margen EBIT
■ EBIT

Generación de caja



— % Caja/EBITDA
■ Flujo de Caja Operativo

Resultados por Negocio



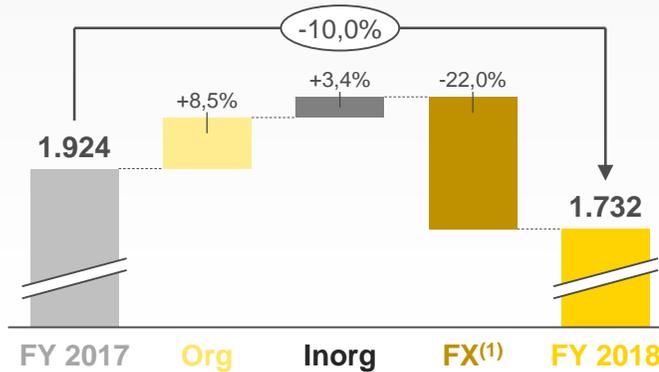
PROSEGUR

Seguridad de confianza

PROSEGURO CASH

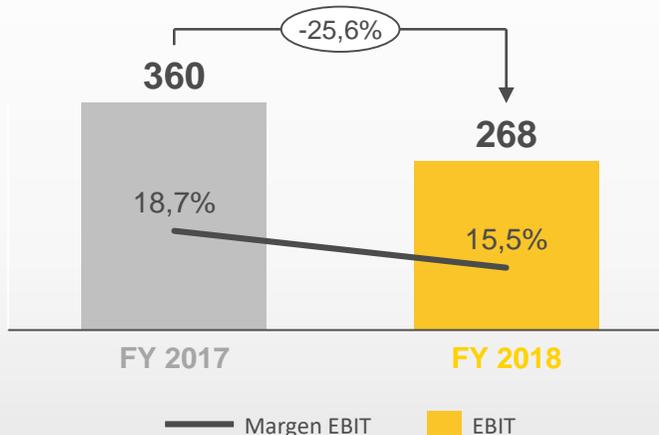


Ventas



Aceleración del crecimiento en moneda local hasta el **12%**, incluyendo el efecto adverso de **Francia y Australia**

EBIT & Margen

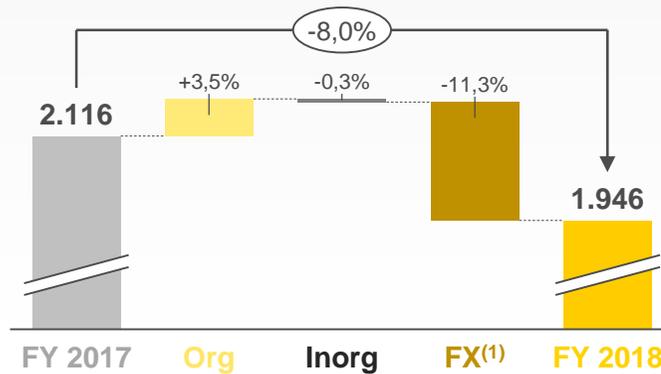


Contracción de **margen en euros** derivada principalmente de **efecto divisa, IAS 21&29** y costes de **integración**

