

26 de Febrero 2015

**Resultados FY 2014**



# Aspectos destacados

## Crecimiento Orgánico

- Crecimiento Orgánico Consolidado del 10,2% (a tipo de cambio constante)
- **Mejorando sobre 2013 a pesar del peor entorno macro**

## Sostenimiento de Márgenes

- EBITDA y Margen Operativo continúan creciendo por encima de las ventas

## Recuperación Mercado Europeo

- Fuerte crecimiento en Ventas y EBIT
- **España muestra un perfil de recuperación positivo**

# Soluciones Integradas

Aportando valor al Cliente



## SOLUCIONES INTEGRALES DE SEGURIDAD

La combinación eficiente y especializada de los servicios de vigilancia y la tecnología de seguridad



## GESTION DE EFECTIVO

Servicios de mayor valor añadido orientados al Outsourcing de Procesos de Negocio



## ALARMAS

Reforzar el liderazgo en todas las geografías, fomentando un modelo de negocio "Business to Consumer" de alto valor añadido

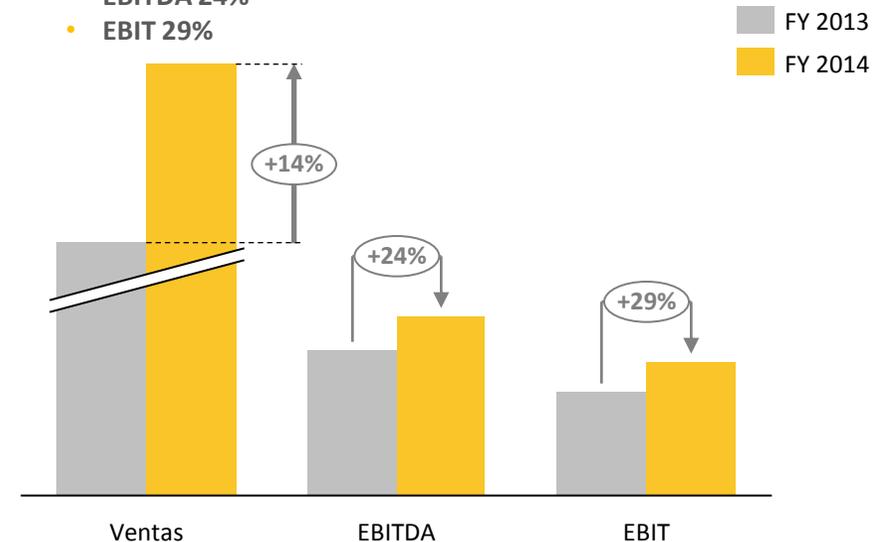
# Cuenta de Resultados

<b>Resultados consolidados</b>	FY 2013	FY 2014
<i>Millones Euros</i>		
<b>Ventas</b>	3.695	<b>3.783</b>
<b>EBITDA</b>	414	<b>426</b>
<i>Margen</i>	11,2%	11,3%
Amortización	-79	-82
Depreciación intangibles	-38	-37
<b>EBIT</b>	298	<b>307</b>
<i>Margen</i>	8,1%	8,1%
Resultado financiero	-51	-58
<b>Resultado antes de impuestos</b>	246	<b>249</b>
<i>Margen</i>	6,7%	6,6%
Impuestos	-91	<b>-91</b>
<i>Tasa fiscal</i>	36,8%	36,4%
<b>Resultado neto</b>	156	<b>158</b>
Intereses minoritarios	-0,2	-0,3
<b>Resultado neto consolidado</b>	156	<b>159</b>
<b>Beneficio básico por acción</b>	0,3	0,3
<i>(Euros por acción)</i>		



