

Resultados FY 2021



28 / Febrero / 2022

Departamento de Relación con Inversores

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, las cuales podrían no haber sido verificadas o revisadas por los Auditores 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.





Principales hitos del período

Lanzamiento del Plan Estratégico 2021-23

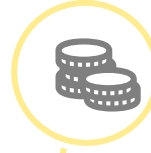
- Visión de crecimiento a 10 años
- Innovación, Nuevos Productos y Transformación Digital como palancas de Crecimiento
- Mejora de la rentabilidad en el medio y largo plazo

Innovación

- Dos nuevas Líneas de Negocio - AVOS y Cipher
- Incremento acelerado de la penetración de Nuevos Productos en CASH
- Creación de nuevas soluciones de Propiedad Intelectual en todas las líneas de negocio

Nueva Estructura Organizativa

- Creación rol Global Managing Director
- Nueva Dirección Prosegur Security



Respuesta al entorno Macro

- Recuperación post-pandemia con mejora gradual de los volúmenes
- Aprovechamiento positivo del nuevo entorno inflacionario
- Crecimientos orgánicos positivos en todas las geografías
- Mejora de Rentabilidad en Cash, Alarms y AVOS
- Security afectada aún temporalmente por efectos negativos de la pandemia.

Mantenimiento de la Solvencia Financiera

- Renovación del Rating Crediticio BBB estable por S&P
- Excelente generación de caja y control del gasto
- Eficiente política de gestión de divisas

Nuevo Plan Director de Sostenibilidad

- +60 iniciativas integrando criterios ESG en la estrategia del grupo
- Mejora de ratings en ESG

Expansión Inorgánica & Alianzas

- 73 millones EV en M&A en USA, Europa y LatAm
- Alianzas estratégicas con partners globales



M&A

RedPagos

Uruguay

- Operador de Corresponsal Bancario (**CORBAN**) con plataformas transaccionales on-line
- Más de **460** sucursales dando servicio a cerca de **un millón de clientes** al mes

Solunegocios

Chile

- BPO especializado en **soluciones tecnológicas** para los segmentos de Banca y Retail

Superior Security

EEUU

- Servicios de **Vigilancia y Tecnología** con fuerte implantación en el **Medio-Oeste**
- Especializado en **Sector Aeroportuario**



Alianzas Estratégicas

EuroNet

- JV para la **operación de ATMs** en LatAm

Santander

- Comercialización de soluciones **Cash-Today**

Telefónica

- Comercialización de **Alarmas** en **Colombia**

Santander

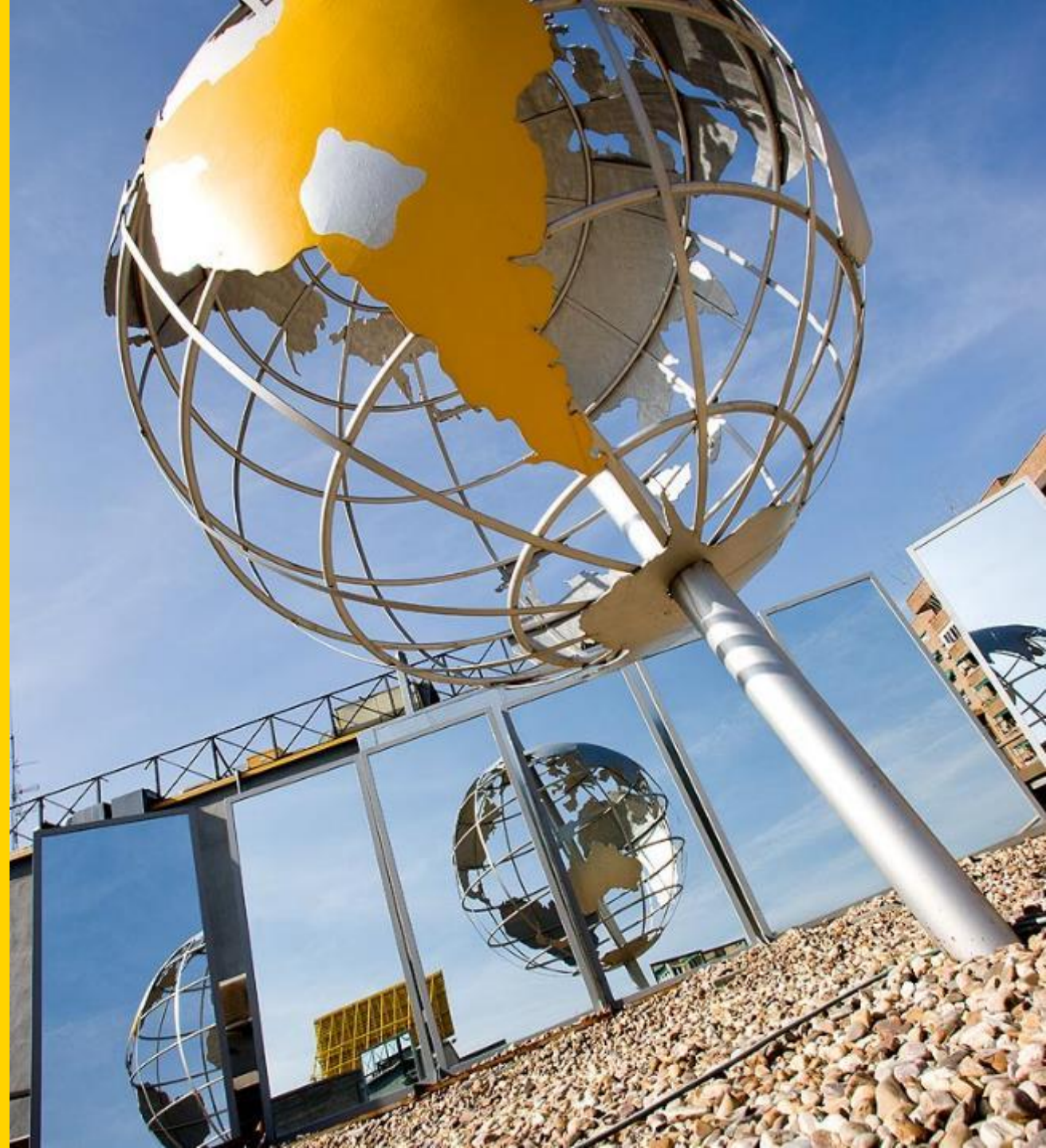
- Comercialización de **Alarmas** en **España**

Microsoft

- Alianza a largo plazo para la innovación en actividades de **Seguridad y Ciberseguridad**
- **Cipher** como socio de referencia en tecnologías de GRC (Gobierno Corporativo, riesgos y cumplimiento normativo)

