

Presentación de Resultados 1Q 2021

Departamento de Relación con Inversores

6 / Mayo / 2021





1Q 2021

Principales eventos del trimestre

- 🌐 El **negocio continúa resistente**, aunque los **efectos negativos** de la **pandemia** se han mantenido durante todo el primer trimestre, **principalmente en Europa**
- 🌐 **Cash** incrementa con fuerza los **Nuevos Productos**
- 🌐 **Security** mantiene **mejora de márgenes**, con normalidad en el **traspaso de precios**
- 🌐 **Alarms** recupera **crecimiento positivo** a final del trimestre y mejora el **Churn Rate**
- 🌐 **Mejora de ratings ESG**
- 🌐 Reactivación de **inversiones** en **Transformación Digital**
- 🌐 **Adquisición** de la división **AVOS** a Prosegur CASH, sin impacto a nivel consolidado



INDICADORES RELEVANTES DEL PERIODO

€ 803mm



VENTAS

- **Iberoamérica** mantiene el **crecimiento orgánico positivo**
- Crecimiento **orgánico deteriorado** por fuerte efecto **comparable negativo** con 1Q 2020
- **Crecimiento inorgánico** negativo por **desconsolidación** de **Alarms España** y **Security Francia**

€ 50mm



EBITA

- **Mejora** de **margen EBITA** respecto a 1Q 2020 (5,4% a 6,3%)
- **Security** y **Alarms** continúan **mejorando** márgenes
- **AVOS** y **Cipher** también tienen rentabilidad positiva creciente

€ 22mm



FLUJO DE CAJA

- Extraordinaria **generación de caja** operativa, **manteniendo** niveles **pre-Covid**
- **Mejora del ratio** de conversión de **EBITDA** en **caja**
- **Optimización** continua del **circulante**, apoyada en **Transformación Digital**

€ 1,4bn



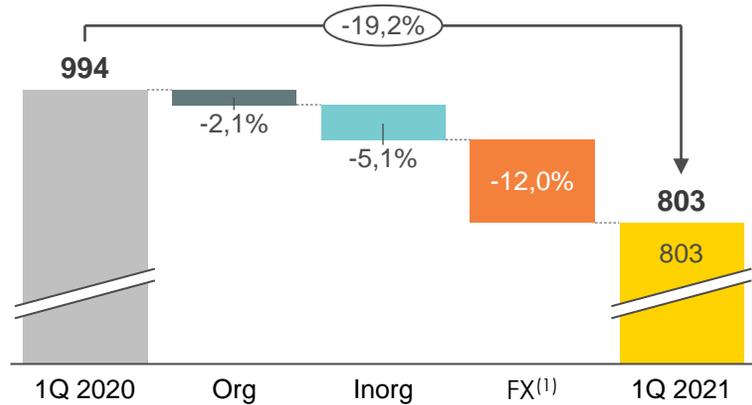
LIQUIDEZ

- **Excelente perfil** de **vencimiento** de **deuda**
- **Confortable nivel** de **liquidez** y **potencia de fuego**
- Programa de **recompra** de **acciones propias**

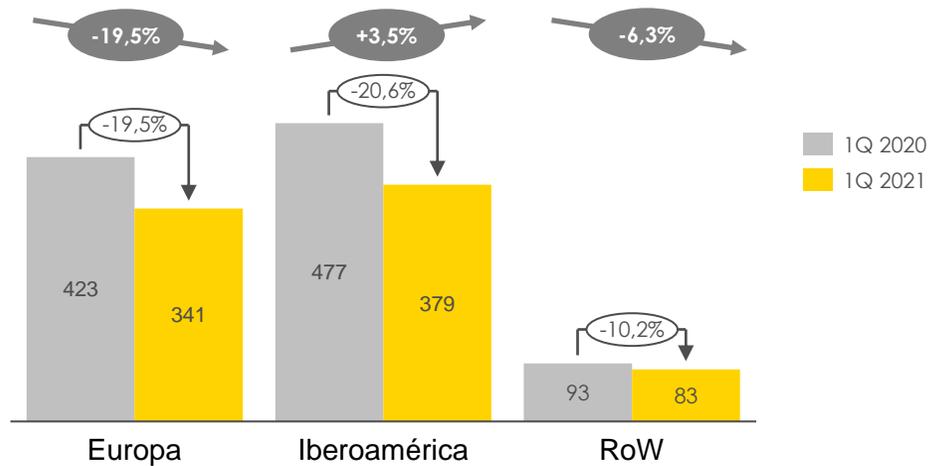


CUENTA DE RESULTADOS

VENTAS



VENTAS POR REGIÓN



Resultados Consolidados

(en millones de €)