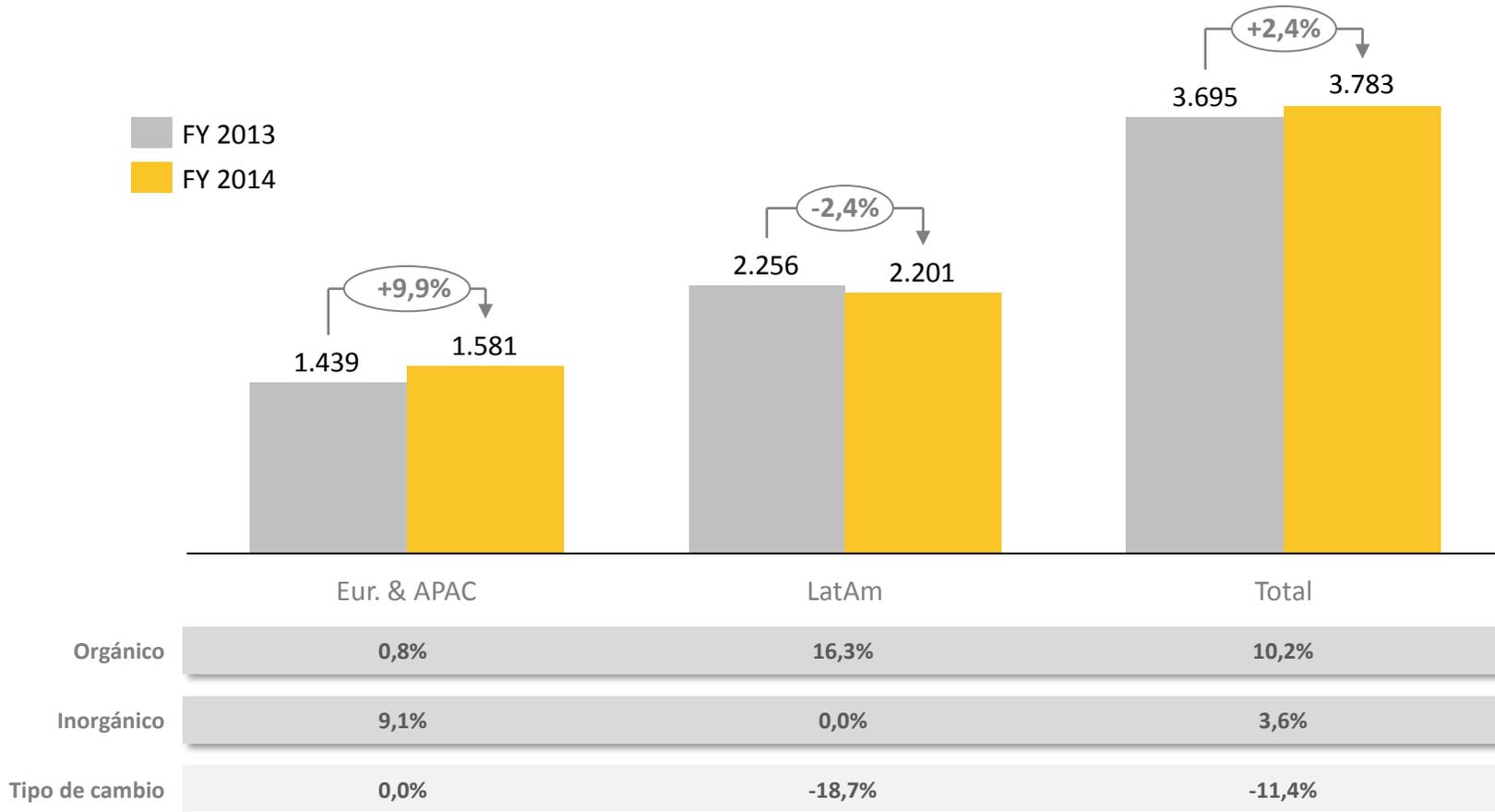
- Crecimientos a tasa de cambio constante:

- Ventas 14%
- EBITDA 24%
- EBIT 29%



- El margen operativo se mantiene en el 8,1% a pesar del entorno macro adverso
- El Resultado Neto Consolidado mejora un 1,8% alcanzando los 159 Millones de Euros