Total EV adquirido: 73 millones

Información Financiera





INDICADORES RELEVANTES DEL PERIODO

3.498 €M



VENTAS

- ▲ **Crecimiento** en moneda local del **5,8%** por **recuperación volúmenes**
- ▲ Fuerte **crecimiento orgánico en USA** por encima del **16%**
- ▲ Crecimientos en moneda local **superiores al 10% en LatAm y 11% en RoW**
- ▲ **Elevada** penetración de **NNPP en Cash**
- ▲ **Excelente** crecimiento de las **Alarmas** que alcanza las **700+ conexiones**

223 €M



EBITA

- ▲ Margen **EBITA 6,4%**
- ▲ **Resultado afectado** fundamentalmente por:
 - ▲ **Inversiones comerciales en EEUU**
 - ▲ **Improductividades en Seguridad** causadas por Covid
 - ▲ **Ajustes laborales en LATAM**
 - ▲ **Transformación digital**
- ▲ **Mejora de rentabilidad** sobre trimestres anteriores en todas de las líneas de negocio salvo Security

270 €M



FLUJO DE CAJA

- ▲ **Ratio de conversión** de **EBITDA** en **caja** cercano al **80%**
- ▲ **Buena** generación de **caja operativa** y gestión del **circulante**
- ▲ **Mejora** continuada de **DSO**
- ▲ **Contención** del **Capex** de **Infraestructura**

1,4 €Bn



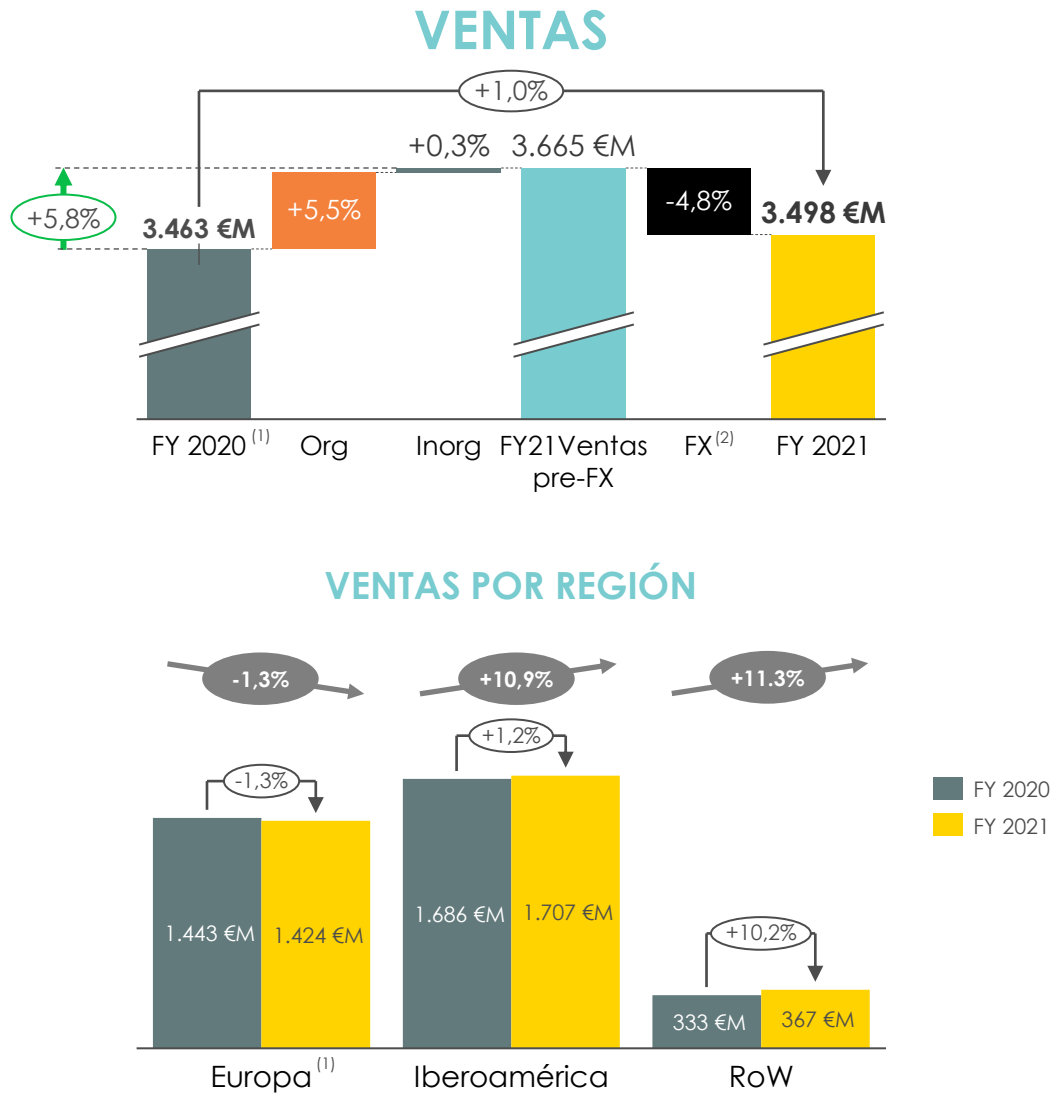
LIQUIDEZ Y BALANCE

- ▲ **Confortable** nivel de **liquidez** y **potencia de fuego**
- ▲ **Excelente** perfil de vencimiento de deuda
- ▲ **Moderado** nivel de **apalancamiento**
- ▲ **Dividendo Telefónica**



CUENTA DE RESULTADOS

Ventas totales y por región



Resultados Consolidados

(en millones de €)

	FY 2020 ⁽³⁾	FY 2021	% Variación
VENTAS	3.463	3.498	1,0%
EBITDA	409	386	-5,6%
Margen	11,8%	11,0%	
Amortización	(151)	(163)	7,8%
EBITA	258	223	-13,6%
Margen	7,4%	6,4%	
Depreciación intangibles y deterioros	(32)	(31)	-5,4%
EBIT	225	192⁽⁴⁾	-14,7%
Margen	6,5%	5,5%	
Resultado financiero	(53)	(35)	-33,3%
Resultado antes de Impuestos	173	157	-9,1%
Margen	5,0%	4,5%	
Impuestos	(103)	(95)	-7,9%
Tasa fiscal	59,85%	60,65%	
Resultado Neto	69	62	-10,9%
Intereses minoritarios	11	3	
RESULTADO NETO CONSOLIDADO	59	59	0,7%