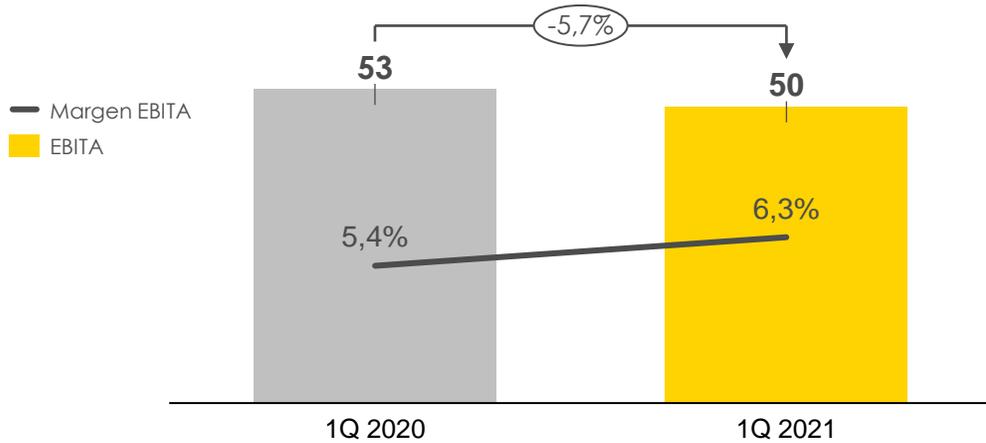
	1Q 2020	1Q 2021 ⁽²⁾	% Variación
VENTAS	994	803	-19,2%
EBITDA	98	87	-11,2%
Margen	9,9%	10,9%	
Amortización	(45)	(37)	
EBITA	53	50	-5,7%
Margen	5,4%	6,3%	
Depreciación intangibles y deterioros	(7)	(7)	
EBIT	46	43	-6,7%
Margen	4,7%	5,4%	
Resultado financiero	(12)	(5)	
Resultado antes de Impuestos	34	38	12,2%
Margen	3,4%	4,8%	
Impuestos	(15)	(18)	
Tasa fiscal	44,7%	48,3%	
Resultado Neto	19	20	4,9%
Intereses minoritarios	8	3	
RESULTADO NETO CONSOLIDADO	11	17	47,9%

(1) Incluye efecto divisa e IFRS 21 y 29

(2) La cifra de EBITDA reportada incluye subvenciones recibidas por Covid19 de 8 millones €



RENTABILIDAD CONSOLIDADA

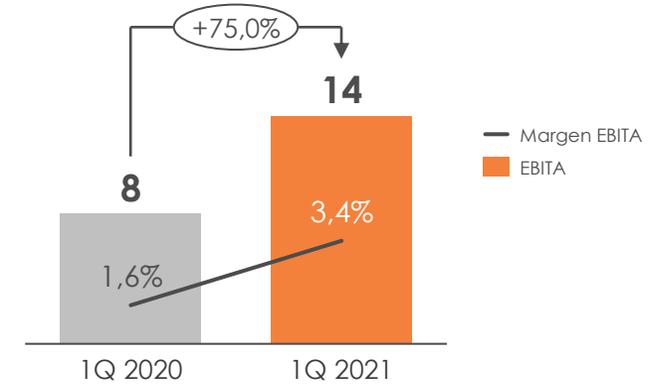


- Mejora de márgenes cercana a 100bps a pesar del fuerte efecto comparable negativo
- Mejora continuada de márgenes en Security y Alarms
- Rentabilidad de Cash afectada por los severos confinamientos en Europa y FX adverso

