

# **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%**



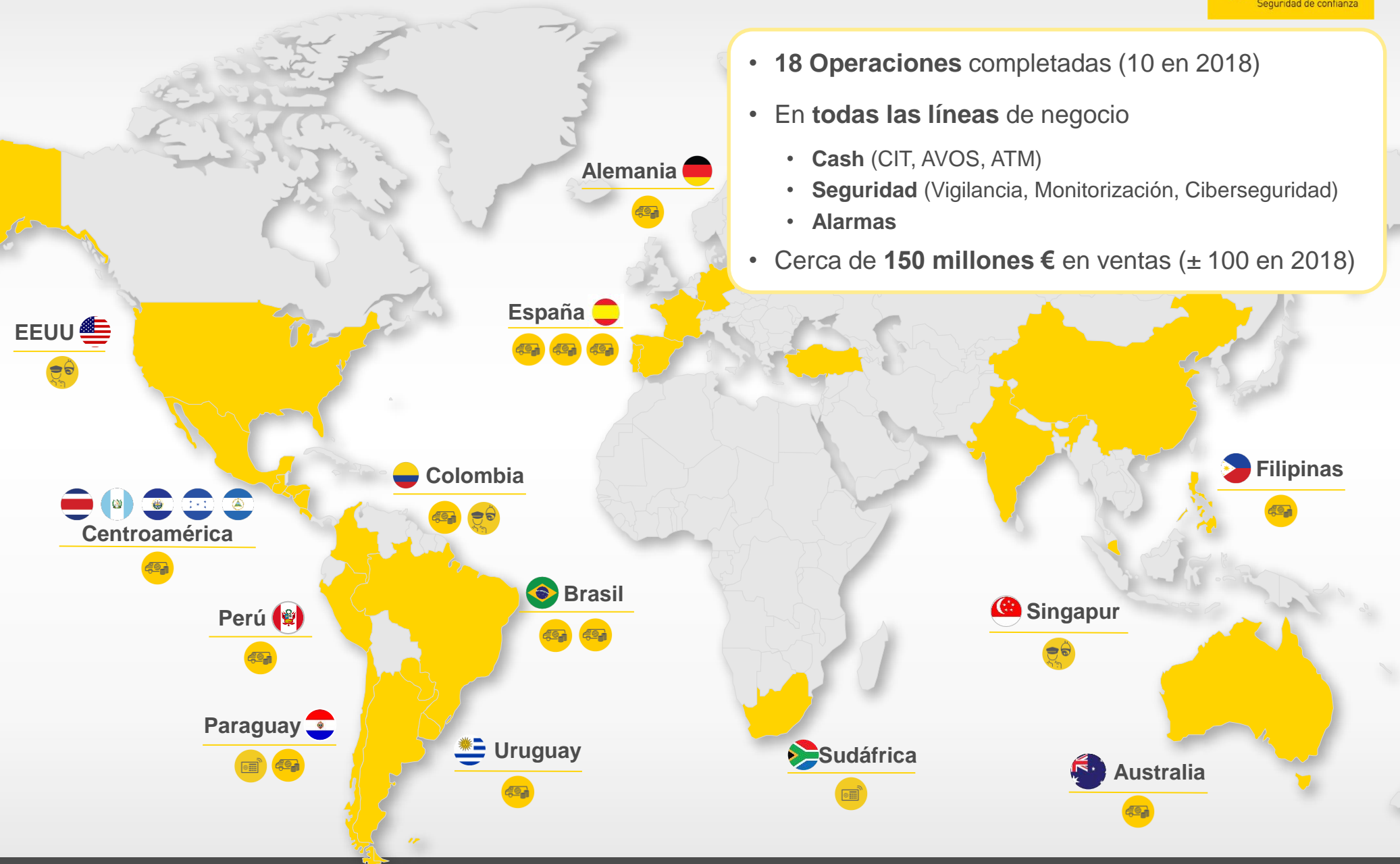
## Alarmas

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



Crecimiento en moneda local del **8%**

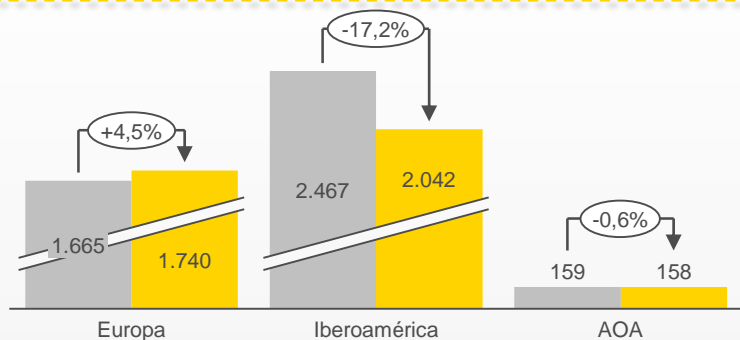
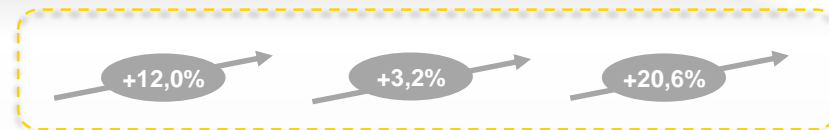
