

PROSEGUR

Presentación Resultados 9M 2018



PROSEGUR
Seguridad de confianza

Aspectos destacados del periodo

Ventas
totales de

€2.829M

8,1%
Crecimiento
orgánico
sostenido

EBIT

€224M

Reflejando
principalmente
impacto del
entorno macro
LatAm y FX

**Beneficio
Neto**

€155M

Se mantiene
estable

Buen resultado de
Caja Operativa,
a pesar de la tasa de cambio
de Iberoamérica

9M 2017

43%

9M 2018

48%

% de Conversión EBITDA en Caja

539.000

Alarmas
Conectadas

14%

Crecimiento
a pesar del
entorno adverso
en LatAm

S&P

BBB Estable

Ratificación del
rating sin cambios

Cuenta de resultados

Resultados consolidados

En millones de Euros

	9M 2017 ⁽¹⁾	9M 2018 ⁽²⁾	% Variación
Ventas	3.184	2.829	(11,2)%
EBITDA	374	332	(11,4)%
<i>Margen</i>	11,8%	11,7%	
Amortización	(77)	(90)	
EBITA	297	242	(18,5)%
<i>Margen</i>	9,3%	8,6%	
Depreciación intangibles	(19)	(18)	
EBIT	279	224	(19,8)%
<i>Margen</i>	8,8%	7,9%	
Resultado financiero	(31)	13	
Resultado antes de Impuestos	247	237	(4,3)%
<i>Margen</i>	7,8%	8,4%	
Impuestos	(89)	(82)	
<i>Tasa fiscal</i>	36,1%	34,7%	
Resultado Neto	158	155	(2,2)%
Intereses minoritarios	34	39	
Resultado Neto Consolidado	124	116	(6,5)%
Beneficio básico por acción (Euros por acción)	0,2	0,2	

➔ Crecimiento orgánico superior al 8%

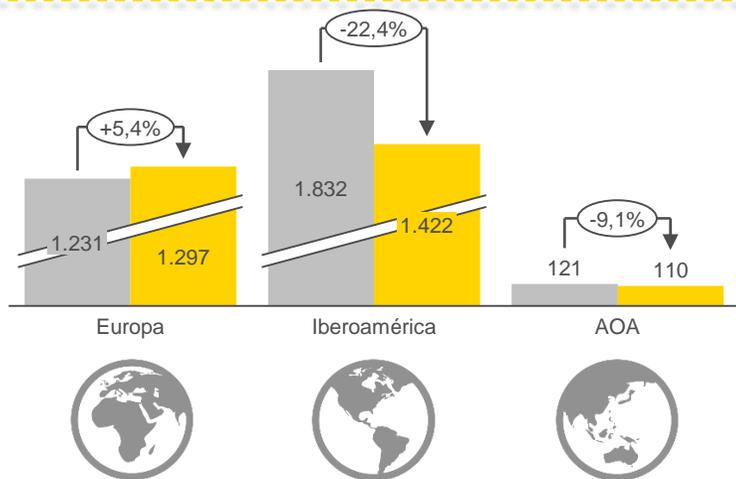
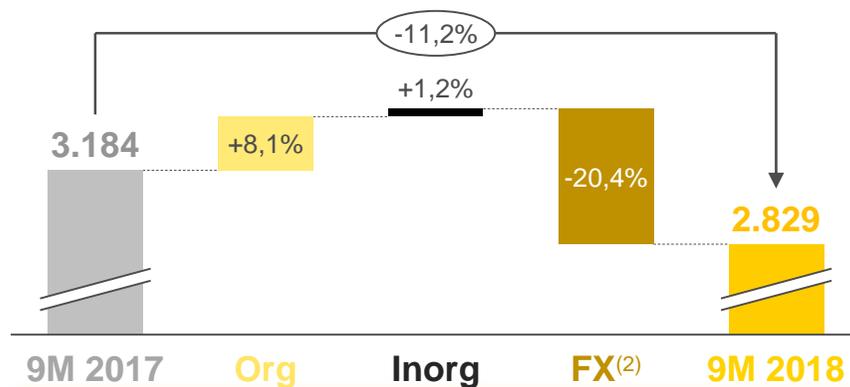
➔ Evolución del EBIT justificada principalmente por entorno macro y tratamiento contable IAS 21 y 29

