

29 de Febrero 2016

**Resultados FY 2015**



# 1

## CRECIMIENTO

- Excelentes resultados en España y Argentina
- Crecimiento orgánico positivo en Brasil
- Crecimiento de ventas del 4,7% incluyendo el efecto de tipo de cambio
- Crecimiento orgánico en LatAm superior al 12%
- Crecimiento del negocio de Alarmas del 15%

# 2

## RENTABILIDAD

- Crecimiento de márgenes en Europa & Asia-Pacífico y sostenimiento en LatAm, a pesar del entorno macro adverso
- El beneficio neto consolidado crece por encima del 15%

# 3

## SOLIDEZ FINANCIERA

- Fuerte incremento del Flujo de Caja Operativo
- Mejora de Working Capital
- Mejora del Resultado Financiero y reducción de la Deuda Neta total

Aspectos  
destacados



# Oportunidades y fortalezas en LatAm



**BRASIL**

Inflación transferida a precios sin deterioros

Altos tipos de interés favorecen la Gestión de Efectivo

Ajuste de la organización acorde con mercado y Políticas de protección de márgenes

Buen comportamiento de cobros

**ARGENTINA**

Apertura de capitales

Excelente crecimiento del negocio de Alarmas

Impacto de la depreciación mitigado por traspase de costes

Optimización de caja del grupo

# Expansión en nuevos Mercados

## SUDAFRICA

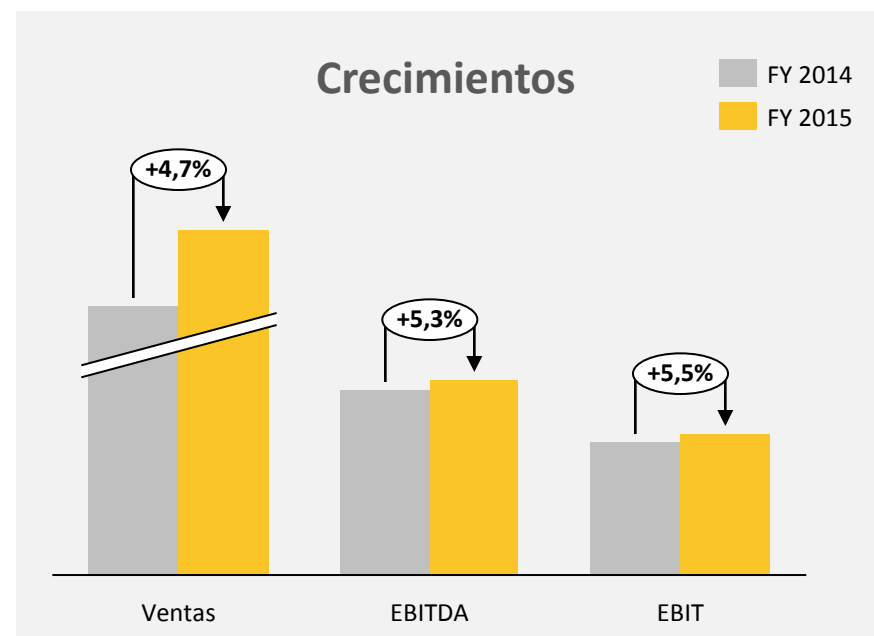


Prosegur ha suscrito un 33.33% del capital social de la compañía sudafricana de transporte de fondos **SBV Services Proprietary Limited**

- Implantación en todo el territorio nacional de **Sudáfrica**
- **44** delegaciones
- Más de **740** vehículos blindados
- Más de **6400** empleados.
- Ventas de **135** millones de euros en el último ejercicio

# Cuenta de Resultados

<b>Resultados consolidados</b> <i>Millones Euros</i>	FY 2014	FY 2015
<b>Ventas</b>	3.783	<b>3.959</b>
<b>EBITDA</b>	426	<b>448</b>
<i>Margen</i>	11,3%	11,3%
Amortización	-82	-93
Depreciación intangibles	-37	-31
<b>EBIT</b>	307	<b>324</b>
<i>Margen</i>	8,1%	8,2%
Resultado financiero	-58	-36
<b>Resultado antes de impuestos</b>	249	<b>288</b>
<i>Margen</i>	6,6%	7,3%
Impuestos	-91	<b>-105</b>
<i>Tasa fiscal</i>	36,4%	36,3%
<b>Resultado neto</b>	159	<b>183</b>
Intereses minoritarios	-0,3	0,0
<b>Resultado neto consolidado</b>	159	<b>183</b>
<b>Beneficio básico por acción</b> <i>(Euros por acción)</i>	0,27	<b>0,31</b>

