

29 de Octubre 2015

## Resultados 9M 2015



# 1

## CRECIMIENTO

- Continua la mejora de crecimiento orgánico de ventas de trimestres anteriores
- Crecimiento de ventas del 6% incluyendo el efecto de tipo de cambio
- Crecimiento orgánico en LatAm superior al 11%
- Crecimiento del negocio de Alarmas superior al 16%

# 2

## RENTABILIDAD

- Los márgenes se mantienen estables a pesar del entorno macro adverso y la fuerte estacionalidad
- El beneficio neto consolidado crece por encima del 17%

# 3

## GENERACIÓN DE CAJA

- La caja se mantiene dentro de los parámetros estacionales previstos
- Ratificación del rating de S&P “*BBB estable*” con mejora del perfil de liquidez

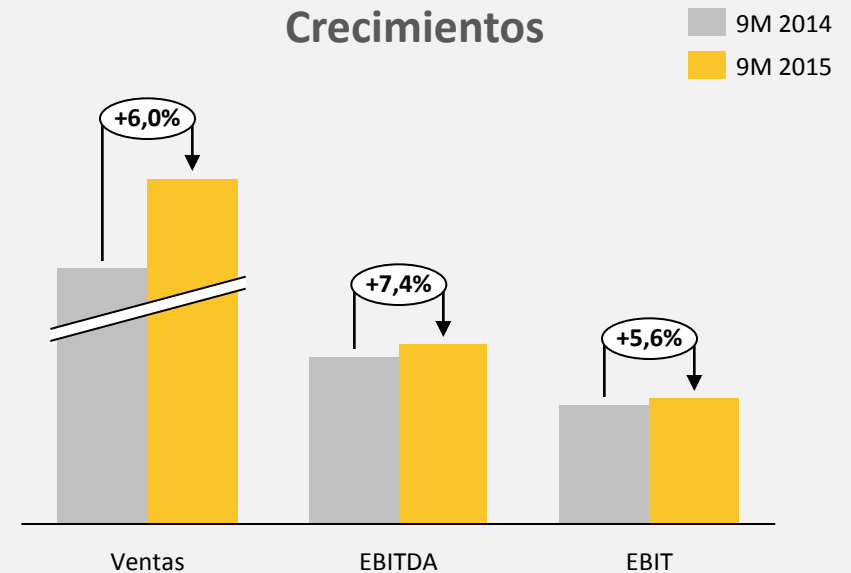
Aspectos  
destacados



# Cuenta de Resultados

<b>Resultados consolidados</b>	9M 2014	9M 2015
<i>Millones Euros</i>		
<b>Ventas</b>	2.776	<b>2.943</b>
<b>EBITDA</b>	303	<b>326</b>
<i>Margen</i>	10,9%	11,1%
Amortización	-60	-70
Depreciación intangibles	-28	-28
<b>EBIT</b>	216	<b>228</b>
<i>Margen</i>	7,8%	7,7%
Resultado financiero	-45	-29
<b>Resultado antes de impuestos</b>	171	<b>199</b>
<i>Margen</i>	6,2%	6,8%
Impuestos	-62	<b>-72</b>
<i>Tasa fiscal</i>	36,4%	36,4%
<b>Resultado neto</b>	109	<b>126</b>
Intereses minoritarios	0,1	-0,6
<b>Resultado neto consolidado</b>	109	<b>127</b>
<b>Beneficio básico por acción</b>	0,18	<b>0,21</b>
<i>(Euros por acción)</i>		