➔ Beneficio neto y BPA se mantienen estables

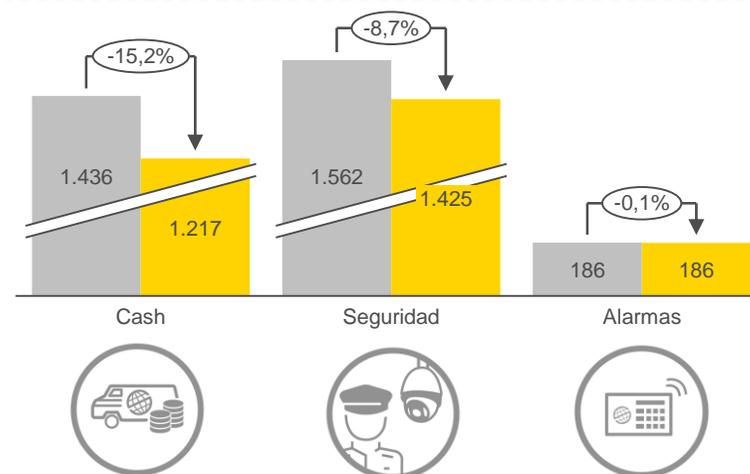
Ventas consolidadas, por región y negocio

En millones de Euros

% → Crecimiento en Moneda Local (¹)
% → Crecimiento en Euros



■ 9M 2017
■ 9M 2018

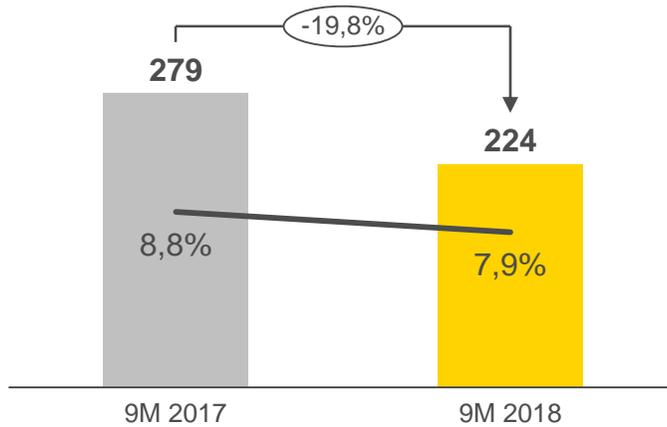


(¹) Incluye crecimientos orgánicos y por adquisiciones. (²) Las cifras de 2018 incluyen efectos tasa de cambio e IAS 21 y 29.

