

# Resultados 9M 2021



**5 / Noviembre / 2021**

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.





## Hechos relevantes del periodo

Disminución progresiva de los efectos negativos de la pandemia, aunque con diferentes grados de avance

### ▲ Europa y USA recuperación progresiva de volumen y rentabilidad

- Nuevo M&A en USA
- Eventos deportivos y sociales en aforo completo
- Actividad económica mejorando, pero aún por debajo de niveles de 2019

### ▲ Iberoamérica aún afectada en sus principales geografías

- Cese de las ayudas de los gobiernos a los afectados por la pandemia
- Recuperación económica aún lenta

### ▲ AOA todavía sufriendo confinamientos

- Aunque con una buena tasa de vacunación actualmente

### ▲ Crecimiento de Nuevos Productos del 4,5% en el trimestre

### ▲ Alianzas estratégicas para acelerar el crecimiento en Alarms

- Banco Santander en España
- Telefónica en Colombia



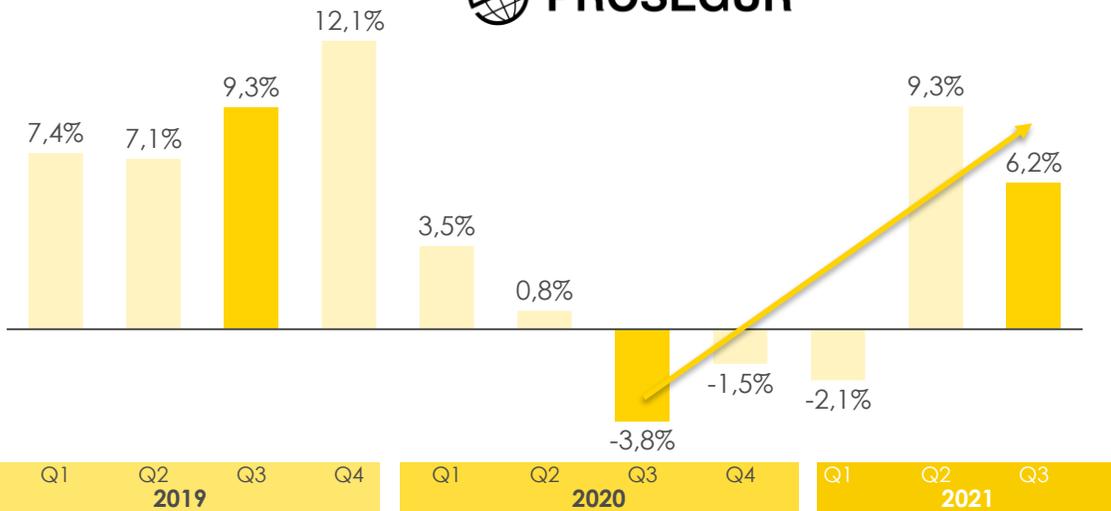


# Vuelta gradual a la normalidad

- Los **crecimientos orgánicos trimestrales** muestran **mejoras significativas** una vez que los peores **efectos de la pandemia** van quedando **atrás**
- Tanto **Cash** como **Security** recuperan ritmos de **crecimiento orgánico positivo** en ventas al igual que **AVOS** y **Cipher**
- **Movistar Prosegur Alarmas** supera las altas de nuevos clientes del año anterior en **más de un 36%** en solo 9 meses



## PROSEGUR



Crecimiento Orgánico por trimestres aislados (YoY) **PROSEGUR**

Crecimiento Orgánico por trimestres aislados (YoY) **Cash**

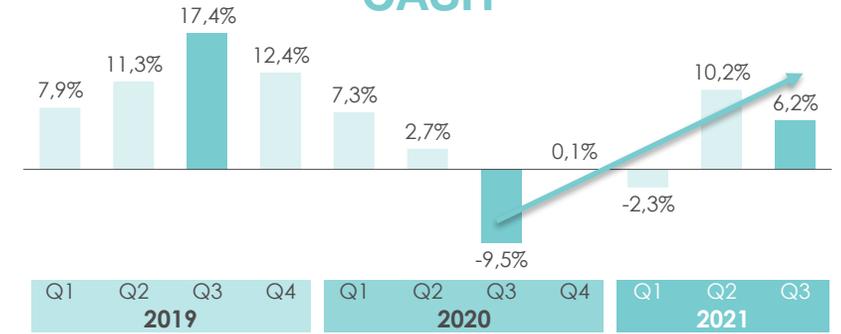
Crecimiento Orgánico por trimestres aislados (YoY) **Security**

Nuevos clientes Alarmas por trimestre – **Alarms**

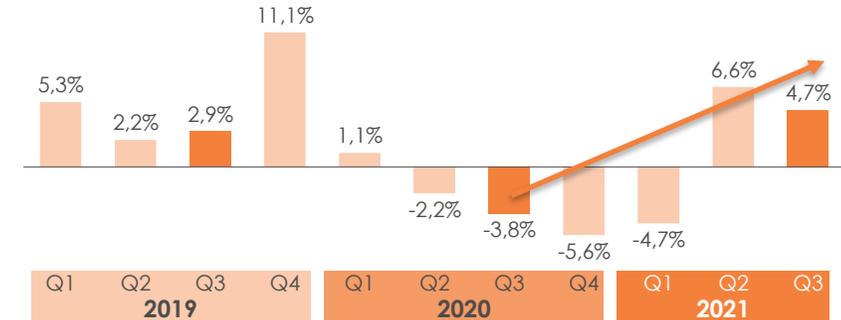
Nuevos clientes Alarmas por trimestre – **Movistar Prosegur Alarmas**