⁽¹⁾ Excluye ventas de Francia Security en 2020

⁽²⁾ Incluye efecto divisa e IFRS 21 y 29

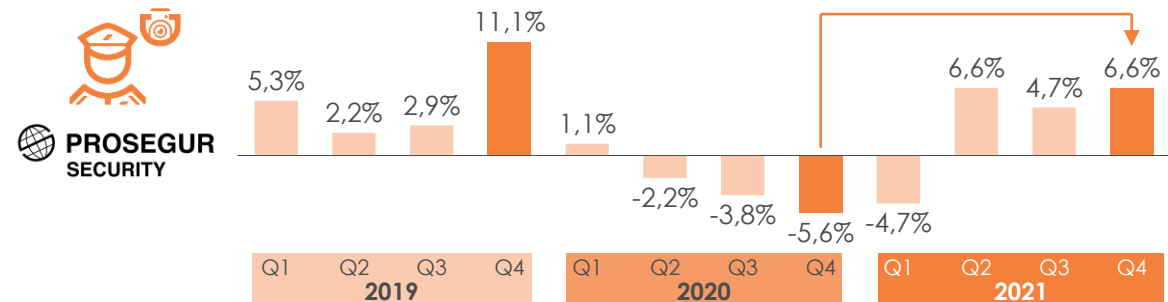
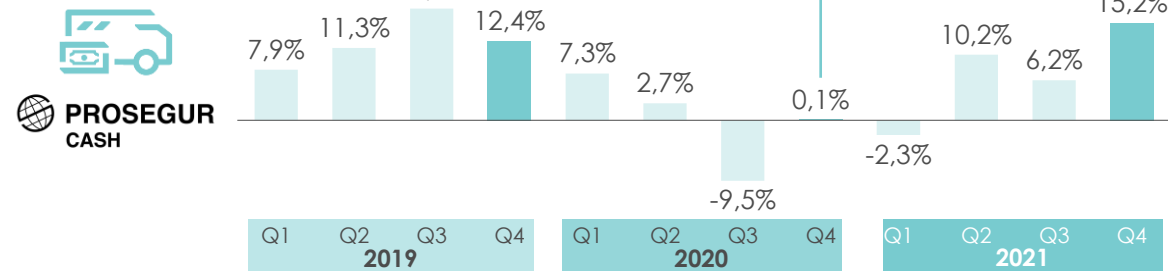
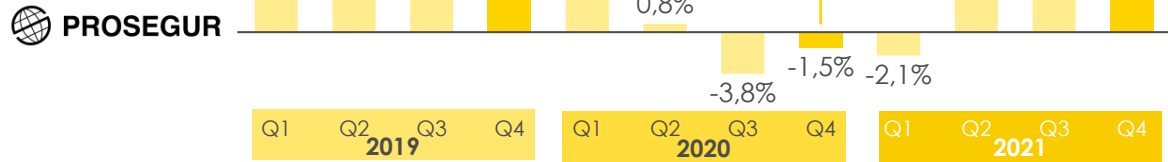
⁽³⁾ Excluye resultados extraordinarios del ejercicio, principalmente resultantes del cruce de participaciones entre Prosegur y Telefónica, Seguridad Francia y deterioro de Australia

⁽⁴⁾ Excluye deterioro Australia



CUENTA DE RESULTADOS

Crecimiento Orgánico por trimestres aislados (YoY)



Resultados Consolidados

(en millones de €)

VENTAS

FY 2020⁽¹⁾

FY 2021

% Variación

3.463

3.498

1,0%

EBITDA

409

386

-5,6%

Margen

11,8%

11,0%

Amortización

(151)

(163)

7,8%

EBITA

258

223

-13,6%

Margen

7,4%

6,4%

Depreciación intangibles y deterioros

(32)

(31)

-5,4%

EBIT

225

192⁽²⁾

-14,7%

Margen

6,5%

5,5%

Resultado financiero

(53)

(35)

-33,3%

Resultado antes de Impuestos

173

157

-9,1%

Margen

5,0%

4,5%

Impuestos

(103)

(95)

-7,9%

Tasa fiscal

59,85%

60,65%

Resultado Neto

69

62

-10,9%

Intereses minoritarios

11

3

RESULTADO NETO CONSOLIDADO

59

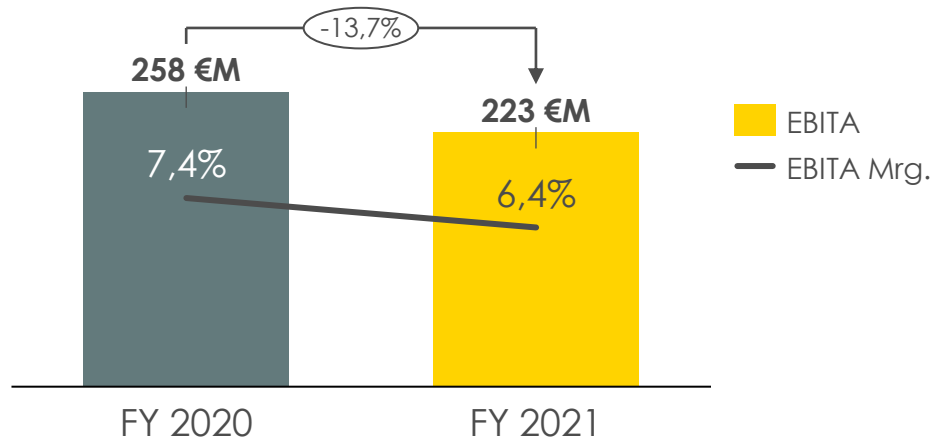
59

0,7%

⁽¹⁾ Excluye resultados extraordinarios del ejercicio, principalmente resultantes del cruce de participaciones entre Proseguro y Telefónica, Seguridad Francia y deterioro de Australia

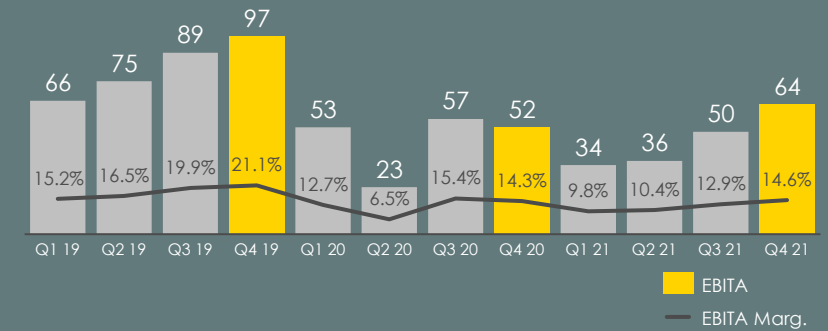
⁽²⁾ Excluye deterioro Australia

RENTABILIDAD

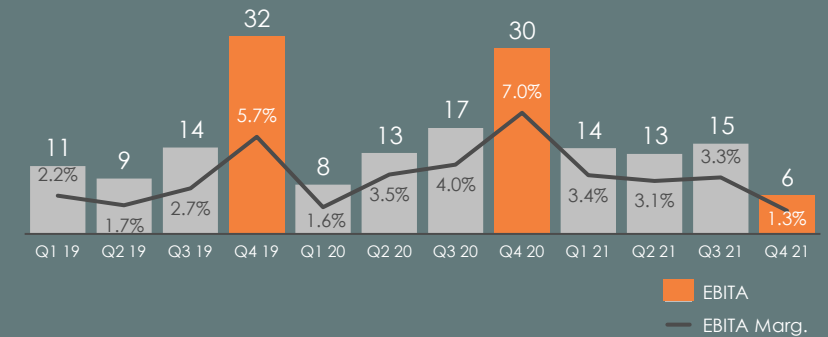


- Mejoras trimestrales incrementales en **CASH, Alarms y MPA**
- Rentabilidad global afectada por la reactivación de proyectos en **Transformación Digital** e impactos temporales en **Security** derivados de:
 - Alto nivel de improductividades en Q4 causadas por Omicron
 - Costes extraordinarios de ajustes laborales en LatAm
 - Inversiones comerciales en USA
 - Fin de programas “job keeping” en USA