# Evolución de Ventas



# EBIT

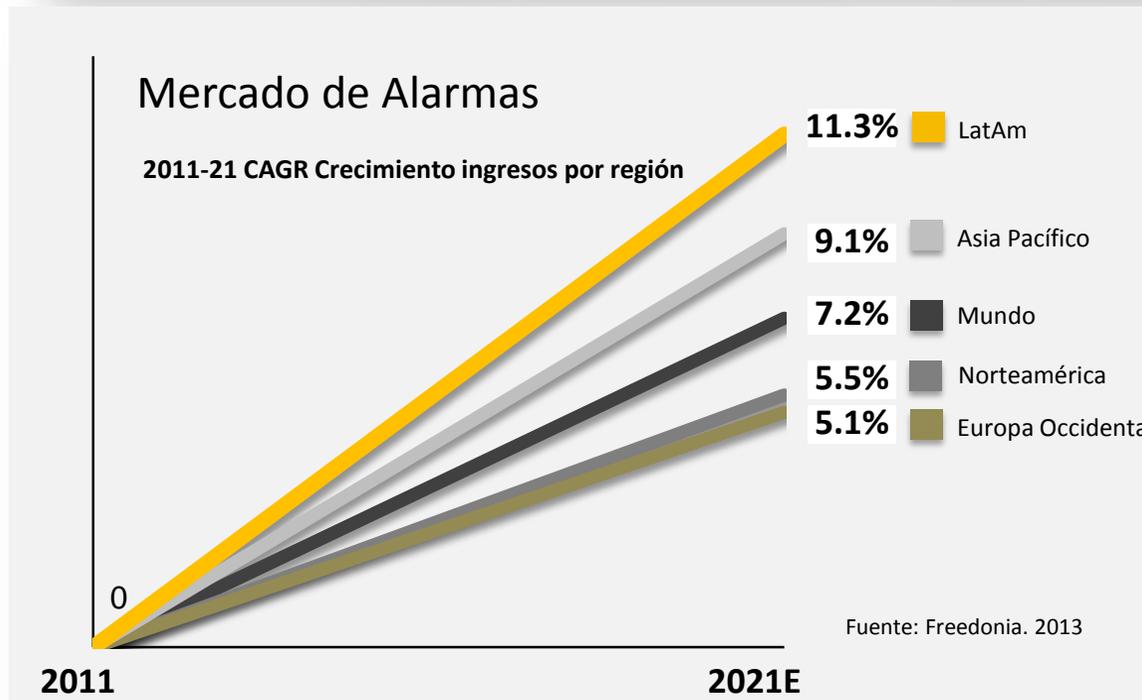


- El EBIT en Europa y Asia Pacífico crece casi un 35%, mientras que en LatAm presenta una pequeña reducción debido a la economía brasileña
- En términos porcentuales, el margen del EBIT se mantiene

El mercado global de **Alarmas Residenciales** y de pequeño comercio presenta unas **oportunidades de crecimiento** muy atractivas



Prosegur ocupa la posición nº 14 en el Ranking Global de Operadores



- Los **15 principales** operadores consolidan el **40%** del mercado.
- Los **drivers de crecimiento** en el mercado de las alarmas son:
  - Self monitoring y video vigilancia
  - PERS (personal emergency response system)
  - Energy Management
  - Servicios a la Carta
- Se estima que **LatAm** va a ser la región de **mayor crecimiento** en los próximos años
- Brasil es el mercado con mayor CAGR 11-16

- Base de clientes cercana a los **400.000 contratos**
- Presencia significativa en **9 países** con alto potencial de crecimiento
- **9 centros de monitorización propios**
- Más de **4.000 empleados**
- **Servicios de Respuesta** diferenciados de alto valor añadido
  - 1.100 comerciales
  - 700 técnicos
  - 1.000 agentes de centro control y atención a cliente
  - 900 vigilantes de intervención (Acudas)



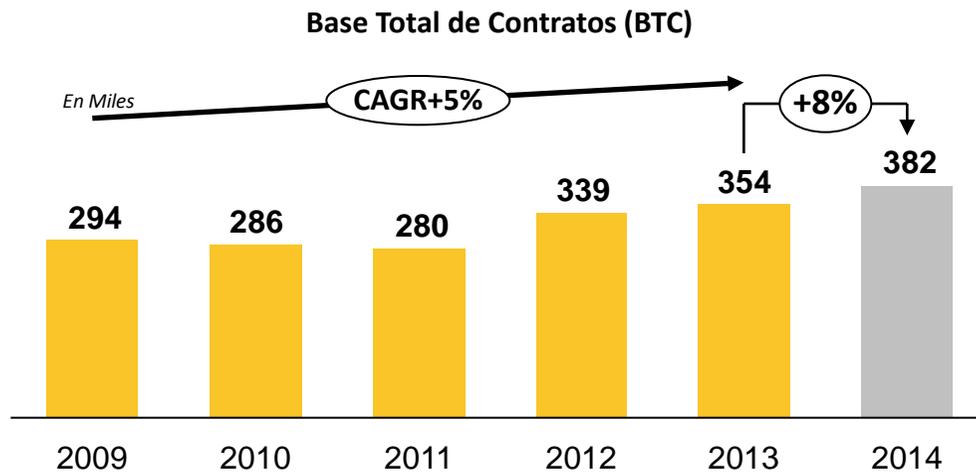
... **Prosegur** tiene una **excelente posición** en el mercado global de alarmas