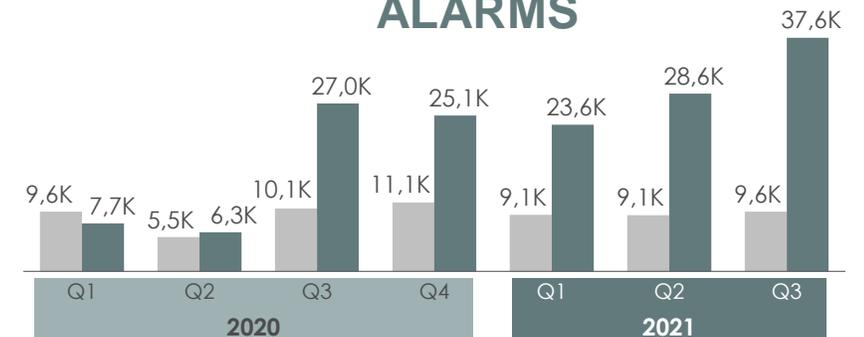
## CASH



## SECURITY



## ALARMS

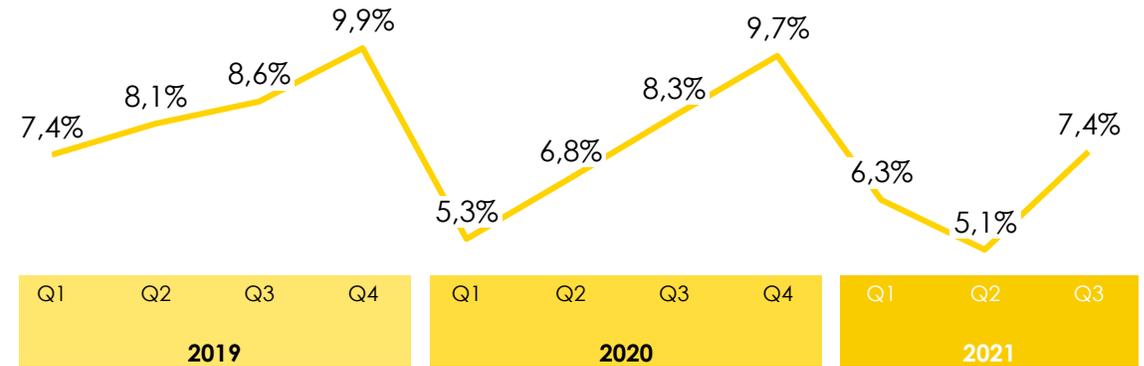




# La rentabilidad muestra la misma tendencia positiva, con un cierto desajuste temporal

Los márgenes continúan temporalmente afectados por:

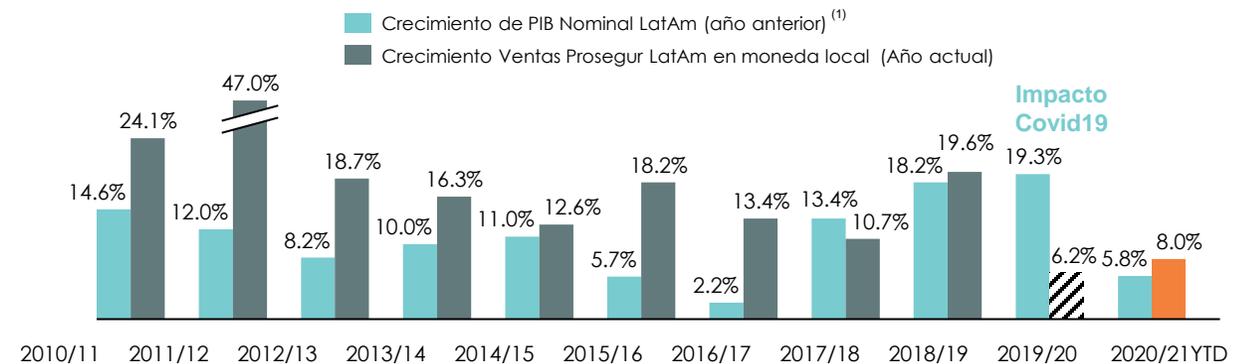
- ▶ Efecto moneda aún no compensado por inflación
- ▶ Decalaje entre la finalización de programas de apoyo de gobiernos y reactivación de servicios en clientes
- ▶ Exceso de improductividades laborales en Iberoamérica
- ▶ Menor actividad en primera mitad de año



— Margen EBITA por trimestres aislados

La tendencia de recuperación es positiva a medida que mejora la situación macro, con el viento a favor de la inflación

## La inflación representa una oportunidad



<sup>(1)</sup> PIB + Inflación (Fuente IMF & WEO 2020 compuesto y balanceado en correspondencia al peso de las ventas de cada país individual en el mix)

# M&A – Nueva adquisición en USA

Siguiendo nuestra estrategia de crecimiento en el mercado Norteamericano a través de la especialización sectorial



