



Resultados 9M 2016



PROSEGUR

Seguridad de confianza



En 2015 cambiamos el modelo organizativo:

“Un Grupo, Tres Negocios”

- Acelerar el crecimiento
- Incrementar especialización y eficiencia
- Simplificar la organización



Liderando el desarrollo de la industria



Transformando el sector



Apostando por el crecimiento



- En moneda local las ventas crecen un 13%

Crecimiento



- Mejora sostenible de la rentabilidad.
- Margen EBIT crece del 7,7% hasta el 8,1%

Rentabilidad



- La generación de caja continúa mejorando
- Se renuevan las calificaciones crediticias
- Mejora del capital circulante

Solidez financiera

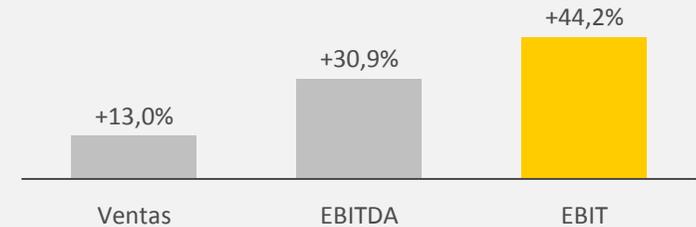


Cuenta de Resultados

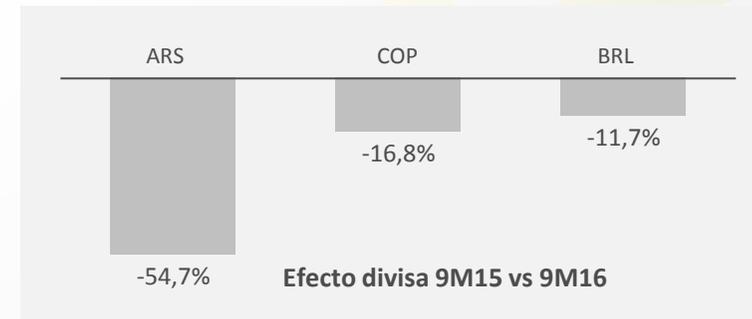


Resultados consolidados	9M 2015	9M 2016
<i>Millones Euros</i>		
Ventas	2.943	2.844
EBITDA	326	316
<i>Margen</i>	11,1%	11,1%
Amortización	-70	-67
EBITA	256	249
Depreciación intangibles	-28	-19
EBIT	228	231
<i>Margen</i>	7,7%	8,1%
Resultado financiero	-29	-37
Resultados extraordinarios	-	-6
Resultado antes de impuestos	199	189
<i>Margen</i>	6,8%	6,6%
Impuestos	-72	-68
Impuestos extraordinarios	-	-28
<i>Tasa fiscal</i>	36,4%	50,7%
Resultado neto	126	93
Intereses minoritarios	-0,6	-
Resultado neto consolidado	127	93
Beneficio básico por acción	0,21	0,16
<i>(Euros por acción)</i>		

Crecimientos a tipo constante



Fuerte incremento de la rentabilidad a pesar del efecto divisa





9M 2016

Resultados por Región y Negocio



- España mantiene un fuerte crecimiento cercano al 6%
- LatAm mejora su crecimiento orgánico respecto al primer semestre del año
- Argentina y Colombia lideran el crecimiento orgánico en LatAm
- Brasil Seguridad crece orgánicamente al 3%

Millones de Euros

	9M 2015	9M 2016	Var.	Orgánico	Inorgánico	Tipo de cambio
España	655	693	5,8%	5,5%	0,3%	
Francia ⁽¹⁾	158	165	4,5%	4,5%		
Alemania	156	162	4,2%	4,2%		
Portugal	108	110	1,5%	1,3%	0,2%	
ROW ⁽²⁾	99	103	3,9%	4,2%	2,2%	-2,5%
Total	1.180	1.234	4,6%	4,4%	0,4%	-0,2%
Brasil	685	628	-8,2%	3,4%		-11,7%
Área Argentina ⁽³⁾	723	634	-12,4%	37,9%		-50,3%
Perú	130	129	-0,7%	6,7%		-7,4%
Chile	111	112	1,1%	7,8%		-6,7%
Colombia	82	80	-1,8%	10,7%	4,2%	-16,8%
México	32	26	-17,7%	-3,3%		-14,5%
Total	1.763	1.610	-8,7%	18,3%	0,2%	-27,2%