## Crecimientos

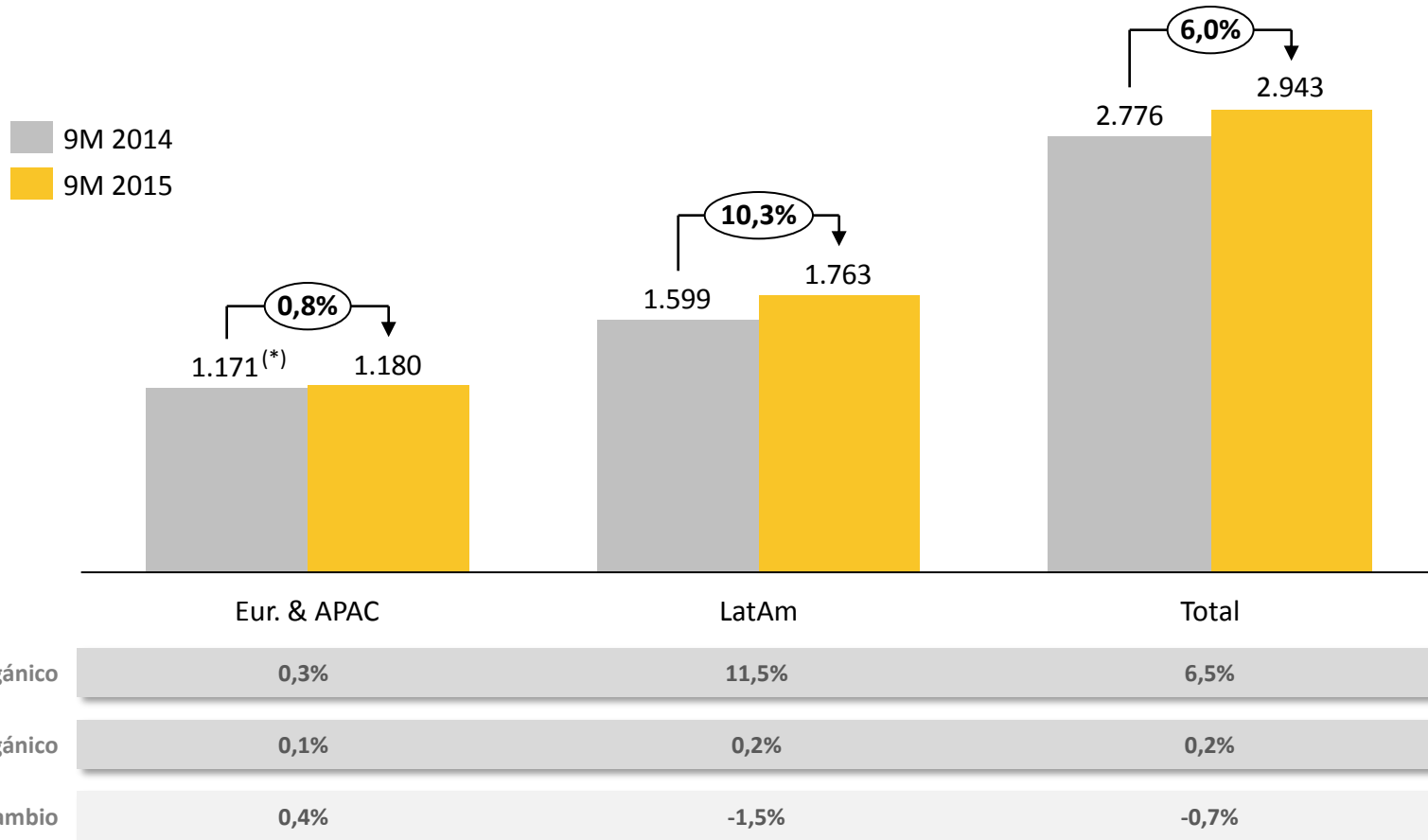


- El margen EBIT se mantiene estable en el 7,7% a pesar del entorno macro adverso
- El Resultado Neto Consolidado mejora un 17,1% alcanzando los 127 Millones de Euros