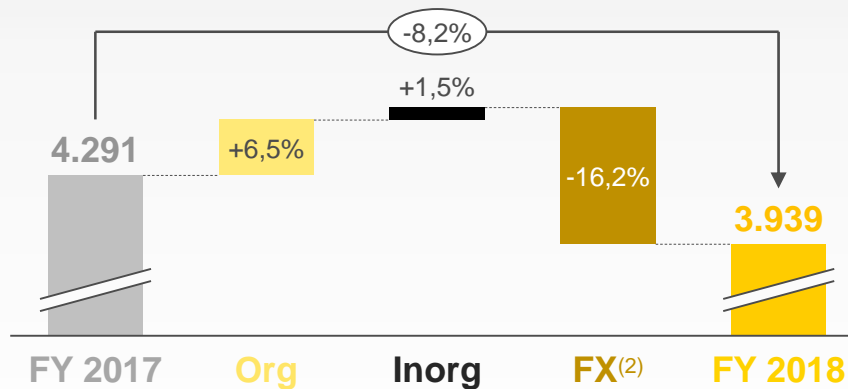


La aplicación **contable** de **IAS 21&29** y el **entorno macro adverso** explican en gran medida la caída del **EBIT en euros**

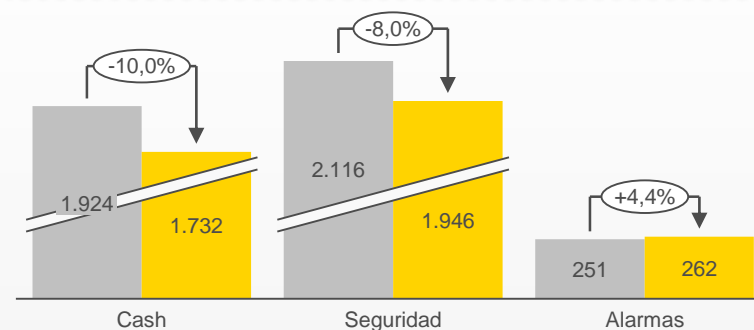
# Ventas consolidadas, por región y negocio

