



# Resultados FY 2016

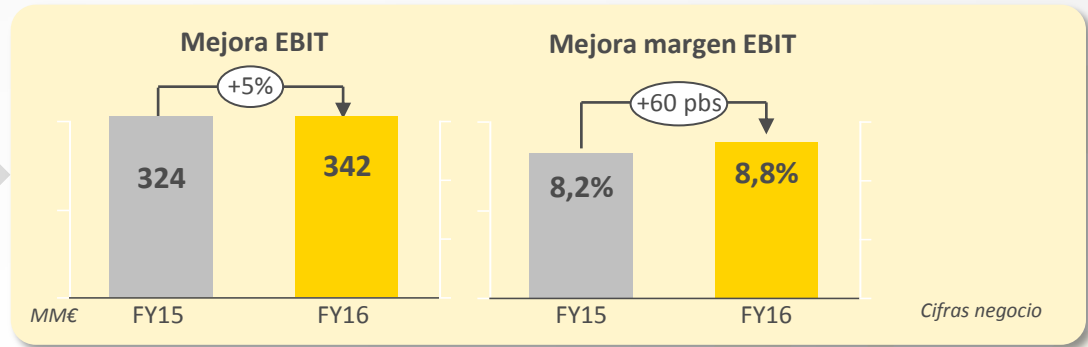


**PROSEGUR**

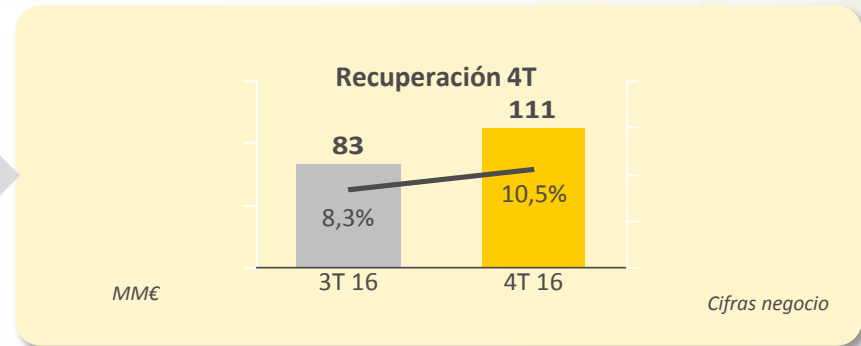
Seguridad de confianza



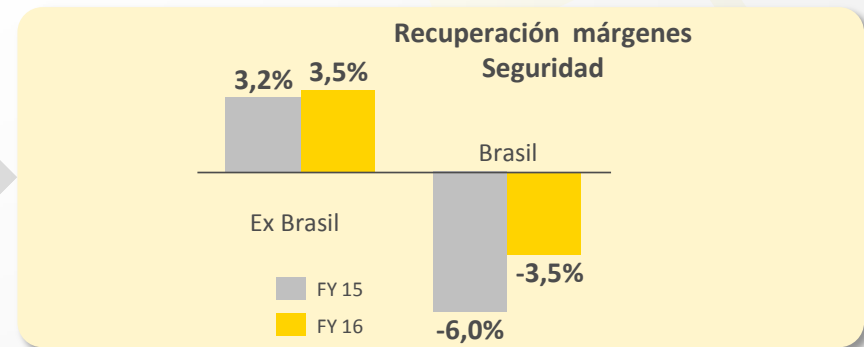
✓ **Mejora del EBIT** tanto en cifras absolutas como relativas



✓ **EBIT del 4T** incluso por encima de lo esperado a pesar de la estacionalidad



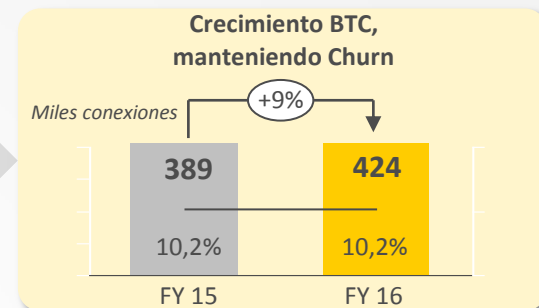
✓ **Recuperación de los márgenes EBIT de Seguridad** en todas las regiones y en particular en Brasil



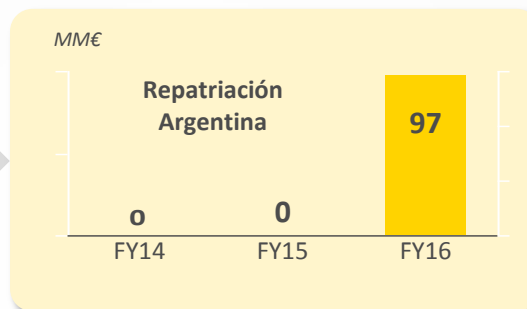
# Durante 2016 hemos cumplido lo prometido...



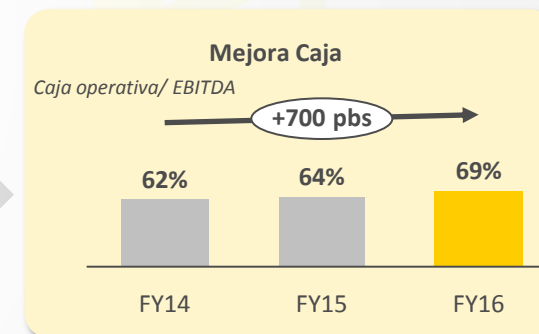
✓ **Aumento de la BTC de alarmas en un 9% y mantenimiento del churn a pesar del aumento del esfuerzo comercial**



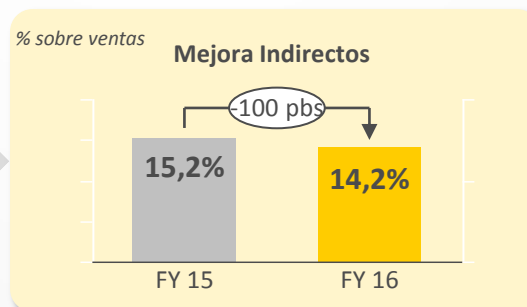
✓ **Repatriación de 97 MM € de Argentina**