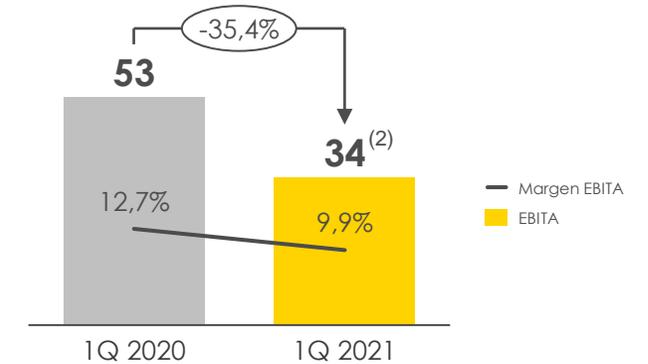
RENTABILIDAD POR NEGOCIOS



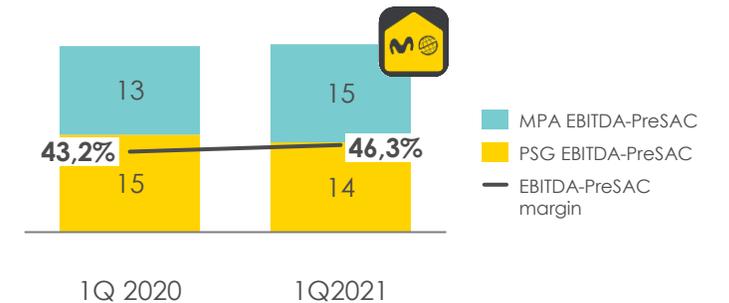
Security⁽¹⁾



Cash



Alarms

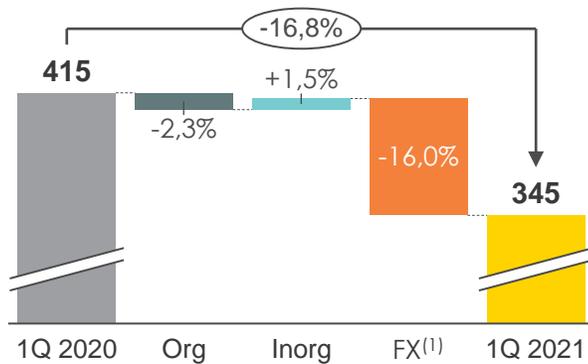


Resultados por Negocio





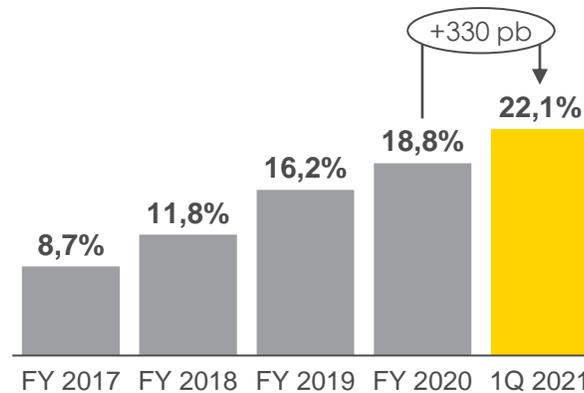
VENTAS



- ▲ Crecimiento **inorgánico positivo** por entrada en **Ecuador** y **M&A** en **Brasil** y **Colombia**
- ▲ Fuerte efecto traslacional de monedas en **Iberoamerica**
- ▲ Deterioro del crecimiento orgánico en **Europa**, principalmente por **confinamientos**



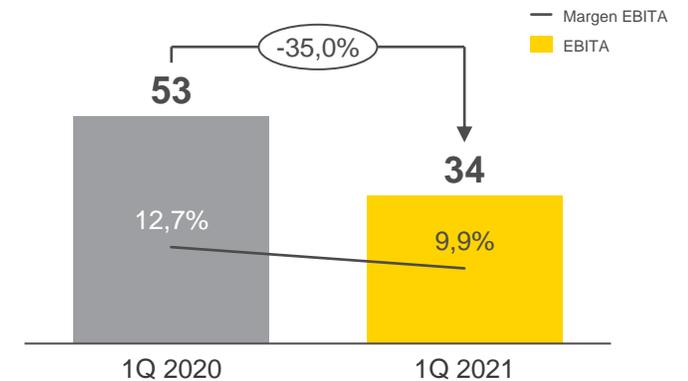
NUEVOS PRODUCTOS



- ▲ Fuerte incremento de **Nuevos Productos** que **aumentan** hasta el **22,1%** del total de ventas
- ▲ Inicio de **alianza con Santander** para la comercialización de **“CASH TODAY”**
- ▲ **Refuerzo** de la inversión en **Transformación Digital** para **reducir riesgos** y afrontar en **mejor posición retos futuros**



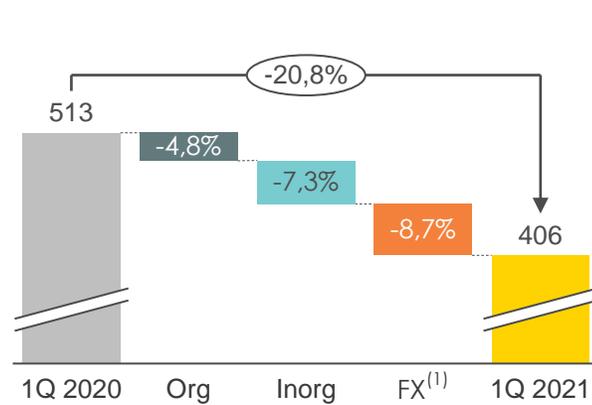
RENTABILIDAD



- ▲ **EBITA recurrente** afectado por **confinamientos** en **Europa** y **FX adverso**
- ▲ Operación de **compra/venta de AVOS** sin impacto a nivel consolidado en **grupo Prosegur**



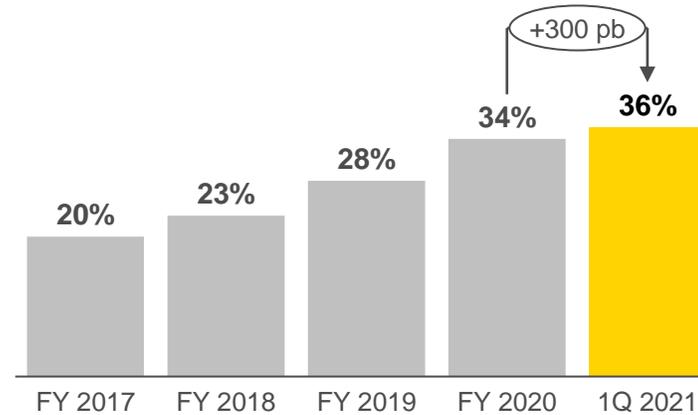
VENTAS⁽²⁾



- Buena **transferencia de precios a mercado**, a pesar del entorno aún frágil
- **Crecimiento orgánico** aún afectado por **COVID**, con tendencia positiva **impulsada** por recuperación de **Grandes Eventos**
- Descenso del **inorgánico** por **salida de Francia**



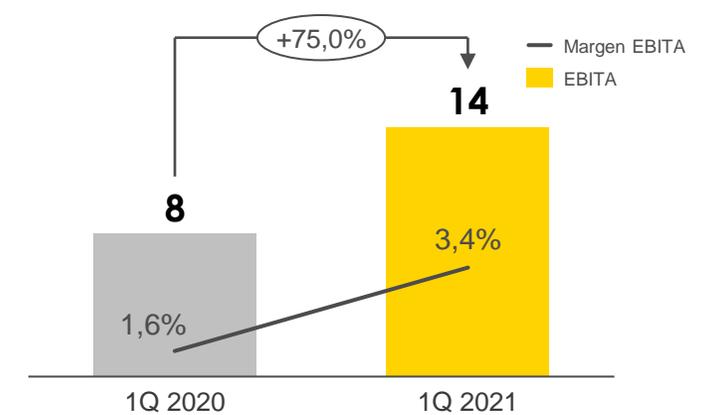
NUEVOS PRODUCTOS



- **Incremento** de las **Soluciones Integradas** de Seguridad hasta el **36%** de las **ventas**
- Alta penetración en cliente **de soluciones “Safey”** y **“Business Continuity”**, complementando a las tradicionales de **“Security”**
- **España y Singapur** lideran el **crecimiento** de este tipo de soluciones que también están creciendo en **USA**