Ventas en 2020:  
**7,7 \$M**



Margen EBIT:  
**cercano al 10%**



Empleados:  
**191**

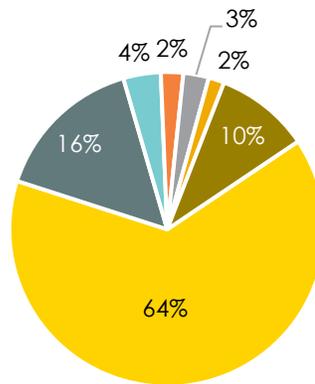


Especializada en  
**Sector Aeroportuario**



Presencia en:  
**Oklahoma, Texas, y Missouri**

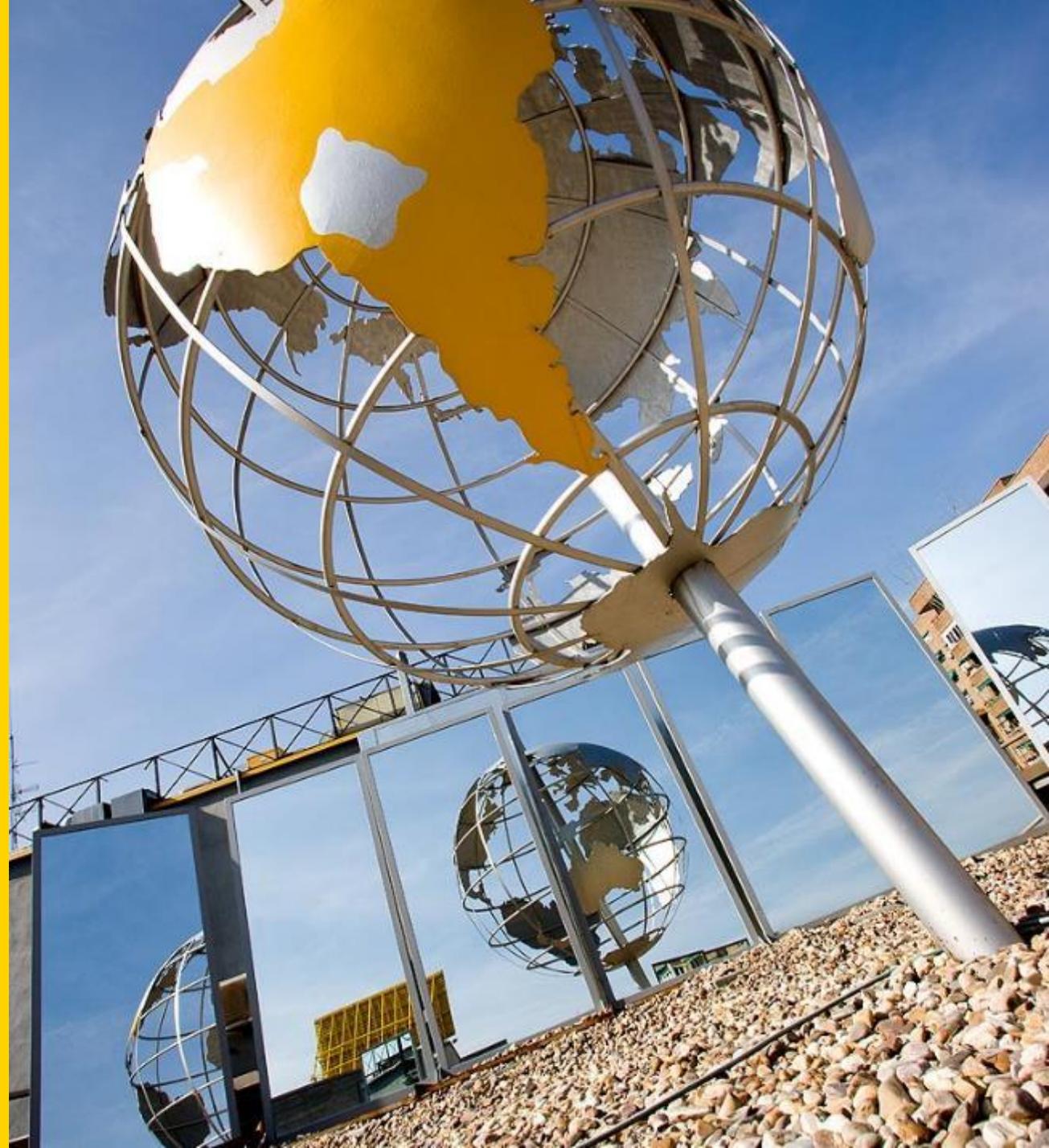
## Base de Clientes



- Airports
- Office buildings
- Construction
- Manufacturing
- Campus
- Retail
- Others



## Información Financiera





## INDICADORES RELEVANTES DEL PERIODO

2.535 €M



VENTAS

- ▲ **Crecimiento** en moneda local **superior al 4% por recuperación volúmenes**
- ▲ Crecimiento **orgánico positivo** en **todas** las líneas de **negocio y todas las geografías**
- ▲ Deterioro de **resultado comercial** sólo atribuible a **FX adverso**
- ▲ **Excelente** crecimiento de las **Alarmas** que alcanza las **668.000 conexiones**

159 €M



EBITA

- ▲ Margen **EBITA 6,3%**
- ▲ **Buen comportamiento** en general, a pesar de estar todavía bajo **efectos negativos** derivados de la pandemia
- ▲ **Mejora de rentabilidad** sobre trimestres anteriores

151 €M



FLUJO DE CAJA

- ▲ **Buena generación de Caja Operativa**
- ▲ **Ratio de conversión de EBITDA en caja superior al 60%**
- ▲ **Mejora continuada de DSO**
- ▲ **Circulante** impactado por **reactivación de actividad**

1,3 €Bn



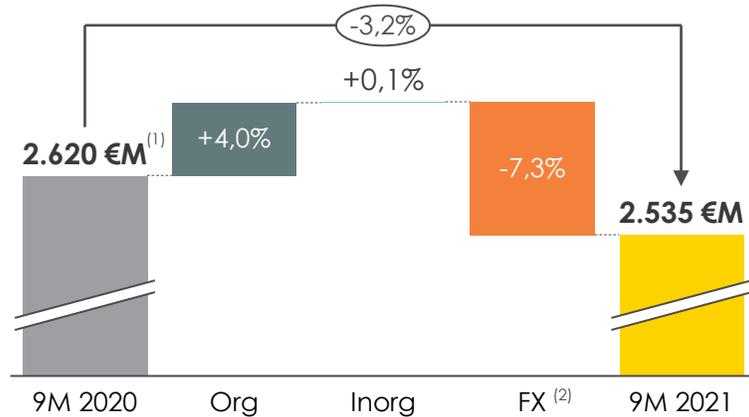
LIQUIDEZ Y RATING

- ▲ **Confirmación** calificación **BBB outlook estable** por **S&P**
- ▲ **Confortable** nivel de **liquidez y potencia de fuego**
- ▲ **Excelente** perfil de vencimiento de deuda

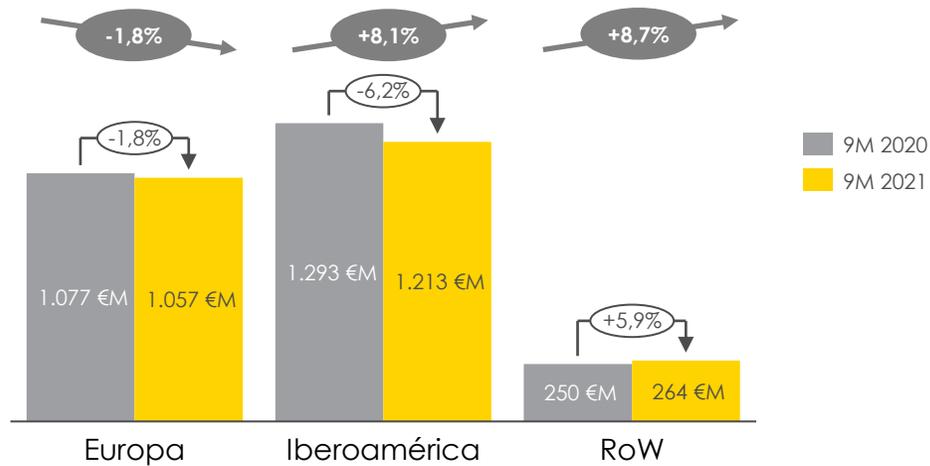


# CUENTA DE RESULTADOS

## VENTAS



## VENTAS POR REGIÓN



## Resultados Consolidados

(en millones de €)

