



Presentación de Resultados **1Q-2022**

12/Mayo/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.





Hitos relevantes del periodo

Fuerte recuperación

- **Crecimiento global cercano al 18%**, sobre todo en el último mes del trimestre
- **Fuerte Crecimiento orgánico positivo** en todas las **geografías y líneas de negocio**
- Aprovechando el **entorno inflacionario**
- **Mejora de EBITA del 19,1%** y tendencia gradual de mejora de márgenes
- **Efecto estacional** en la rentabilidad **amplificado por inflación**
- **Generación de Caja afectada por variación en Circulante** por mayor actividad, y finalización de programas de estímulos

M&A

- **Tres** nuevas adquisiciones en **CASH**
 - **Ecuador** – Nuevos Productos
 - **Alemania (2)** – Negocio Tradicional

Balance reforzado

- **Emisión de Bono de 500 €M con vencimiento a 7 años**
- Cupón **2,5%** (MS + 155 bps)
- Distribuido principalmente en Europa con 1,5 veces sobresuscripción

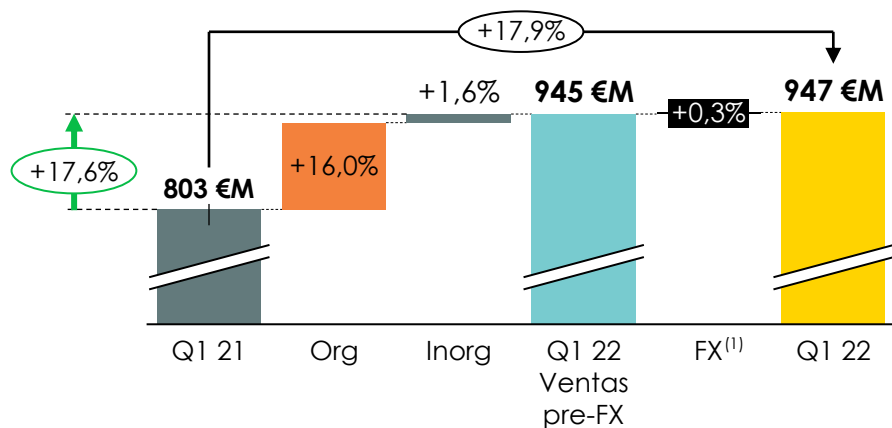




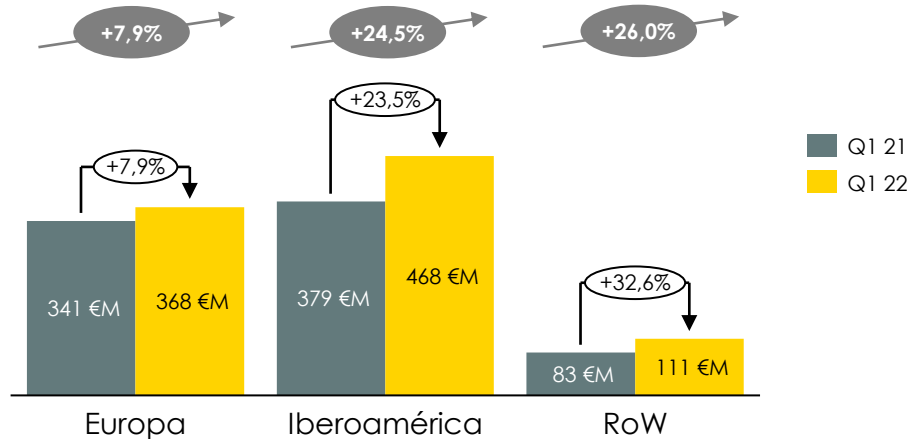
CUENTA DE RESULTADOS

Ventas totales y por región

VENTAS



VENTAS POR REGIÓN



Resultados Consolidados

(en millones de €)

	Q1 2021	Q1 2022	% Variación
VENTAS	803	947	17,9%
EBITDA	87	103	17,4%
Margen	10,9%	10,8%	
Amortización	(37)	(43)	
EBITA	50	60	19,1%
Margen	6,3%	6,3%	
Depreciación intangibles y deterioros	(7)	(8)	
EBIT	43	52	20,2%
Margen	5,4%	5,5%	
Resultado financiero	(5)	(15)	
Resultado antes de Impuestos	38	37	-4,2%
Margen	4,8%	3,9%	
Impuestos	(18)	(22)	
Tasa fiscal	48,3%	61,2%	
Resultado Neto	20	14	-28,2%
Intereses minoritarios	3	4	
RESULTADO NETO CONSOLIDADO	17	11	-36,7%