# Evolución de Ventas



Millones de Euros



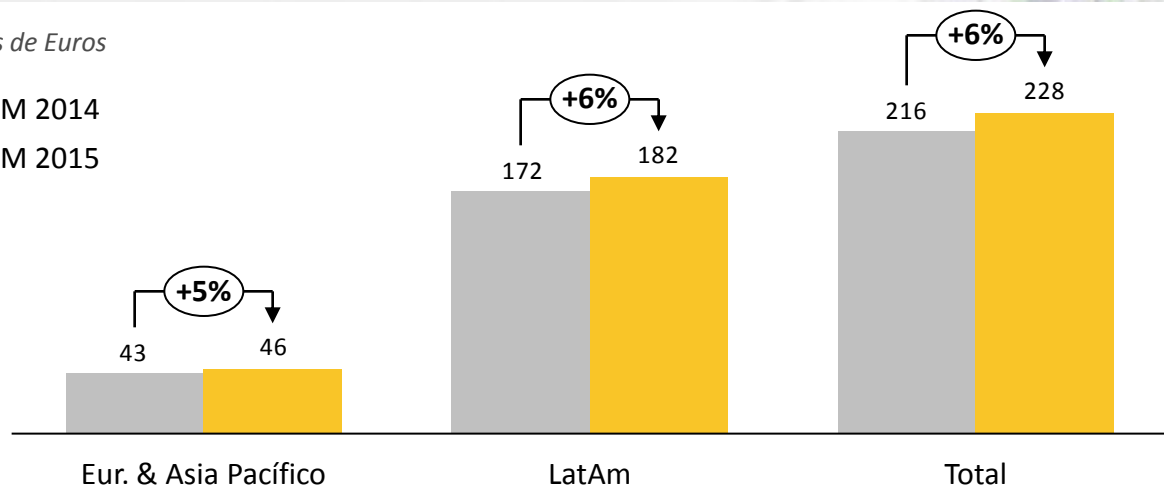
(\*) En base comparable

# EBIT

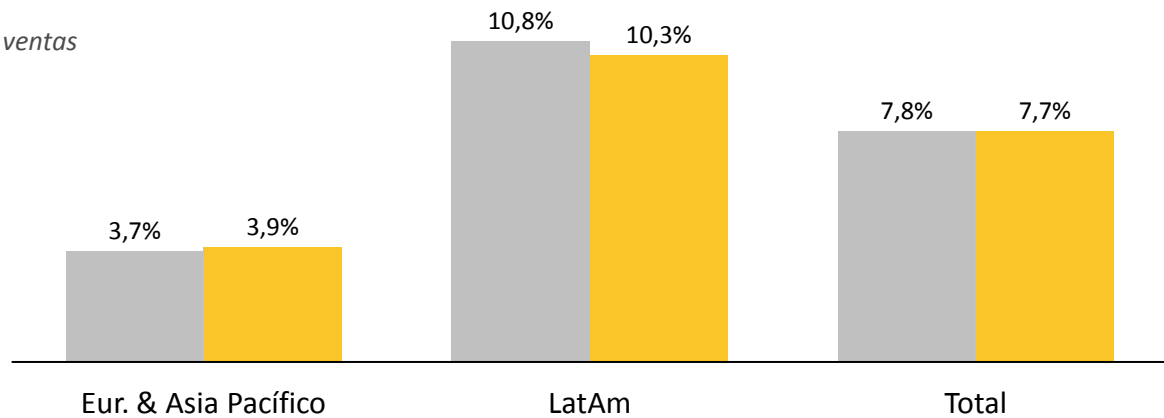


Millones de Euros

■ 9M 2014  
■ 9M 2015

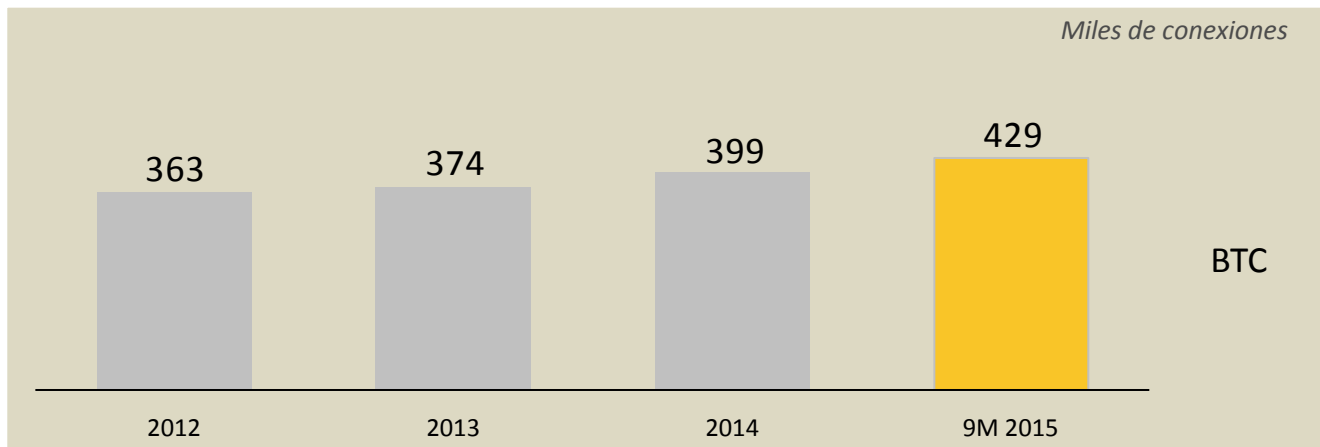
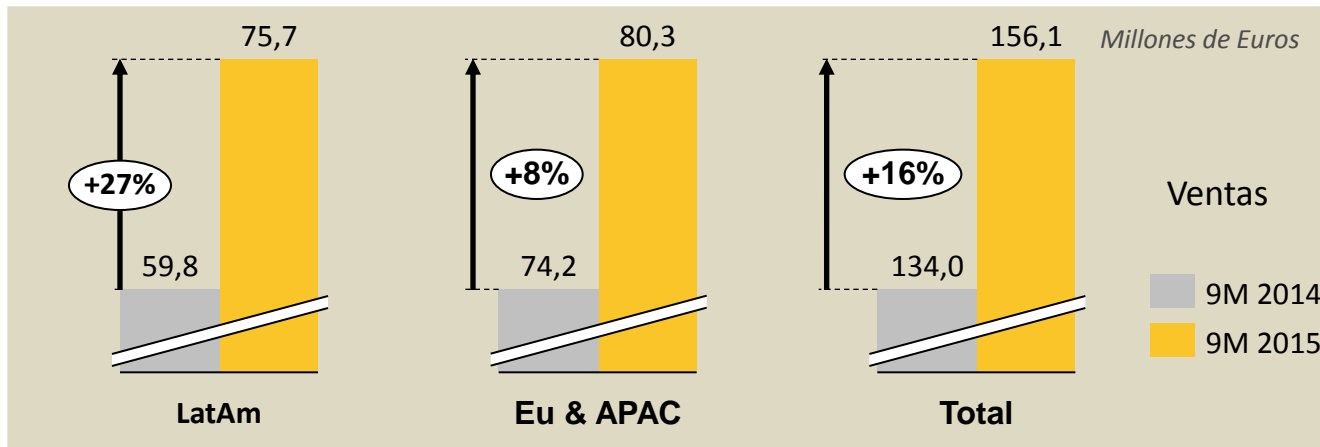