En millones de Euros

**%** → Crecimiento en Moneda Local <sup>(1)</sup>  
**%** → Crecimiento en Euros



■ FY 2017  
■ FY 2018

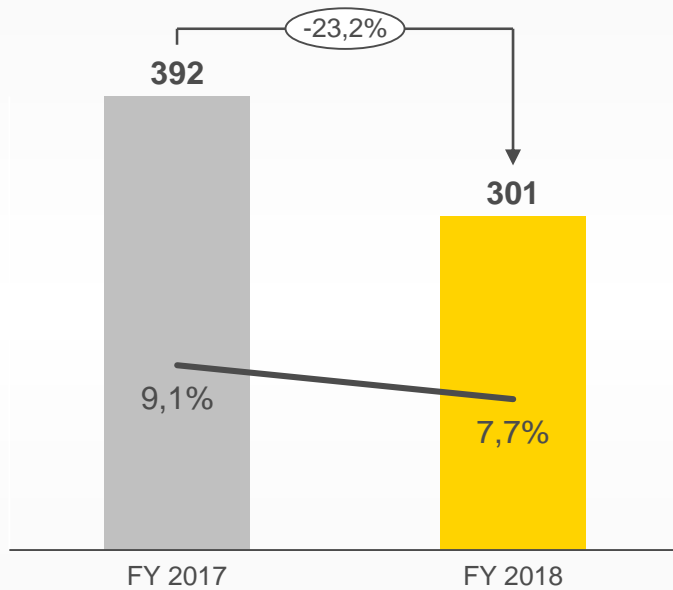


<sup>(1)</sup> Incluye crecimientos orgánicos y por adquisiciones. <sup>(2)</sup> Incluyen efectos tasa de cambio e IAS 21 y 29.