Rentabilidad consolidada y generación de caja

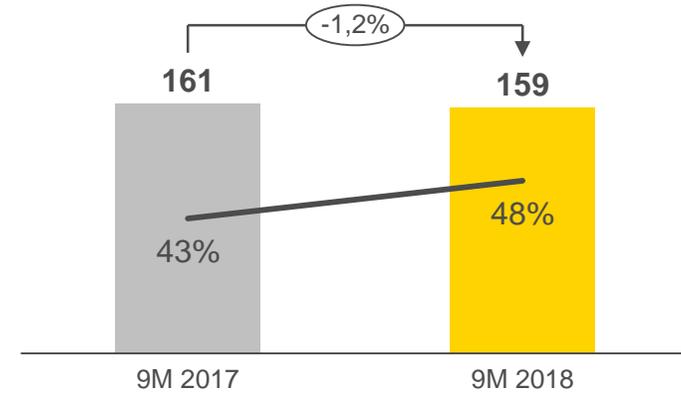
En millones de Euros

EBIT



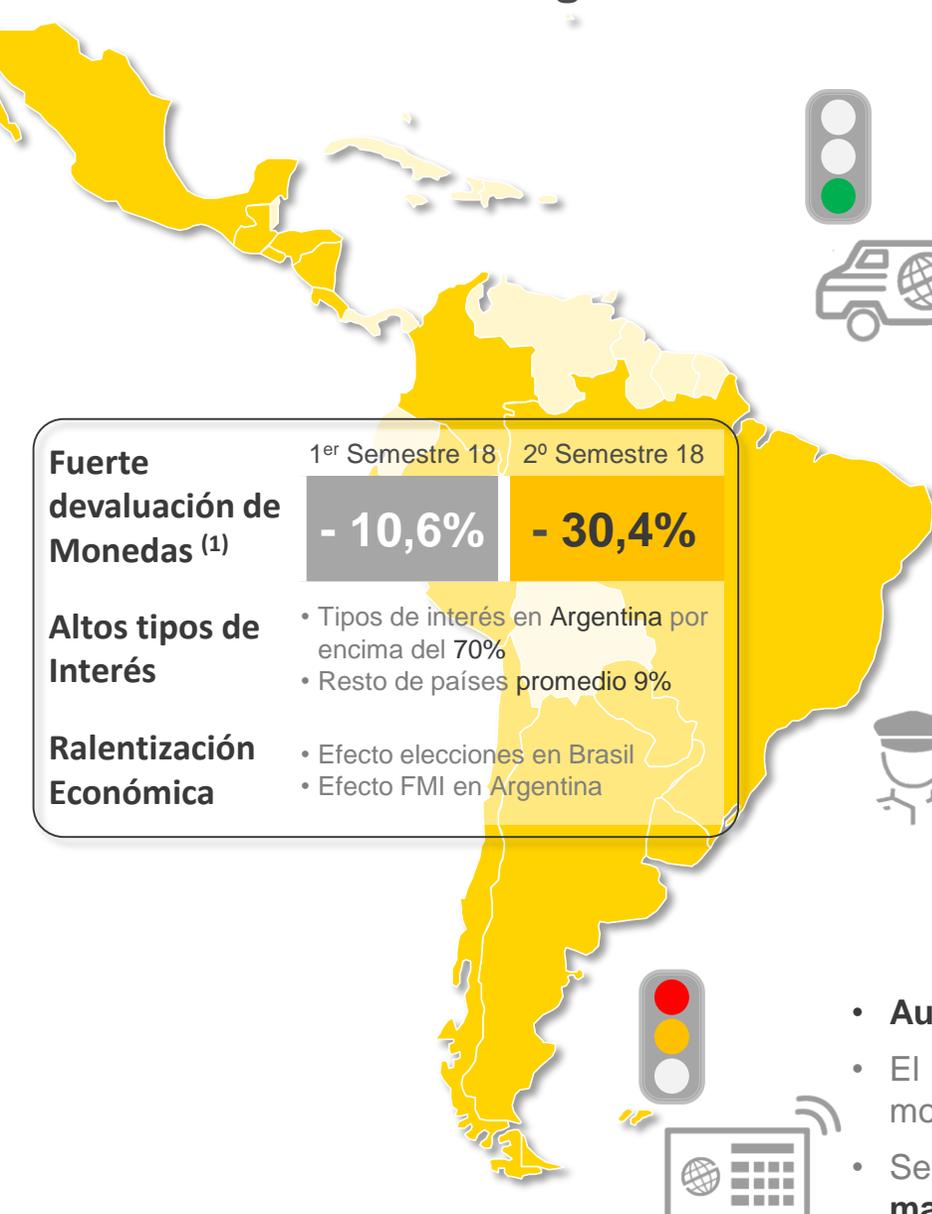
— Margen EBIT
■ EBIT

Generación de caja



— % conversión Caja / EBITDA
■ Flujo de Caja Operativo

Situación de los negocios en Ibero-América



Fuerte devaluación de Monedas ⁽¹⁾

	1er Semestre 18	2º Semestre 18
	- 10,6%	- 30,4%

Altos tipos de Interés

- Tipos de interés en Argentina por encima del 70%
- Resto de países promedio 9%

Ralentización Económica

- Efecto elecciones en Brasil
- Efecto FMI en Argentina



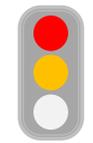
- **Aumentan los volúmenes** de efectivo transportado
- Altos tipos de interés **benefician** y aceleran la logística
- **Escenario favorable** para el desarrollo de **soluciones de automatización** de efectivo



- El **pase de inflación** a mercado se desarrolla con **normalidad**
- El crecimiento de **volúmenes se ralentiza** en paralelo a la economía



- **Situación adecuada** para iniciar una **optimización de cartera** de clientes



- **Aumenta el Churn Rate** por presión macro sobre consumo
- El **coste de importación** de equipamiento **sube** por devaluación de moneda
- Se **ralentiza la inversión en crecimiento** y se pone foco en **mantenimiento de cartera**