% sobre ventas



- El EBIT mejora en todas las regiones a un ritmo constante
- Europa/Asia Pacífico continúa con la mejora de margen
- LatAm refleja el entorno estacional adverso

# Evolución del Negocio de Alarmas



- Crecimiento ventas totales **16%**
- BTC superior a **400.000** conexiones

# 9M 2015

## Resultados por Región y Línea de Negocio



### Línea de Negocio

- Soluciones Integrales de Seguridad
- Gestión de Efectivo
- Alarmas

### Europa y Asia Pacífico

- Alemania
- España
- Francia
- Portugal
- Australia
- China
- Singapur
- India

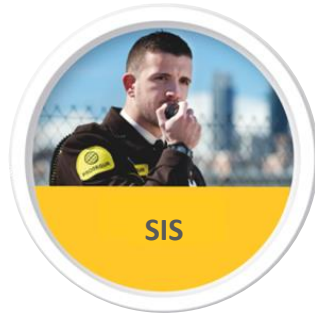
### Latinoamérica

- Argentina
- Brasil
- Chile
- Colombia
- Perú
- México
- Uruguay
- Paraguay

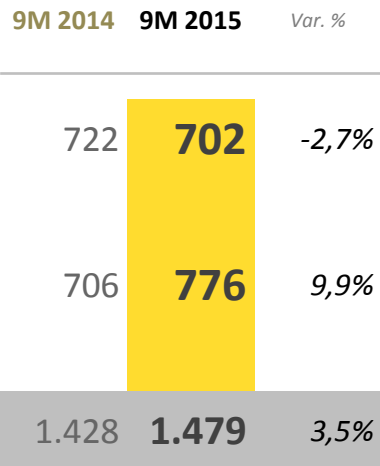
# Ventas por línea de negocio



Millones de Euros



SIS

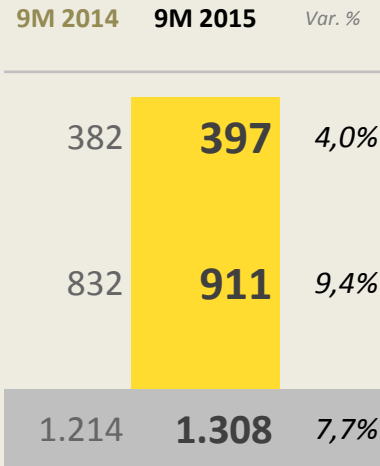


**50.3%**

% sobre ventas



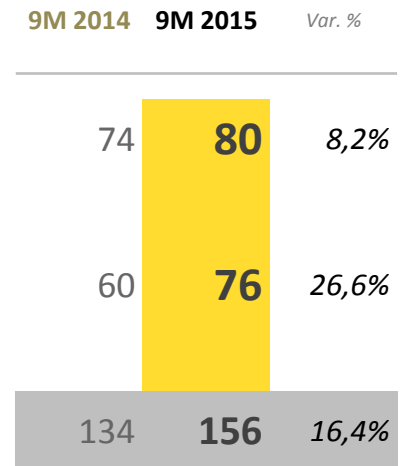
Gestión de Efectivo



**44.4%**



Alarmas



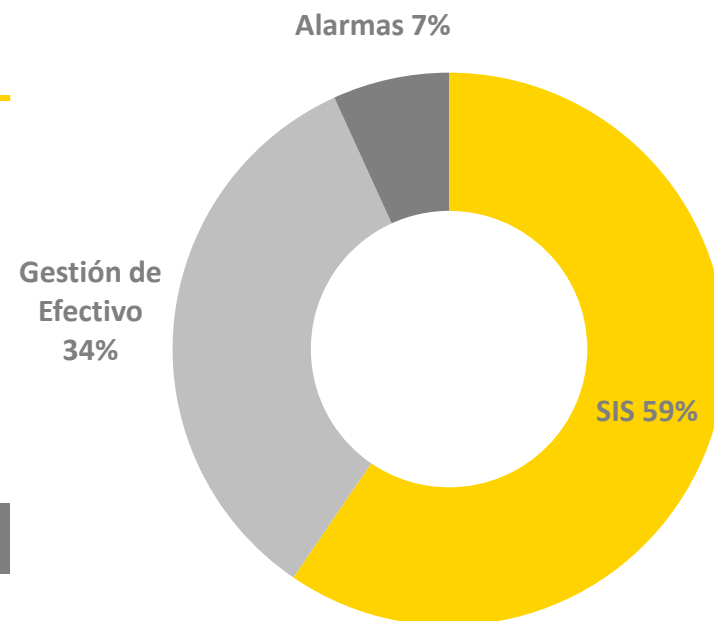