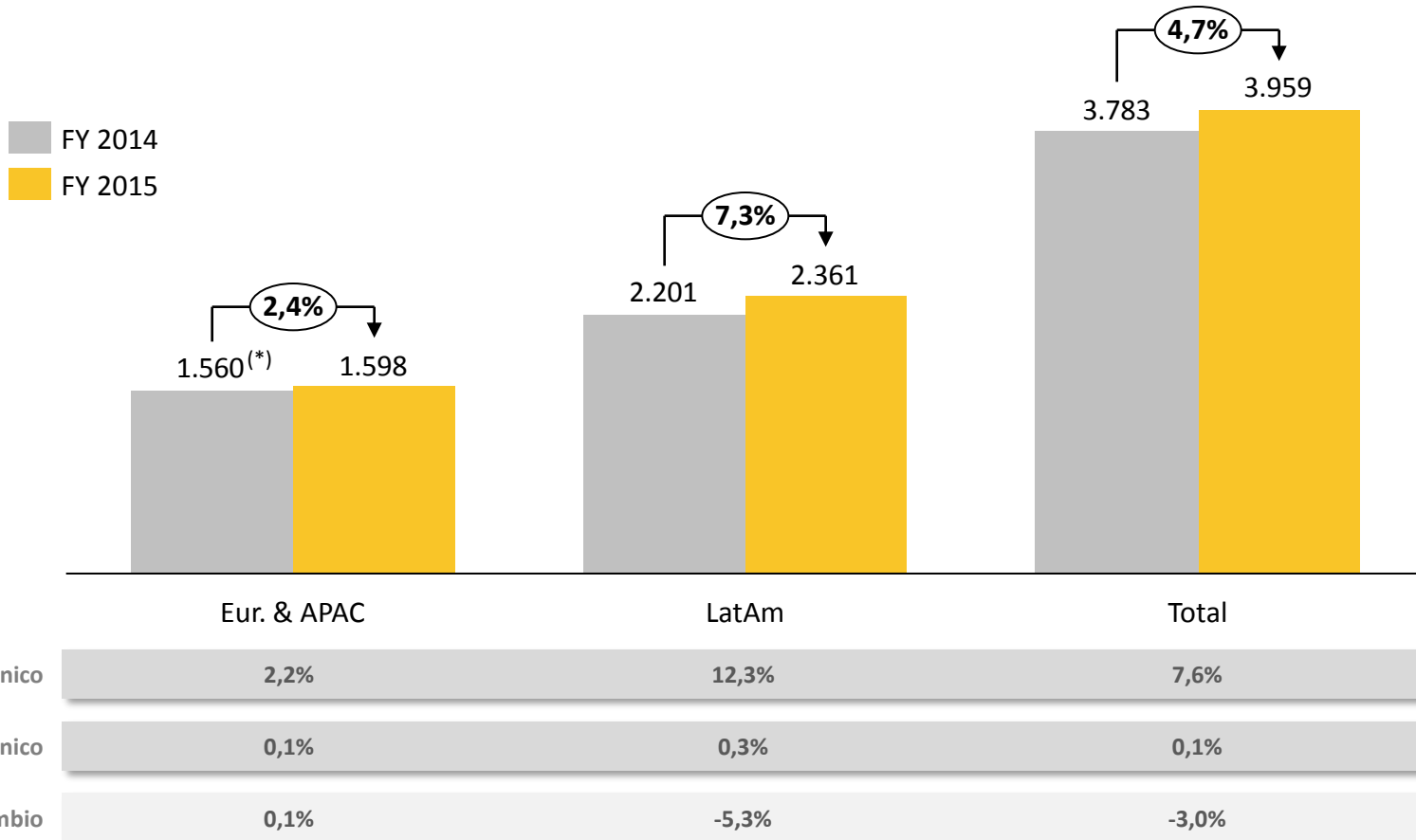


- El margen EBIT crece hasta el 8,2% a pesar del entorno macro adverso
- El Resultado Neto Consolidado mejora un 15,5% alcanzando los 183 Millones de Euros