✓ **Mejora sostenible y estructural en el flujo de caja**



✓ **Continúa el plan de control de costes indirectos**





## 1 Creación del “Pure player” de Cash

- Liderar el proceso de consolidación en la industria
- Comparables similares
- Instrumento de Cambio para consolidación

## 2 Impulso al resto de negocios

- Crecimiento de la cartera de clientes de Alarmas (orgánico e inorgánico)
- Continuar invirtiendo en nuevas tecnologías

## 3 Potenciar la propuesta de valor de Prosegur

- Equilibrar el portfolio y redistribuir valor entre los distintos negocios
- Dar visibilidad a la valoración independiente de cada división
- Propuesta muy interesante para los inversores que buscan inversiones “cash-proxy”

## 4 Remunerar la confianza de los accionistas

- Retorno parcial del capital invertido a los accionistas de Prosegur en efectivo

# Cuenta de Resultados



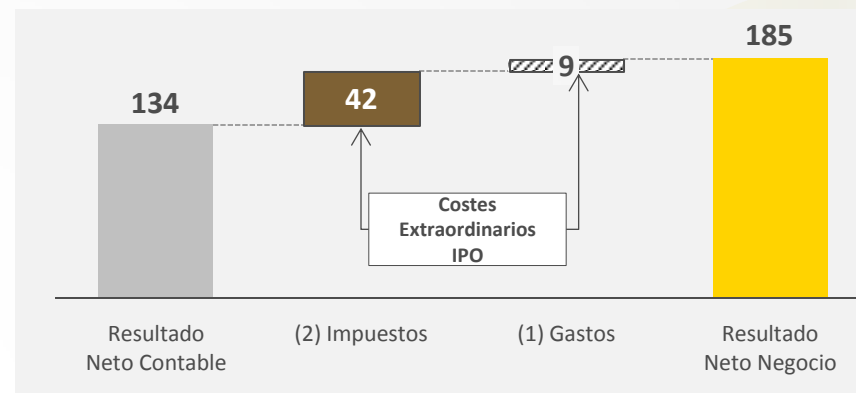
## Resultados consolidados

Millones Euros

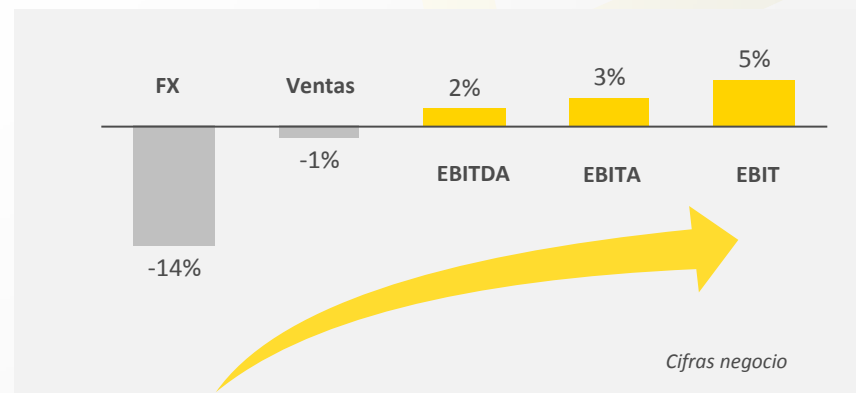
	FY 2015	FY 2016	
		Contable	Negocio
<b>Ventas</b>	3.959	<b>3.902</b>	<b>3.902</b>
<b>EBITDA</b>	448	<b>449<sup>(1)</sup></b>	<b>458</b>
<i>Margen</i>	11,3%	11,5%	11,7%
Amortización	-93	-92	-92
<b>EBITA</b>	355	<b>358</b>	<b>367</b>
Depreciación intangibles	-31	-25	-25
<b>EBIT</b>	324	<b>333</b>	<b>342</b>
<i>Margen</i>	8,2%	8,5%	8,8%
Resultado financiero	-36	-59	-59
<b>Resultado antes de impuestos</b>	288	<b>274</b>	<b>283</b>
<i>Margen</i>	7,3%	7,0%	7,3%
Impuestos	-105	-140 <sup>(2)</sup>	-99
<i>Tasa fiscal</i>	36,3%	51,1%	34,8%
<b>Resultado neto</b>	183	<b>134</b>	<b>185</b>
Intereses minoritarios	-	-	-
<b>Resultado neto consolidado</b>	183	<b>134</b>	<b>185</b>
<b>Beneficio básico por acción</b>	0,31	0,22	0,31

(Euros por acción)

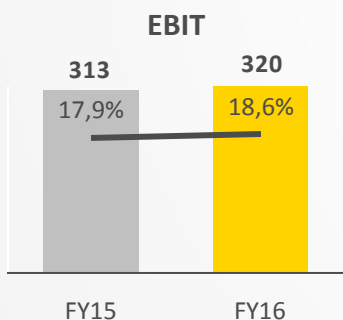
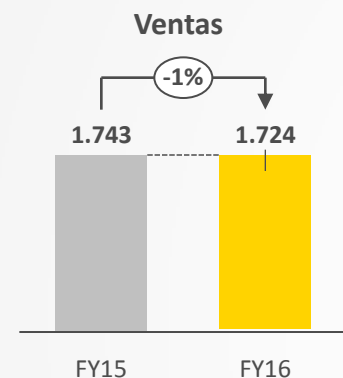
## Conciliación resultado contable y de negocio



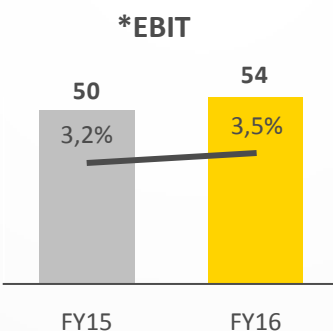
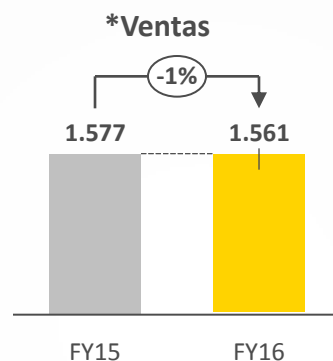
## Fuerte incremento de la rentabilidad a pesar del efecto divisa