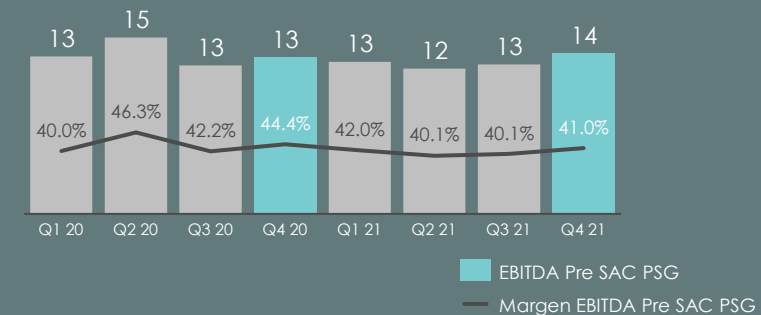
PROSEGUR CASH



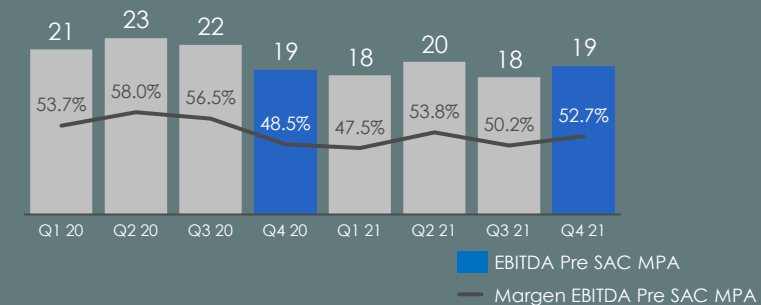
PROSEGUR SECURITY



PROSEGUR ALARMS

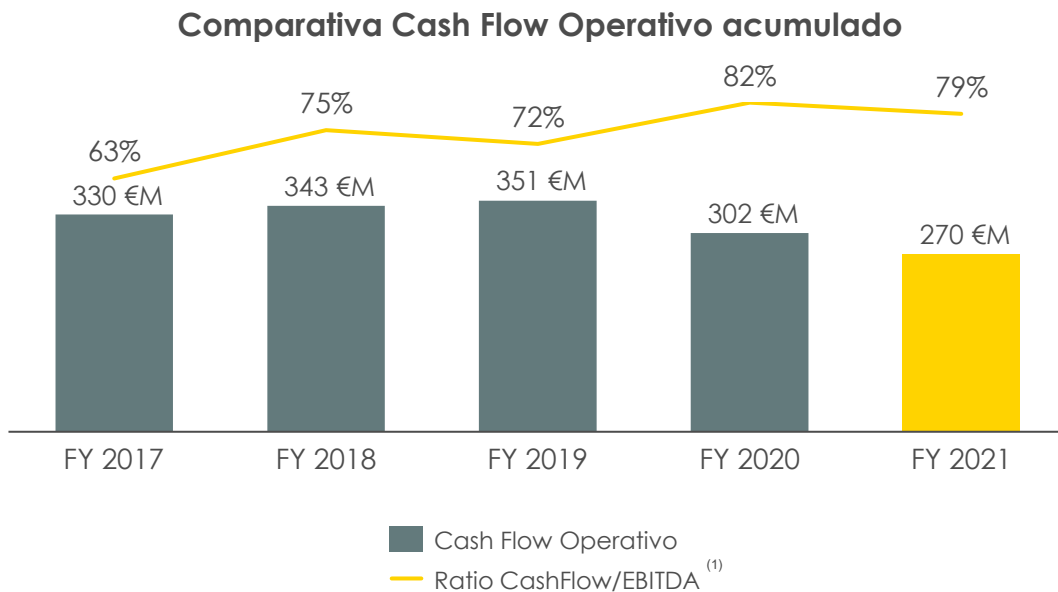


MOVISTAR PROSEGUR ALARMAS





FLUJO DE CAJA CONSOLIDADO



- ▶ **Excelente ratio conversión de EBITDA en caja**, cercano al **80%**
- ▶ **Evolución positiva del circulante en el trimestre**
- ▶ **Optimización de DSO al cierre del año**, consolidando la **buena tendencia** del año 2021 y **mejorando** respecto al **mismo periodo del ejercicio anterior**
- ▶ **Capex de infraestructura controlado**, en torno al **2%** sobre las ventas

Importes €M	FY 2020 ⁽²⁾	FY 2021
EBITDA	409	386
Provisiones y otros elementos que no generan movimiento de caja	(33)	(29)
Impuesto sobre beneficio ordinario	(99)	(57)
Variación del capital circulante	47	(14)
Pagos por intereses	(21)	(17)
Flujo de caja operativo	302	270
Adquisición de inmovilizado material	(138)	(144)
Pagos adquisiciones de filiales	(140)	(85)
Pago de dividendos	(56)	(81)
Autocartera y otros	(142)	(32)
Flujo de caja por inversión / financiación	(475)	(342)
Flujo neto total de caja	(173)	(73)
Deuda financiera neta inicial	(649)	(889)
Aumento / (disminución) neto de tesorería	(173)	(73)
Tipo de cambio	(67)	(24)
Deuda financiera neta final ⁽³⁾	(889)	(987)
Inversiones Financieras ⁽⁴⁾	161	191
Deuda financiera neta final ajustada	729	796

⁽¹⁾ Normalizando impacto IFRS 16

⁽²⁾ Excluyendo resultados extraordinarios del ejercicio, principalmente resultantes del cruce de participaciones entre Prosegur y Telefónica, Seguridad Francia y deterioro de Australia