# Evolución de Ventas



Millones de Euros



(\*) En base comparable

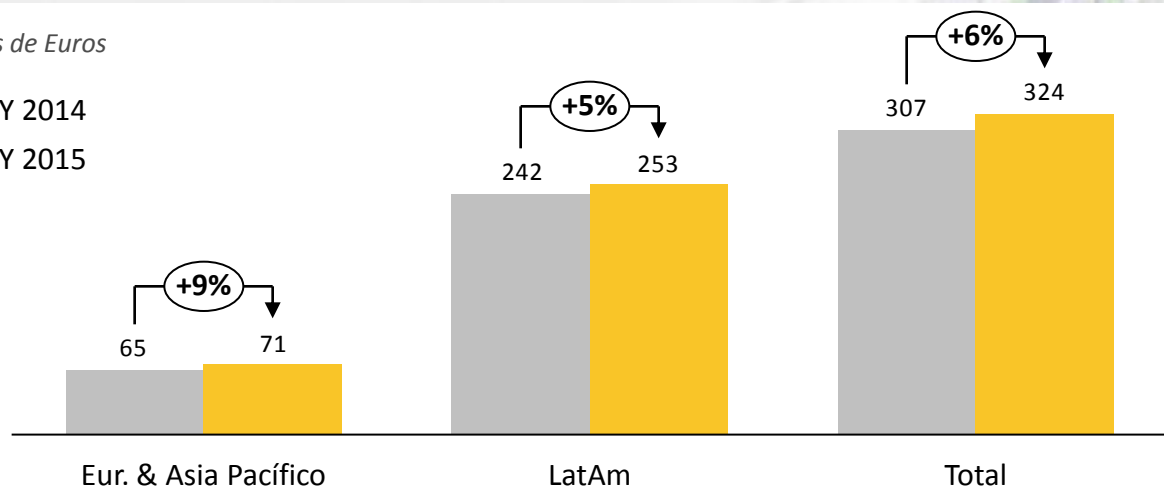
# EBIT



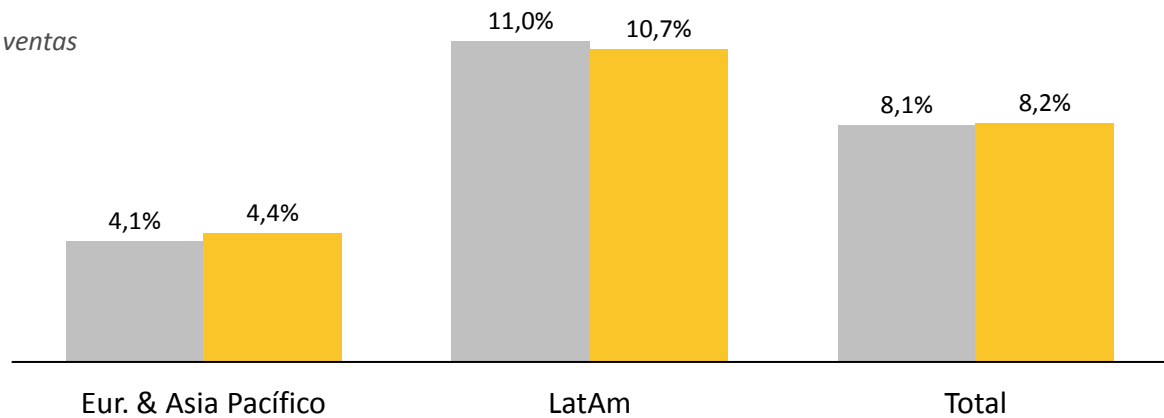
Millones de Euros

■ FY 2014

■ FY 2015

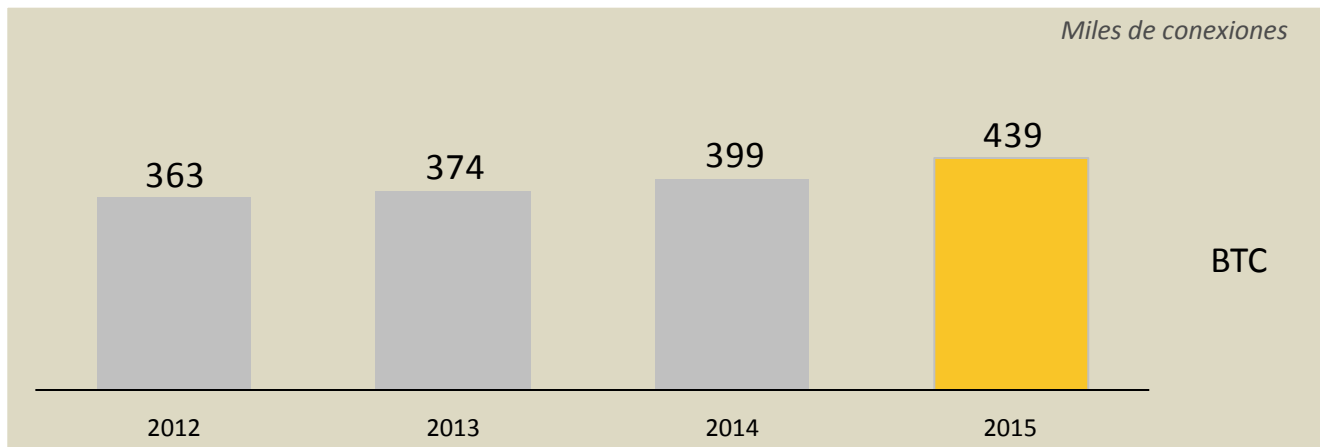
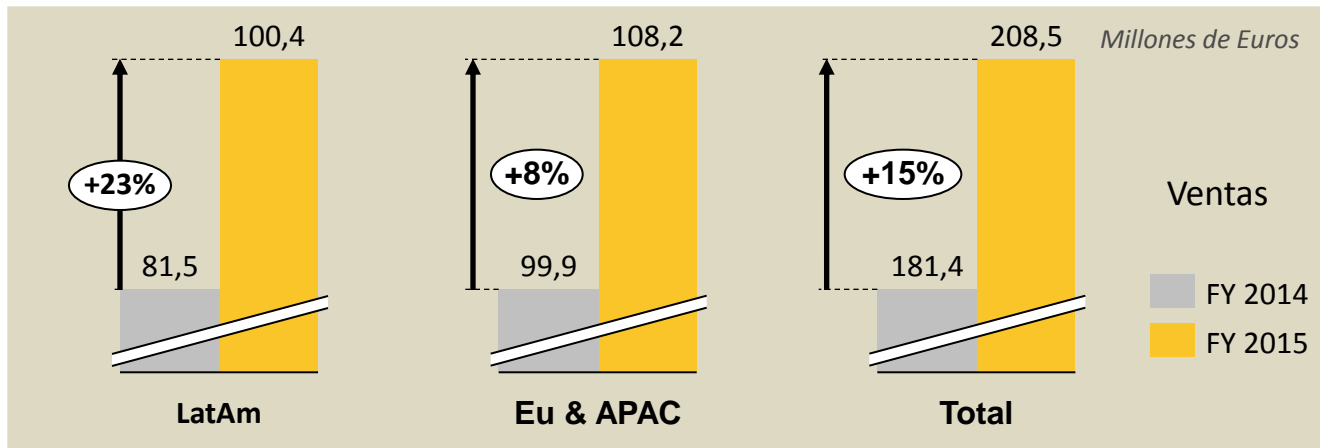


% sobre ventas



- El EBIT mejora en todas las regiones a un ritmo constante
- Europa/Asia Pacífico continúa con la mejora de margen

# Evolución del Negocio de Alarmas



- Crecimiento ventas totales **15%**
- BTC superior a **439.000** conexiones
- Inicio de operaciones en **India**



# FY 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

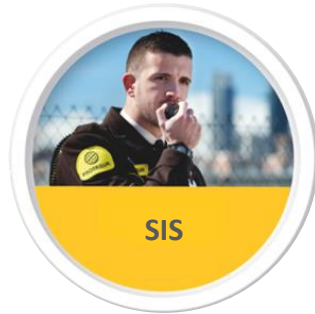
### Latinoamérica

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

# Ventas por línea de negocio



Millones de Euros



SIS

	FY 2014	FY 2015	Var. %
Europa & Asia Pacífico	966	955	-1,2%
LatAm	970	1.029	6,1%
<b>Total</b>	<b>1.937</b>	<b>1.985</b>	<b>2,5%</b>