# Rentabilidad consolidada y generación de caja

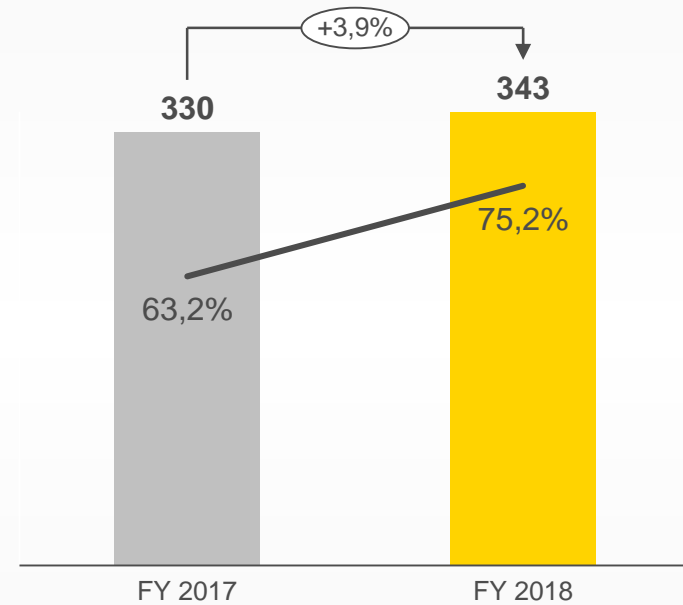
En millones de Euros

## EBIT



— Margen EBITDA  
■ EBIT

## Generación de caja



— % Caja/EBITDA  
■ Flujo de Caja Operativo

# Resultados por Negocio

---



**PROSEGUR**

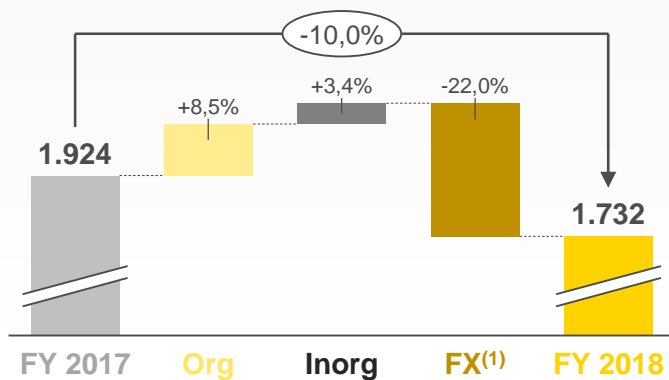
Seguridad de confianza



# PROSEGURO CASH

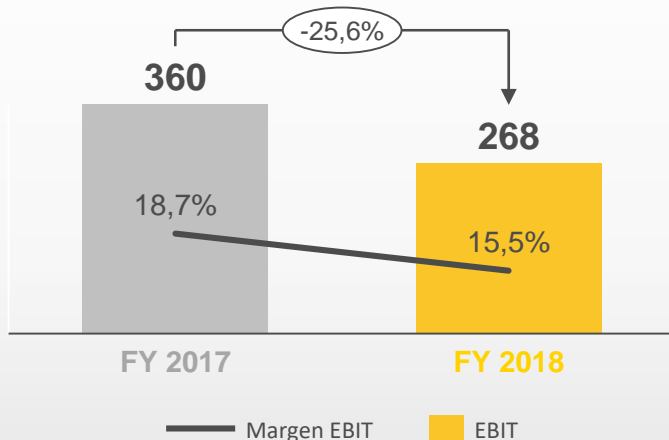


Ventas



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

EBIT & Margen

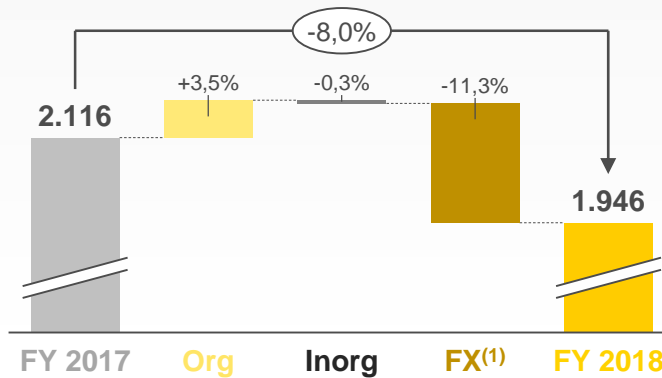


Contracción de **margen en euros** derivada principalmente de **efecto divisa, IAS 21&29** y costes de **integración**