⁽¹⁾ Devaluación compuesta ponderada BRL-ARS

Resultados por Negocio



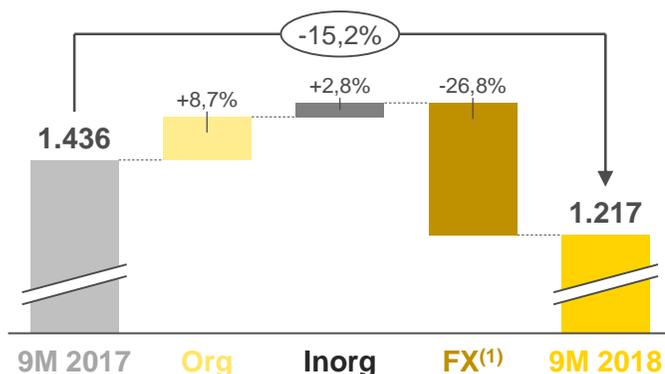
PROSEGUR

Seguridad de confianza

PROSEGURO CASH

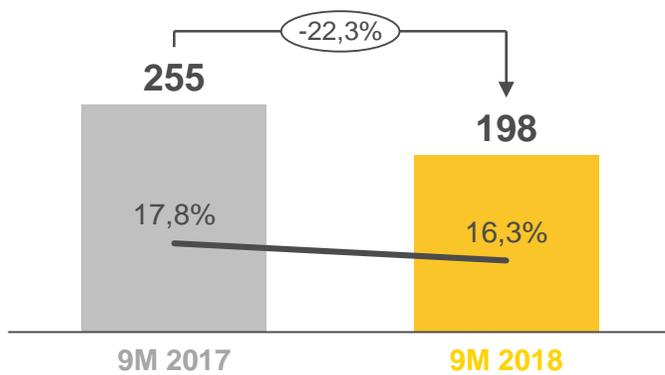


Ventas



Crecimiento orgánico de ventas próximo al **9%**
Significativo **efecto negativo** de FX

EBIT & Margen



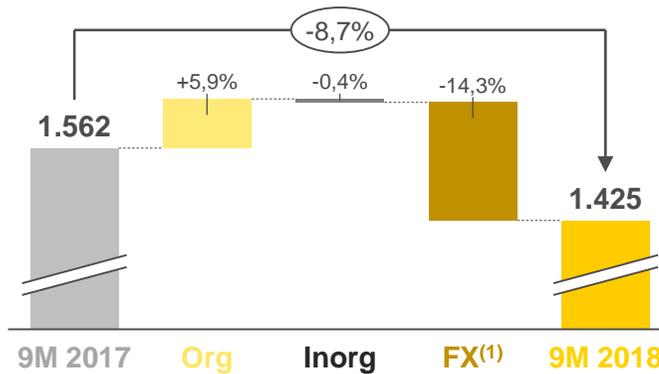
Contracción de Márgenes derivada, principalmente, del entorno macro en Iberoamérica

— Margen EBIT ■ EBIT

PROSEGURO SEGURIDAD

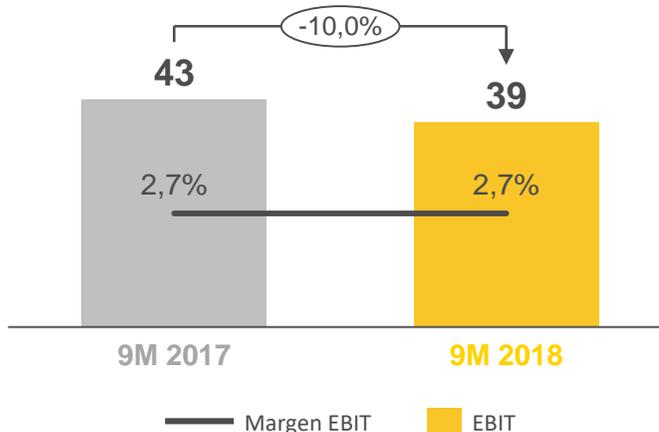


Ventas



Crecimiento orgánico sostenido cercano al **6%**, en línea con el correspondiente a la primera mitad del ejercicio