**5.3%**



# Europa & Asia-Pacífico



Millones de Euros	9M 2014	9M 2015	Var.	Orgánico	Inorgánico	Tipo de cambio
España	643	<b>655</b>	2,0%	2,0%		
Francia*	174	<b>158</b>	-9,5%	-9,5%		
Alemania	154	<b>156</b>	1,4%	1,1%	0,3%	
Portugal	107	<b>108</b>	1,8%	1,8%		
Asia-Pacífico **	94	<b>102</b>	9,3%	3,6%	0,9%	4,8%
<b>Total</b>	<b>1.171</b>	<b>1.180</b>	0,8%	0,3%	0,1%	0,4%
<b>EBIT</b>	<b>43</b>	<b>46</b>	5,1%			
<i>Margen</i>	3,7%	3,9%				



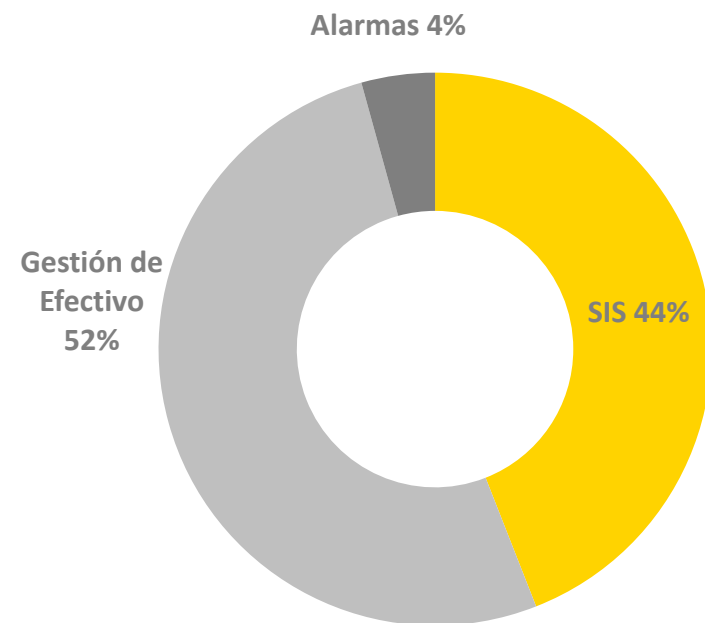
\* Incluye Luxemburgo

\*\* Incluye Singapur, China (en base comparable) y Australia

# LatAm



Millones de Euros	9M 2014	9M 2015	Var.	Orgánico	Inorgánico	Tipo de cambio
Brasil	770	<b>685</b>	-11,1%	-0,4%	0,5%	-11,2%
Área Argentina*	486	<b>723</b>	48,9%	38,1%		10,9%
Perú	116	<b>130</b>	12,1%	3,1%		9,0%
Chile	97	<b>111</b>	14,2%	7,0%		7,2%
Colombia	102	<b>82</b>	-20,0%	-11,3%		-8,7%
México	27	<b>32</b>	16,9%	13,8%		3,1%
<b>Total</b>	1.599	<b>1.763</b>	10,3%	11,5%	0,2%	-1,5%
<b>EBIT</b>	<b>172</b>	<b>182</b>	5,8%			
<i>Margen</i>	10,8%	10,3%				