# PROSEGURO SEGURIDAD

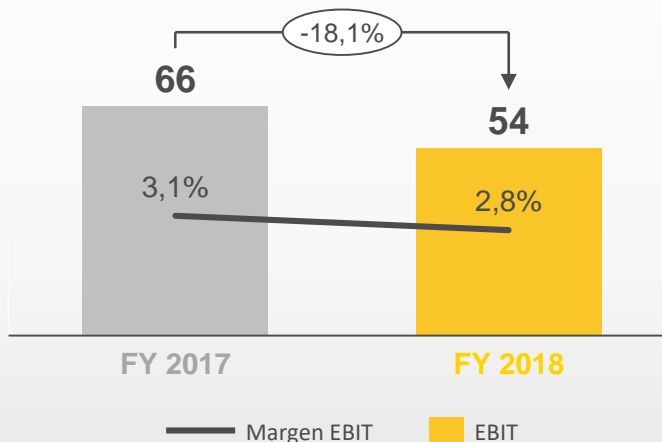


Ventas



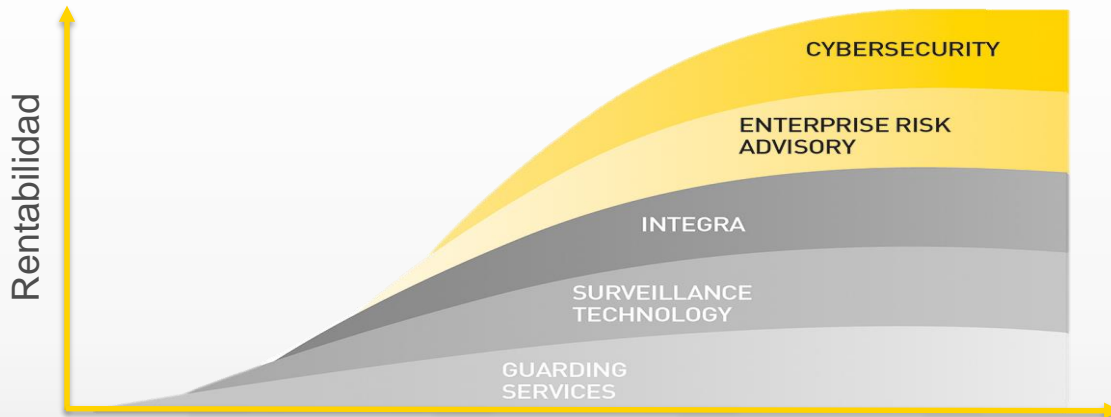
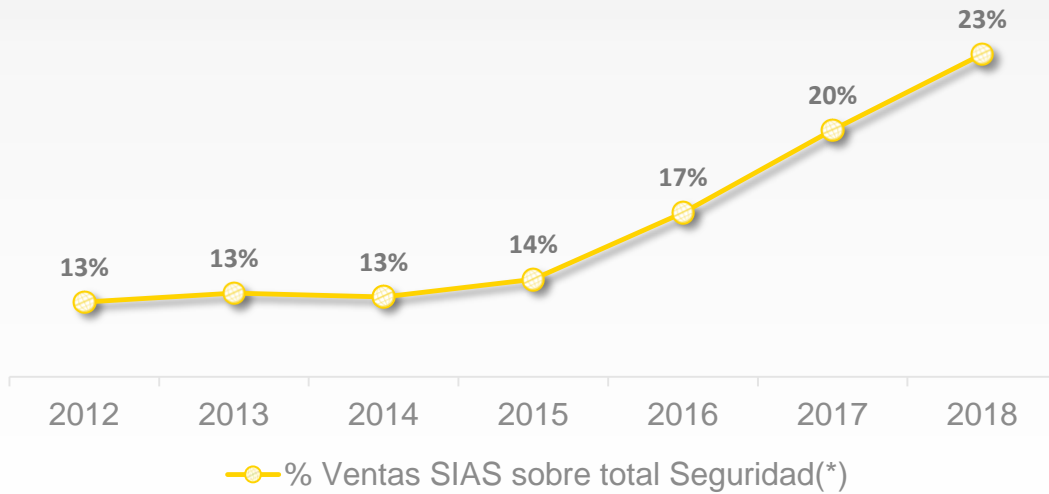
La **optimización** de la **cartera** de **clientes** deriva en un **puntual deterioro** del **crecimiento orgánico**

EBIT<sup>(2)</sup> & 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.

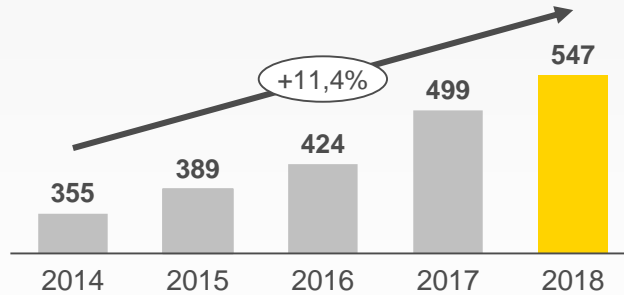
- **Operador Logístico** - Brasil
  - **Producción Acero** - España
  - **Aeroespacial** - Francia
  - **Gobierno** - Singapur
- +26 millones €/año**  
**+5 años** promedio duración contrato