EBIT⁽²⁾ & Margen



La **rentabilidad se mantiene estable** a pesar de la ralentización de Brasil y el efecto monedas

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

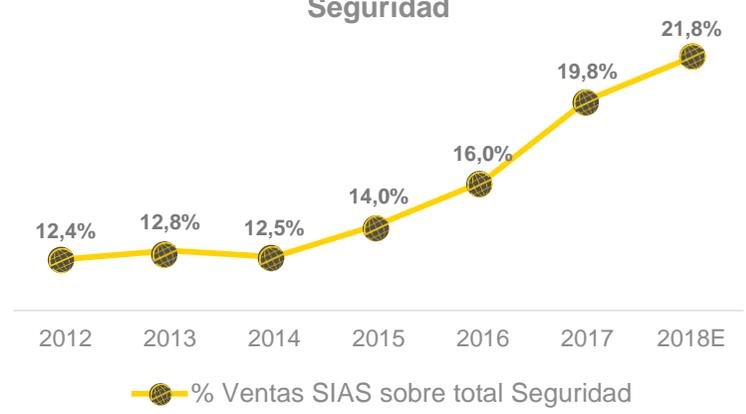


Soluciones ya presentes en mas del de la cartera de clientes

30%

- Fuerte **crecimiento orgánico** de estos nuevos servicios reforzado por **M&A en geografías estratégicas**
- Combinan soluciones de **vigilancia tradicional** reforzada con servicios de **monitorización** y nuevos servicios de alto **valor añadido** altamente automatizados
- Representan el pilar estructural de **mejora de márgenes** para de la unidad de negocio
- Universalizadas en **todos los países** del grupo

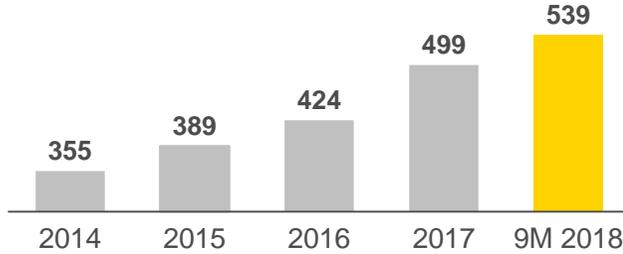
Fuerte incremento de las ventas de **Soluciones Integrales y Avanzadas de Seguridad**



PROSEGUIR ALARMAS



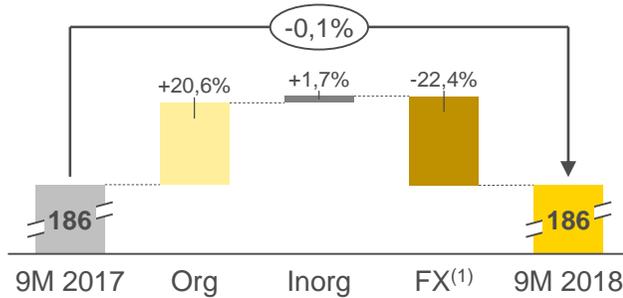
BTC



Crecimiento de conexiones netas del **14%** sobre el mismo período de 2017

Tasa de **crecimiento superior** a la media de la industria

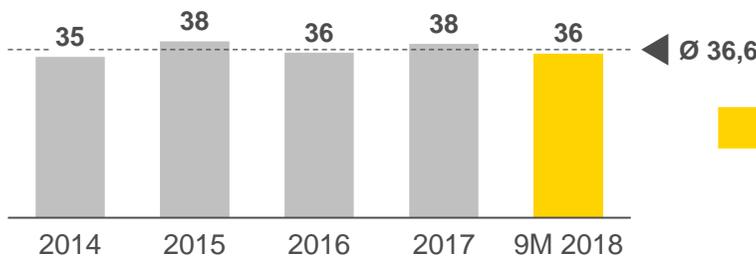
Ventas



Crecimiento orgánico en ventas **superior al 20%**.