1) Incluye Luxemburgo

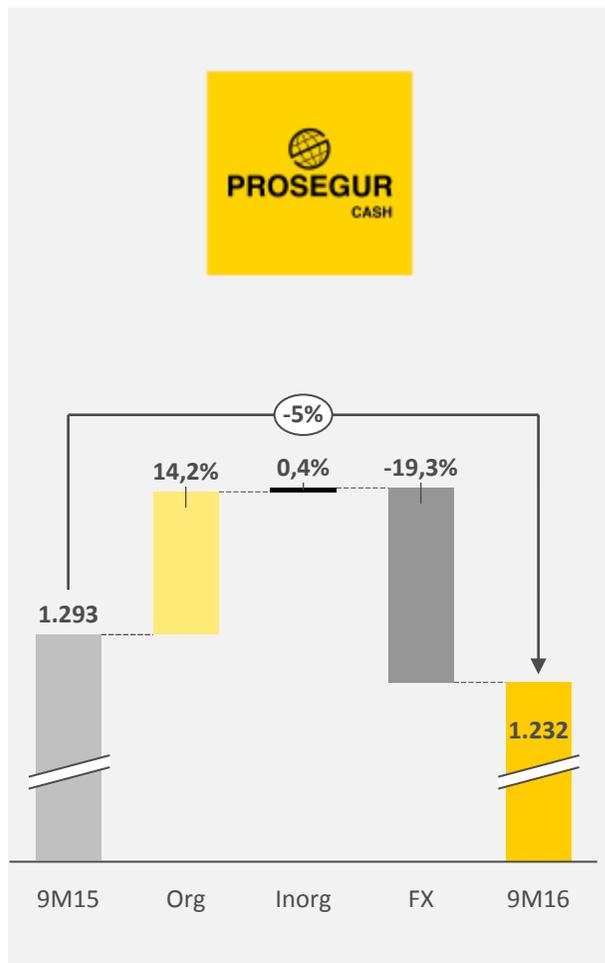
2) Incluye Singapur, China (en base comparable), Sudáfrica y Australia

3) Incluye Uruguay y Paraguay

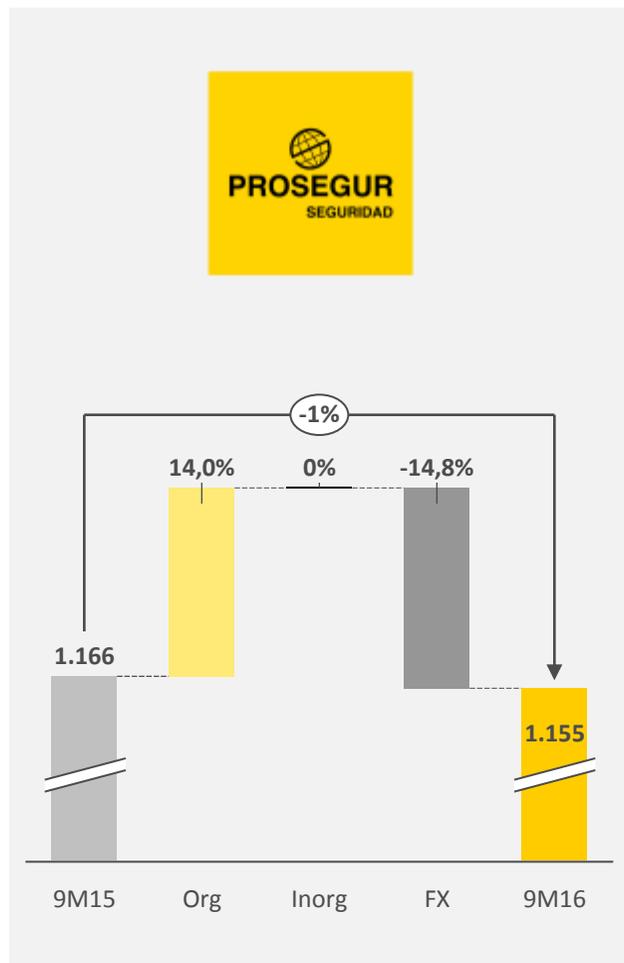
Evolución ventas por negocio



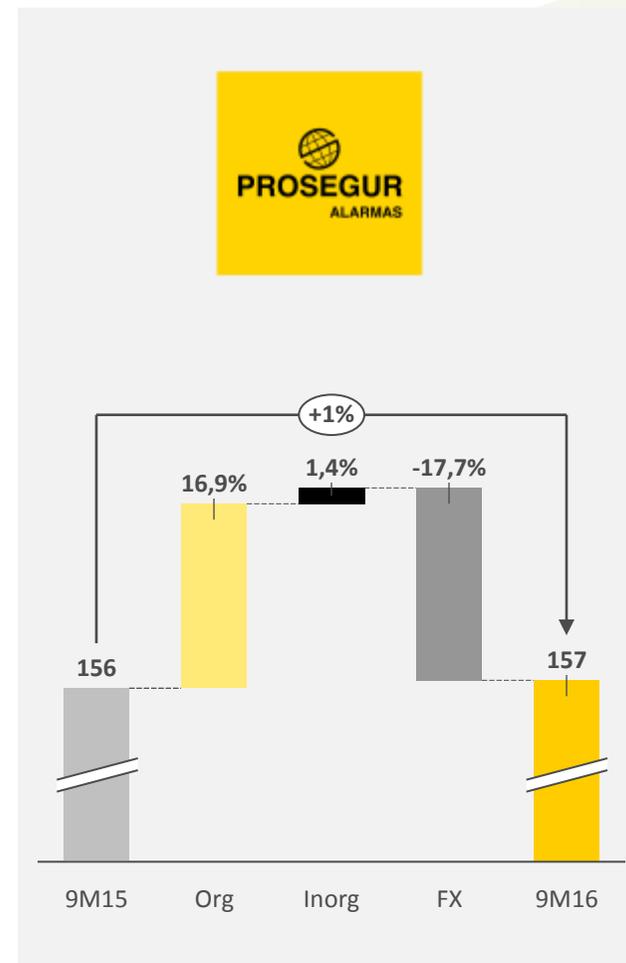
Millones de Euros



Ventas Prosegur Cash excluyen Courier (disponible para la venta)