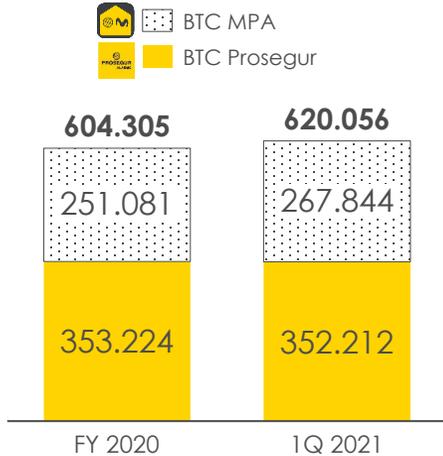
RENTABILIDAD⁽³⁾



- Excelente **mejora de rentabilidad** impulsada por:
 - Nuevos Productos
 - Salida de clientes no rentables
 - “Job Keeping Programs” en USA
- Foco en la **optimización de clientes de vigilancia tradicional** hacia nuevos modelos de seguridad



BASE INSTALADA

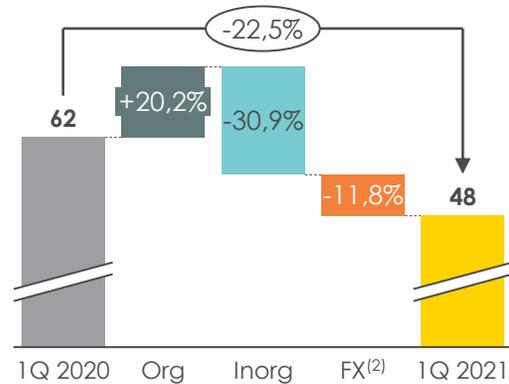


- Nuevas altas recuperando la **tendencia positiva**, pero aún **afectadas por confinamientos**
- **Mejora del Churn Rate** de 160bps
- **MPA** incrementa su base de clientes con **17.000** altas netas



VENTAS⁽¹⁾

Importes en millones de Euros

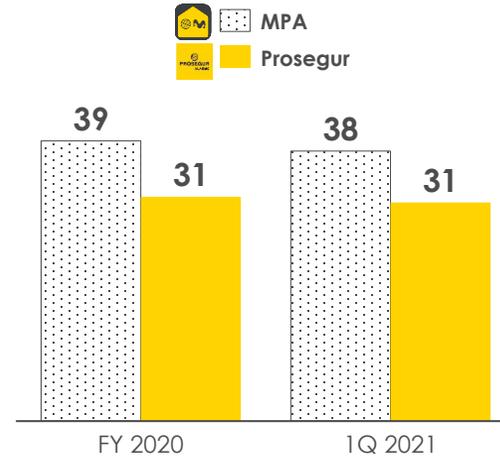


- **Crecimiento Orgánico** superior al **20%**
- Buena **actualización de precios** de cartera
- Inorgánico refleja la **desconsolidación de España**



ARPU

Importes en Euros

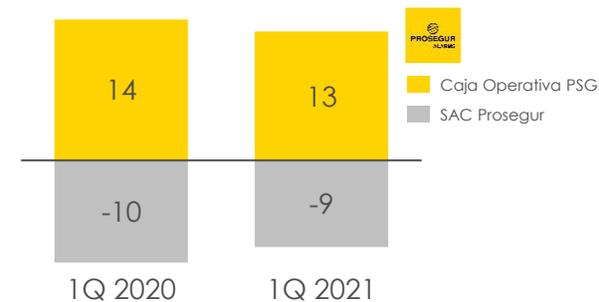
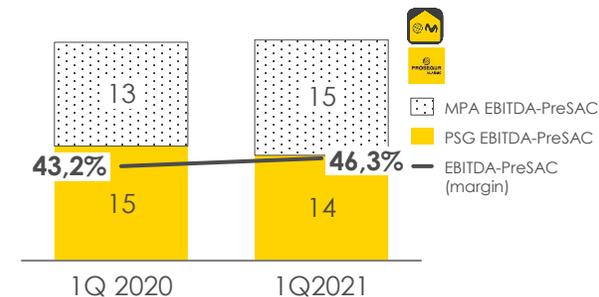


- **ARPU se mantiene estable**, tanto en Prosegur como en MPA, a pesar del **fuerte impacto de la pandemia**
- **Leve reducción** decimal en ambos perímetros por **políticas de retención** y esfuerzo comercial



RENTABILIDAD Y CASHFLOW

Importes en millones de Euros



⁽¹⁾ Ventas de alarmas pertenecientes exclusivamente a Prosegur. No se incluyen ventas de Movistar Prosegur Alarmas – ⁽²⁾ Incluye efecto tasa de cambio e IFRS 21 y 29