Fuerte impacto de moneda

ARPU



Mantenimiento en el largo plazo de **niveles saludables**, a pesar de la tasa de cambio en Iberoamérica

Mejora en moneda local

Información Financiera



PROSEGUR

Seguridad de confianza

Flujo de caja consolidado

En millones de Euros

9M 2017⁽¹⁾ 9M 2018⁽²⁾

	9M 2017 ⁽¹⁾	9M 2018 ⁽²⁾
EBITDA	374	332
Provisiones y otros elementos que no generan movimiento de caja	33	37
Impuesto sobre beneficio ordinario	(106)	(96)
Variación del capital circulante	(109)	(92)
Pagos por intereses	(31)	(22)
Flujo de caja operativo	161	159
Adquisición de inmovilizado material	(141)	(140)
Pagos adquisiciones de filiales	(50)	(54)
Pago de dividendos	(55)	(92)
Otros flujos	766	(2)
Flujo de caja por inversión / financiación	520	(288)
Flujo neto total de caja	682	(129)
Posición financiera neta inicial	(712)	(252)
Aumento / (disminución) neto de tesorería	682	(129)
Tipo de cambio	(20)	(77)
Posición financiera neta final	(51)	(458)



Elevada y constante capacidad de conversión en caja

— Deuda neta total

◆ Deuda Financiera Neta

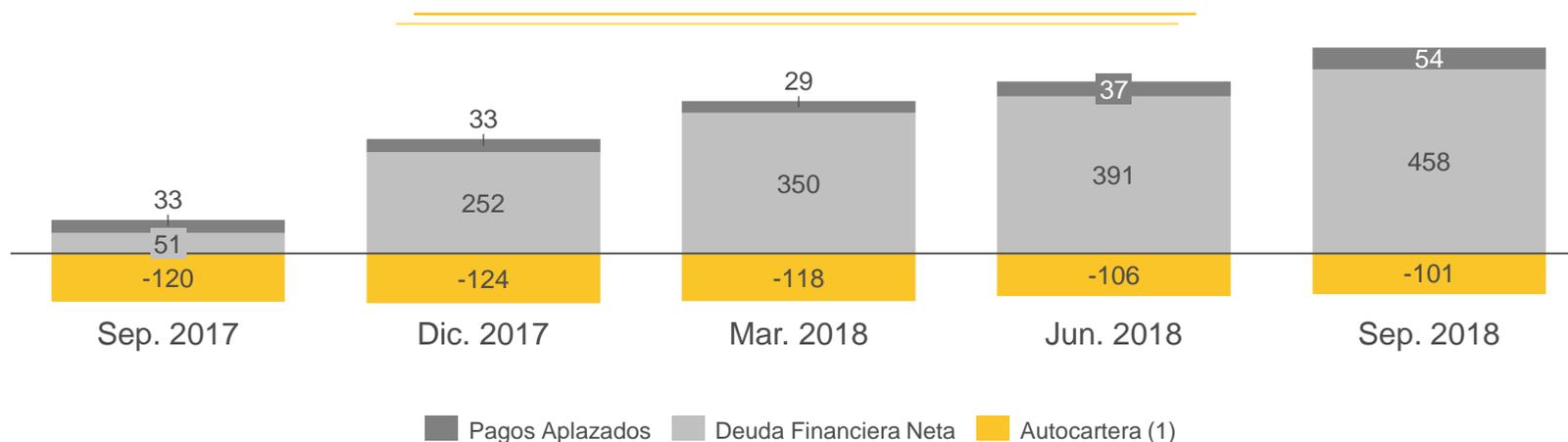
- ◆ **Incremento** respecto al cierre del año 2017 en **206 Millones de Euros**, manteniendo un reducido nivel de endeudamiento
- ◆ Coste medio de la deuda: **reducción de 50 puntos básicos** respecto al mismo período del ejercicio 2017 (**1,7%** vs. 2,2%)

◆ Ratios

- ◆ Deuda Financiera Neta / EBITDA anualizado **1,0x**
- ◆ Deuda Financiera Neta / Fondos Propios **0,4x**

◆ Rating

- ◆ **Confirmación** por **S&P** de la calificación **BBB, Outlook estable** (1 Octubre 2018)