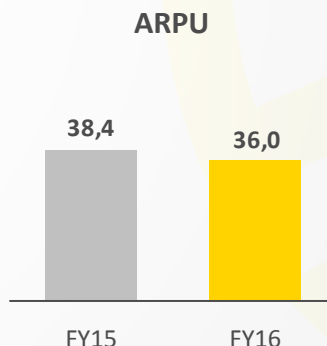
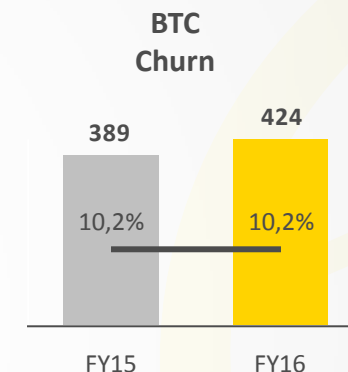
# Principales indicadores por actividad



**FX -17%**



**FX -13%**



**FX -17%**

\* Prosegur Security Ex Brasil  
 Ventas Prosegur Cash excluyen Courier Chile (vendido en septiembre 16)  
 Ventas y EBIT en Millones €  
 ARPU en €  
 BTC en Miles conexiones



# FY 2016

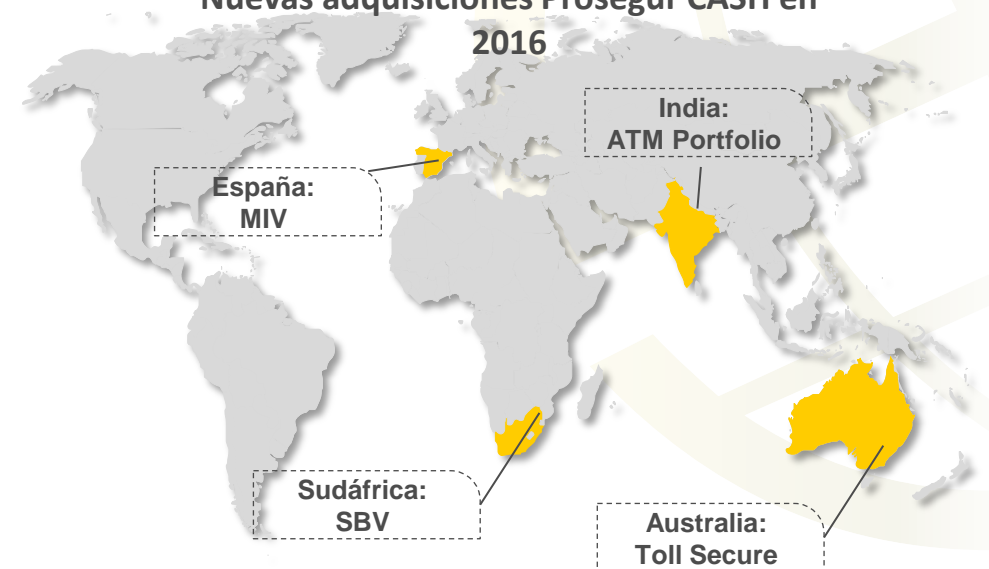
## Resultados por Negocio



- Las **ventas** orgánicas continúan **creciendo** en ambas geografías
- Las **ventas de nuevos productos** con mayor rentabilidad siguen en aumento
- El **efectivo procesado** sigue incrementándose en todas las regiones
- **Entrada** en Sudáfrica y **expansión** en Australia, India y España



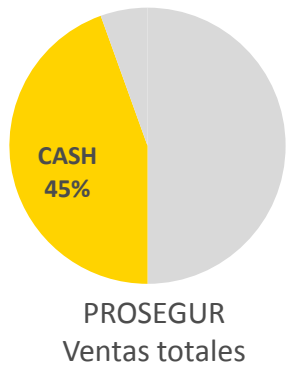
## Nuevas adquisiciones Prosegur CASH en 2016



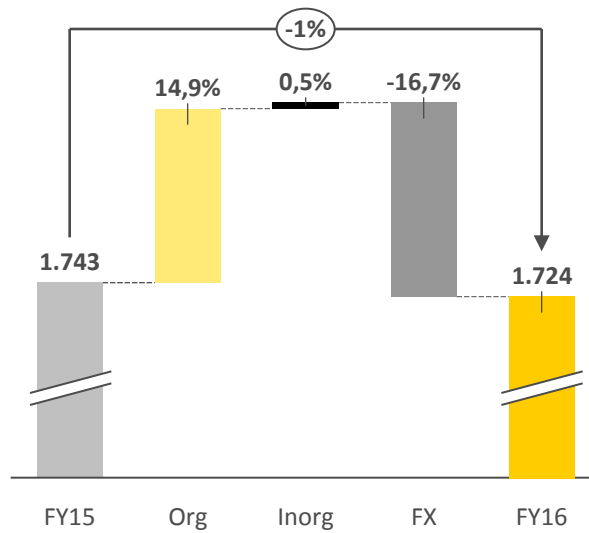




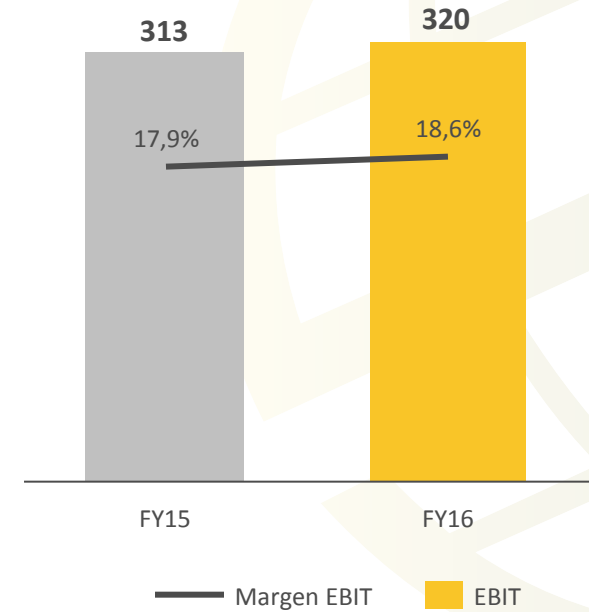
- Logística de Valores
- Procesado de Efectivo
- Gestión de ATM
- Planificación
- Automatización
- A.V.O.S.