### VENTAS

### EBITDA

### EBITA

### EBIT

### Resultado Neto

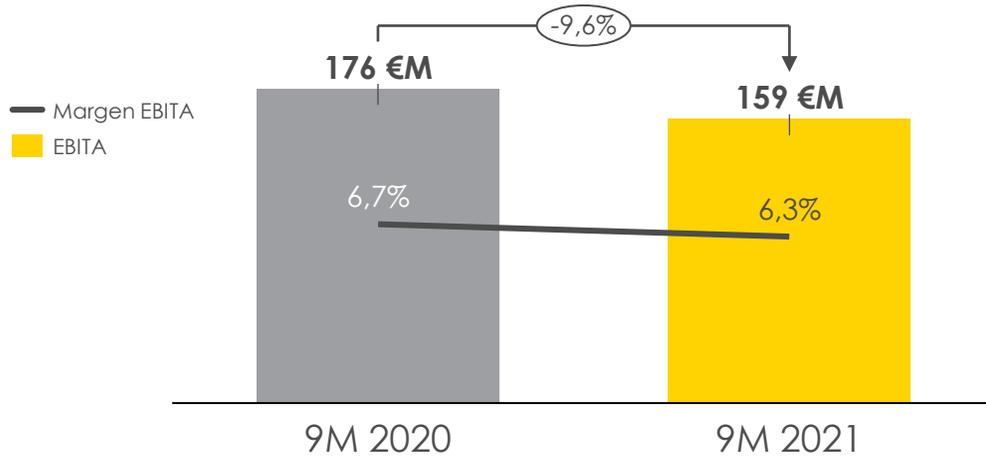
### RESULTADO NETO CONSOLIDADO

	9M 2020	9M 2021	% Variación
<b>VENTAS</b>	<b>2.620</b>	<b>2.535</b>	-3,2%
<b>EBITDA</b>	<b>292</b>	<b>279</b>	-4,6%
Margen	11,2%	11,0%	
Amortización	(116)	(120)	
<b>EBITA</b>	<b>176</b>	<b>159</b>	-9,6%
Margen	6,7%	6,3%	
Depreciación intangibles y deterioros	(22)	(22)	
<b>EBIT</b>	<b>154</b>	<b>137</b>	-11,1%
Margen	5,9%	5,4%	
Resultado financiero	(36)	(20)	
<b>Resultado antes de Impuestos</b>	<b>119</b>	<b>117</b>	-1,3%
Margen	4,5%	4,6%	
Impuestos	(63)	(68)	
Tasa fiscal	53,3%	57,7%	
<b>Resultado Neto</b>	<b>55</b>	<b>49</b>	-10,7%
Intereses minoritarios	10	4	
<b>RESULTADO NETO CONSOLIDADO</b>	<b>45</b>	<b>45</b>	0,2%

Las cifras de EBITDA reportadas incluyen subvenciones recibidas por Covid19 para mantener empleo



# RENTABILIDAD CONSOLIDADA

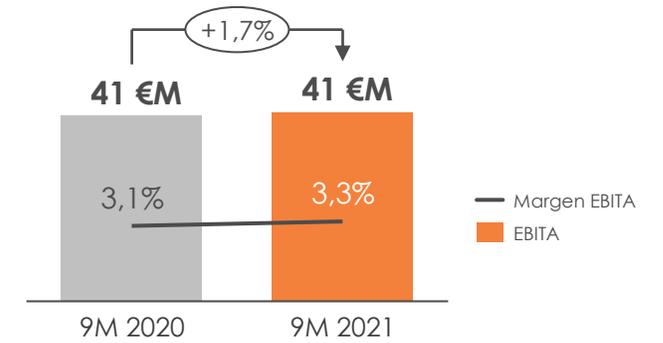


- ▶ Continua la **mejora** de márgenes en **Security**
- ▶ La **rentabilidad** subyacente de **Cash** sigue **mejorando** secuencialmente
- ▶ **EBITDA Pre-SAC** global de Alarms afectada por reactivación de **coste de actividad comercial**

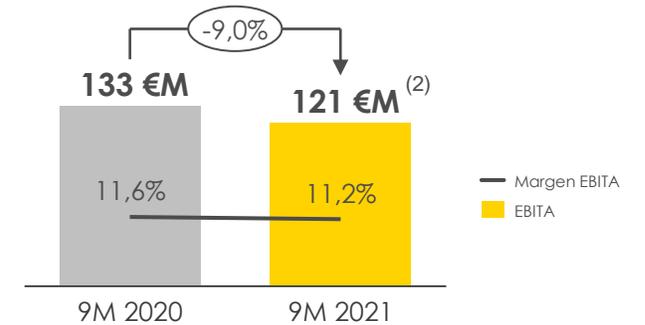
# RENTABILIDAD POR NEGOCIOS



## Security<sup>(1)</sup>



## Cash



## Alarms

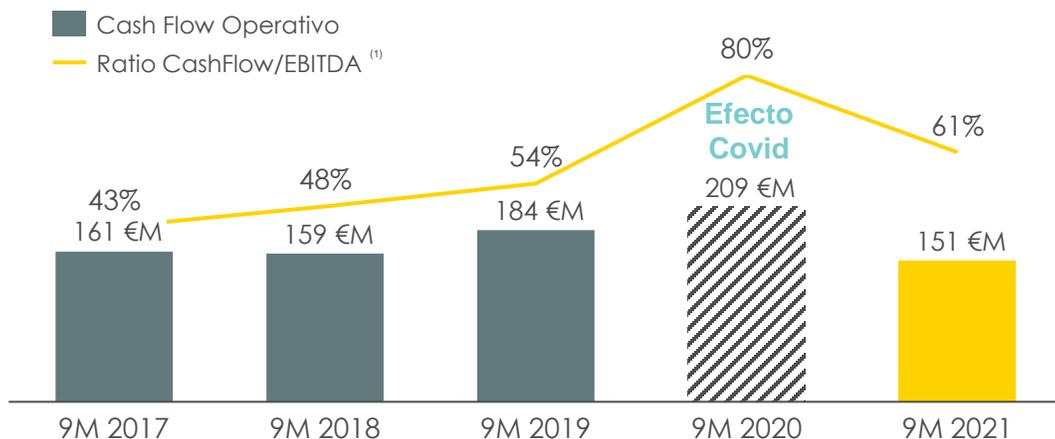


<sup>(1)</sup> Excluye Overhead costs - <sup>(2)</sup> Operación de compra/venta de AVOS sin impacto a nivel consolidado



# FLUJO DE CAJA CONSOLIDADO

## Comparativa Cash Flow Operativo acumulado



- ▲ El ratio conversión de EBITDA en caja supera el promedio histórico del Grupo, aislando atípicos del ejercicio 2020
- ▲ Mejora continuada de DSO en el trimestre y respecto al mismo periodo del ejercicio anterior
- ▲ Circulante impactado por reactivación de actividad e incremento en la facturación
- ▲ Continúa la contención de capex
- ▲ El capex de infraestructura representa un 2% sobre las ventas

Importes €M	9M 2020	9M 2021
<b>EBITDA</b>	<b>292</b>	<b>279</b>
Provisiones y otros elementos que no generan movimiento de caja	33	(13)
Impuesto sobre beneficio ordinario	(84)	(49)
Variación del capital circulante	(14)	(48)
Pagos por intereses	(20)	(18)
<b>Flujo de caja operativo</b>	<b>209</b>	<b>151</b>
Adquisición de inmovilizado material	(92)	(88)
Pagos adquisiciones de filiales	(131)	(47)
Pago de dividendos	(49)	(61)
Autocartera y otros	(156)	(40)
<b>Flujo de caja por inversión / financiación</b>	<b>(427)</b>	<b>(236)</b>
<b>Flujo neto total de caja</b>	<b>(218)</b>	<b>(86)</b>
<b>Deuda financiera neta inicial</b>	<b>(649)</b>	<b>(889)</b>
Aumento / (disminución) neto de tesorería	(218)	(86)
Tipo de cambio	(52)	(10)
<b>Deuda financiera neta final <sup>(2)</sup></b>	<b>(920)</b>	<b>(985)</b>
Inversiones Financieras <sup>(3)</sup>	146	201
<b>Deuda financiera neta final ajustada</b>	<b>(774)</b>	<b>(784)</b>