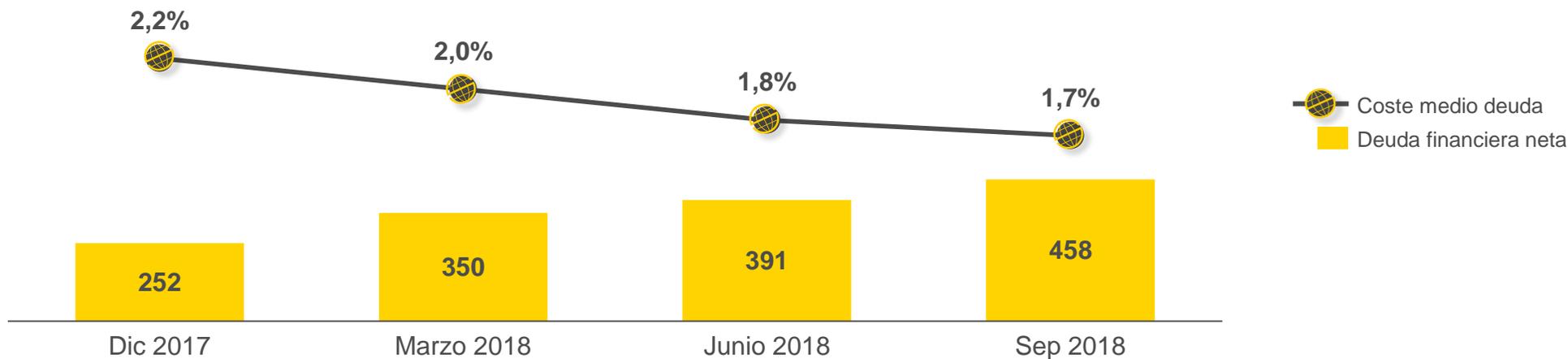
Composición del resultado financiero

En millones de Euros

9M 2017 9M 2018

	9M 2017	9M 2018
Gastos financieros	(35)	(22)
FX⁽¹⁾	4	35
Resultado Financiero	(31)	13

Significativa **optimización del coste financiero**, resultado del proceso de reestructuración de deuda iniciado a finales de 2017



— Argentina – IAS 21 y 29



- **Argentina** fue declarado el 1 de julio 2018 **país hiperinflacionario** tanto por el organismo europeo **ESMA**⁽¹⁾ como por el norteamericano **IPTF**⁽¹⁾, obligando a todas las empresas que presenten estados financieros bajo normativa IFRS y US GAAP a inflacionar sus cuentas
- La tasa de **inflación acumulada** de los últimos tres ejercicios (**2018-2016**) supera el **100%**
- Hasta que no se **revierta la situación**, la aplicación de estas normas contables **permanecerá en vigor**
- **Carácter retroactivo** desde el 1 de enero 2018 para Cuenta de Resultados e histórico para Balance
- Balance. **Revalorización partidas no monetarias**
- Cuenta de Resultados. El **tipo de cambio** aplicable es el de **cierre**, sustituyendo al tipo de cambio medio de cada mes
- **Flujo de Caja. Sin impacto** en la **generación de caja**

⁽¹⁾ European Securities and Markets Authority / International Practices Task Force.

— Balance de situación abreviado

<i>En millones de Euros</i>	FY 2017	9M 2018 ⁽¹⁾
Activo no corriente	1.481	1.601
Inmovilizado material e inversiones inmobiliarias	587	682
Inmovilizado intangible	765	793
Otros	128	126
Activo corriente	2.343	2.047
Existencias	71	72
Deudores y otros	1.151	1.020
Tesorería y otros activos financieros	1.121	955
ACTIVO	3.824	3.648
Patrimonio Neto	1.143	1.139
Capital social	37	37
Acciones propias	(53)	(53)
Ganancias acumuladas y otras reservas	1.085	1.068
Socios externos	74	86
Pasivo no corriente	948	1.628
Deudas con entidades de crédito y otros pasivos financieros	717	1.394
Otros pasivos no corrientes	230	234
Pasivo corriente	1.733	882
Deudas con entidades de crédito y otros pasivos financieros	701	78
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	1.031	804
PATRIMONIO NETO Y PASIVO	3.824	3.648

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

— Conclusiones finales

- ◆ **Sólido y sostenido crecimiento orgánico**, poniendo de manifiesto la fortaleza de los negocios
- ◆ Excelente **Resultado Neto** que se mantiene **estable** pese al impacto de tipo de cambio y la aplicación de la IAS 21 y 29
- ◆ **Elevada y constante** capacidad de **conversión en caja**
- ◆ Continua **optimización** del **coste financiero**
- ◆ **Ratificación de la calificación BBB Outlook estable** en el complejo entorno macroeconómico actual





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