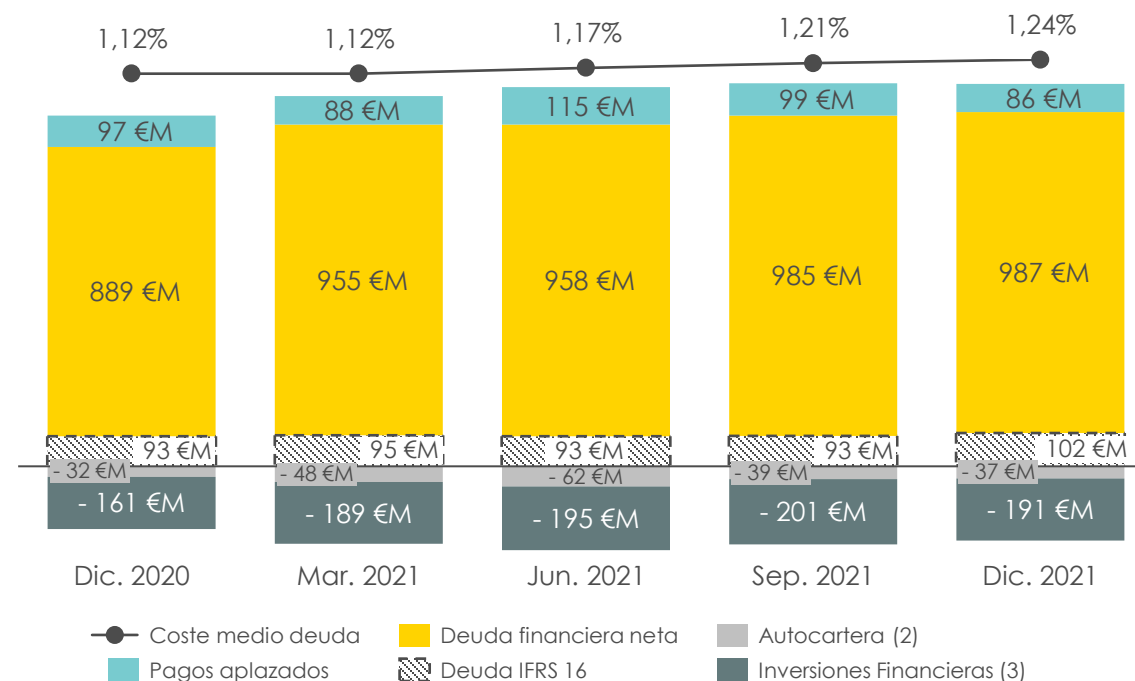
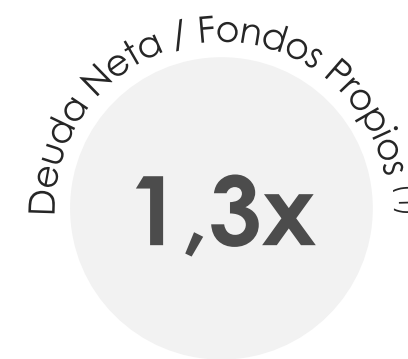
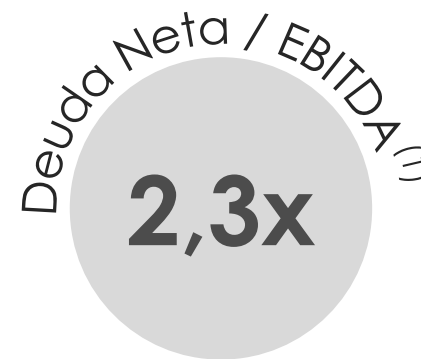
⁽³⁾ Excluye deuda IFRS 16 ⁽⁴⁾ Acciones de Telefónica a valor de Mercado a cierre del periodo



POSICIÓN FINANCIERA

BBB estable S&P Global Ratings

- ▶ **Contención de deuda** en el **trimestre**, derivado principalmente de una buena gestión del circulante
- ▶ Moderado ratio de **endeudamiento**, con una **estricta política financiera** interna
- ▶ **M&A**: Pagos aplazados liberados en el trimestre
- ▶ **Riguroso control del gasto financiero**, situando el **coste medio** de la **deuda corporativa** en el **1,24%**



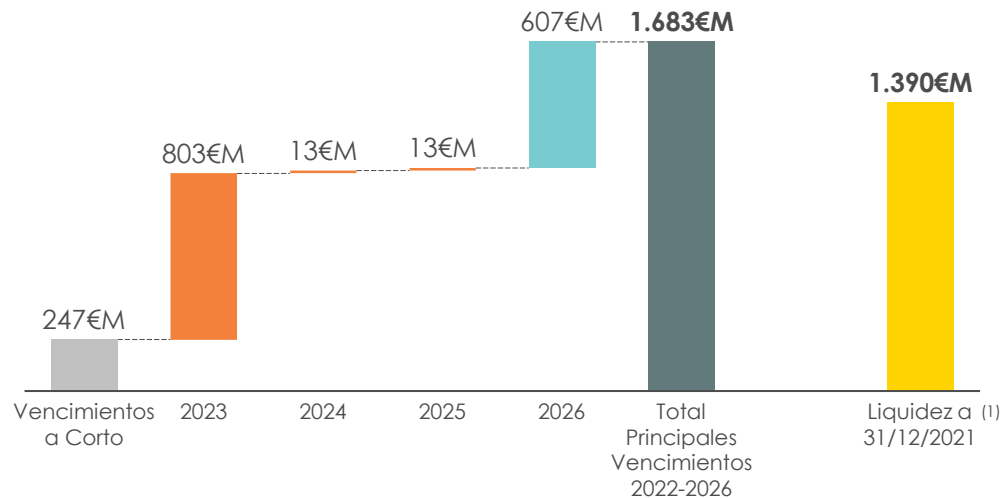
(1) Incluye deuda financiera neta, deuda IFRS 16 e Inversiones Financieras (2) Autocartera Prosegur y Prosegur Cash a precio de Mercado a cierre del periodo (3) Acciones de Telefónica a valor de Mercado a cierre del periodo



BALANCE SITUACIÓN ABREVIADO

- Balance sólido y estable
- La **liquidez actual** cubre más del **80%** de los **principales vencimientos de deuda** de los próximos **5 años**
- Excelente perfil** de vencimiento de **deuda a largo plazo**, cercano al **85%** del total endeudamiento
- Intangible** impactado por **deterioro** de **Australia**

Principales vencimientos DEUDA vs. LIQUIDEZ



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

Importes en millones de Euros

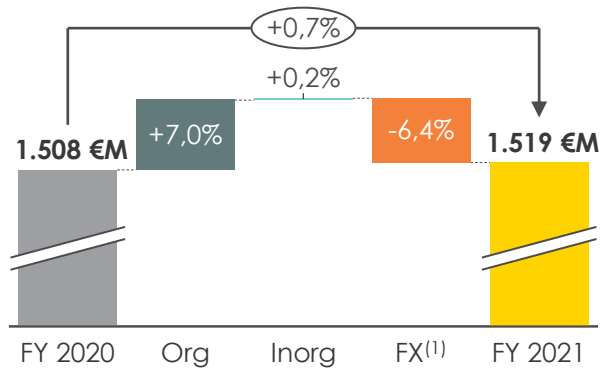
	FY 2020	FY 2021
Activo no corriente	2.169	2.351
Inmovilizado material e inversiones inmobiliarias	724	765
Inmovilizado intangible	886	981
Otros	558	606
Activo corriente	1.745	1.465
Existencias	47	65
Deudores y otros	781	814
Tesorería y otros activos financieros	917	586
ACTIVO	3.914	3.816
Patrimonio neto	718	711
Capital social	33	33
Acciones propias	(15)	(29)
Ganancias acumuladas y otras reservas	677	689
Socios externos	23	18
Pasivo no corriente	1.924	1.809
Deudas con entidades de crédito y otros pasivos financieros	1.649	1.505
Otros pasivos no corrientes	274	303
Pasivo corriente	1.272	1.297
Deudas con entidades de crédito y otros pasivos financieros	353	277
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	919	1.020
PATRIMONIO NETO Y PASIVO	3.914	3.816