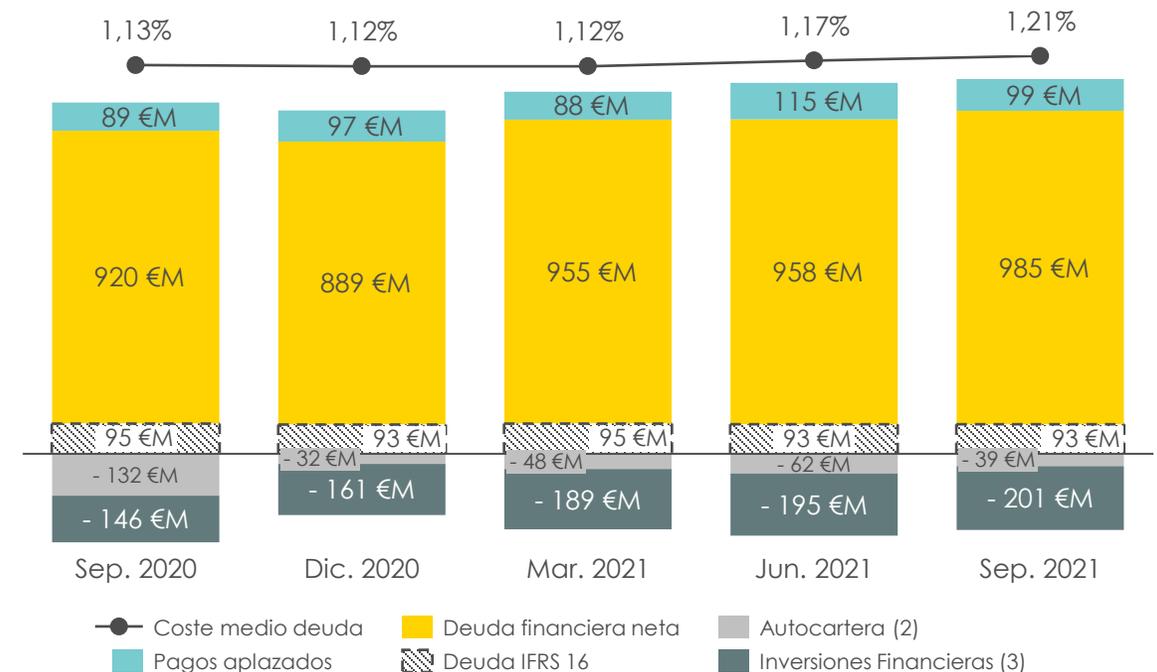
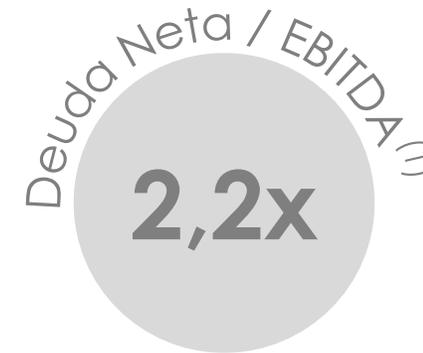
<sup>(1)</sup> Normalizando impacto IFRS 16 <sup>(2)</sup> Excluye deuda IFRS 16 <sup>(3)</sup> Acciones de Telefónica a valor de Mercado a cierre del periodo



# POSICIÓN FINANCIERA

## BBB estable S&P Global Ratings

- ▲ **Confirmación por S&P** de la calificación **BBB Outlook estable** (Octubre 2021)
- ▲ **Moderado ratio de endeudamiento, normalizado con acciones de Telefónica**
- ▲ **Excelente gestión del gasto financiero**, situando el **coste medio** de la **deuda corporativa** en el **1,21%**
- ▲ **Amortización parcial de autocartera CASH** en julio 2021

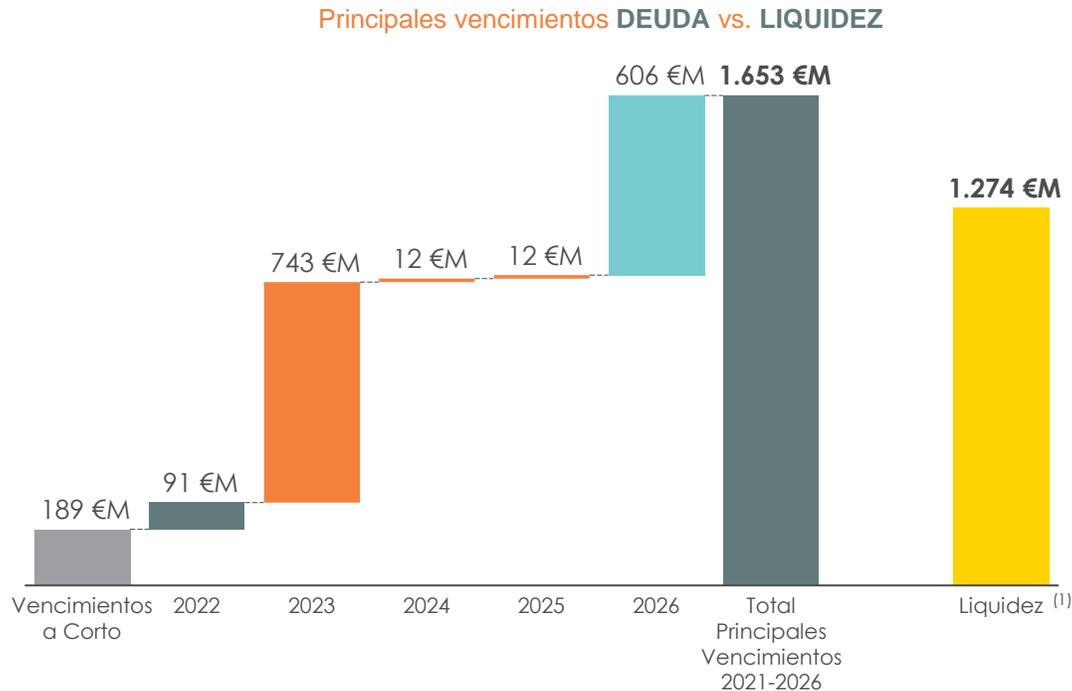


<sup>(1)</sup> Incluye deuda financiera neta, deuda IFRS 16 e Inversiones Financieras <sup>(2)</sup> Autocartera Prosegur y Prosegur Cash a precio de Mercado a cierre del periodo <sup>(3)</sup> Acciones de Telefónica a valor de Mercado a cierre del periodo



# BALANCE SITUACIÓN ABREVIADO

- ▶ **Impulso a la Innovación: Acuerdo de financiación con Banco Europeo de Inversiones** 
- ▶ **Balance sólido y estable**
- ▶ La **liquidez actual** cubre más del **75%** de los **principales vencimientos de deuda** de los próximos **5 años**
- ▶ **Excelente perfil** de vencimiento de **deuda a largo plazo**, superando el **85%** del **total endeudamiento**