\* Incluye Uruguay y Paraguay

# Información Financiera

A yellow mining truck, likely a Mercedes-Benz, is driving on a dirt road in a mountainous, arid landscape. The truck is viewed from a front-quarter perspective, showing its large grille, headlights, and the number '1228' on the hood. The background features dark, rocky hills under a cloudy sky.

**Resultado Financiero**

**Resultado Neto**

**Flujo de Caja**

**Deuda Neta Total**

**Balance Abreviado**

# Composición del Resultado Financiero



- Se mantiene la disminución del coste de financiación

<i>Millones de Euros</i>	<b>9M 2014</b>	<b>9M 2015</b>
Financiación Bancaria	33	30
Depreciación de Inversiones Financieras y otros	10	7
Diferencias de cambio	2	(8)
<b>Resultado Financiero</b>	<b>45</b>	<b>29</b>

# Resultado Neto



Resultados consolidados <i>Millones de Euros</i>	9M 2014	9M 2015	Var.
<b>Resultado antes de impuestos</b>	171	<b>199</b>	16,3%
<i>Margen</i>	6,2%	6,8%	
Impuestos	-62	-72	
<i>Tasa fiscal</i>	36,4%	36,4%	
<b>Resultado neto</b>	109	<b>126</b>	
Intereses minoritarios	0,1	-0,6	
<b>Resultado neto consolidado</b>	109	<b>127</b>	17,1%
<i>Margen</i>	3,9%	4,3%	
<b>Beneficio básico por acción</b> <i>(Euros por acción)</i>	0,18	<b>0,21</b>	

- El resultado neto antes de impuestos creció un **16,3%** frente al año anterior
- El resultado neto consolidado crece un **17,1%**

# Flujo de caja consolidado

## Flujo de caja consolidado

Millones de Euros

	9M 2014	9M 2015
EBITDA	303	326
Provisiones y otros elementos que no generan movimiento de caja	58	66
Impuesto sobre beneficio	(78)	(97)
Variación del Capital Circulante	(61)	(120)
Pagos por intereses	(33)	(24)
<b>Flujo de caja operativo</b>	<b>189</b>	<b>151</b>
Adquisición de inmovilizado material	(98)	(169)
Pagos adquisiciones de filiales	(63)	(28)
Pago de dividendos	(48)	(48)
Otros flujos por actividades de inversión / financiación	120	(3)
<b>Flujo de caja por inversión / financiación</b>	<b>(89)</b>	<b>(248)</b>
<b>Flujo neto total de caja</b>	<b>100</b>	<b>(97)</b>
<b>Posición financiera neta inicial (31/12/2013-14)</b>	<b>(666)</b>	<b>(597)</b>
Aumento/(disminución) neto de tesorería	100	(97)
Tipo de cambio	(14)	8
<b>Posición financiera neta final (30/09/2014-15)</b>	<b>(580)</b>	<b>(686)</b>