Resultados por Negocio





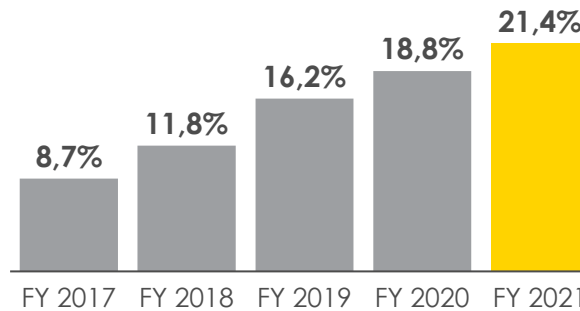
VENTAS



- **Crecimiento** en moneda local **positivo de +7,2%**
- **Mejora** generalizada del **crecimiento orgánico**, con todas las **geografías en positivo** en 2021
- **Entorno inflacionista** y contexto **macro positivo** para 2022



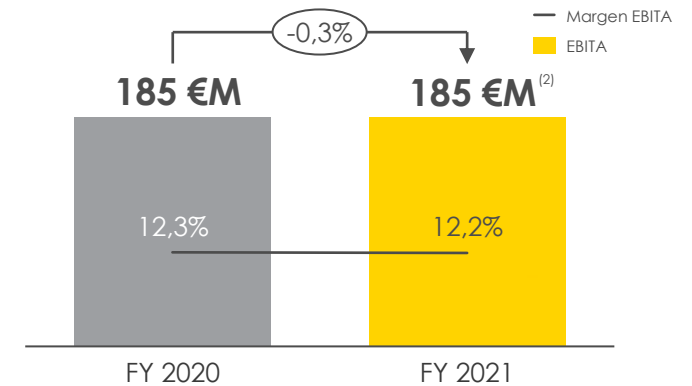
NUEVOS PRODUCTOS



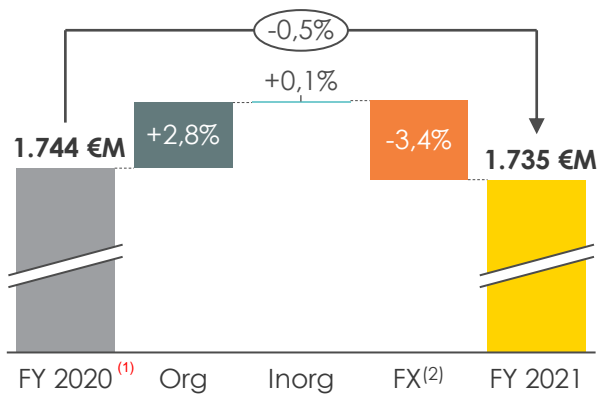
- **Crecimiento del 15%** en la penetración de **Nuevos Productos (+36%** excluyendo AVOS)
- **Dinámicas de crecimiento positivo** en todas las geografías
- **Buen desempeño** de las principales soluciones: **Cash Today y Corban +47,9% YoY**



RENTABILIDAD



- **Mejora continuada del EBITA** trimestre sobre trimestre, **reflejando una notable mejoría** en el 2H.
- **Margen EBITA se mantiene constante** a pesar de la ausencia de programas de ayudas

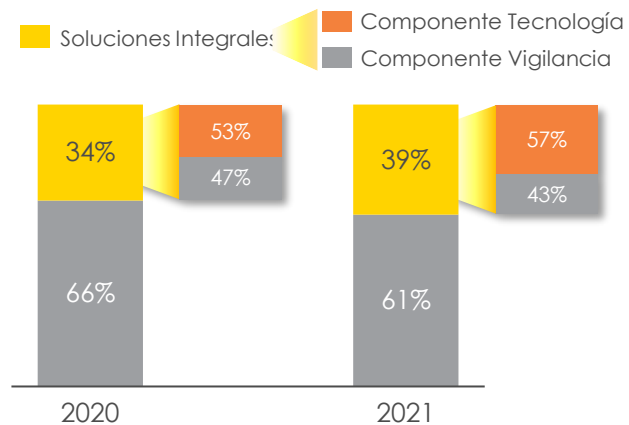


- ▲ Crecimiento **orgánico positivo** del 2,8%
- ▲ Fuerte **crecimiento orgánico en EEUU (+16%) y en España**, sobre todo en la parte de tecnología
- ▲ **Mejora generalizada de volúmenes** en la segunda mitad del año



NUEVOS PRODUCTOS

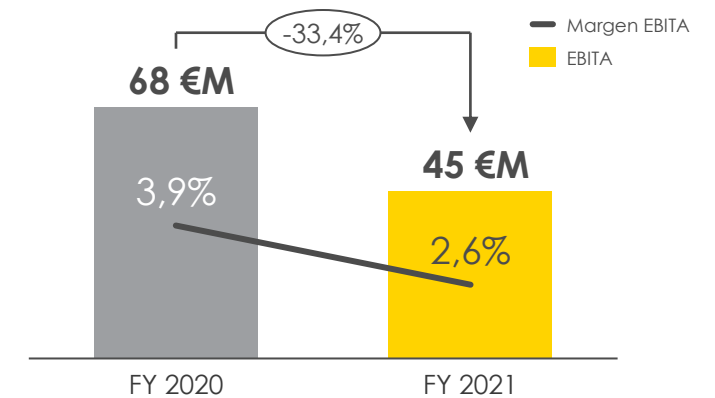
Apertura de reporting de las **Soluciones Integrales (Vigilancia + Tecnología)** para dar mayor visibilidad al crecimiento de Productos de **Tecnología e Innovación** dentro del mix, excluyendo su componente de vigilancia tradicional



- ▲ Dentro de las **Soluciones Integrales, aumenta el peso de la tecnología complementando a la vigilancia Tradicional**, aunque levemente afectado por la crisis de la cadena de suministro de final de año
- ▲ **Volúmenes de venta de tecnología**, por encima de promedios pre-pandemia. **Fundamentalmente en España, Argentina, Singapur y EEUU**