## Ventas

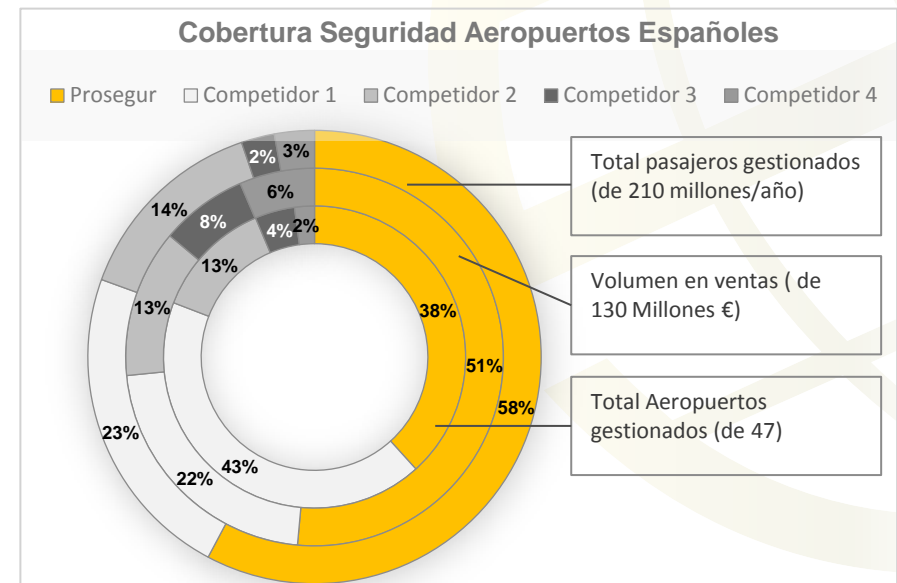


## EBIT



Ventas Prosegur Cash excluyen Courier Chile (vendido en septiembre 2016)

- **Crecimiento orgánico** del 11,5% (Ex Brasil)
- Continúa el cambio de tendencia en **Security Brasil** que **incrementa** su **margen EBIT** de -6,0% en 2015 a -3,5% en 2016
- **Aumento de márgenes** como consecuencia de las políticas de optimización llevadas a cabo
- Fuerte incremento de ventas de los productos y servicios **combinados de vigilancia y tecnología**
- **CIBER SEGURIDAD** continua creciendo a ritmo exponencial



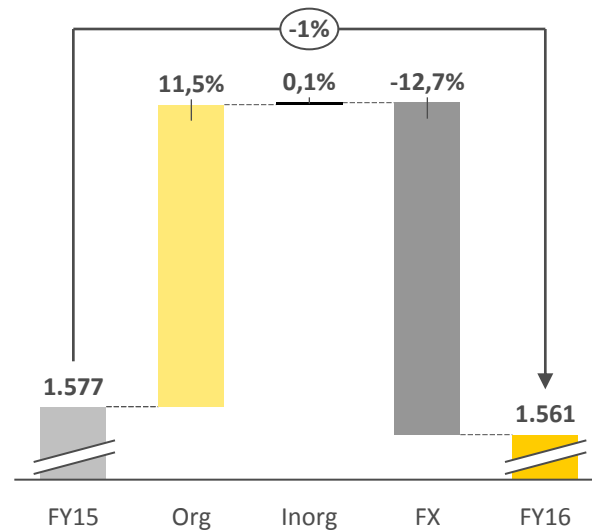


## Ventas\*

- Vigilancia Dinámica
- Monitorización
- Sistemas Integrales
- Centros de Control
- Protección contra Incendios
- Ciberseguridad

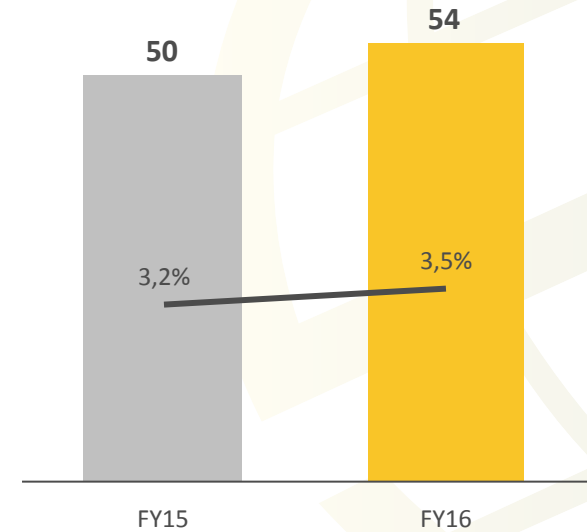


PROSEGUR  
Ventas totales



\* Prosegur Seguridad Ex Brasil

## EBIT\*



— Margen EBIT    ■ EBIT

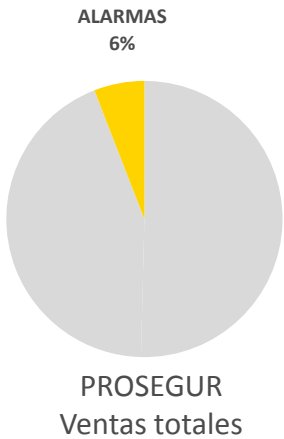
# Prosegur Alarms

- Crecimiento **orgánico** del **17,9%**
- La base total de contratos de esta división alcanza las **423.773** conexiones
- A pesar del incremento en el esfuerzo comercial, el **churn** se mantiene y el **ARPU** mejora respecto al trimestre anterior
- La **fuerza comercial** media **augmenta** un 25% respecto a 2015