Importes en millones de Euros

	FY 2020	9M 2021
<b>Activo no corriente</b>	<b>2.169</b>	<b>2.293</b>
Inmovilizado material e inversiones inmobiliarias	724	739
Inmovilizado intangible	886	951
Otros	558	603
<b>Activo corriente</b>	<b>1.745</b>	<b>1.404</b>
Existencias	47	57
Deudores y otros	781	813
Tesorería y otros activos financieros	917	534
<b>ACTIVO</b>	<b>3.914</b>	<b>3.697</b>
<b>Patrimonio neto</b>	<b>718</b>	<b>818</b>
Capital social	33	33
Acciones propias	(15)	(29)
Ganancias acumuladas y otras reservas	677	784
Socios externos	23	30
<b>Pasivo no corriente</b>	<b>1.924</b>	<b>1.792</b>
Deudas con entidades de crédito y otros pasivos financieros	1.649	1.517
Otros pasivos no corrientes	274	275
<b>Pasivo corriente</b>	<b>1.272</b>	<b>1.087</b>
Deudas con entidades de crédito y otros pasivos financieros	353	224
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	919	863
<b>PATRIMONIO NETO Y PASIVO</b>	<b>3.914</b>	<b>3.697</b>

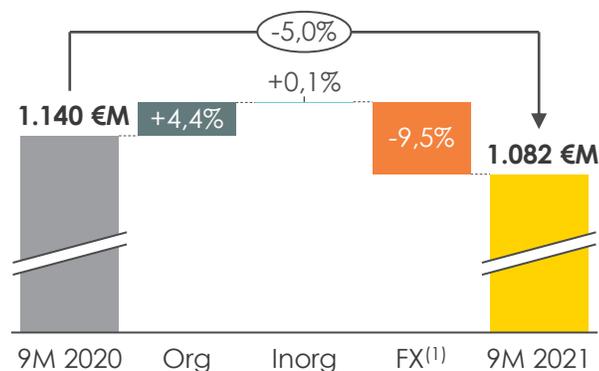
<sup>(1)</sup> Liquidez: se compone de efectivo y equivalentes de efectivo, junto con líneas disponibles no dispuestas

## Resultados por Negocio





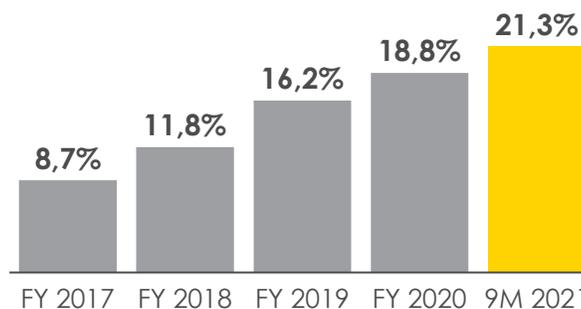
## VENTAS



- ▲ **Crecimiento** en moneda local **positivo de 4,5%**
- ▲ **Mejora generalizada** del **crecimiento orgánico** en todas las **geografías** con la **excepción de AOA** por repunte de confinamientos
- ▲ **Moderado** Impacto negativo del **FX** con respecto a trimestres anteriores



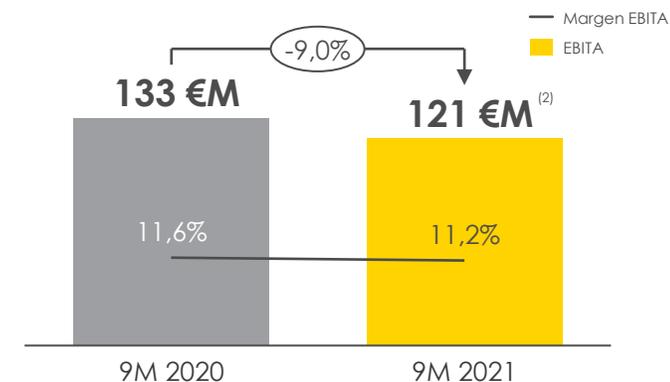
## NUEVOS PRODUCTOS



- ▲ **Nuevos Productos** mantienen tasas de crecimiento estables y representan el **21,3%** del total de ventas
- ▲ **La mejora** con respecto al trimestre anterior es **del 15%**



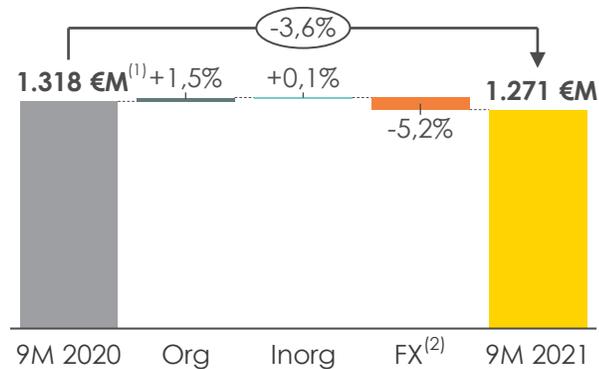
## RENTABILIDAD



- ▲ **Márgenes subyacentes mejorando** con respecto a trimestres anteriores a medida que se van reduciendo los efectos del Covid
- ▲ La **rentabilidad reportada** continúa **impactada** por la **base comparable**, comienzo de ejercicio más lento de lo esperado y **FX adverso** no normalizado



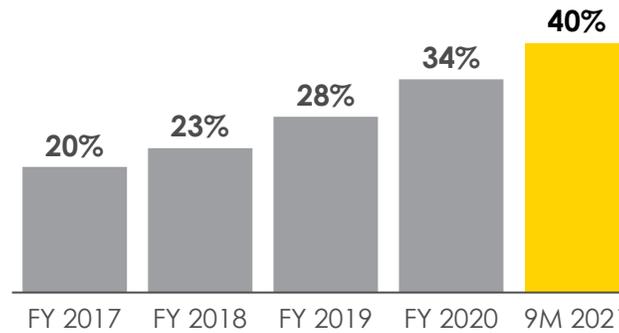
## VENTAS



- ▲ **Crecimiento orgánico positivo**
- ▲ **Actualizaciones de precios** completadas en **España, EEUU y Argentina**, pero con cierta **ralentización** en **Brasil**
- ▲ Paulatina **recuperación de improductividades**



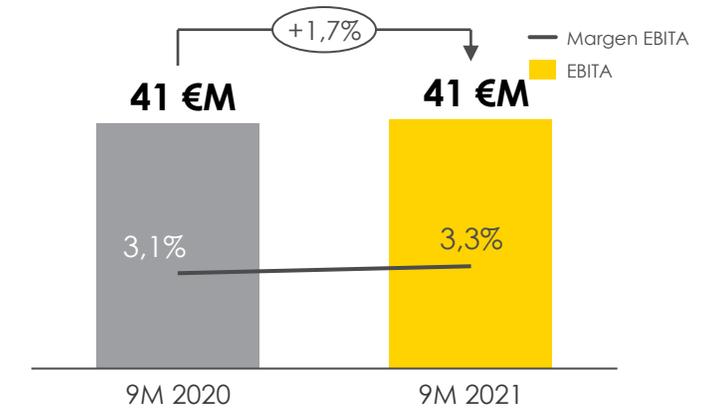
## NUEVOS PRODUCTOS



- ▲ **Fuerte incremento** de las **Soluciones Integradas** de Seguridad hasta el **40%** de las ventas
- ▲ **Altos volúmenes** de venta de **tecnología**, por encima de promedios pre-pandemia