⁽¹⁾ Incluye efecto divisa e IFRS 21 y 29

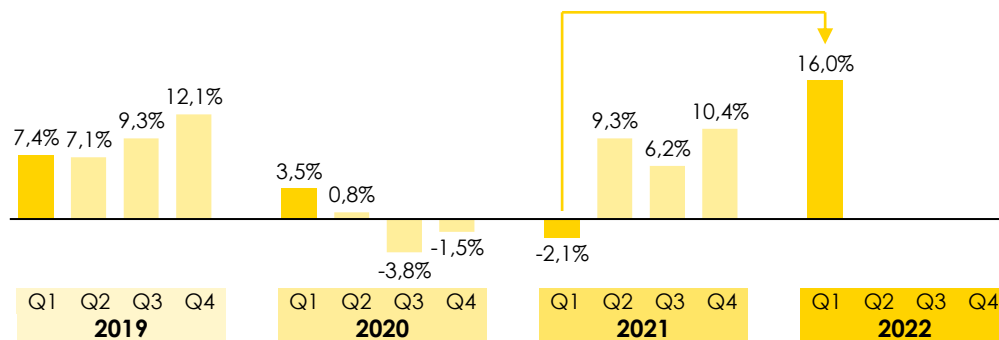


CUENTA DE RESULTADOS

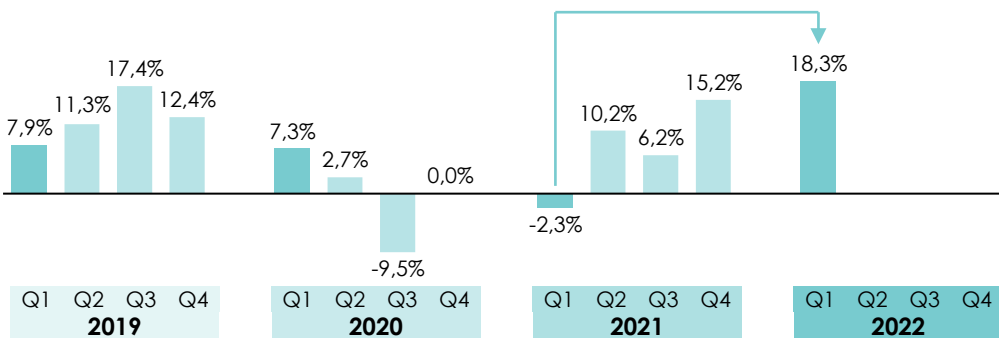
Crecimiento Orgánico por trimestres aislados (YoY)