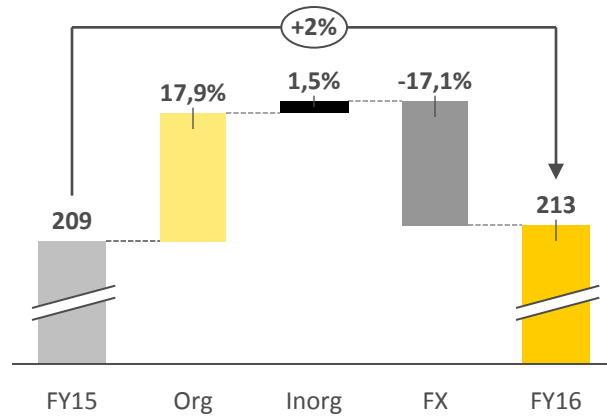




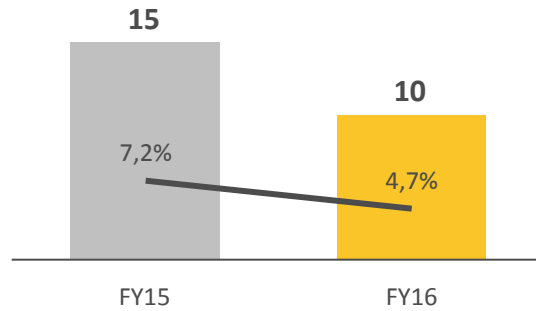
- Viviendas
- Comercios y Negocios
- Localización de Vehículos
- Control de Accesos
- Asistencia a Mayores



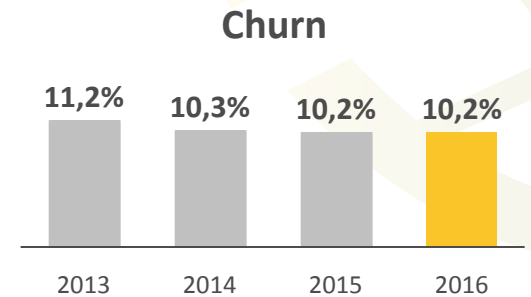
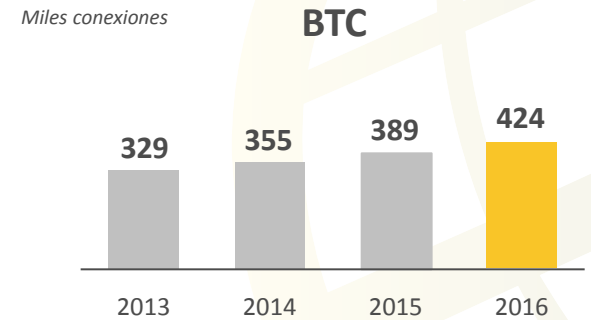
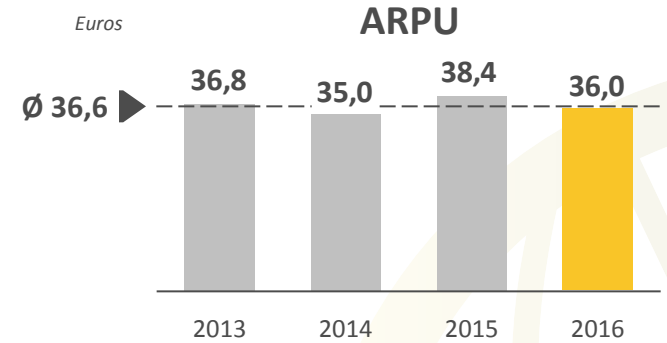
## Ventas



## EBIT



— Margen EBIT    ■ EBIT





# FY 2016

## Resultados por Región





- España mantiene un fuerte crecimiento cercano al 5%
- LatAm mejora fuertemente su crecimiento orgánico respecto al año anterior
- Brasil Seguridad presenta crecimiento orgánico positivo
- Crecimiento inorgánico RoW

Millones de Euros

	FY 2015	FY 2016	Var.	Orgánico	Inorgánico	Tipo de cambio
<b>España</b>	896	<b>940</b>	4,9%	4,0%	0,8%	
Francia <sup>(1)</sup>	213	<b>216</b>	1,2%	1,2%		
Alemania	211	<b>217</b>	2,9%	2,9%		
Portugal	146	<b>149</b>	1,6%	1,3%	0,3%	
ROW <sup>(2)</sup>	132	<b>142</b>	7,6%	4,8%	3,6%	-0,8%
<b>Total</b>	<b>1.598</b>	<b>1.663</b>	4,0%	3,3%	0,8%	-0,1%
<b>Brasil</b>	895	<b>872</b>	-2,6%	1,9%		-4,4%
Área Argentina <sup>(3)</sup>	990	<b>894</b>	-9,7%	38,8%		-48,5%
Perú	174	<b>174</b>	0,0%	5,6%		-5,6%
Chile	147	<b>150</b>	2,0%	5,2%		-3,2%
Colombia	111	<b>113</b>	1,2%	9,4%	3,0%	-11,2%
México	44	<b>37</b>	-15,5%	-0,9%		-14,7%
<b>Total</b>	<b>2.361</b>	<b>2.239</b>	-5,2%	18,1%	0,1%	-23,4%

1) Incluye Luxemburgo

2) Incluye Singapur, China, Sudáfrica y Australia

3) Incluye Uruguay y Paraguay



# Información Financiera



# Resultado Neto

Resultados consolidados <i>Millones de Euros</i>	FY 2015	FY 2016 <i>Contabilidad</i>	FY 2016 <i>Negocio</i>	Var.
EBIT	324	333	342	5,4%
Resultado financiero	-36	-59	-59	
Resultado antes de impuestos	288	274	283	-1,6%
<i>Margen</i>	7,3%	7,0%	7,3%	
Impuestos ordinarios	-105	-98,5	-98,5	
<i>Tasa fiscal</i>	36,3%		34,8%	
Impuestos reestructuración	-	-41,5	-	
Resultado neto	183	134	185	
Intereses minoritarios	-	-	-	
Resultado neto consolidado	183	134	185	0,7%
<i>Margen</i>	4,6%	3,4%	4,7%	
Beneficio básico por acción <i>(Euros por acción)</i>	0,31	0,22	0,31	