## RENTABILIDAD<sup>(3)</sup>



- ▲ Se mantiene la **mejora de la rentabilidad**, a pesar de la **ralentización** todavía presente en **Iberoamerica**
- ▲ La **cancelación de programas de ayuda** en **USA** se compensará gradualmente a medida que los **clientes reanudan la actividad**



## BASE INSTALADA

 MOVISTAR PROSEGUR ALARMS  
 BTC MPA  
 PROSEGUR ALARMS  
 BTC Prosegur

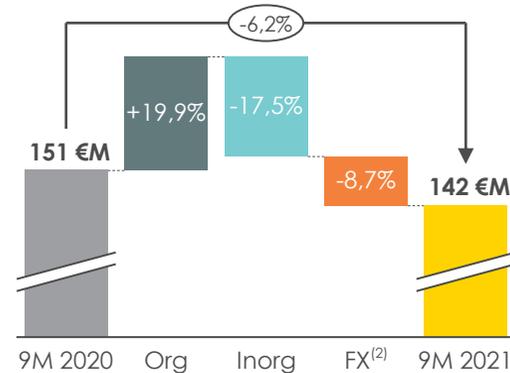


- MPA incrementa su base de clientes en 68.000 nuevas conexiones en 9 meses
- Resto del Mundo reactiva la comercialización cubriendo el churn sufrido durante la pandemia



## VENTAS<sup>(1)</sup>

 PROSEGUR ALARMS

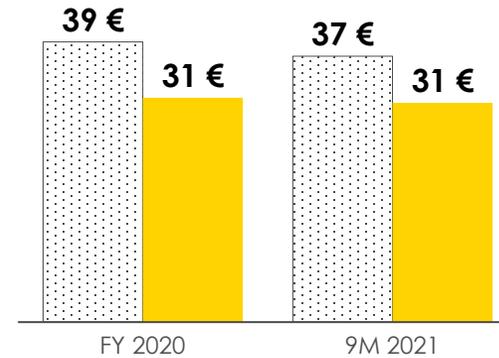


- Crecimiento orgánico cercano al 20%
- Potencial de crecimiento reforzado por alianzas con Telefónica en Colombia y Santander en España



## ARPU

 MOVISTAR PROSEGUR ALARMS  
 MPA  
 PROSEGUR ALARMS  
 Prosegur

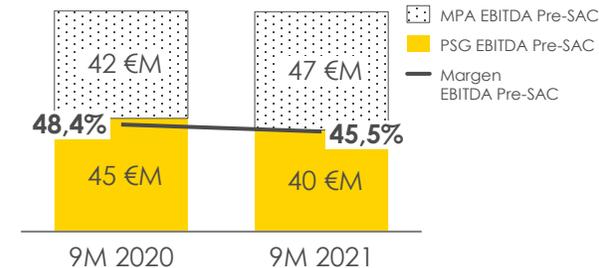


- ARPU se mantiene estable, en Prosegur, a pesar del fuerte impacto de la pandemia
- Leve reducción en MPA por políticas de retención y esfuerzo comercial para acelerar la venta

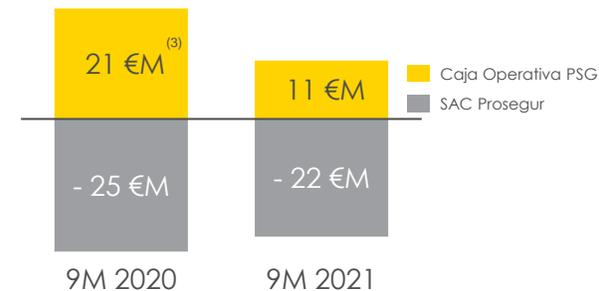


## RENTABILIDAD Y CASHFLOW

 MOVISTAR PROSEGUR ALARMS  
 PROSEGUR ALARMS

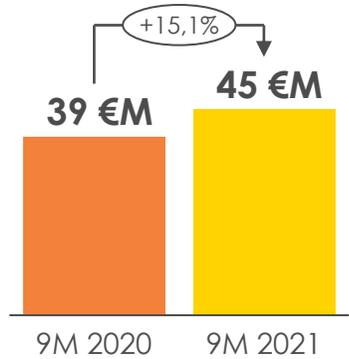


 PROSEGUR ALARMS

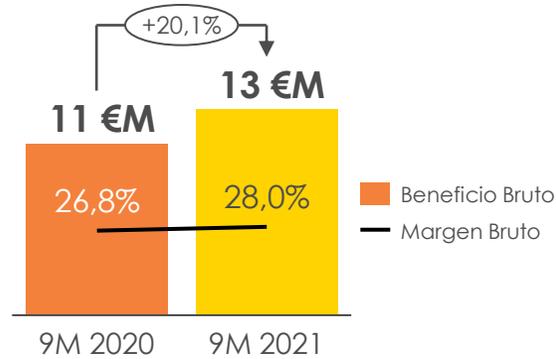




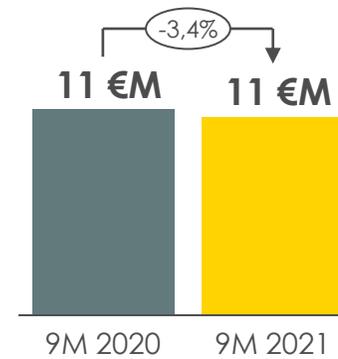
**VENTAS**



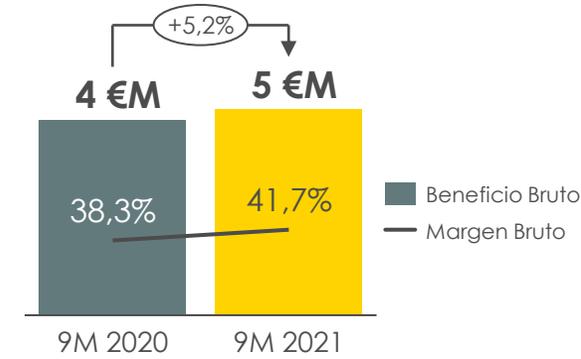
**RENTABILIDAD**



**VENTAS**



**RENTABILIDAD**



- ▲ Excelente **crecimiento** en ventas superior al **15%**
- ▲ **Mejora de rentabilidad** superior al **20%**
- ▲ **Fuerte incremento** en venta de servicios de **FrontOffice** y **BackOffice** apoyados por tecnología

- ▲ **Crecimiento** en moneda local **cercano al 3%**, minorado únicamente por **FX adverso**
- ▲ **Márgenes crecientes** a pesar del efecto negativo de la divisa

<sup>(1)</sup> En 2020 y hasta el 31 de marzo de 2021, AVOS pertenecía a Prosegur CASH. Las cifras de AVOS como negocio independiente son 29 €M ventas y 8 €M margen bruto, correspondientes al 9M2021.