PROSEGURO SEGURIDAD

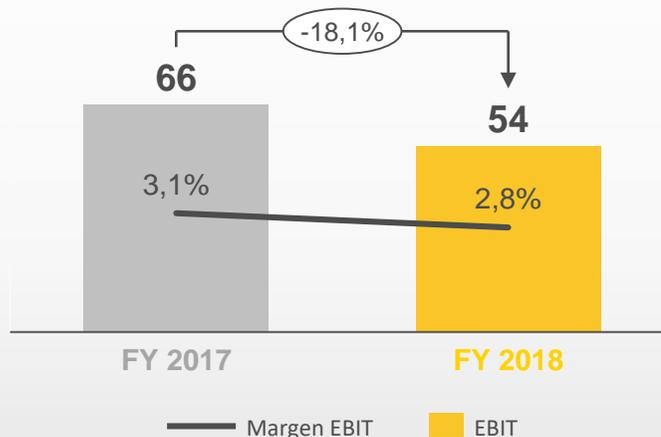


Ventas



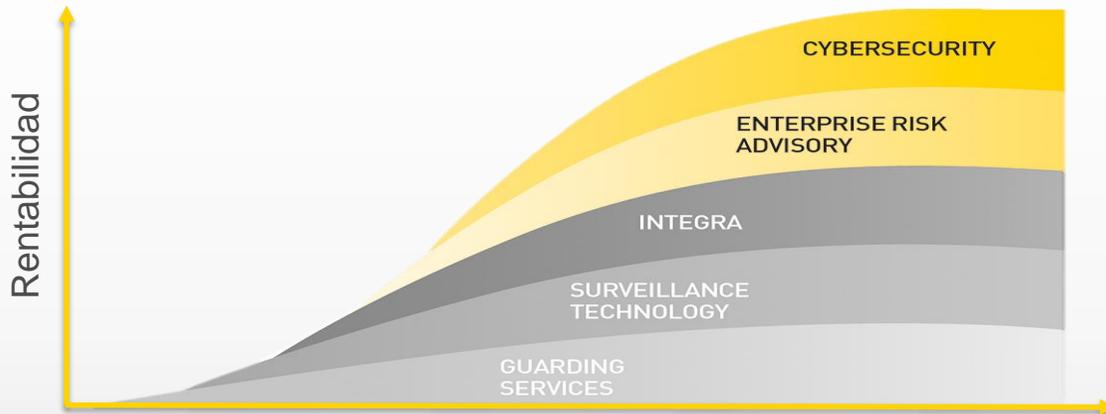
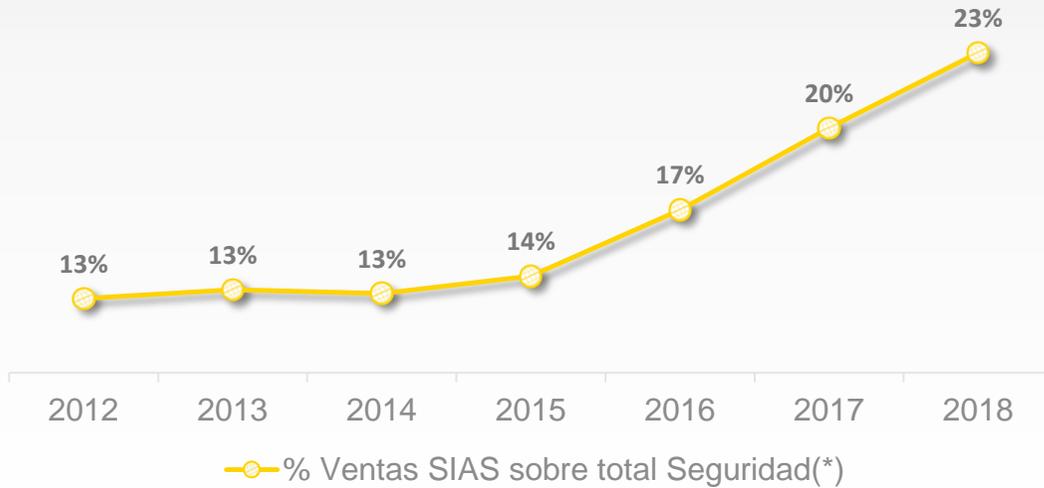
La **optimización** de la **cartera** de **clientes** deriva en un **puntual deterioro** del **crecimiento orgánico**

EBIT⁽²⁾ & Margen



La **rentabilidad** se ve **afectada** por la **ralentización** de la **economía brasileña** y el **FX** de Iberoamérica

— Evolución de las “Soluciones Integrales y Avanzadas de Seguridad”



- Fuerte **crecimiento orgánico** de estos nuevos servicios apoyado por **M&A en geografías estratégicas**
- **Ciberseguridad y Enterprise Risk Advisory** complementan las Soluciones Integrales y Avanzadas
- Combinan servicios de **vigilancia tradicional** integrados con soluciones de **monitorización** y nuevos servicios de elevado **valor añadido** altamente automatizados
- Presencia en **todos los mercados** con proyectos significativos en todos ellos.

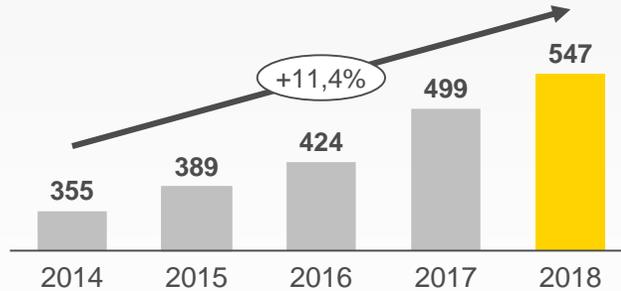
- **Operador Logístico** - Brasil
 - **Producción Acero** - España
 - **Aeroespacial** - Francia
 - **Gobierno** - Singapur
- +26 millones €/año**
+5 años promedio duración contrato

(*) Incluye Ciberseguridad y Enterprise Risk Advisory

PROSEGURO ALARMAS



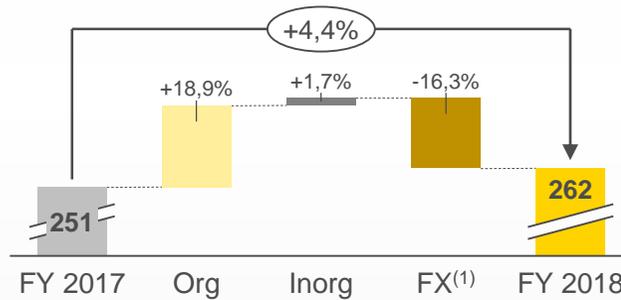
BTC



Incremento de conexiones netas del **10%** sobre el mismo periodo de 2017

Crecimiento por encima de la **media** del sector pese a la **ralentización** de **Argentina**