Cipher

a PROSEGUR company



+1.000 CLIENTES SOCs: 6
+1.000.000.000 Países: 16
 Eventos monitorizados al día

AVOS

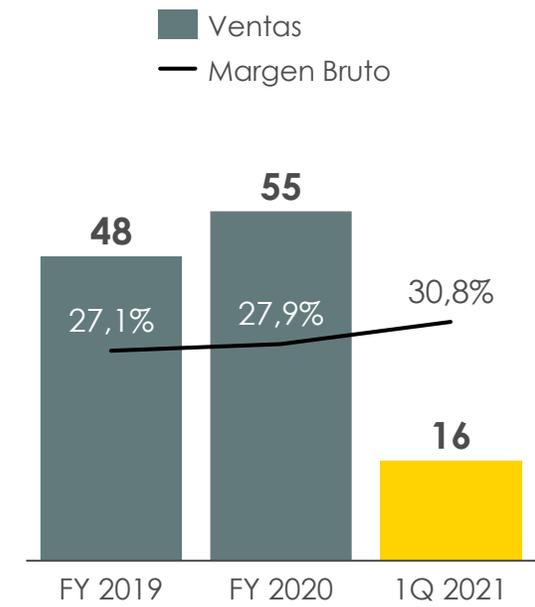
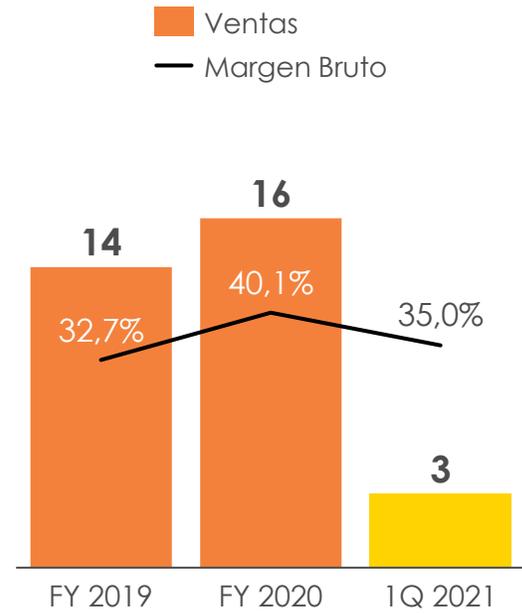
Added Value Outsourcing Services



+65 CLIENTES
 Sector Bancario: 20 Países: 1
 Aseguradoras: 32 Empleados: **+2000**
 Sector inmobiliario: 7



- ✓ **#MSSP #1** en los últimos 6 años (Frost & Sullivan)
- ✓ **World's Hottest Cybersecurity Companies** (Cybersecurity Ventures)
- ✓ **Top 100 Security in 2018** MSP 500 list (CRN)
- ✓ **Top 10 Best MSSPs in the World** (Cybersecurity Ventures)
- ✓ **Leading Pure-play MSSP** (451 Research)
- ✓ **Top 16 Global MSSPs** (MarketsandMarkets)
- ✓ **Top Security Consulting Player** (Forrester)
- ✓ **Top Global Security Integrator** (MarketsandMarkets)



Importes en millones de Euros

- Estructura de gestión y dirección diferenciada
- **Hardware y Software propio**
- Sistemas de comunicación independientes

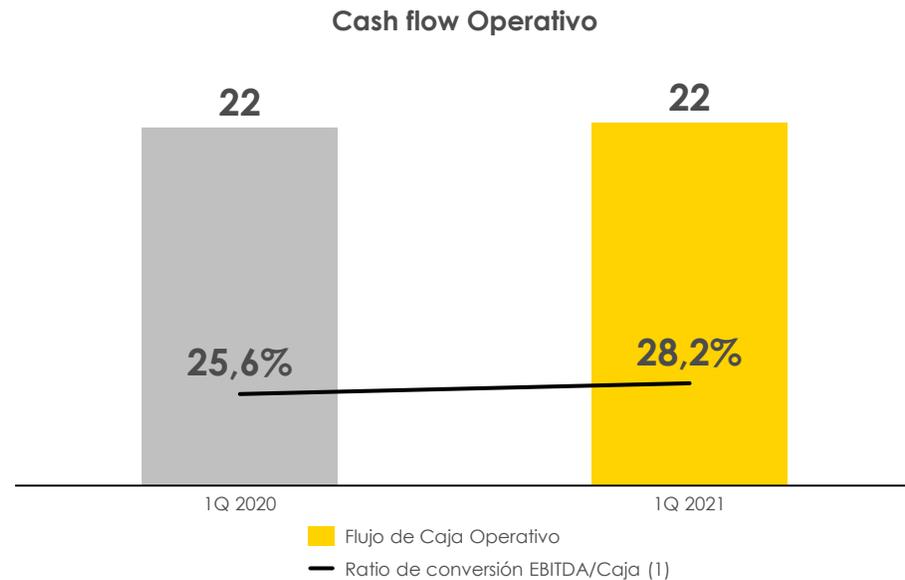
+10M Llamadas gestionadas en Atención al Cliente	95.000 Tickets gestionados como HelpDesk
+423.000 Reclamaciones gestionadas en medios de pago	+1M Cargos y abonos gestionados en Back Office
+100.000 Hipotecas gestionadas Proceso E2E	+500.000 Operaciones de Confirming/Factoring
+138.000 Expedientes jurídicos tramitados	+63.000 Testamentarías gestionadas