# ESG





# Seguimos reforzando nuestro modelo de sostenibilidad y su integración en la estrategia de negocio



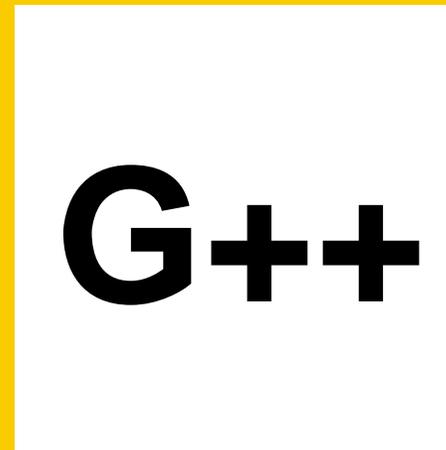
## INICIATIVAS DESTACABLES

### Actualización de la Política de Sostenibilidad



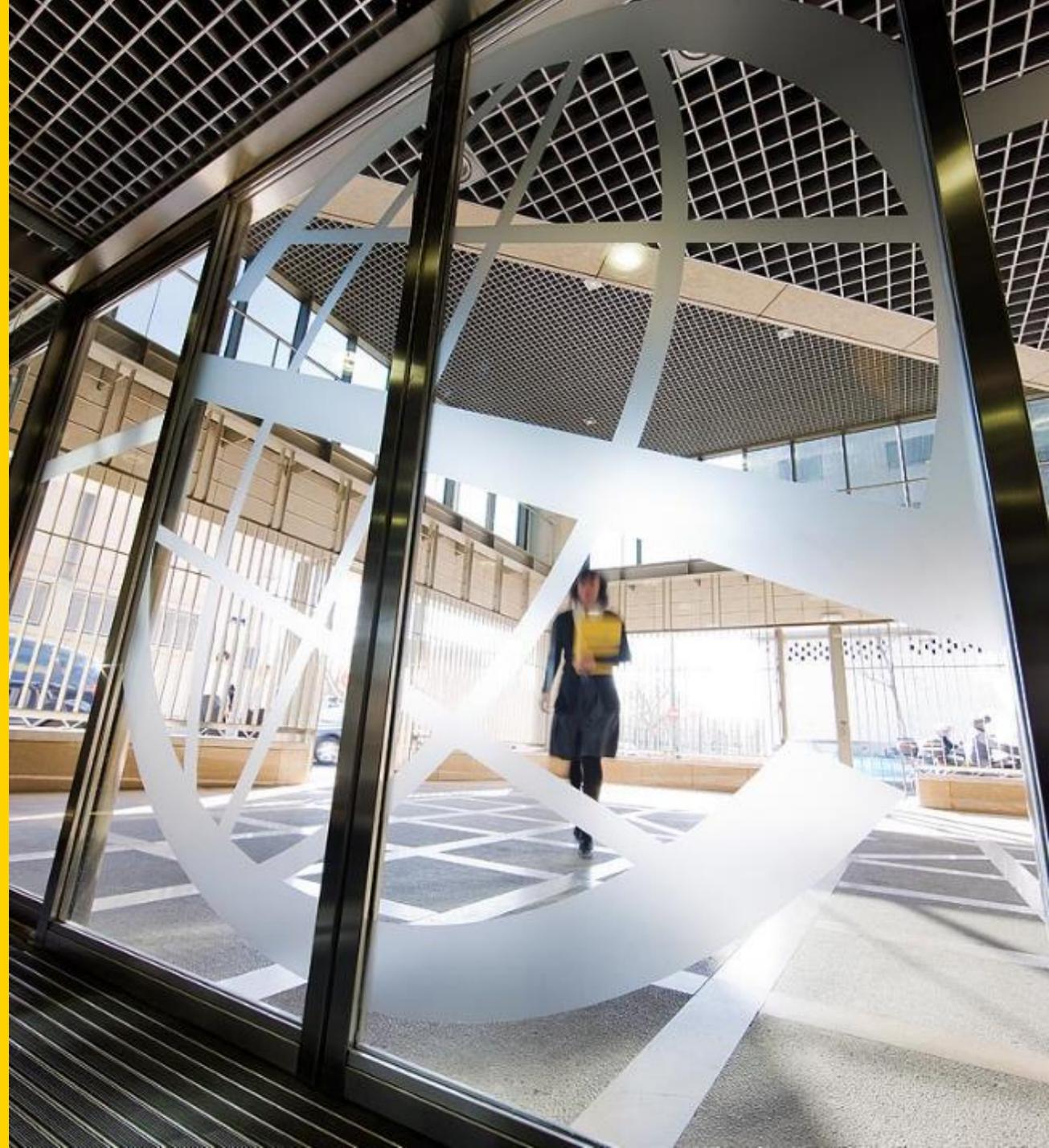
- Establece los **principios generales y las bases de la estrategia de desarrollo** sostenible de Prosegur
- Refuerza la sostenibilidad como **elemento relevante en el sistema de gobierno corporativo** de la compañía
- Da **cumplimiento a la Recomendación 55** del Código de Buen Gobierno de las Sociedades Cotizadas

## Certificación Buen Gobierno Corporativo AENOR



- **Primera empresa española en conseguir la certificación en Buen Gobierno Corporativo**
- Obteniendo la **mayor calificación** posible: **G++**
- Demuestra nuestra **transparencia y buen gobierno** a través de la evaluación de 9 variables, 41 indicadores y diversos criterios de análisis

## Conclusiones Finales





## CONCLUSIONES FINALES y PREVISIONES



**Recuperación iniciada**  
con buenas  
perspectivas

- ▶ **Crecimiento orgánico positivo** recuperando volumen en **todos los negocios y geografías**
- ▶ Continuar con la **tendencia de recuperación** aprovechando la macro
- ▶ **Security** sigue **mejorando** rentabilidad y **Cash** vuelve gradualmente a la **normalidad**
- ▶ **Excelente crecimiento en Alarms** reforzado con **alianzas**
- ▶ **M&A activo** focalizado a **nuevos productos**
- ▶ **Buena generación de Caja** y evolución positiva de DSO
- ▶ **Confirmación calificación BBB** outlook estable por **S&P**
- ▶ **Compromiso con ESG**



# Q&A





**Antonio de Cárcer**  
*Director de Relación con Inversores*

Tel: +34 91 589 83 29  
[antonio.decarcer@prosegur.com](mailto:antonio.decarcer@prosegur.com)

**Cristina Casado**  
*Relación con Inversores*

Tel: +34 91 589 83 47  
[cristina.casado@prosegur.com](mailto:cristina.casado@prosegur.com)