...y con un extraordinario potencial de desarrollo de **nuevos servicios**



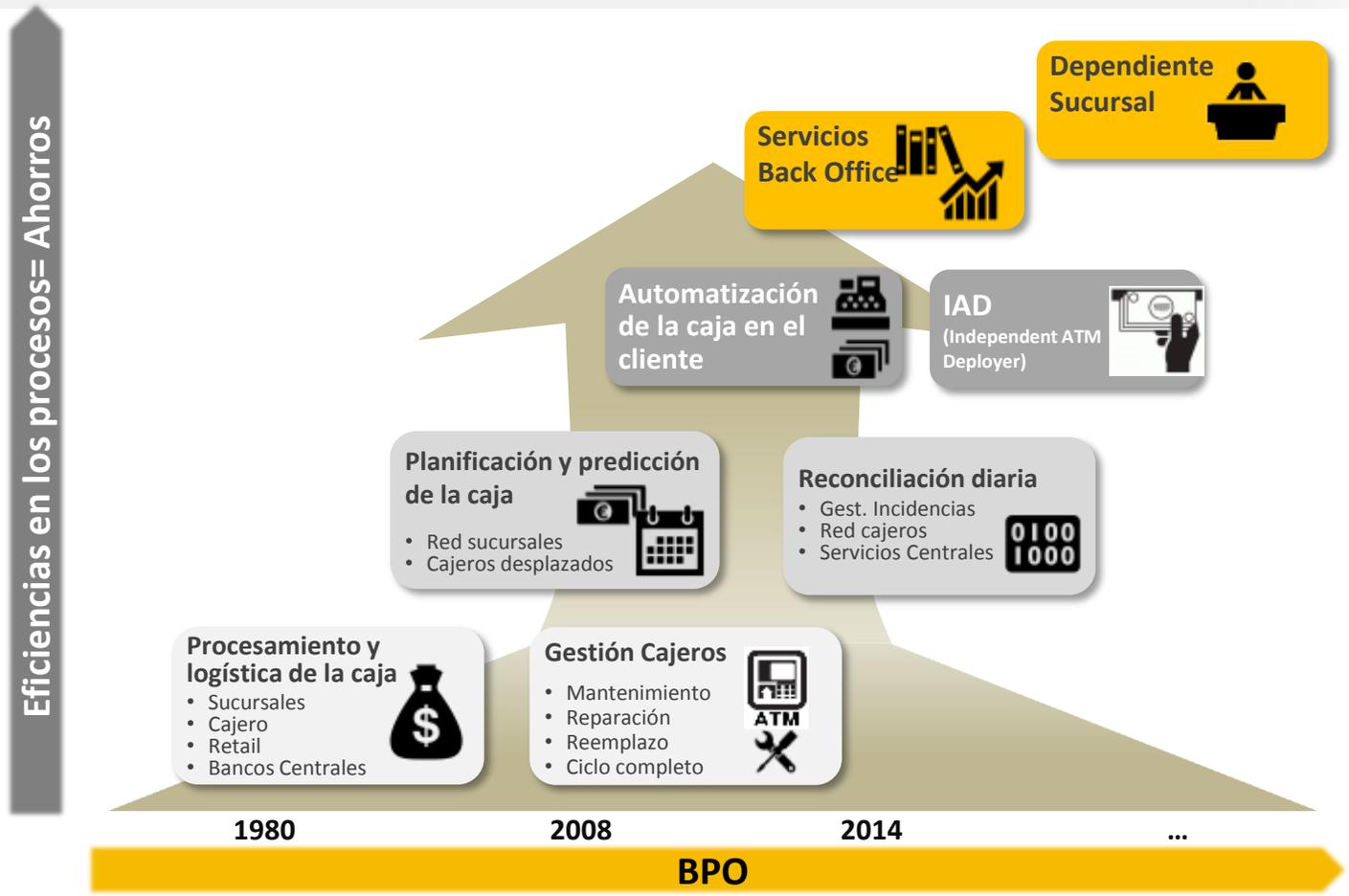
La **Base Total de Contratos** está aumentando por encima de la media



- La Base Total de Contratos crece a un ritmo mayor que el de los últimos 5 años
- Al mismo tiempo, el nivel de abandono de cliente (Churn Rate) también mejora con respecto a la media de los últimos 5 años

... promoviendo una transformación global en **la externalización de Gestión de Efectivo**

Desde los servicios básicos de logística al BPO completo



# FY 2014

## Resultados por Región y Línea de Negocio



### Línea de Negocio

- Soluciones Integrales de Seguridad
- Gestión de Efectivo
- Alarmas

### Europa y Asia Pacífico

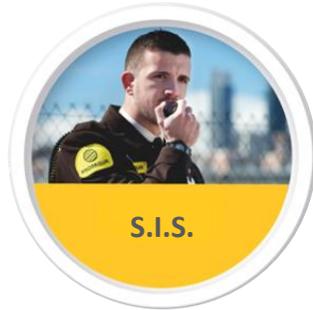
- Alemania
- España
- Francia
- Portugal
- Australia
- China
- India
- Singapur

### Latinoamérica

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

# Ventas por línea de negocio

(Millones de Euros)



S.I.S.