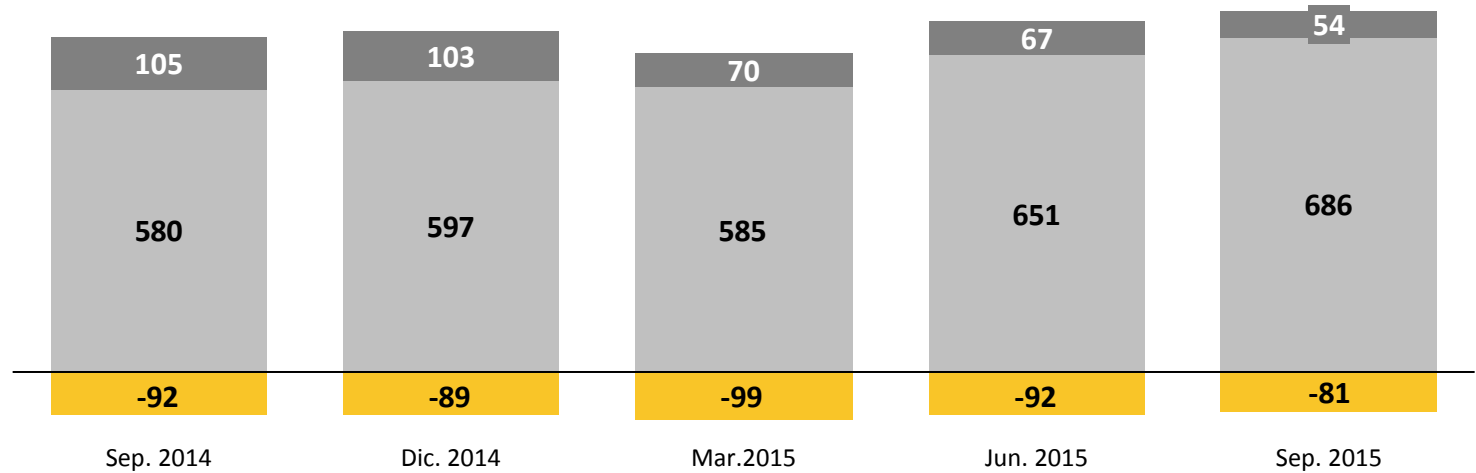


# Deuda neta total



Millones de Euros

- Pagos Aplazados
- Deuda Financiera Neta
- Autocartera a precio de mercado actual

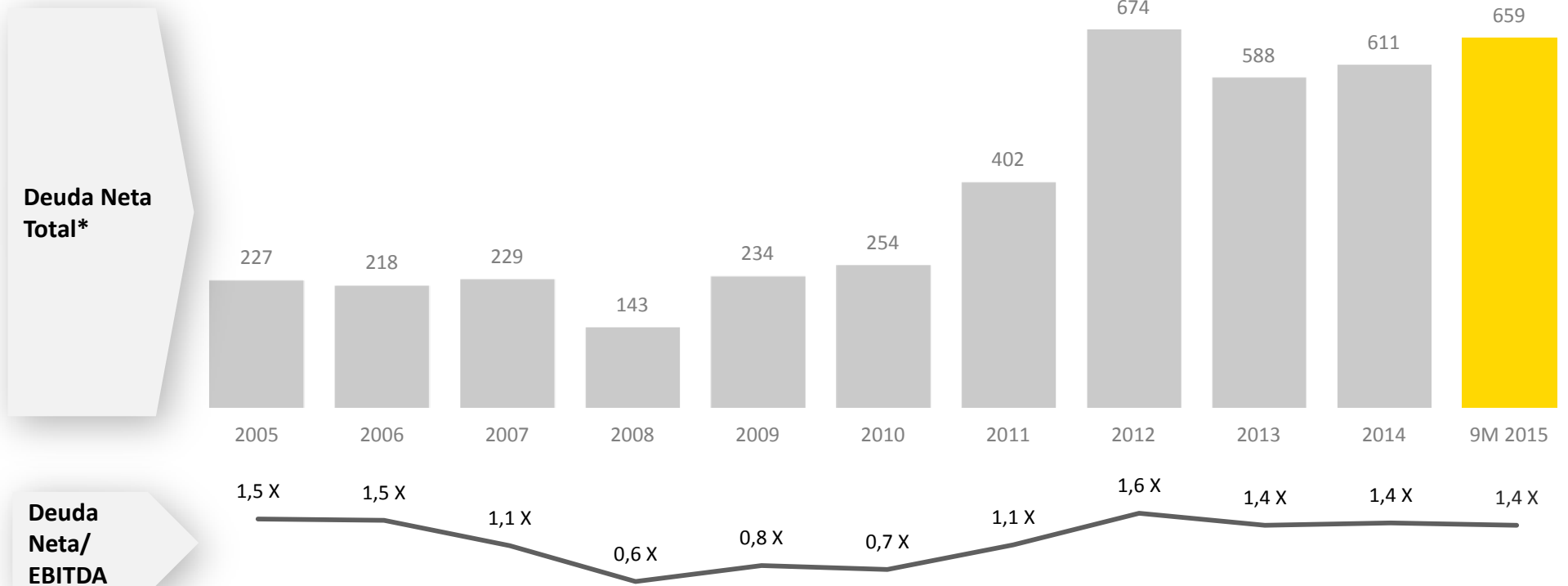


- La deuda financiera neta de la empresa ha aumentado respecto al cierre del año 2014 en **89 Millones de Euros**
- Coste medio de la deuda del periodo **3,3%**
  - **Ratio Deuda Neta Total/ EBITDA (anualizado)** 1,4
  - **Ratio Deuda Neta Total / Fondos propios** 0,9