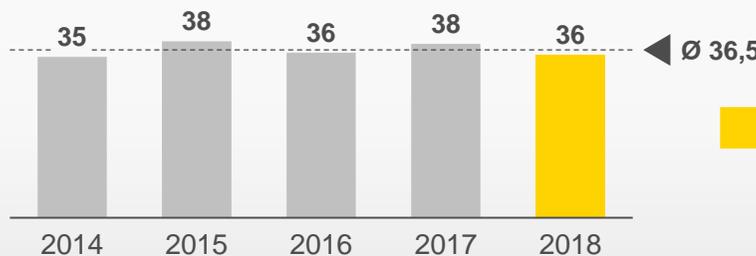
Ventas



Constante crecimiento orgánico en ventas en el rango del **20%**

Fuerte impacto de moneda

ARPU



La **cuota mensual recurrente** se mantiene en **línea** a largo plazo, a pesar del entorno macroeconómico adverso en Iberoamérica

Evolución positiva en moneda local

Implementación de medidas estratégicas en el negocio de Alarmas



Bancarización de cartera de clientes

- Grado de **banca**rización sobre **BTC** Dic 2018: **74%**
- Grado de **banca**rización de las **altas 4Q18**: **83%**



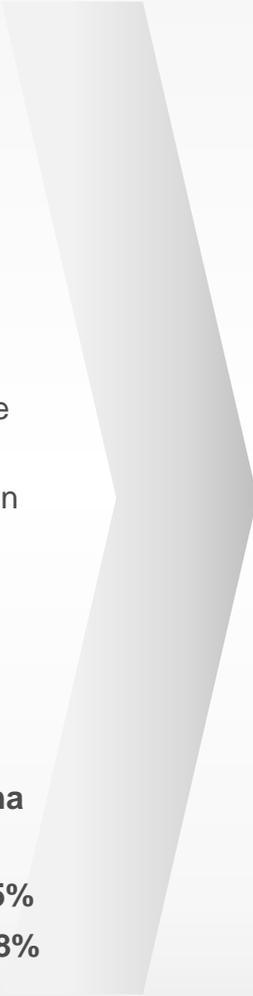
Financiación al cliente del **pago up-front** mediante acuerdo con **entidades financieras**

- Iniciativa** fuertemente **impulsada** en **España** con entidades financieras de primer nivel
- Cualificación de solvencia** de **clientes**



Automatización del **back-office** a través de la **plataforma Smart**

- Nivel de penetración de **Smart** sobre **BTC** Dic 2018: **15%**
- Nivel de penetración de **Smart** en las **altas 4Q18**: **58%**

- 
- Descenso **churn**
 - Mejora **perfil cartera**
 - Eficiencia** costes
 - Reducción **insolvencia**
 - Captación **nuevos clientes**

Información Financiera



PROSEGUR

Seguridad de confianza

Flujo de caja consolidado

En millones de Euros

FY 2017⁽¹⁾ FY 2018⁽²⁾

	FY 2017 ⁽¹⁾	FY 2018 ⁽²⁾
EBITDA	522	456
Provisiones y otros elementos que no generan movimiento de caja	33	14
Impuesto sobre beneficio ordinario	(124)	(102)
Variación del capital circulante	(67)	(5)
Pagos por intereses	(34)	(20)
Flujo de caja operativo	330	343
Adquisición de inmovilizado material	(208)	(214)
Pagos adquisiciones de filiales	(59)	(83)
Pago de dividendos	(330)	(118)
Otros flujos	757	(35)
Flujo de caja por inversión / financiación	160	(450)
Flujo neto total de caja	490	(107)
Posición financiera neta inicial	(712)	(252)
Aumento / (disminución) neto de tesorería	490	(107)
Tipo de cambio	(30)	(66)
Posición financiera neta final	(252)	(425)



Capacidad de **conversión** de EBITDA en **caja por encima del 75%**, mejorando en cada periodo