Información Financiera





FLUJO DE CAJA CONSOLIDADO



- ▲ **Incremento** del ratio de **conversión** de **EBITDA** en **caja**
- ▲ **Extraordinaria generación** de **caja operativa**, que mantiene los mismos niveles de 1Q20, pese a la crisis sanitaria y FX adverso
- ▲ **Optimización continua del circulante**, en base a:
 - ▲ **Mejora** generalizada de **DSO** en el Grupo
 - ▲ **Reducción** de **riesgo cliente** e **insolvencias**

(1) Normalizando el impacto de IFRS 16

Importes en millones de Euros

	1Q 2020	1Q 2021
EBITDA	98	87
Provisiones y otros elementos que no generan movimiento de caja	26	0
Impuesto sobre beneficio ordinario	(18)	(14)
Variación del capital circulante	(68)	(35)
Pagos por intereses	(16)	(16)
Flujo de caja operativo	22	22
Adquisición de inmovilizado material	(40)	(29)
Pagos adquisiciones de filiales	(35)	(13)
Pago de dividendos	(25)	(20)
Autocarartera y otros	(95)	(22)
Flujo de caja por inversión / financiación	(195)	(84)
Flujo neto total de caja	(173)	(62)
Deuda financiera neta inicial	(649)	(889)
Aumento / (disminución) neto de tesorería	(173)	(62)
Tipo de cambio	(17)	(4)
Deuda financiera neta final ⁽²⁾	(839)	(955)

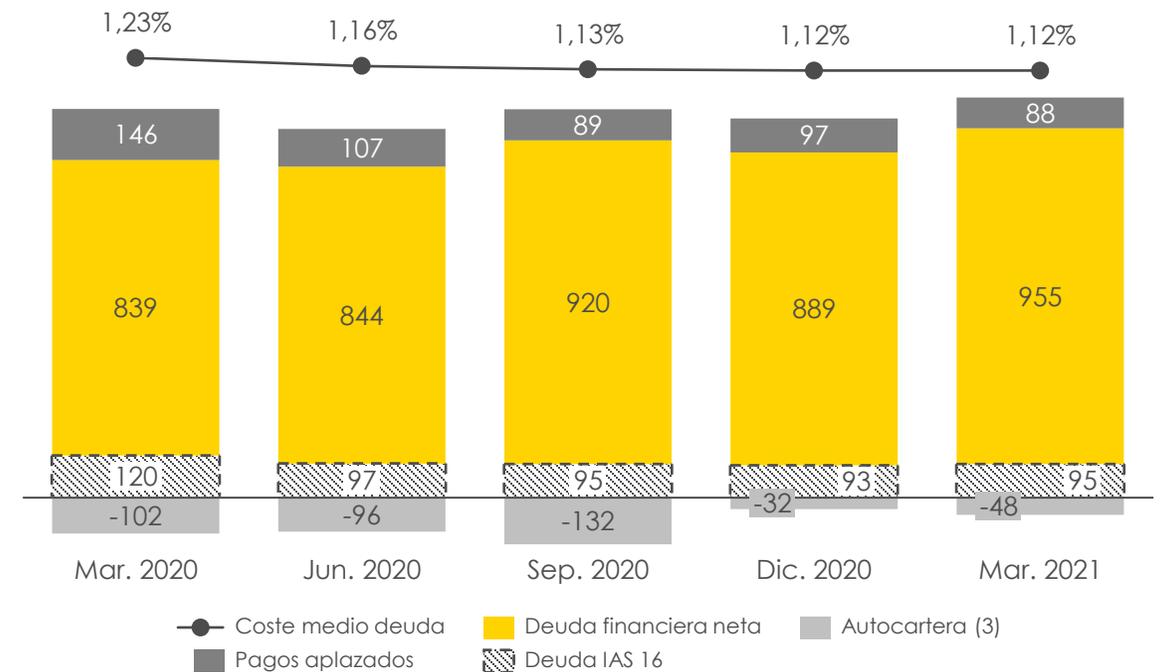
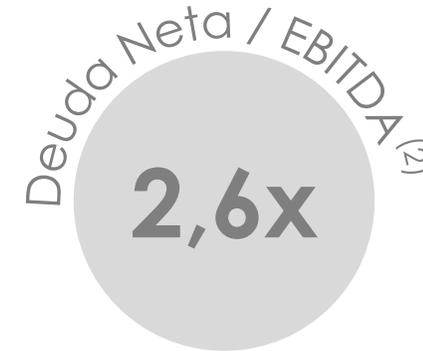
(2) Excluye deuda IFRS 16



POSICIÓN FINANCIERA

BBB estable

- ▲ **Incremento puntual** del ratio de **endeudamiento** como consecuencia, fundamentalmente, del **deterioro temporal del resultado y FX**
- ▲ **Aumento de 66 millones** de euros en **deuda financiera neta**⁽¹⁾ respecto al cierre del año 2020, derivado principalmente de:
 - ▲ Pago dividendo
 - ▲ Crecimiento inorgánico
 - ▲ Programa recompra de acciones propias
- ▲ **Coste medio** de la **deuda corporativa: reducción de 11 puntos básicos** respecto al mismo período del ejercicio 2020 (**1,12%** vs 1,23%)