# Composición del Resultado Financiero



Millones de Euros

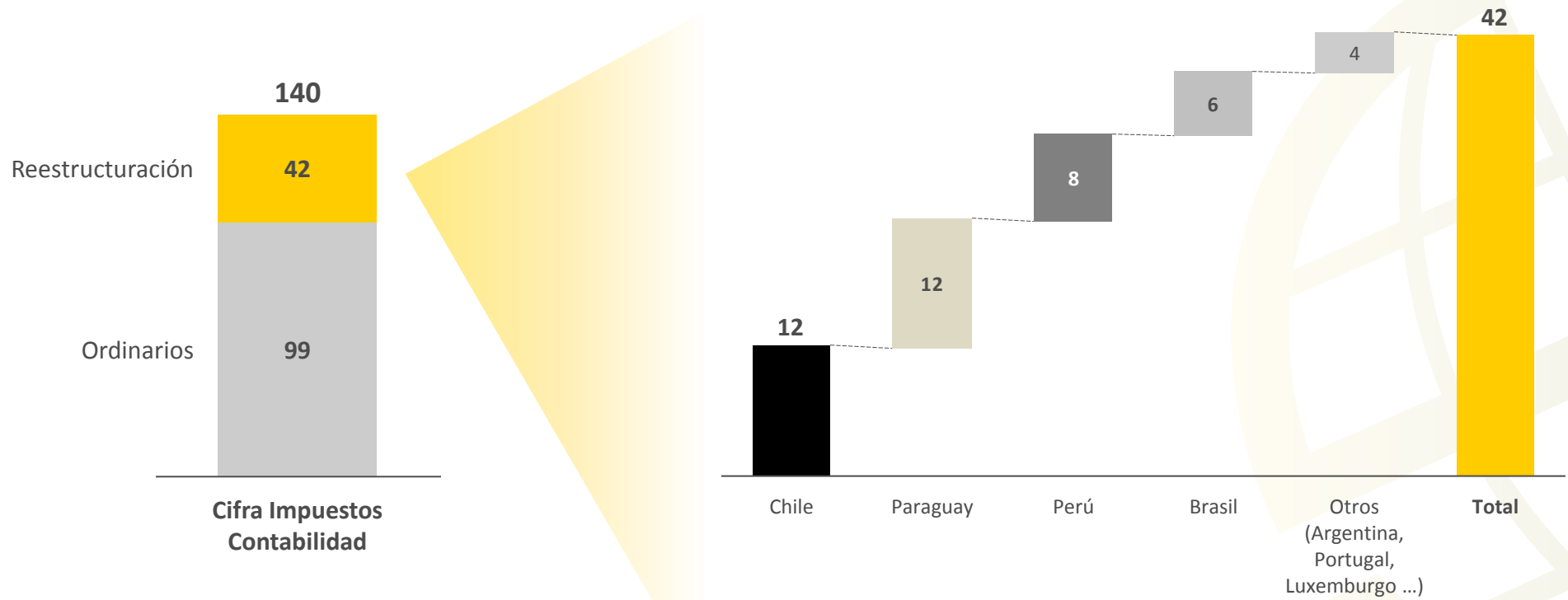
	<i>FY 2015</i>	<i>FY 2016</i>
Costes estructura financiera	36,9	29,5
Otros costes financiación asociados al negocio	2,8	13,9
Diferencias de cambio y depreciaciones inversiones financieras	(3,4)	15,3
<b>Resultado Financiero</b>	<b>36,3</b>	<b>58,7</b>

- Reducción 20% gasto intereses financiación
- Otros costes principalmente asociados a la actualización monetaria de cuentas de naturaleza contable sin impacto en caja
- Diferencias de cambio principalmente explicadas por la apreciación de las deudas en moneda distinta a la funcional de país





Millones de Euros



# Flujo caja consolidado



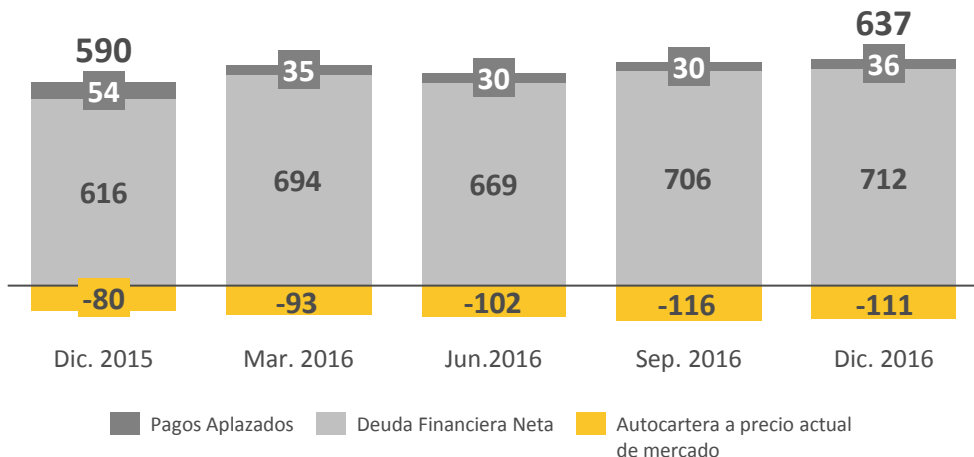
<b>Flujo de caja consolidado</b> <i>Millones de Euros</i>	<b>FY 2015</b>	<b>FY 2016 Contabilidad</b>	<b>FY 2016 Negocio</b>
EBITDA	448	449	458
Provisiones y otros elementos que no generan movimiento de caja	37	55	55
Impuesto sobre beneficio ordinario	(116)	(111)	(111)
Variación del Capital Circulante	(53)	(53)	(53)
Pagos por intereses	(28)	(30)	(30)
<b>Flujo de caja operativo</b>	<b>288</b>	<b>309</b>	<b>318</b>
Adquisición de inmovilizado material	(199)	(166)	(166)
Pagos adquisiciones de filiales	(29)	(69)	(69)
Pago de dividendos	(64)	(120)	(120)
Otros flujos por actividades de inversión/ financiación	1	(41)	(14)
<b>Flujo de caja por inversión / financiación</b>	<b>(291)</b>	<b>(396)</b>	<b>(369)</b>
<b>Flujo neto total de caja</b>	<b>(3)</b>	<b>(87)</b>	<b>(51)</b>
<b>Posición financiera neta inicial (31/12/2014-15)</b>	<b>(597)</b>	<b>(616)</b>	
Aumento/(disminución) neto de tesorería	(3)	(87)	
Tipo de cambio	(16)	(9)	
<b>Posición financiera neta final (31/12/2015-16)</b>	<b>(616)</b>	<b>(712)</b>	