**50.1%**

% sobre ventas



Gestión de Efectivo

	FY 2014	FY 2015	Var. %
Europa & Asia Pacífico	515	535	3,9%
LatAm	1.149	1.231	7,1%
<b>Total</b>	<b>1.664</b>	<b>1.766</b>	<b>6,1%</b>

**44.6%**



Alarmas

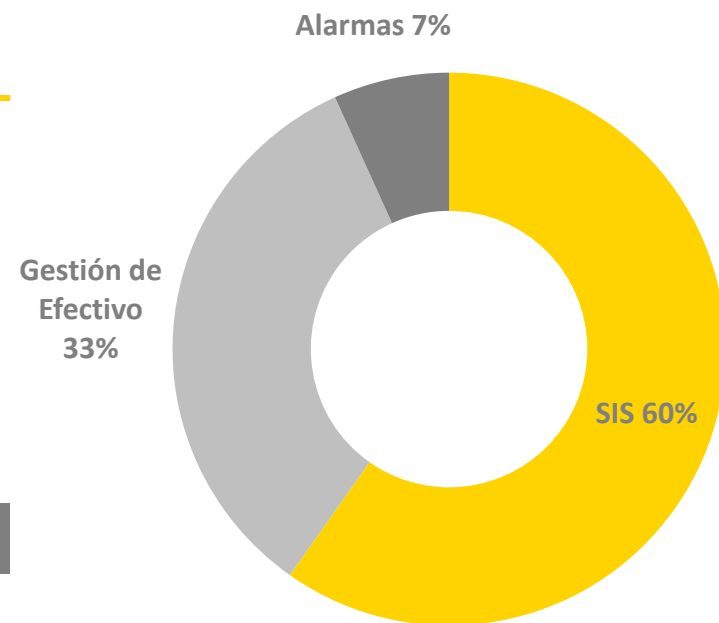
	FY 2014	FY 2015	Var. %
Europa & Asia Pacífico	100	108	8,3%
LatAm	81	100	23,2%
<b>Total</b>	<b>181</b>	<b>209</b>	<b>15,0%</b>

**5.3%**

# Europa & Asia-Pacífico



Millones de Euros	FY 2014	FY 2015	Var.	Orgánico	Inorgánico	Tipo de cambio
España	856	<b>896</b>	4,7%	4,7%		
Francia*	232	<b>213</b>	-8,2%	-8,2%		
Alemania	208	<b>211</b>	1,6%	1,4%	0,2%	
Portugal	143	<b>146</b>	1,9%	1,9%		
Asia-Pacífico **	121	<b>132</b>	8,7%	5,7%	0,7%	2,3%
<b>Total</b>	<b>1.581</b>	<b>1.598</b>	1,1%	1,0%	0,1%	0,0%
<b>EBIT</b>	<b>65</b>	<b>71</b>	8,8%			
<i>Margen</i>	4,1%	4,4%				