(\*) Incluye Ciberseguridad y Enterprise Risk Advisory

# PROSEGURO ALARMAS



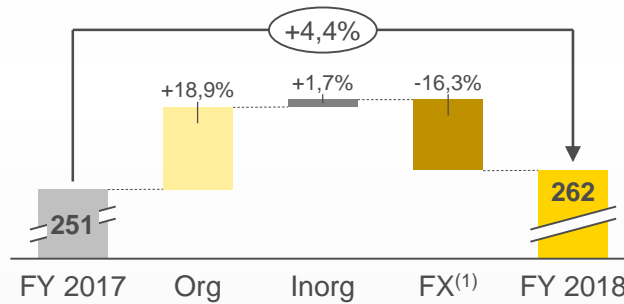
**BTC**



**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**

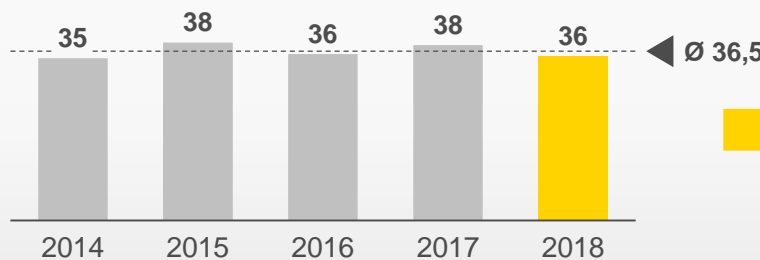
**Ventas**



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



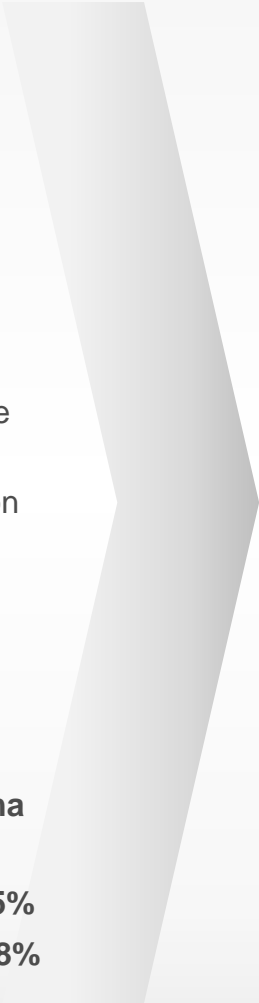
## Financiación al cliente del **pago up-front** mediante acuerdo con **entidades financieras**

- 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<sup>(1)</sup> FY 2018<sup>(2)</sup>

|   | FY 2017 <sup>(1)</sup> | FY 2018 <sup>(2)</sup> |
|---|------------------------|------------------------|
| <b>EBITDA</b>   | <b>522</b>             | <b>456</b>             |
| 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)                   |
| <b>Flujo de caja operativo</b>                                  | <b>330</b>             | <b>343</b>             |
| Adquisición de inmovilizado material                            | (208)                  | (214)                  |
| Pagos adquisiciones de filiales                                 | (59)                   | (83)                   |
| Pago de dividendos  | (330)                  | (118)                  |
| Otros flujos  | 757                    | (35)                   |
| <b>Flujo de caja por inversión / financiación</b>               | <b>160</b>             | <b>(450)</b>           |
| <b>Flujo neto total de caja</b>                                 | <b>490</b>             | <b>(107)</b>           |
| <b>Posición financiera neta inicial</b>                         | <b>(712)</b>           | <b>(252)</b>           |
| Aumento / (disminución) neto de tesorería                       | 490                    | (107)                  |
| Tipo de cambio  | (30)                   | (66)                   |
| <b>Posición financiera neta final</b>                           | <b>(252)</b>           | <b>(425)</b>           |