# Deuda Neta Total



Millones de Euros



\* La deuda neta de 2010, 2011, 2012, 2013, 2014 y 2015 incluye pagos diferidos, titulización y autocartera



# Balance de Situación Abreviado

Millones de Euros

	FY 2014	9M 2015
<b>Activo no corriente</b>	<b>1.615</b>	<b>1.514</b>
Inmovilizado material	507	520
Inmovilizado Intangible	856	735
Otros	252	259
<b>Activo corriente</b>	<b>1.398</b>	<b>1.331</b>
Existencias	60	76
Deudores	1.044	1.012
Tesorería y otros activos financieros	293	244
<b>ACTIVO</b>	<b>3.012</b>	<b>2.846</b>
<b>Patrimonio Neto</b>	<b>864</b>	<b>771</b>
Capital social	37	37
Acciones propias	(53)	(53)
Ganancias acumuladas y otras reservas	881	787
<b>Pasivo no corriente</b>	<b>1.066</b>	<b>979</b>
Deudas con entidades de crédito y otros pasivos financieros	712	689
Otros pasivos no corrientes	354	290
<b>Pasivo corriente</b>	<b>1.082</b>	<b>1.096</b>
Deudas con entidades de crédito y otros pasivos financieros	252	302
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	830	794
<b>PATRIMONIO NETO Y PASIVO</b>	<b>3.012</b>	<b>2.846</b>



# Aspectos a destacar y perspectivas para 2015



- 🌐 **Excelente recuperación** de crecimiento en España
- 🌐 LatAm mantiene un **buen crecimiento orgánico** y **Brasil resiste bien** la fuerte presión de precios y la situación recesional de su economía
- 🌐 **Márgenes estables** a pesar del entorno macro adverso
- 🌐 Continúa el crecimiento **por encima de mercado** del negocio de alarmas en todas las geografías
- 🌐 Sólida **generación de caja** con incremento de capital circulante derivado de mayores ventas.
- 🌐 Confirmación del Rating crediticio **con mejora de la valoración del perfil de liquidez** (desde “adequate” a “strong”)

# Aviso Legal



Este documento se ha preparado exclusivamente por Prosegur para su uso durante esta presentación. La información aquí contenida es confidencial y esta destinada para su uso por el destinatario.

La información contenida en este documento tiene únicamente fines informativos y ha sido facilitada por Prosegur para ayudar a las partes interesadas a hacer un análisis preliminar de Prosegur, y es de naturaleza limitada, sujeta a completarse y cambiarse sin aviso previo, y será reemplazada por el Folleto Definitivo relativo a las acciones emitido por la Compañía.

Este documento contiene la traducción al inglés de las cuentas de Prosegur y sus filiales. En caso de discrepancia entre la traducción inglesa aquí contenida y la versión oficial en español, la versión oficial en español es la legalmente válida y vinculante y la que ha de prevalecer. La versión en español de las cuentas de Prosegur y sus filiales está sujeta a aprobación por los accionistas de la Compañía.

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

estimaciones corresponden a las opiniones y expectativas futuras de Prosegur, y por tanto están afectadas por riesgos e incertidumbres que pueden afectar y causar que los resultados actuales difieran materialmente de los pronósticos o estimaciones.

La distribución de este documento en otras jurisdicciones puede estar prohibido, por ello los destinatarios de este documento o aquellos que obtengan una copia deben estar advertidos de estas restricciones y cumplir con ellas. Aceptando este informe acepta estar vinculado por las limitaciones arriba mencionadas.

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 en relación con un asunto específico deben ser realizadas sobre la base de la información contenida en los folletos completados por Prosegur en relación a dicho específico asunto.

Este documento no puede ser reproducido, distribuido o transmitido.

29 de Octubre de 2015

## Resultados 9M 2015



*Para más información por favor contactar:*

**Luis Martínez**

Director de Finanzas

**Tel:** +34 91 589 84 24

[luis.martinez@prosegur.com](mailto:luis.martinez@prosegur.com)

**Antonio de Cárcer**

Director de Relación con Inversores

**Tel:** +34 91 589 83 29

[antonio.decarcer@prosegur.com](mailto:antonio.decarcer@prosegur.com)