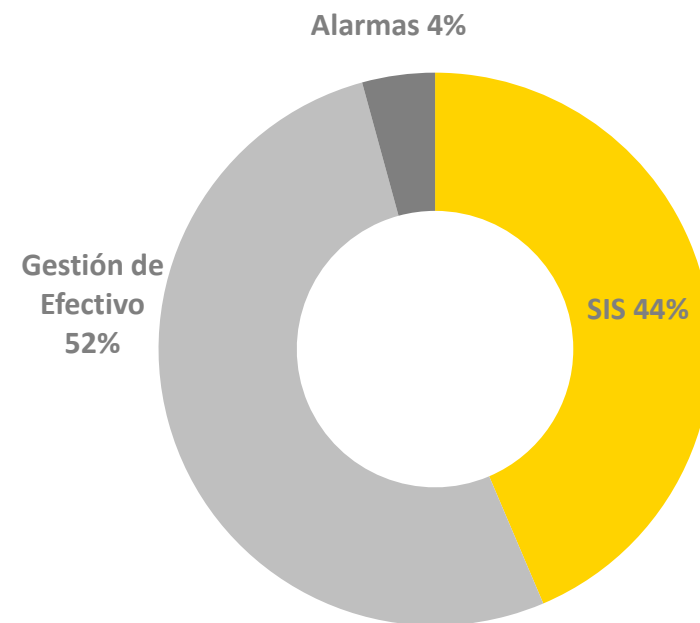
\* Incluye Luxemburgo

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

# LatAm



<i>Millones de Euros</i>	<b>FY 2014</b>	<b>FY 2015</b>	<b>Var.</b>	<b>Orgánico</b>	<b>Inorgánico</b>	<b>Tipo de cambio</b>
<b>Brasil</b>	1.042	<b>895</b>	-14,1%	0,4%	0,4%	-14,9%
<b>Área Argentina*</b>	695	<b>990</b>	42,5%	36,9%		5,6%
<b>Perú</b>	157	<b>174</b>	11,2%	4,3%		6,9%
<b>Chile</b>	132	<b>147</b>	11,6%	6,9%		4,7%
<b>Colombia</b>	136	<b>111</b>	-18,5%	-6,9%		-11,6%
<b>México</b>	40	<b>44</b>	10,2%	10,0%		0,2%
<b>Total</b>	2.201	<b>2.361</b>	7,3%	12,3%	0,2%	-5,3%
<b>EBIT</b>	242	<b>253</b>	4,7%			
<i>Margen</i>	11,0%	10,7%				



\* Incluye Uruguay y Paraguay

# Información Financiera

A yellow mining truck, likely a Mercedes-Benz, is driving on a dirt road in a mountainous area. The truck has the number '1228' on its front and 'PROSA' on its side. The background shows a steep, rocky hillside and a valley with mountains in the distance 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>FY 2014</b>	<b>FY 2015</b>
Financiación	43	40
Depreciación de Inversiones Financieras y otros	13	6
Diferencias de cambio	2	(10)
<b>Resultado Financiero</b>	<b>58</b>	<b>36</b>

# Resultado Neto



Resultados consolidados <i>Millones de Euros</i>	FY 2014	FY 2015	Var.
Resultado antes de impuestos	249	<b>288</b>	15,5%
<i>Margen</i>	6,6%	7,3%	
Impuestos	-91	<b>-105</b>	
<i>Tasa fiscal</i>	36,4%	36,3%	
<b>Resultado neto</b>	159	<b>183</b>	
Intereses minoritarios	-0,3	0,0	
<b>Resultado neto consolidado</b>	159	<b>183</b>	15,5%
<i>Margen</i>	4,2%	4,6%	
<b>Beneficio básico por acción</b> <i>(Euros por acción)</i>	0,27	<b>0,31</b>	

- El resultado neto consolidado crece un 15,5%

# Flujo de caja consolidado

## Flujo de caja consolidado

Millones de Euros

	FY 2014	FY 2015
EBITDA	426	448
Provisiones y otros elementos que no generan movimiento de caja	2	37
Impuesto sobre beneficio	(98)	(116)
Variación del Capital Circulante	(31)	(53)
Pagos por intereses	(35)	(28)
<b>Flujo de caja operativo</b>	<b>264</b>	<b>288</b>
Adquisición de inmovilizado material	(167)	(199)
Pagos adquisiciones de filiales	(76)	(29)
Pago de dividendos	(64)	(64)
Otros flujos por actividades de inversión / financiación	122	1
<b>Flujo de caja por inversión / financiación</b>	<b>(185)</b>	<b>(291)</b>
<b>Flujo neto total de caja</b>	<b>79</b>	<b>(3)</b>
<b>Posición financiera neta inicial (31/12/2013-14)</b>	<b>(666)</b>	<b>(597)</b>
Aumento/(disminución) neto de tesorería	79	(3)
Tipo de cambio	(10)	(16)
<b>Posición financiera neta final (31/12/2014-15)</b>	<b>(597)</b>	<b>(616)</b>