⁽¹⁾ Excluye impacto de IFRS 16

⁽²⁾ Incluye deuda IFRS 16

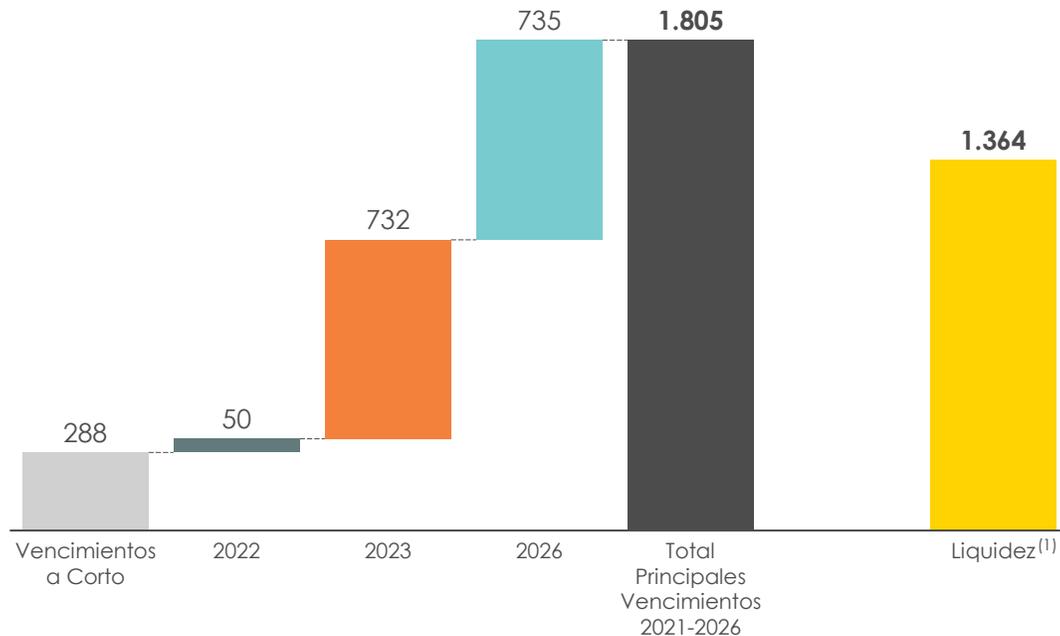
⁽³⁾ Autocartera Prosegur y Prosegur Cash a precio de mercado a cierre del periodo



BALANCE SITUACIÓN ABREVIADO

- ▲ **Balance sólido y estable**
- ▲ **Confortable nivel de liquidez** y potencia de fuego
- ▲ **Excelente perfil de vencimiento de deuda a largo plazo**, superando el 80% del total endeudamiento
- ▲ **Amortización parcial deuda sindicada**, ampliando líneas disponibles

Principales vencimientos DEUDA vs. LIQUIDEZ



Importes en millones de Euros

	FY 2020	Q1 2021
Activo no corriente	2.169	2.189
Inmovilizado material e inversiones inmobiliarias	724	726
Inmovilizado intangible	886	884
Otros	558	580
Activo corriente	1.745	1.598
Existencias	47	50
Deudores y otros	781	786
Tesorería y otros activos financieros	917	762
ACTIVO	3.914	3.787
Patrimonio neto	718	758
Capital social	33	33
Acciones propias	(15)	(25)
Ganancias acumuladas y otras reservas	677	721
Socios externos	23	29
Pasivo no corriente	1.924	1.853
Deudas con entidades de crédito y otros pasivos financieros	1.649	1.588
Otros pasivos no corrientes	274	265
Pasivo corriente	1.272	1.176
Deudas con entidades de crédito y otros pasivos financieros	353	320
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	919	856
PATRIMONIO NETO Y PASIVO	3.914	3.787

⁽¹⁾ Liquidez: se compone de efectivo y equivalentes de efectivo, junto con líneas disponibles no dispuestas

ESG





ESG RATING



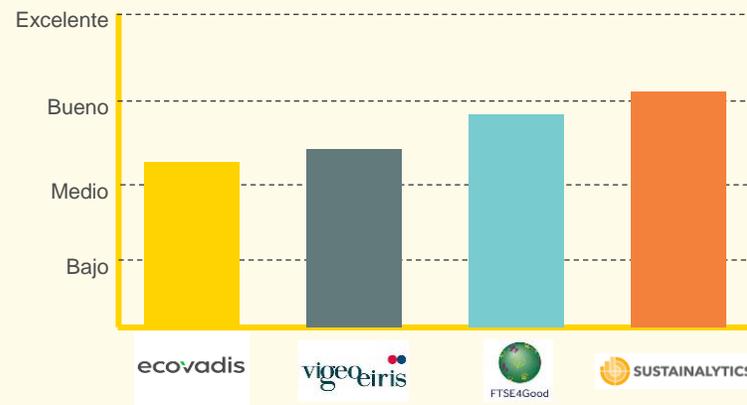
Continuamos mejorando en nuestro compromiso con la sostenibilidad

Nuevo Plan Director de Sostenibilidad 2021-2023

Iniciativas destacables

- **Plan de descarbonización** para adelantarse 10 años a los objetivos del Acuerdo de Paris
 - Iniciando en 2021 un plan de compensación de todas las emisiones realizadas en Europa
- **Plan de retribución** de la Alta Dirección y todos los empleados vinculado a objetivos ESG
- Actualización del **Plan de Seguridad y Salud en el trabajo 21-23**
 - Objetivo: Cero Accidentes