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

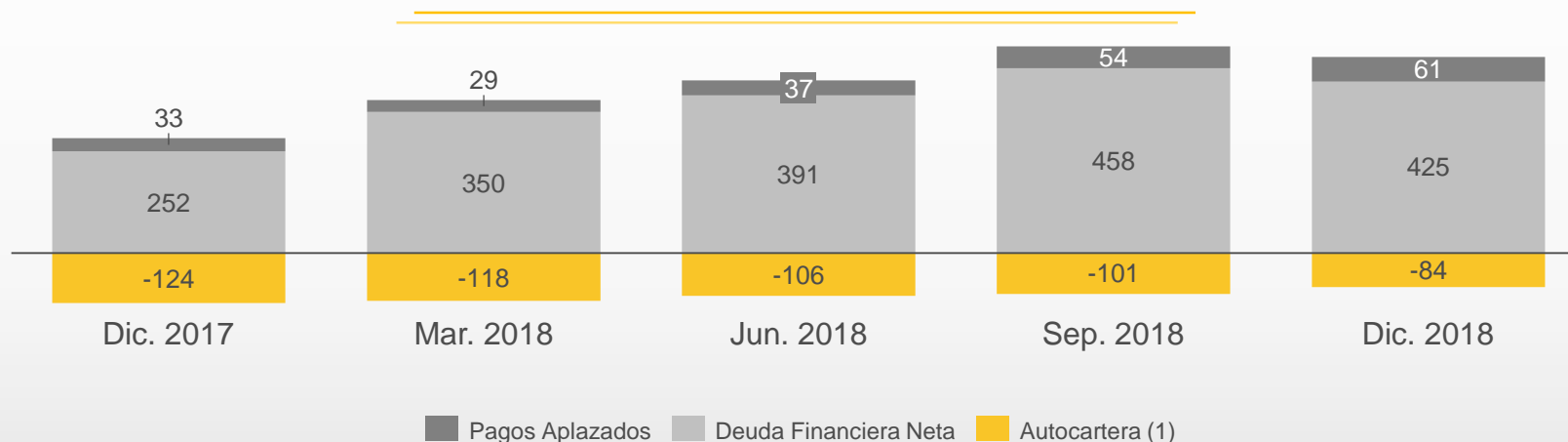
## — Deuda neta total

### ◆ 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

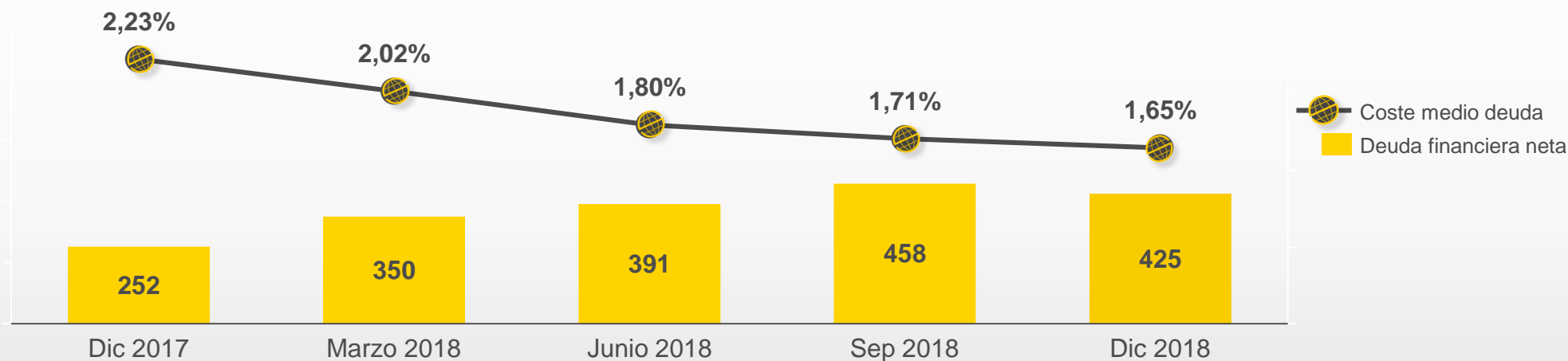
En millones de Euros

FY 2017    FY 2018

|                             | FY 2017 | FY 2018     |
|-----------------------------|---------|-------------|
| <b>Gastos financieros</b>   | (57)    | <b>(28)</b> |
| <b>FX<sup>(1)</sup></b>     | 12      | <b>7</b>    |
| <b>Resultado Financiero</b> | (45)    | <b>(21)</b> |



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

<sup>(1)</sup> 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](mailto:antonio.decarcer@prosegur.com)

**Cristina Casado**

Relación con Inversores

Tel: +34 91 589 83 47

[cristina.casado@prosegur.com](mailto:cristina.casado@prosegur.com)