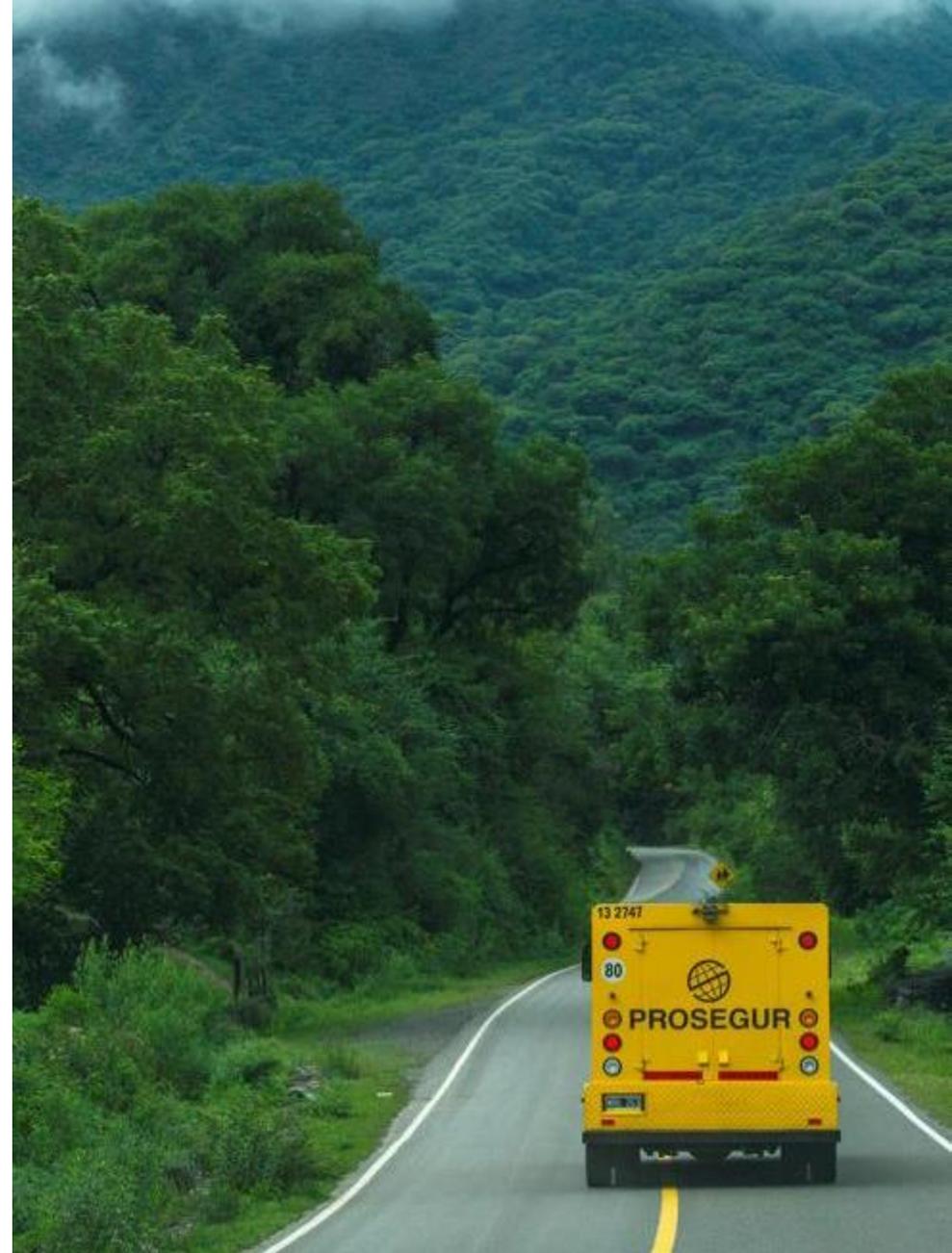


Prosegur Seguridad Ex Brasil



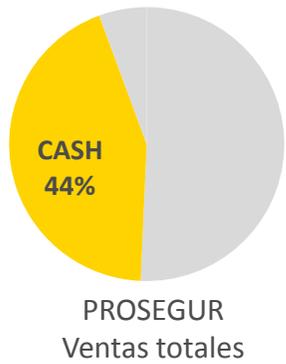
Prosegur Cash

- Las ventas continúan creciendo en ambas geografías
- Los volúmenes de efectivo procesado se incrementan por encima del PIB
- Las ventas de nuevos productos con mayor rentabilidad siguen en aumento