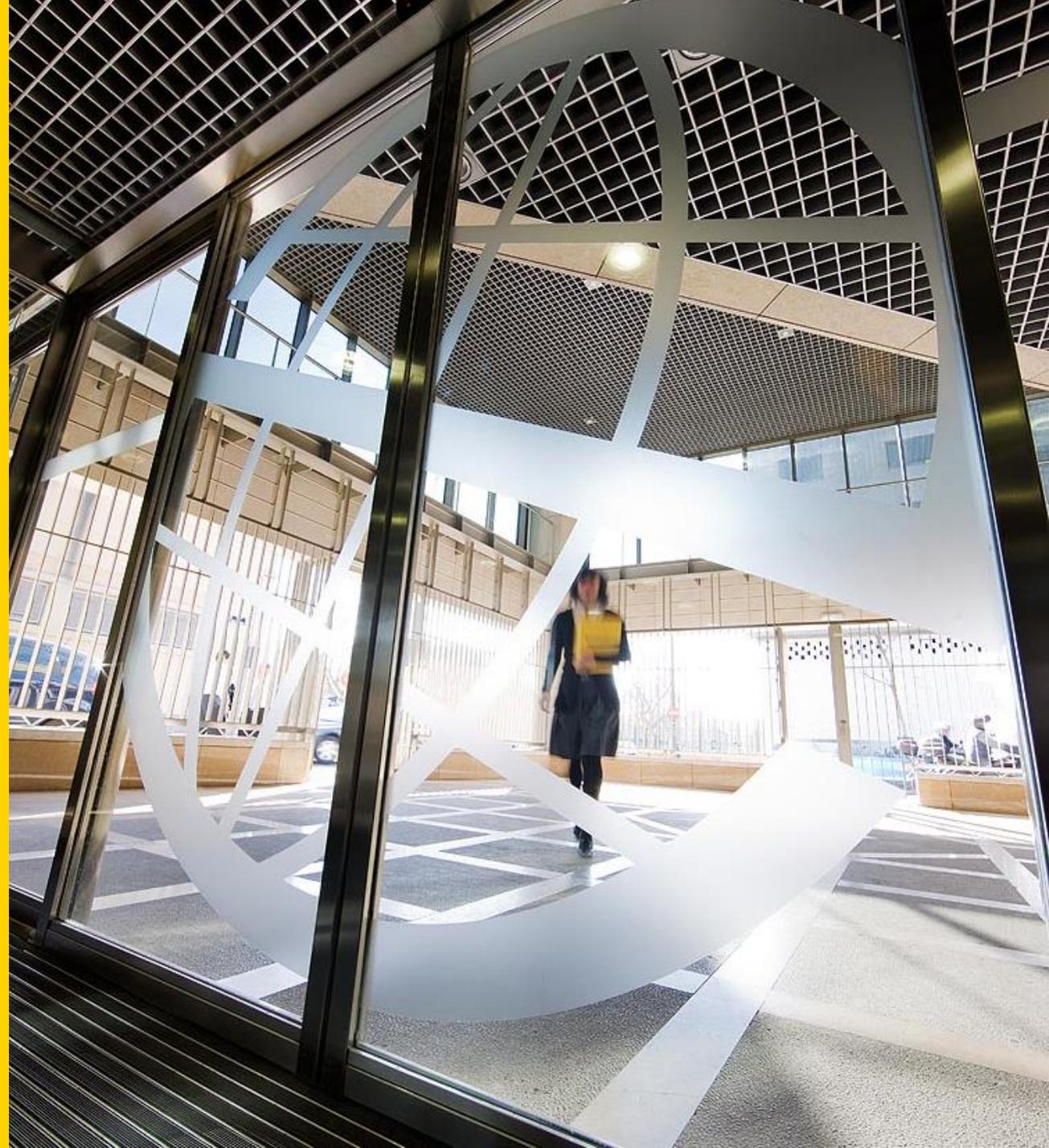
Mejora de Ratings ESG



- Los principales ratings de ESG⁽¹⁾ otorgan a Prosegur buenas calificaciones
- Mejorando las valoraciones de 2019

(1) Las calificaciones presentadas hacen referencia a las agencias de recomendación de voto o índices con los que Prosegur mantiene una relación de comunicación activa y bidireccional. No se recogen valoraciones hechas por agencias de ratings no solicitados o informadores pasivos

Conclusiones Finales





CONCLUSIONES FINALES y PREVISIONES



Rentabilidad

- Fuerte **mejora de rentabilidad** del grupo, a pesar de la **situación temporal** de Cash
- Las nuevas **alianzas comerciales** impulsarán la recuperación de **márgenes** y la **mejora de caja**



Nuevos Productos

- Continúa el **crecimiento de las nuevas soluciones** en todas las líneas de negocio
- **AVOS** y **CIPHER** son dos apuestas de **futuro** muy **rentables**, que acompañarán al **crecimiento de todos los nuevos productos** y servicios



Transformación Digital

- La **Transformación Digital** ya está demostrando su **efectividad en rentabilidad** y **generación de caja**
- Ahora es el momento de **trasladarla plenamente** a todo el **grupo**



Rápida recuperación

- Los **volúmenes** se **recuperan** a medida que los **efectos** de la **pandemia** remiten
- **Estabilización** del **crecimiento positivo** mientras nos aproximamos a los **niveles pre-crisis**

29 Junio 2021 – PROSEGUR CAPITAL MARKETS DAY

Q&A



AVISO LEGAL

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