RENTABILIDAD⁽³⁾

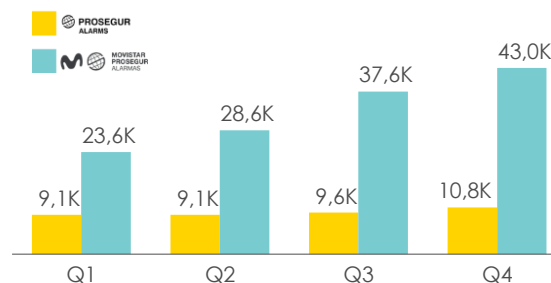


- ▲ Márgenes puntualmente afectados por:
 - **Finalización de programas de ayuda "job keeping"**
 - **inversiones en crecimiento y contratación** en USA para incrementar volumen
 - **Aumento temporal de improductividades y absentismo** causado por la variante **Omicron** en Q4
 - **Ajustes de eficiencia** laboral en LatAm

⁽¹⁾ Excluye ventas de Francia Security ⁽²⁾ Incluye efecto tasa de cambio e IFRS 21 y 29 - ⁽³⁾ Excluye Overhead Costs

- La base total de contratos **crece mas de un 16%** y supera las **700mil conexiones**
- Mejora del SAC en ambas unidades**

Nuevos clientes Alarmas por trimestre



- Foco en desarrollo de nuevas alianzas y partnerships**
 - Inicio alianza comercial en **Colombia con Telefónica**
- Reducción del **Churn (12% vs 14%)**
- Incremento del **ARPU (32€ vs 31€)**



Nuevos Productos

- Lanzamiento **“Conti GO”** (Servicio de Seguridad Personal basado en teléfono móvil)
- Nuevo **Panel Doméstico con Inteligencia Artificial**
- Nuevo **“Ojo de Halcón”** Vigilancia remota inteligente con analítica de vídeo (palanca de mejora de ARPU para SMB)



- MPA es la compañía con mayor crecimiento del mercado** español y lideró el mercado de las nuevas contrataciones en 2021
- Aumentos trimestrales** de hasta el **31%**
- + 66% de incremento** desde la creación de la JV en Marzo de 2020
- El 85% de sus nuevas contrataciones** son clientes que **antes no tenían una alarma** en su hogar
- Alta aceptación en entornos urbanos.** Más del 86% de ventas residenciales han sido en pisos en altura

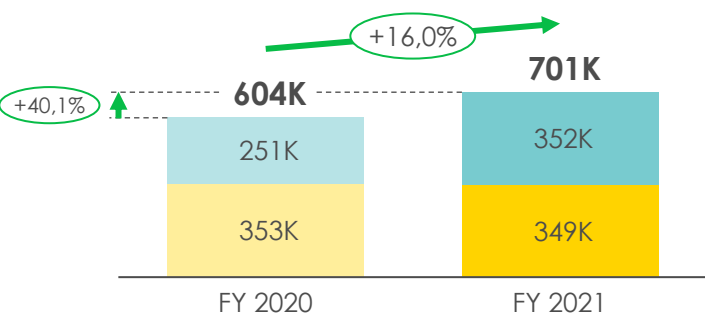




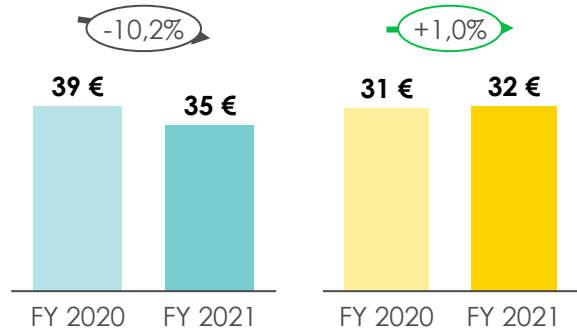
PRINCIPALES INDICADORES

Indicadores de Negocio

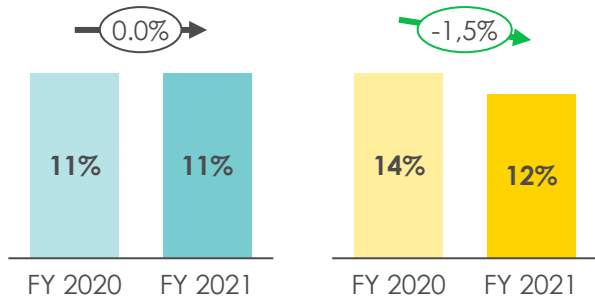
BTC



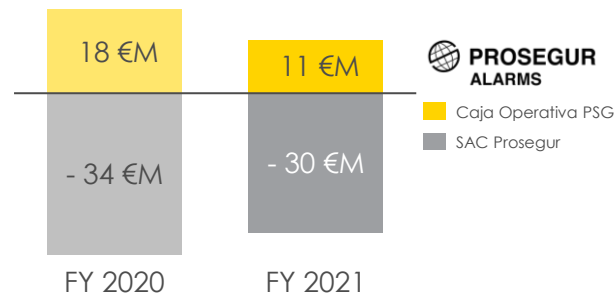
ARPU



Churn Rate

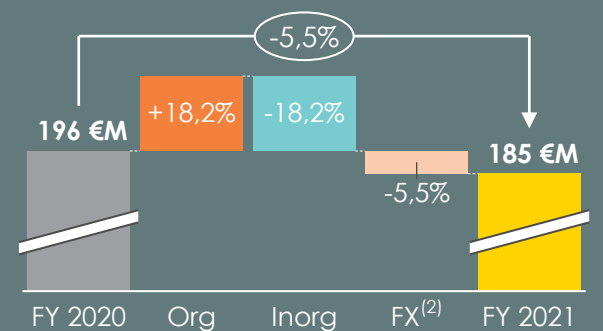


CashFlow⁽³⁾

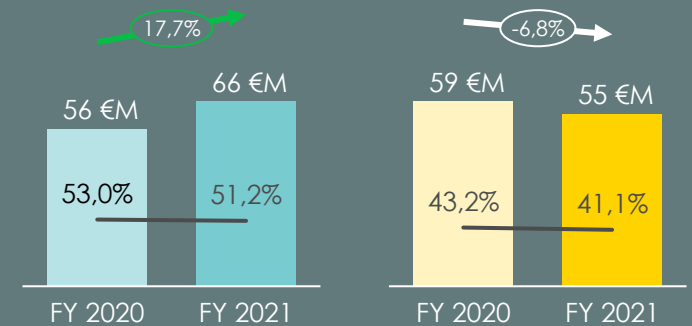


Indicadores Financieros

Ventas⁽¹⁾



Rentabilidad



Caja Operativa PSG
 SAC Prosegur

PSG EBITDA Pre-SAC
 PSG EBITDA Pre-Sac Mrg.