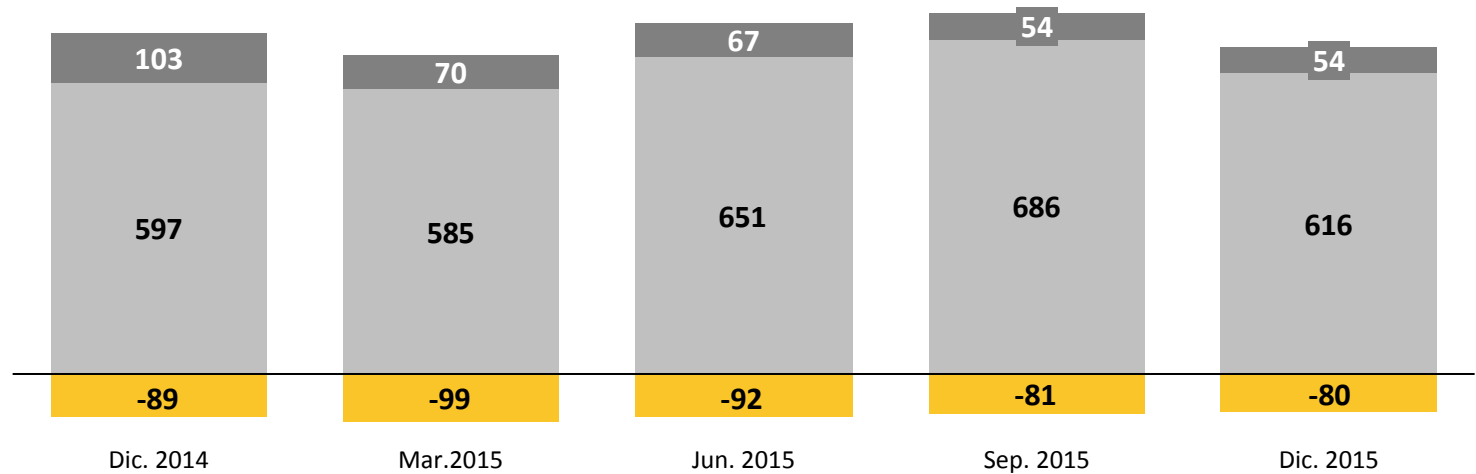


# Deuda neta total



Millones de Euros

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



- La deuda neta de la empresa ha disminuido respecto al cierre del año 2014 en **21 Millones de Euros**
- Coste medio de la deuda del periodo **3,3%**
  - **Ratio Deuda Neta Total/ EBITDA** **1,3**
  - **Ratio Deuda Neta Total / Fondos propios** **0,8**

# Vencimiento deuda (principales contratos)

<i>País</i>	<i>Financiación</i>	<i>Vencimiento</i>	<i>Dispuesto Diciembre 2015</i>	2016	2017	2018	2019	2020
🌐 España	Bono	Abr-18	500	-	-	<b>500</b>	-	-
🌐 España	Crédito Sindicado	Mar-20	50	-	-	-	-	<b>400</b>
🌐 Brasil	Debenture	Mar-17	16	<b>11</b>	<b>5</b>	-	-	-
🌐 Australia	Préstamos Sindicado	Dic-16	47	<b>47</b>	-	-	-	-
🌐 Perú	Préstamo	Abr-18	12	<b>5</b>	<b>5</b>	<b>2</b>	-	-
🌐 Alemania	Préstamo	Sep-18	13	-	-	<b>13</b>	-	-
			Total Mill. Euros	<b>63</b>	<b>10</b>	<b>515</b>	-	<b>400</b>

- Adicionalmente a las 400MM Euros del crédito sindicado, Prosegur cuenta con líneas de crédito contratadas por un límite de hasta 420 MM Euros. Estas líneas se renuevan de forma anual.