- Ratio conversión 69% vs 64% en 2015
- Control capital circulante
- Cambio en el mix de CAPEX hacia mayor peso en clientes
- Incremento M&A (Sudáfrica y Australia)
- Dividendo extraordinario con caja Argentina
- Impuestos y otros gastos de reestructuración societaria

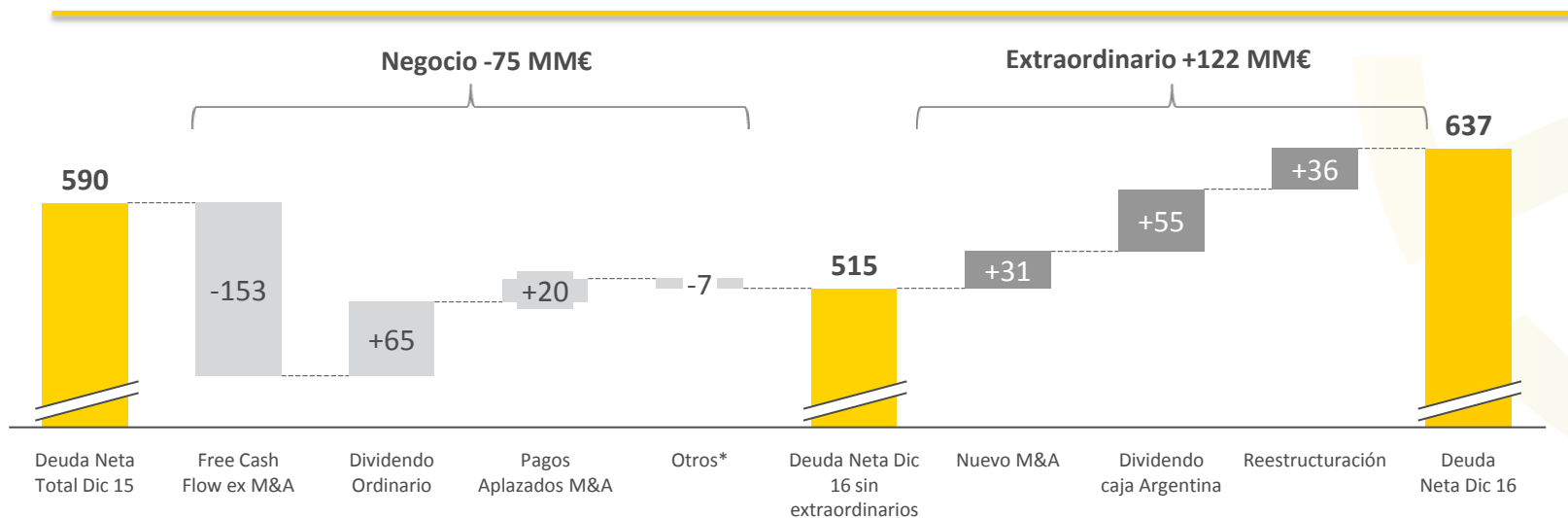
# Deuda neta total



En Millones de Euros



- La deuda neta ha aumentado respecto al cierre del año 2015 en **47 Millones de Euros**
- Coste medio de la deuda del periodo **2,7% vs 3,3% en 2015**
- **Ratio Deuda Neta Total/ EBITDA → 1,4**
- **Ratio Deuda Neta Total / Fondos propios → 0,8**



\*Otros: Variación valoración autocartera, efecto tipo cambio y otros pagos financiación e inversión

# Balance situación abreviado



Millones de Euros	FY 2015	FY 2016
<b>Activo no corriente</b>	<b>1.481</b>	<b>1.568</b>
Inmovilizado material	467	558
Inmovilizado Intangible	740	785
Otros	274	225
<b>Activo corriente</b>	<b>1.294</b>	<b>2.066</b>
Existencias	70	87
Deudores	907	1.155
Tesorería y otros activos financieros	317	825
<b>ACTIVO</b>	<b>2.775</b>	<b>3.635</b>
<b>Patrimonio Neto</b>	<b>700</b>	<b>751</b>
Capital social	37	37
Acciones propias	(53)	(53)
Ganancias acumuladas y otras reservas	716	767
<b>Pasivo no corriente</b>	<b>912</b>	<b>1.570</b>
Deudas con entidades de crédito y otros pasivos financieros	617	1.224
Otros pasivos no corrientes	295	347
<b>Pasivo corriente</b>	<b>1.163</b>	<b>1.313</b>
Deudas con entidades de crédito y otros pasivos financieros	338	358
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	825	955
<b>PATRIMONIO NETO Y PASIVO</b>	<b>2.775</b>	<b>3.635</b>

- Nueva deuda contratada en Prosegur Cash (600 MM€)
- Fondos procedentes de este préstamo destinados al pago del Bono en abril 2018



- **Mejora de la rentabilidad** a nivel absoluto y relativo en todo el Grupo
- **Mejora de la rentabilidad** a nivel absoluto y relativo en Cash
- Mejora de márgenes del negocio de **Security** en todas las regiones y continuación de la mejora en **Brasil**
- **Crecimiento** del negocio de **Alarms** según lo programado
- Mantenimiento de la **disciplina financiera**
- **Normalización** del mercado de capitales en **Argentina**
- Destacada **generación de caja** gracias a las mejoras estructurales implementadas