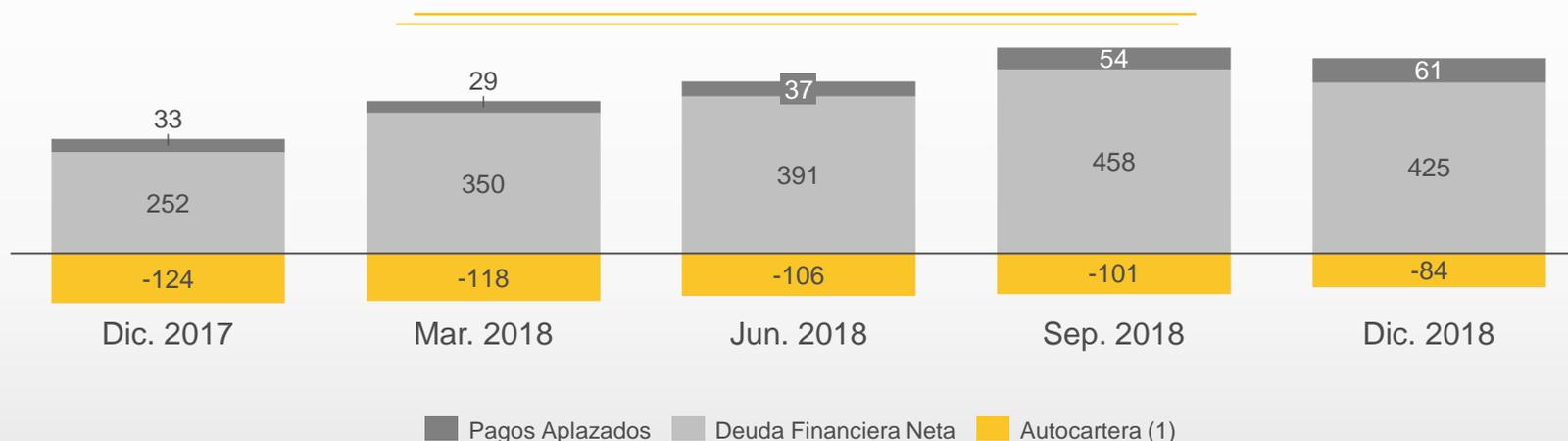
— Deuda neta total

◆ Deuda Financiera Neta

- ◆ **Incremento** respecto al cierre del año 2017 en **173 Millones de Euros**, manteniendo un reducido nivel de endeudamiento
- ◆ Coste medio de la deuda: **reducción de c. 60 puntos básicos** respecto al mismo período del ejercicio 2017 (**1,65%** vs. 2,23%)
- ◆ **Novación y extensión líneas de crédito sindicadas** (febrero 2019), **mejorando margen y ampliando vencimiento**

◆ Ratios

- ◆ Deuda Financiera Neta / EBITDA **0,9x**
- ◆ Deuda Financiera Neta / Fondos Propios **0,4x**



Composición del resultado financiero

En millones de Euros

FY 2017 FY 2018

	FY 2017	FY 2018
Gastos financieros	(57)	(28)
FX⁽¹⁾	12	7
Resultado Financiero	(45)	(21)



El proceso de **reestructuración de deuda** se ha traducido en una **reducción del coste financiero superior al 50%**



Balance de situación abreviado

<i>En millones de Euros</i>	FY 2017	FY 2018 ⁽¹⁾
Activo no corriente	1.481	1.721
Inmovilizado material e inversiones inmobiliarias	587	745
Inmovilizado intangible	765	842
Otros	128	133
Activo corriente	2.343	2.099
Existencias	71	76
Deudores y otros	1.151	975
Tesorería y otros activos financieros	1.121	1.048
ACTIVO	3.824	3.820
Patrimonio Neto	1.143	1.066
Capital social	37	37
Acciones propias	(53)	(53)
Ganancias acumuladas y otras reservas	1.085	1.013
Socios externos	74	69
Pasivo no corriente	948	1.676
Deudas con entidades de crédito y otros pasivos financieros	717	1.392
Otros pasivos no corrientes	230	285
Pasivo corriente	1.733	1.077
Deudas con entidades de crédito y otros pasivos financieros	701	151
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	1.031	926
PATRIMONIO NETO Y PASIVO	3.824	3.820

⁽¹⁾ Las cifras de 2018 han sido elaboradas aplicando IAS 21 y 29

— Conclusiones finales

- ◆ **Crecimiento orgánico sostenido** a pesar de ser un año difícil marcado por el **FX adverso**, poniendo de manifiesto la **fortaleza de nuestro modelo de negocio**
- ◆ **Sobresaliente generación de caja** que muestra el excelente desempeño de los negocios en términos de moneda local
- ◆ **Dinámicas de mercado estables** en todos los negocios con **fuerte actividad de M&A** en todas las regiones
- ◆ Entrada del negocio de **Seguridad** en el **mercado Norteamericano**
- ◆ Excelente **optimización del coste financiero**, refinanciando en las mejores condiciones de mercado. Fuerte **mejora de los costes corporativos**





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.



Antonio de Cárcer

Director de Relación con Inversores

Tel: +34 91 589 83 29

antonio.decarcer@prosegur.com

Cristina Casado

Relación con Inversores

Tel: +34 91 589 83 47

cristina.casado@prosegur.com