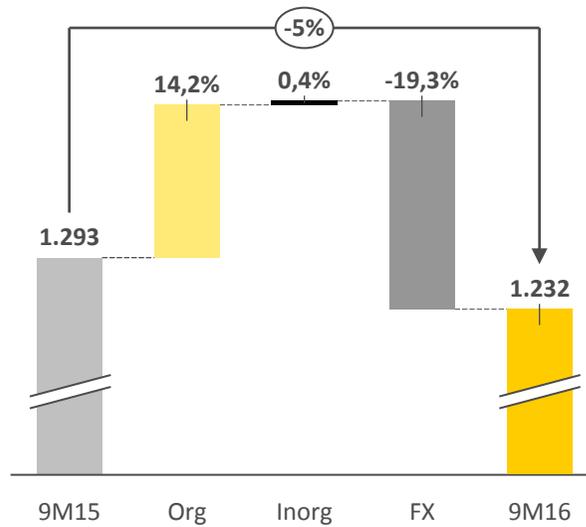




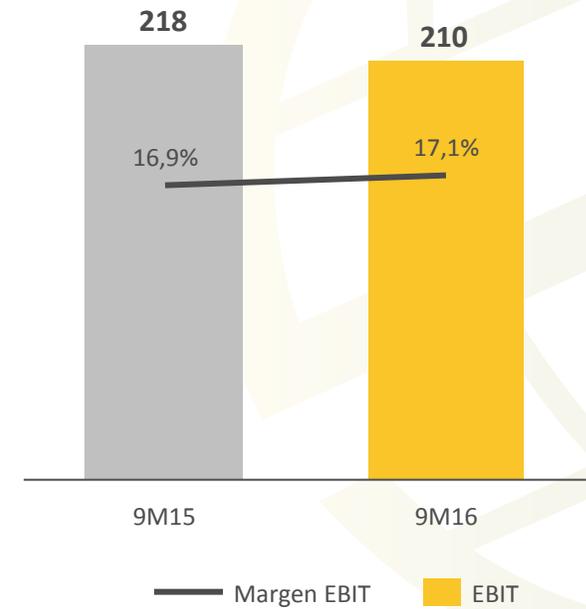
- Logística de Valores
- Procesado de Efectivo
- Gestión de ATM
- Planificación
- Automatización
- B.P.O.



Ventas



EBIT



Ventas Prosegur Cash excluyen Courier (disponible para la venta)

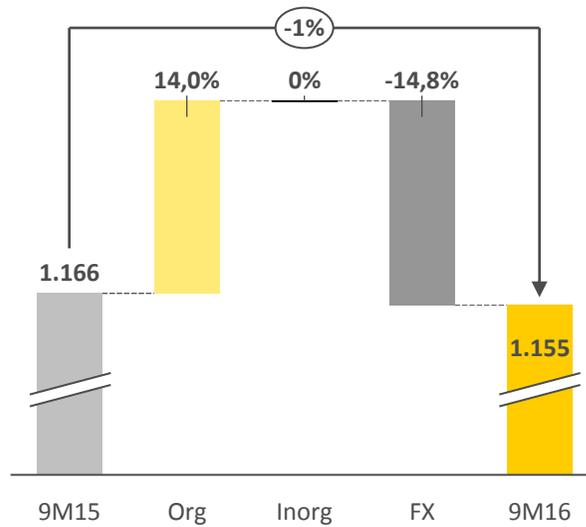
Prosegur Seguridad

- Crecimiento orgánico del 14% (Ex Brasil)
- Fuerte incremento de ventas de los productos y servicios combinados de vigilancia y tecnología
- Aumento de márgenes como consecuencia de las políticas de optimización llevadas a cabo
- CIBER SEGURIDAD continua creciendo a ritmo exponencial
- Leve retraso en transferencia de precios a mercado en LatAm que será compensado en Q4

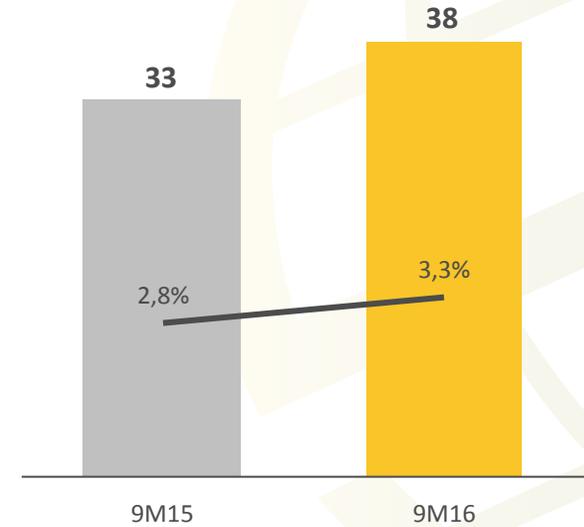




Ventas*



EBIT*



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



PROSEGUR
Ventas totales

* Prosegur Seguridad Ex Brasil

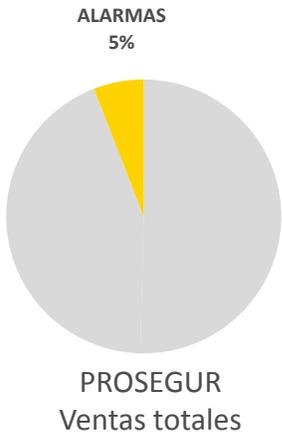
Prosegur Alarmas

- Las ventas en Europa crecen por encima del 10% y 27% en LatAm en moneda local
- La base total de contratos alcanza las 412.000 conexiones
- Indicadores de ARPU y Churn Rate mejoran levemente a pesar del incremento en esfuerzo comercial
- La fuerza comercial sobrepasa los 1.400 efectivos