FY 2013 FY 2014 Var. %

955 **966** 1,2%

981 **970** -1,1%

1.936 **1.937** 0,0%

**51.2%**



Gestión de Efectivo

FY 2013 FY 2014 Var. %

387 **515** 33,0%

1.191 **1.149** -3,5%

1.578 **1.664** 5,5%

**44.0%**



Alarmas

FY 2013 FY 2014 Var. %

97 **100** 2,8%

84 **81** -3,5%

182 **181** -0,1%

**4.8%**

Europa & Asia Pacífico

LatAm

Total

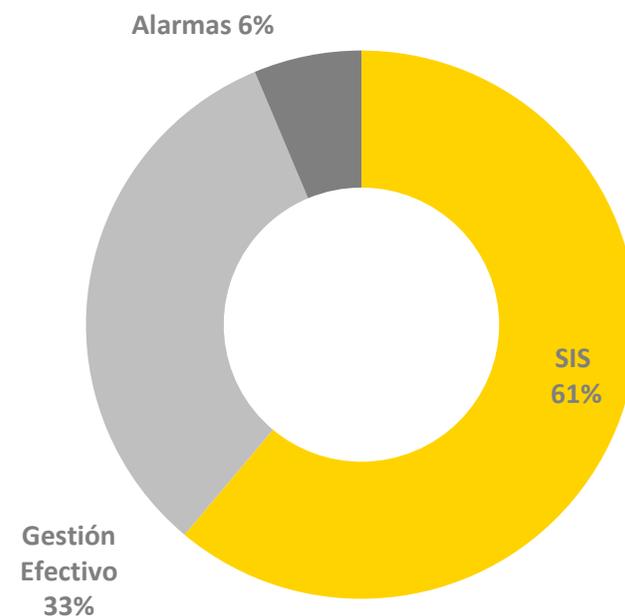
% sobre ventas

# Europa & Asia-Pacífico

El EBIT en la región aumenta un **35%** respecto a 2013



Millones de Euros	FY 2013	FY 2014	Var.	Orgánico	Inorgánico	Tipo de cambio
España	867	<b>856</b>	-1,3%	-1,3%		
Francia*	228	<b>232</b>	1,8%	1,8%		
Alemania	157	<b>208</b>	32,5%	9,6%	22,9%	
Portugal	146	<b>143</b>	-1,6%	-1,6%		
Asia-Pacífico **	39	<b>142</b>	261,4%	20,5%	241,7%	-0,7%
Otros	3	<b>0</b>	-100,0%	-100,0%		
<b>Total</b>	<b>1.439</b>	<b>1.581</b>	<b>9,9%</b>	<b>0,8%</b>	<b>9,1%</b>	<b>0,0%</b>
<b>EBIT</b>	<b>48</b>	<b>65</b>	<b>34,7%</b>			
<i>Margen</i>	<i>3,4%</i>	<i>4,1%</i>				



\* Incluye Luxemburgo

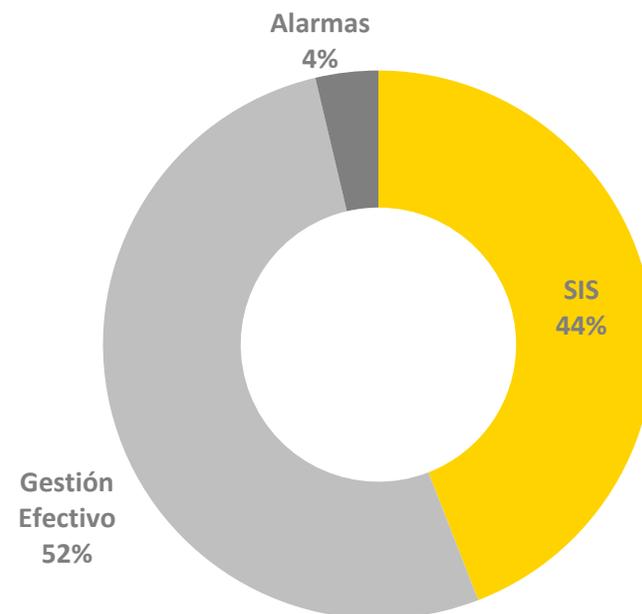
\*\* Incluye Singapur, India, China y Australia