# Anexos

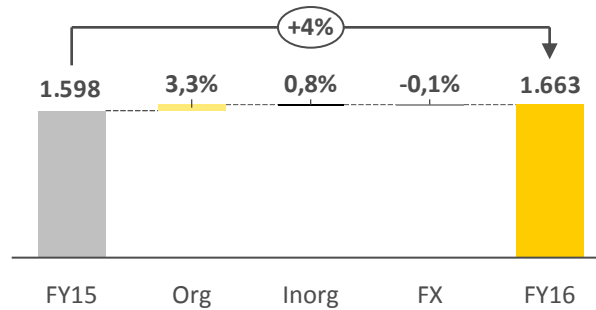
# Evolución ventas y márgenes regiones



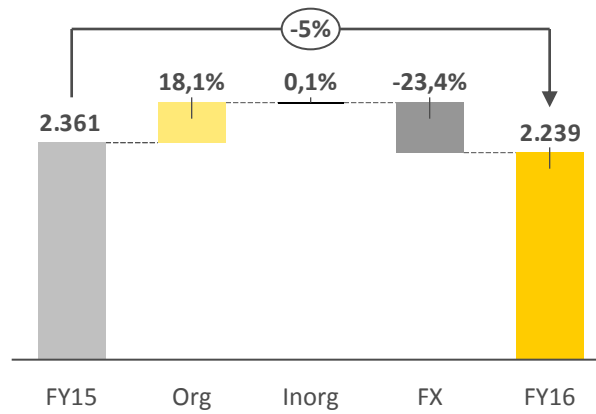
Millones de Euros

## Ventas

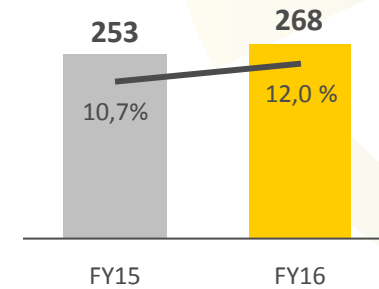
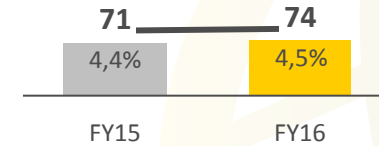
### Eur&RoW



### LatAm



## EBIT








Cifras negocio

# Evolución ventas y margen por negocio



Millones de Euros

	 PROSEGUR <sup>(1)</sup> CASH		 PROSEGUR SECURITY <i>Ex Brasil</i>		 PROSEGUR SECURITY BRASIL		 PROSEGUR ALARMS		 TOTAL PROSEGUR		TOTAL PROSEGUR		
	FY 2015	FY 2016	FY 2015	FY 2016	FY 2015	FY 2016	FY 2015	FY 2016	FY 2015	FY 2016	FY 2015	FY 2016	
Ventas	1.743	1.724	1.577	1.561	407	391	208	213	3.935	3.889			
EBIT	313	320	50	54	-24	-14	15	10	354	370			
Margen EBIT	17,9%	18,6%	3,2%	3,5%	-6,0%	-3,5%	7,2%	4,7%	8,9%	9,5%			
			Overheads*							-29	-29		
			EBIT PROSEGUR NEGOCIO							324	342		
										8,2%	8,8%		

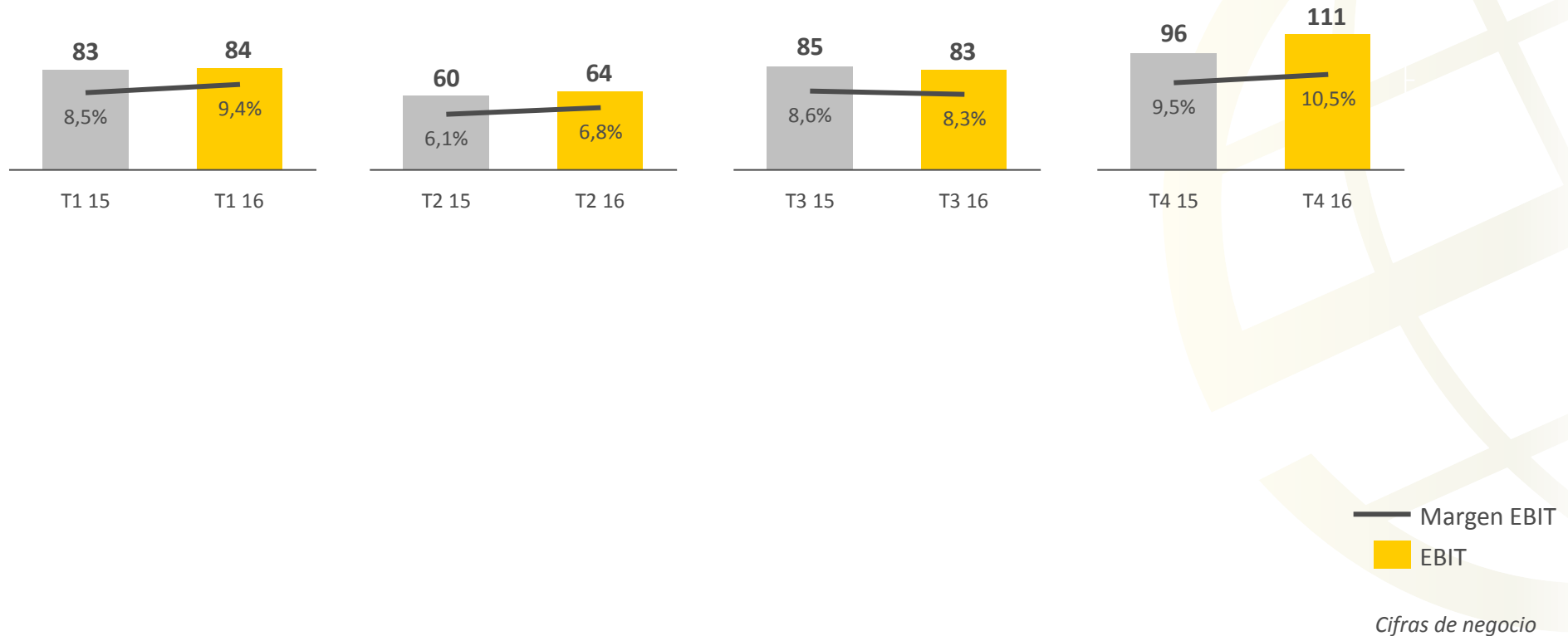
(1) Ventas Prosegur Cash excluyen Courier Chile (vendido en septiembre 2016)

\* Excluyen overheads negocio Cash que ya están incorporados en su EBIT

# Evolución trimestres estancos



Millones de Euros



# 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.



**PROSEGUR**

Seguridad de confianza

**Antonio de Cárcer**

Director de Relación con Inversores

Tel: +34 91 589 83 29

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

**María Pérez-Mosso**

Relación con Inversores

Tel: +34 91 589 55 06

[maria.perez-mosso@prosegur.com](mailto:maria.perez-mosso@prosegur.com)