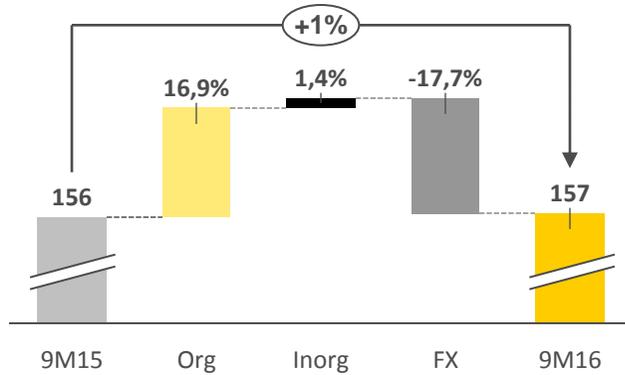




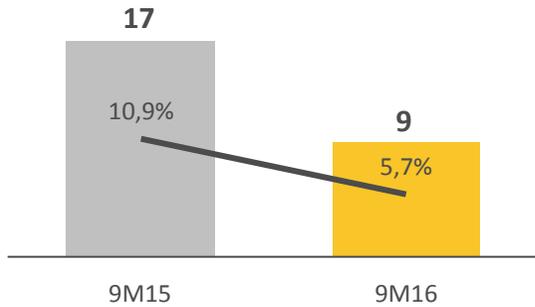
- Viviendas
- Comercios y Negocios
- Localización de Vehículos
- Control de Accesos
- Asistencia a Mayores



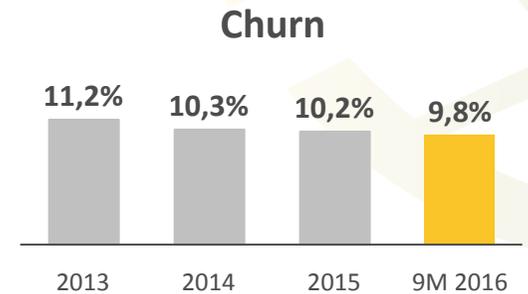
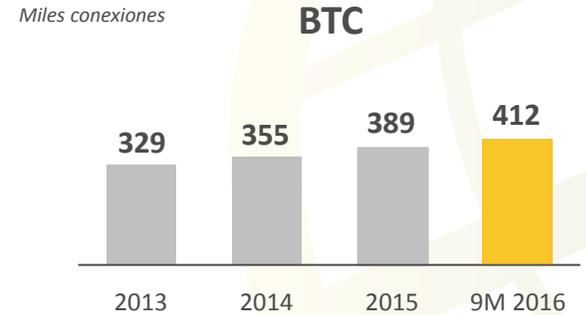
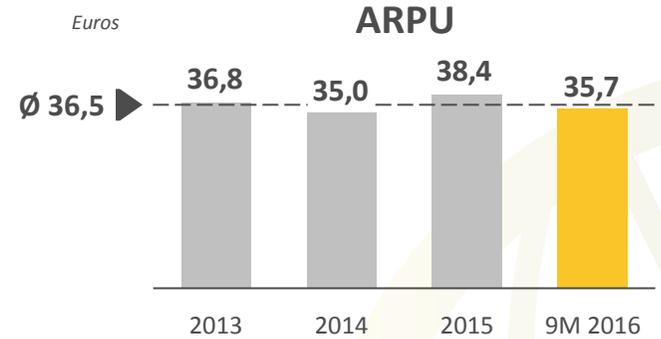
Ventas



EBIT



— Margen EBIT ■ EBIT



Información Financiera



Resultado Neto



Resultados consolidados <i>Millones de Euros</i>	9M 2015	9M 2016	Var.
EBIT	228	231	1,3%
Resultado financiero	-29	-37	
Resultados extraordinarios	-	-6	
Resultado antes de impuestos	199	189	-5,0%
<i>Margen</i>	6,8%	6,6%	
Impuestos	-72	-68	
Impuestos extraordinarios	-	-28	
<i>Tasa fiscal</i>	36,4%	50,7%	
Resultado neto	126	93	
Intereses minoritarios	-0,6	-	
Resultado neto consolidado	127	93	-26,7%
<i>Margen</i>	4,3%	3,3%	
Beneficio básico por acción <i>(Euros por acción)</i>	0,21	0,16	