# LatAm

Las ventas en la región reflejan la devaluación de la moneda  
A tipo de cambio constante el EBIT en la región crece **un 28%**



Millones de Euros	FY 2013	FY 2014	Var.	Orgánico	Inorgánico	Tipo de cambio
Brasil	1.074	<b>1.042</b>	-3,0%	5,5%	0,1%	-8,6%
Área Argentina*	717	<b>695</b>	-3,1%	37,7%		-40,7%
Perú	162	<b>157</b>	-3,5%	1,3%		-4,8%
Chile	143	<b>132</b>	-7,9%	5,9%		-13,8%
Colombia	127	<b>136</b>	7,7%	14,6%		-6,9%
México	33	<b>40</b>	21,4%	26,0%		-4,6%
<b>Total</b>	<b>2.256</b>	<b>2.201</b>	<b>-2,4%</b>	<b>16,3%</b>		<b>-18,7%</b>
<b>EBIT</b>	<b>249</b>	<b>242</b>	<b>-2,8%</b>			
<i>Margen</i>	<i>11,0%</i>	<i>11,0%</i>				



\* Incluye Uruguay y Paraguay

# Información Financiera



**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>FY 2013</b>	<b>FY 2014</b>
Financiación Bancaria	48	43
Depreciación de Inversiones Financieras	10	13
Diferencias de cambio	(7)	2
<b>Resultado Financiero</b>	<b>51</b>	<b>58</b>

# Resultado Neto



Resultados consolidados <i>Millones de Euros</i>	FY 2013	FY 2014	Var.
Resultado antes de impuestos	246	<b>249</b>	1,2%
<i>Margen</i>	6,7%	6,6%	
Impuestos	-91	<b>-91</b>	
<i>Tasa fiscal</i>	36,8%	36,4%	
Resultado neto	156	<b>158</b>	
Intereses minoritarios	-0,2	<b>-0,3</b>	
Resultado neto consolidado	156	<b>159</b>	1,8%
<i>Margen</i>	4,2%	4,2%	
Beneficio básico por acción <i>(Euros por acción)</i>	0,3	<b>0,3</b>	

- El resultado neto antes de impuestos creció un **1,2%** frente al año anterior
- El resultado neto consolidado crece un **1,8%**

# Flujo de caja consolidado

## Flujo de caja consolidado

Millones de Euros

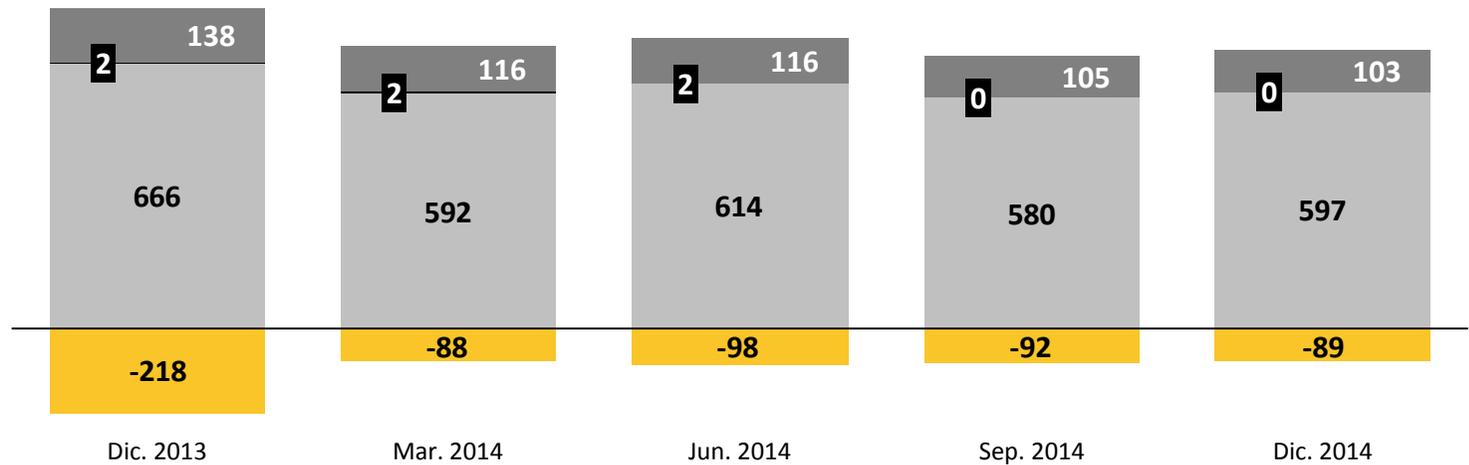
	<b>FY 2013</b>	<b>FY 2014</b>
EBITDA	414	426
Ajustes al resultado	(31)	(14)
Impuesto sobre beneficio	(92)	(98)
Variación del Capital Circulante	13	(31)
Pagos por intereses	(39)	(35)
<b>Flujo de caja operativo</b>	<b>265</b>	<b>248</b>
Modificación programa de Titulización	(34)	(2)
Adquisición de inmovilizado material	(113)	(150)
Pagos adquisiciones de filiales	(90)	(76)
Pago de dividendos	(60)	(64)
Otros flujos por actividades de inversión / financiación	12	123
<b>Flujo de caja por inversión / financiación</b>	<b>(285)</b>	<b>(169)</b>
<b>Flujo neto total de caja</b>	<b>(20)</b>	<b>79</b>
<b>Posición financiera neta inicial (31/12/2012-13)</b>	<b>(646)</b>	<b>(666)</b>
Aumento/(disminución) neto de tesorería	(20)	79
Tipo de cambio	-	(10)
<b>Posición financiera neta final (31/12/2013-14)</b>	<b>(666)</b>	<b>(597)</b>