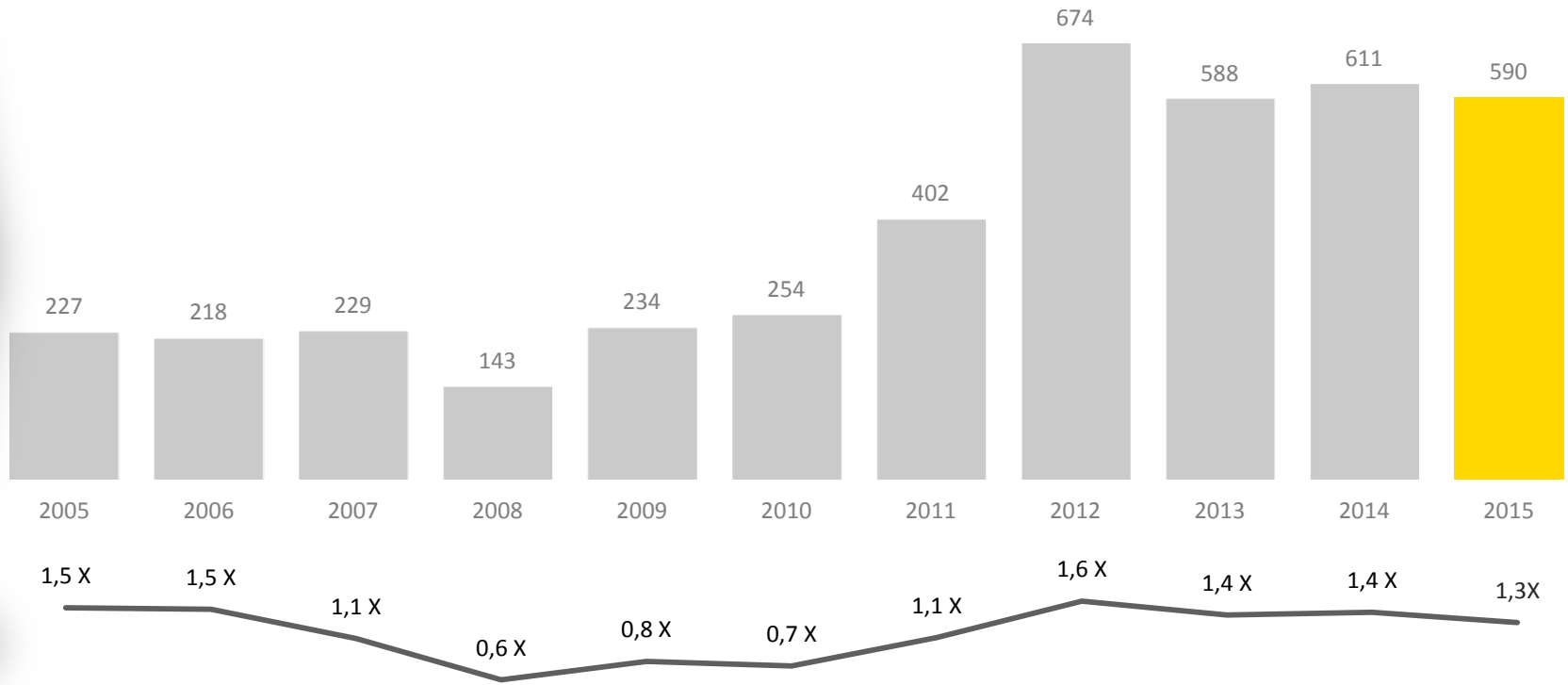
# Deuda Neta Total



Millones de Euros

**Deuda Neta Total\***

**Deuda Neta/ EBITDA**



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

# Balance de Situación Abreviado

<i>Millones de Euros</i>	<i>FY 2014</i>	<i>FY 2015</i>
<b>Activo no corriente</b>	<b>1.615</b>	<b>1.481</b>
Inmovilizado material	507	467
Inmovilizado Intangible	856	740
Otros	252	274
<b>Activo corriente</b>	<b>1.398</b>	<b>1.294</b>
Existencias	60	70
Deudores	1.044	907
Tesorería y otros activos financieros	293	317
<b>ACTIVO</b>	<b>3.012</b>	<b>2.775</b>
<b>Patrimonio Neto</b>	<b>864</b>	<b>700</b>
Capital social	37	37
Acciones propias	(53)	(53)
Ganancias acumuladas y otras reservas	881	716
<b>Pasivo no corriente</b>	<b>1.066</b>	<b>912</b>
Deudas con entidades de crédito y otros pasivos financieros	712	617
Otros pasivos no corrientes	354	295
<b>Pasivo corriente</b>	<b>1.082</b>	<b>1.163</b>
Deudas con entidades de crédito y otros pasivos financieros	252	338
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	830	825
<b>PATRIMONIO NETO Y PASIVO</b>	<b>3.012</b>	<b>2.775</b>

# Aspectos a destacar y perspectivas para 2016



- **Excelente recuperación** de crecimiento en España
- **Buenas perspectivas** generales en LatAm y en Argentina en particular
- **Crecimiento orgánico** en **Brasil** a pesar de la fuerte presión de precios y la situación recesional de su economía
- Expansión a **nuevas geografías** y mayor consolidación de la plataforma global de Gestión de Efectivo
- **Incremento de Márgenes** a pesar del entorno macro adverso
- Continúa el crecimiento **por encima de mercado** del negocio de alarmas en todas las geografías
- Excelente mejora de la **generación de caja** y disminución del gasto financiero

# 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 Febrero de 2016

## Resultados FY 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)