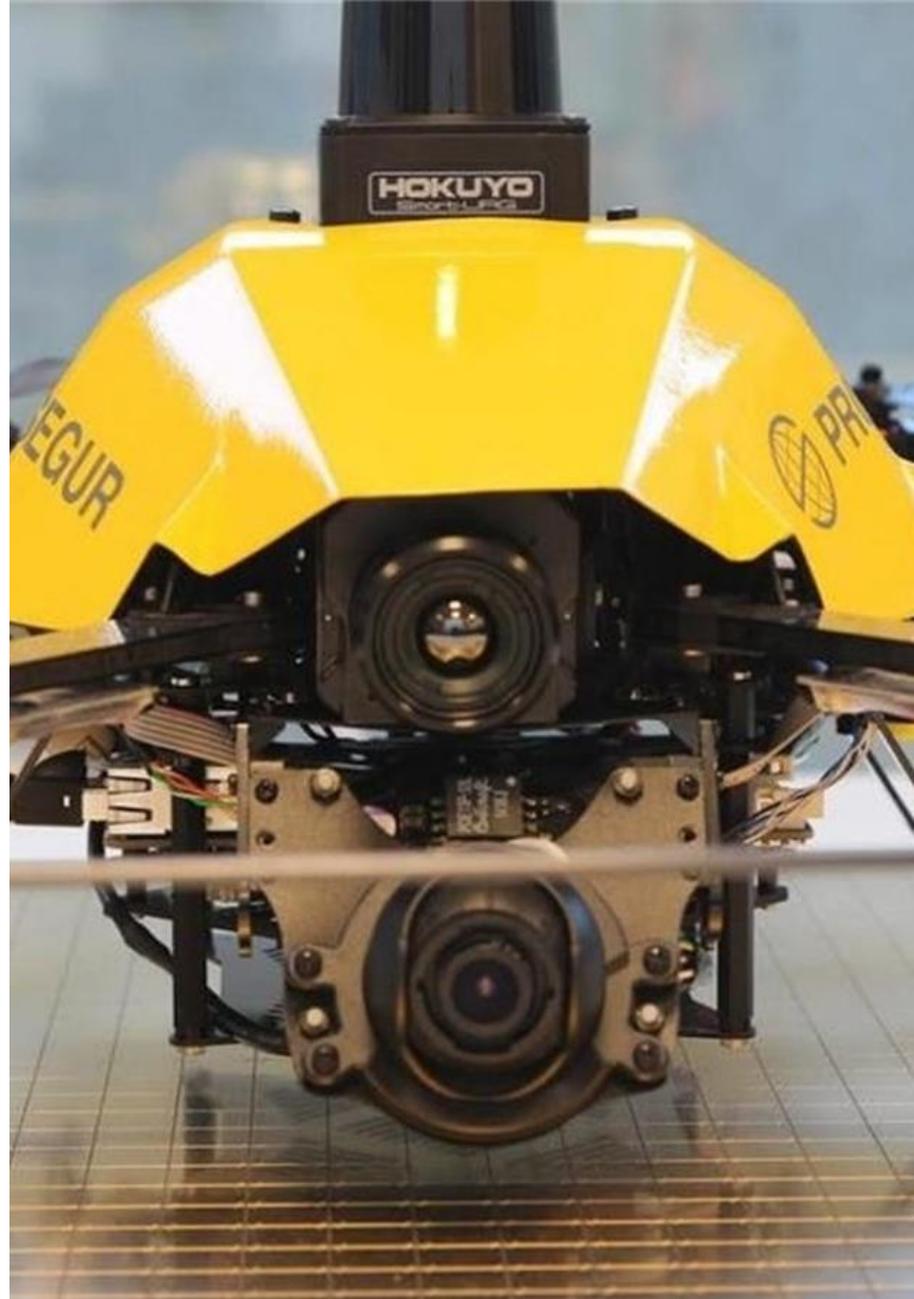
- El resultado neto consolidado cae un **26,7%** debido a efectos extraordinarios

Flujo caja consolidado

Flujo de caja consolidado

Millones de Euros

	9M 2015	9M 2016
EBITDA (sin ajustes extraordinarios)	326	310
Provisiones y otros elementos que no generan movimiento de caja	66	45
Impuesto sobre beneficio	(97)	(88)
Variación del Capital Circulante	(120)	(89)
Pagos por intereses	(24)	(25)
Flujo de caja operativo	151	153
Adquisición de inmovilizado material	(169)	(100)
Pagos adquisiciones de filiales	(28)	(59)
Pago de dividendos	(48)	(49)
Otros flujos por actividades de inversión/ financiación	(3)	(19)
Flujo de caja por inversión / financiación	(248)	(227)
Flujo neto total de caja	(97)	(74)
Posición financiera neta inicial (31/12/2014-15)	(597)	(616)
Aumento/(disminución) neto de tesorería	(97)	(74)
Tipo de cambio	8	(16)
Posición financiera neta final (30/09/2015-16)	(686)	(706)