# Deuda neta total



(Millones de Euros)

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



- La deuda financiera neta de la empresa ha disminuido respecto al cierre del año 2013 en **69 Millones de Euros**
- Coste medio de la deuda del periodo **3,5%**
  - **Ratio Deuda Neta Total/ EBITDA** **1,4**
  - **Ratio Deuda Neta Total / Fondos propios** **0,7**

# Vencimiento deuda (principales contratos)



	Millones Euros	Financiación	Vencimiento	Dispuesto Diciembre 2014
➔ España		Bono	Abr-18	500
➔ España		Crédito Sindicado	Jun-19	40
➔ Brasil		Debenture	Mar-17	32
➔ Australia		Préstamo Sindicado	Dic-16	47
➔ Perú		Préstamo	Abr-18	17
➔ Alemania		Préstamo	Sep-18	13
			<b>Total Euros</b>	

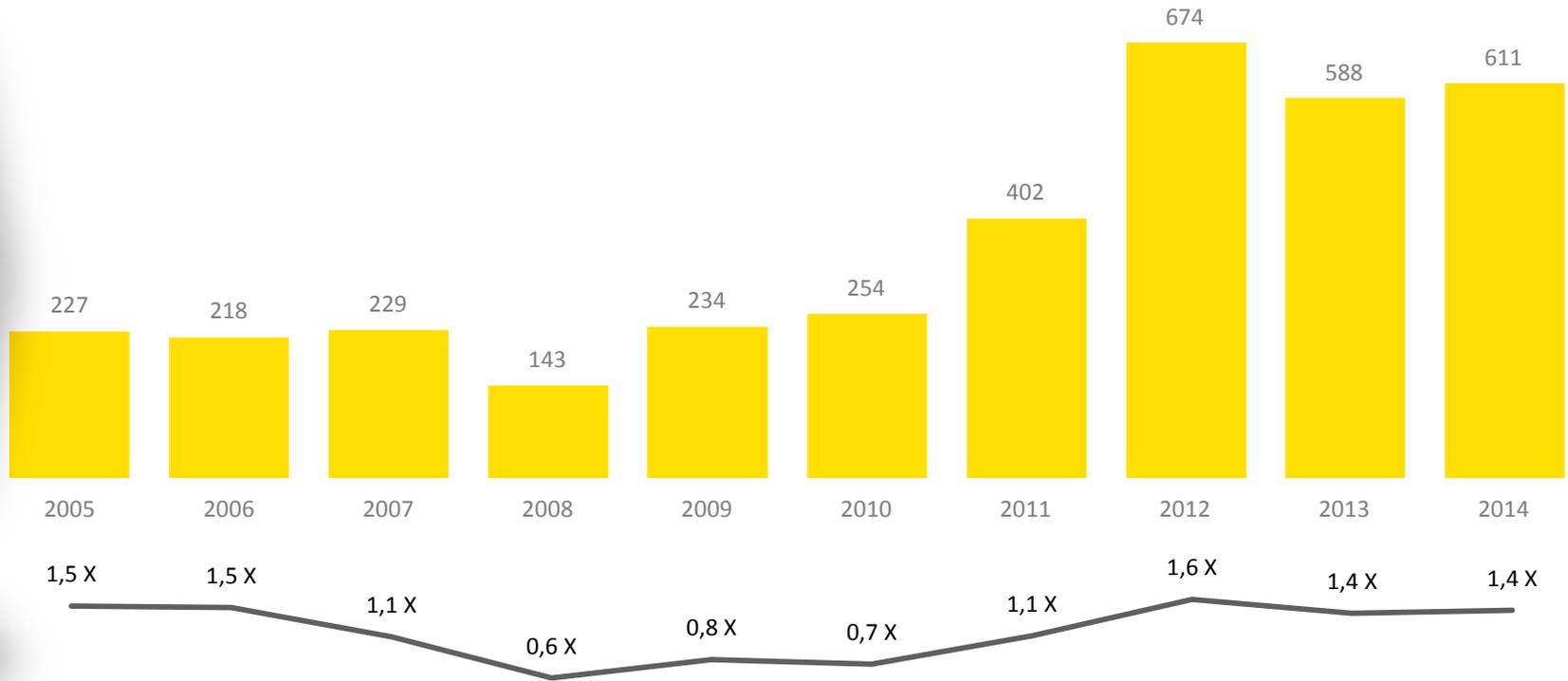
	2015	2016	2017	2018	2019
	-	-	-	<b>500</b>	-
	-	-	-	-	<b>400</b>
	<b>10</b>	<b>15</b>	<b>7</b>	-	-
	-	<b>47</b>	-	-	-
	<b>5</b>	<b>5</b>	<b>5</b>	<b>2</b>	-
	-	-	-	<b>13</b>	-
	<b>15</b>	<b>67</b>	<b>12</b>	<b>515</b>	<b>400</b>

- Adicionalmente a los 400M Euros del crédito sindicado Prosegur líneas de crédito contratadas por un límite de hasta 300M Euros . Estas líneas se renuevan de forma anual

# Deuda Neta Total



Deuda Neta Total\*



Deuda Neta/EBITDA

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

# Balance de Situación Abreviado



<i>Millones de Euros</i>	<b>2013</b>	<b>2014</b>
<b>Activo no corriente</b>	<b>1.536</b>	<b>1.615</b>
Inmovilizado material	472	507
Inmovilizado Intangible	858	856
Otros	206	252
<b>Activo corriente</b>	<b>1.362</b>	<b>1.398</b>
Existencias	59	60
Deudores	1.009	1.044