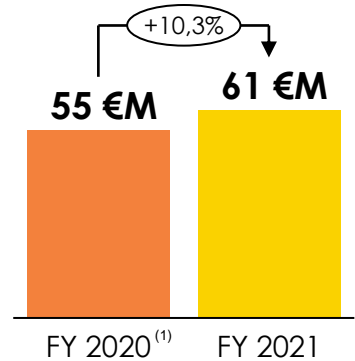
(1) Ventas de alarmas pertenecientes exclusivamente a Prosegur. No se incluyen ventas de Movistar Prosegur Alarmas

(2) Incluye efecto tipo de cambio e IFRS 21 y 29

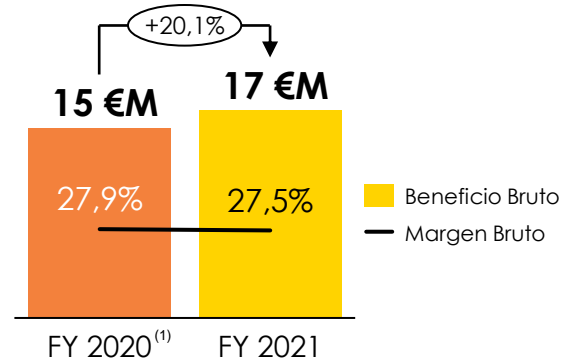
(3) La caja excluye los ingresos obtenidos por el negocio Prosegur Soluciones como proveedor de Telefónica en 2020 y 2021



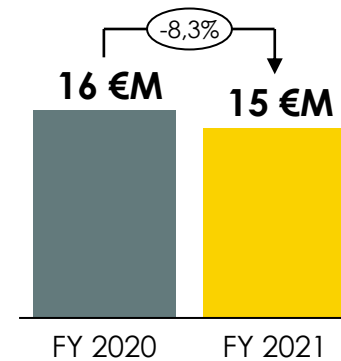
VENTAS



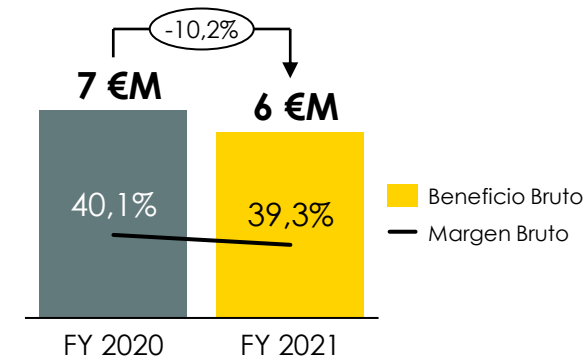
RENTABILIDAD



VENTAS



RENTABILIDAD



- ▲ Crecimiento en **ventas superior al 10%**
- ▲ **Mejora de rentabilidad superior al 20%**
- ▲ **Expansión a Iberoamérica** a través de M&A en Q4
- ▲ **Incremento de ventas en todas las líneas de producto** (FrontOffice, BackOffice y Tecnología) con especial énfasis en los productos de **asistencia a aseguradoras y banca**

- ▲ **Fuerte crecimiento en servicios de valor añadido** rotando la cartera de cliente hacia servicios de recurrencia frente a proyectos
- ▲ **Crecimiento orgánico plano**, minorado únicamente por FX adverso
- ▲ **Acuerdo estratégico con Microsoft** como Partner preferente en las áreas de Detección y respuesta Gestionada, Cloud y Compliance
- ▲ **Márgenes sostenidos** a pesar del efecto negativo de la divisa e inversiones en transformación

⁽¹⁾ En 2020 y hasta el 31 de marzo de 2021, AVOS pertenecía a Prosegur CASH. Las cifras de AVOS como negocio independiente son 45,1 €M ventas y 12 €M margen bruto, correspondientes al FY2021.

ESG





Integración de políticas ESG en todo el Grupo

Modelo de Gobernanza y Sostenibilidad en Prosegur

1. Estructura de Gobernanza y Sostenibilidad

- ▶ **Comité de Sostenibilidad**, Gobierno Corporativo, Nombramientos y Retribuciones a nivel de Consejo
- ▶ Comité Ejecutivo de Sostenibilidad **transversal a la organización**
- ▶ Área de **Sostenibilidad Global**

2. Política de Sostenibilidad

- ▶ **Conjunto de Principios Generales** y la base de nuestra estrategia de desarrollo sostenible
- ▶ **Aprobado por el Consejo de Administración** el 28 de octubre de 2021

3. Plan Director de Sostenibilidad 21-23

- ▶ Estructurado en cuatro áreas principales de acción: **Ética; Transparencia y Gobernanza; Medio ambiente; Las personas y el trabajo seguro**
- ▶ **63 iniciativas específicas** con indicadores detallados.

Alianzas y colaboraciones líderes:



Evolución de la calificación ESG de Prosegur 2020-2021



Relación de comunicación activa y bidireccional con los principales proxy ESG



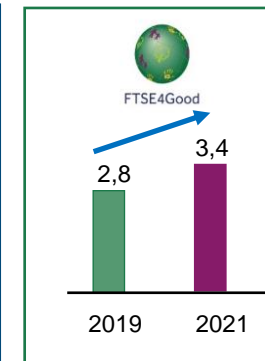
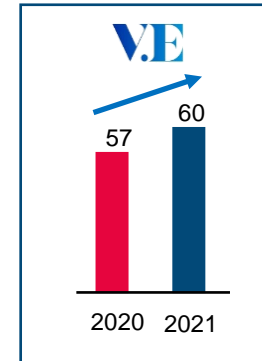
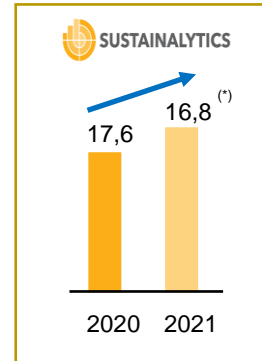
Nuevas relaciones con importantes calificaciones ESG



Mejoras con respecto a las calificaciones de 2020



Transparencia en la respuesta a las preocupaciones ESG



(*) Menor riesgo

Prosegur ha obtenido la calificación de empresa de Bajo Riesgo además de la mejor empresa en el ámbito de la seguridad privada

Las principales agencias de rating ESG premian a Prosegur con excelentes calificaciones

Conclusiones Finales





CONCLUSIONES FINALES y PREVISIONES



Perspectivas de
mejora sostenida
para 2022

- ▶ **Buena tendencia en los volúmenes** con recuperación gradual sostenida en todos los negocios
- ▶ **Entorno inflacionario favorable**
- ▶ **Rentabilidad en recuperación progresiva**, a pesar de efectos temporales Covid en Security
- ▶ **Alarms continuará reforzando alianzas**
- ▶ **Extraordinaria creación de valor en MPA**
- ▶ **M&A activo** en varios negocios y geografías
- ▶ **Buena generación de caja** y evolución positiva de DSO
- ▶ **Endeudamiento moderado** y capex controlado
- ▶ **Compromiso con ESG** con indicadores detallados



Q&A





Antonio de Cárcer
Director de Relación con Inversores

Tel: +34 91 589 83 29
antonio.decarcer@prosegur.com