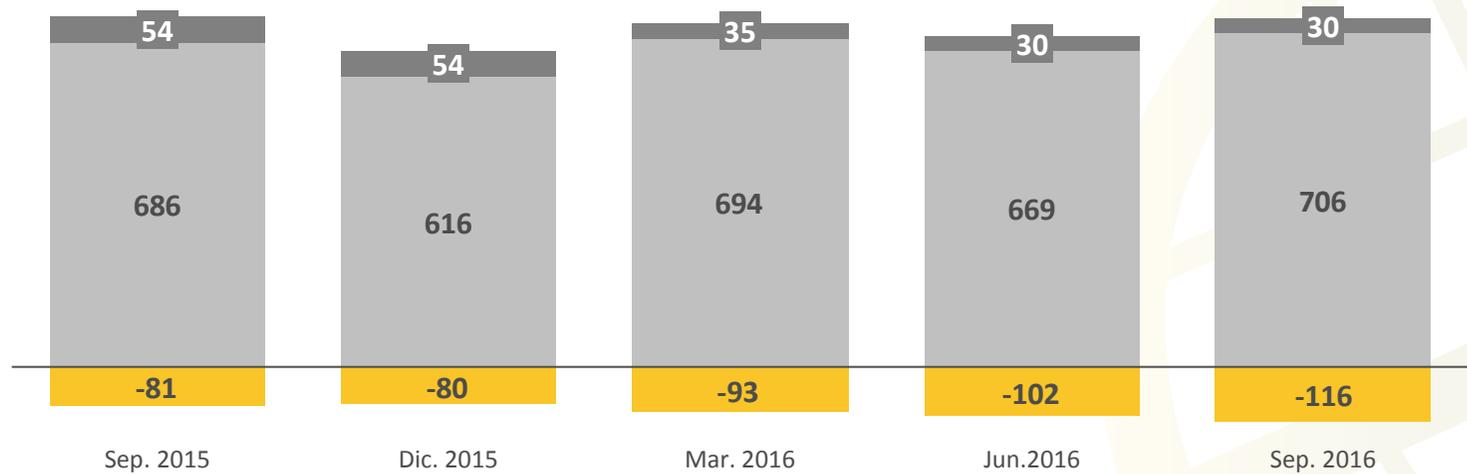


Deuda neta total



En Millones de Euros

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



- La deuda neta ha aumentado respecto al cierre del año 2015 en **30 Millones de Euros**
- Coste medio de la deuda del periodo **2,9%**
 - Ratio Deuda Neta Total/ EBITDA (anualizado) 1,4
 - Ratio Deuda Neta Total / Fondos propios 0,8

Balance situación abreviado

Millones de Euros	FY 2015	9M 2016
Activo no corriente	1.481	1.553
Inmovilizado material	467	508
Inmovilizado Intangible	740	759
Otros	274	285
Activo corriente	1.294	1.436
Existencias	70	87
Deudores	907	1.055
Tesorería y otros activos financieros	317	294
ACTIVO	2.775	2.989
Patrimonio Neto	700	734
Capital social	37	37
Acciones propias	(53)	(53)
Ganancias acumuladas y otras reservas	716	751
Pasivo no corriente	912	1.020
Deudas con entidades de crédito y otros pasivos financieros	617	693
Otros pasivos no corrientes	295	327
Pasivo corriente	1.163	1.234
Deudas con entidades de crédito y otros pasivos financieros	338	337
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	825	897
PATRIMONIO NETO Y PASIVO	2.775	2.989





- Se sostienen las dinámicas de **crecimiento y rentabilidad** vistas en el primer semestre
- Gran **potencial** de mejora del negocio **Seguridad en LatAm** en el medio plazo
- Excelente **crecimiento** de las **alarmas** en todas las regiones
- Buena respuesta de los **márgenes** a las **medidas de protección de rentabilidad** implantadas en todo el grupo
- Fuerte mejora estructural en la **generación de caja**