Tesorería y otros activos financieros	294	293
<b>ACTIVO</b>	<b>2.898</b>	<b>3.012</b>
<b>Patrimonio Neto</b>	<b>655</b>	<b>864</b>
Capital social	37	37
Acciones propias	(125)	(53)
Ganancias acumuladas y otras reservas	743	881
<b>Pasivo no corriente</b>	<b>1.197</b>	<b>1.066</b>
Deudas con entidades de crédito	792	656
Otros pasivos financieros	405	411
<b>Pasivo corriente</b>	<b>1.047</b>	<b>1.082</b>
Deudas con entidades de crédito y otros pasivos financieros	196	252
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	851	830
<b>PATRIMONIO NETO Y PASIVO</b>	<b>2.898</b>	<b>3.012</b>

# Aspectos a destacar y perspectivas para 2015



- 🌐 **Excelente crecimiento orgánico** y mejora de los márgenes consolidados a pesar de la incertidumbre en las divisas
- 🌐 **Fuerte recuperación en Europa y Asia-Pacífico** gracias a la mejoría de los resultados en España y las aportaciones generadas en Alemania y Australia
- 🌐 **En LatAm los márgenes se mantienen estables** con crecimientos por encima de la media afectados por la situación macro general
- 🌐 **Impulso determinante al negocio de las alarmas** con mayores inversiones en captación de cliente y objetivo de fuertes crecimientos
- 🌐 **Foco en las soluciones integradas de seguridad** y la extensión del negocio de Gestión de Efectivo hacia el outsourcing de procesos de negocio
- 🌐 **Mantenimiento de las políticas de optimización** de costes y generación de caja

# 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.

26 de Febrero de 2015

## Resultados FY 2014



*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)