Anexos

Evolución ventas y margen por negocio



Millones de Euros



PROSEGUR⁽¹⁾
CASH



PROSEGUR
SEGURIDAD
Ex Brasil



PROSEGUR
SEGURIDAD
BRASIL



PROSEGUR
ALARMAS



TOTAL
PROSEGUR

TOTAL
PROSEGUR

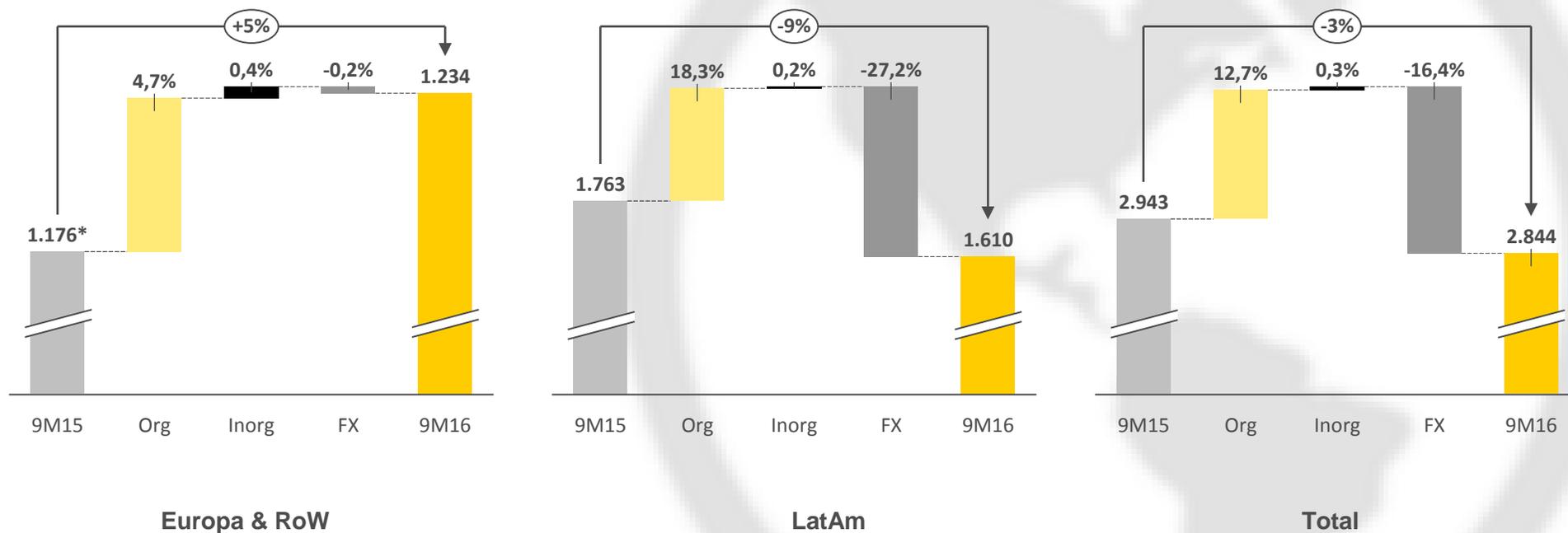
	9M 2015	9M 2016	9M 2015	9M 2016	9M 2015	9M 2016	9M 2015	9M 2016	9M 2015	9M 2016
Ventas	1.293	1.232	1.166	1.155	316	287	156	157	2.931	2.831
EBIT	218	210	33	38	-16	-10	17	9	252	247
Margen EBIT	16,9%	17,1%	2,8%	3,3%	-5,1%	-3,6%	10,9%	5,7%	8,6%	8,7%
			Overheads						-23,7	-15,9
			EBIT PROSEGUR						228	231
									7,7%	8,1%

⁽¹⁾ Ventas Prosegur Cash excluyen Courier (disponible para la venta)

Evolución ventas por región



Millones de Euros

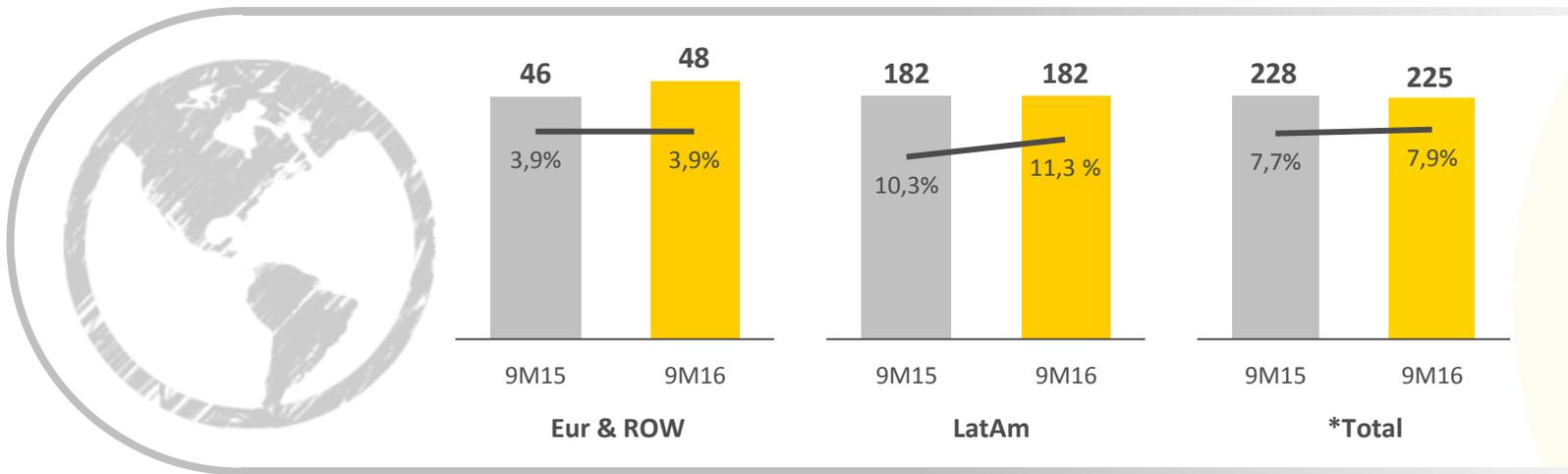


(*) En base comparable

Evolución márgenes regiones



Millones de Euros



* Sin costes no asignados

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

María Pérez-Mosso

Relación con Inversores

Tel: +34 91 589 55 06

maria.perez-mosso@prosegur.com