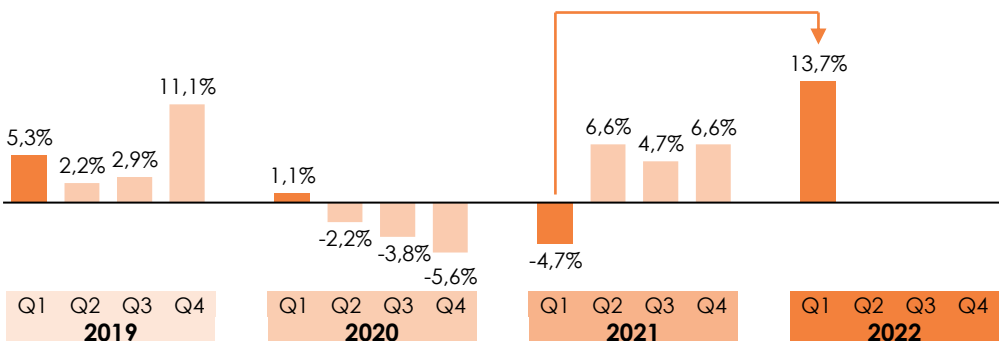
PROSEGUR



PROSEGUR CASH



PROSEGUR SECURITY

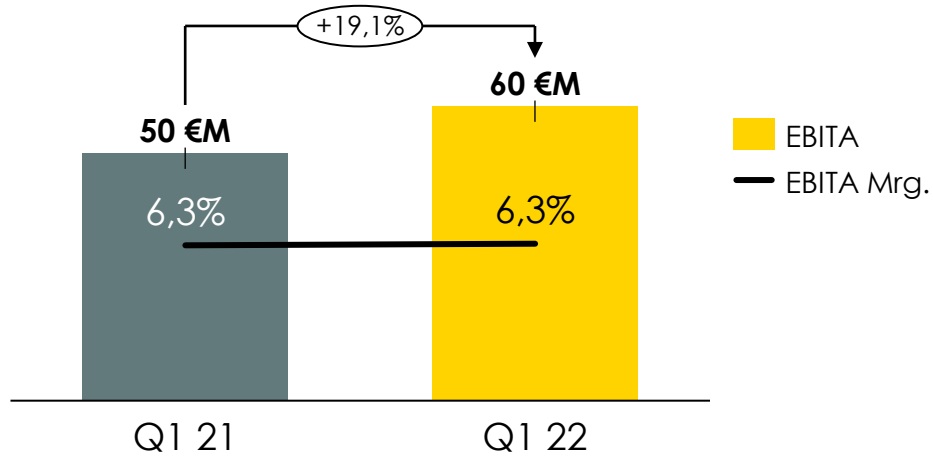


Resultados Consolidados

(en millones de €)

	Q1 2021	Q1 2022	% Variación
VENTAS	803	947	17,9%
EBITDA	87	103	17,4%
Margen	10,9%	10,8%	
Amortización	(37)	(43)	
EBITA	50	60	19,1%
Margen	6,3%	6,3%	
Depreciación intangibles y deterioros	(7)	(8)	
EBIT	43	52	20,2%
Margen	5,4%	5,5%	
Resultado financiero	(5)	(15)	
Resultado antes de Impuestos	38	37	-4,2%
Margen	4,8%	3,9%	
Impuestos	(18)	(22)	
Tasa fiscal	48,3%	61,2%	
Resultado Neto	20	14	-28,2%
Intereses minoritarios	3	4	
RESULTADO NETO CONSOLIDADO	17	11	-36,7%

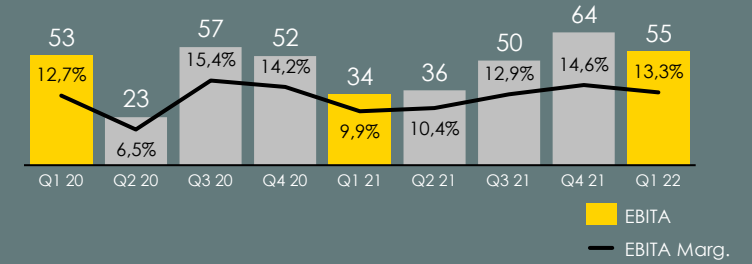
RENTABILIDAD



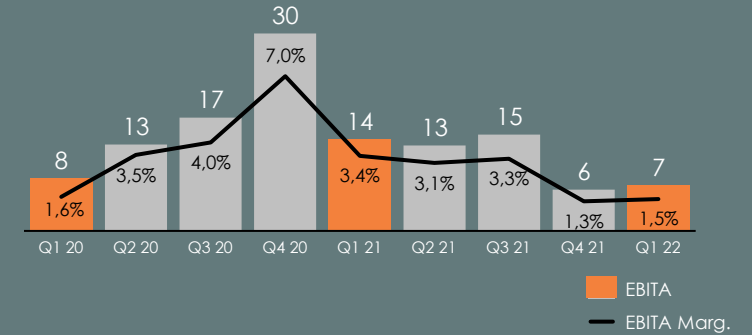
- ▲ **Incremento de EBITA superior al 19%**
- ▲ **Fuertes mejoras de margen en Cash**, superando los niveles equivalentes de los dos últimos años
- ▲ **Security continúa afectada por improductividades**, terminación de subvenciones y esfuerzo comercial en USA
- ▲ **Alarms** mantiene su **mejora gradual** de márgenes
- ▲ **MPA también incrementa rentabilidad** con respecto a 2021 a pesar del esfuerzo comercial
- ▲ **AVOS y Cipher** también **mejoran** notablemente

Evolución trimestral de la rentabilidad por negocio

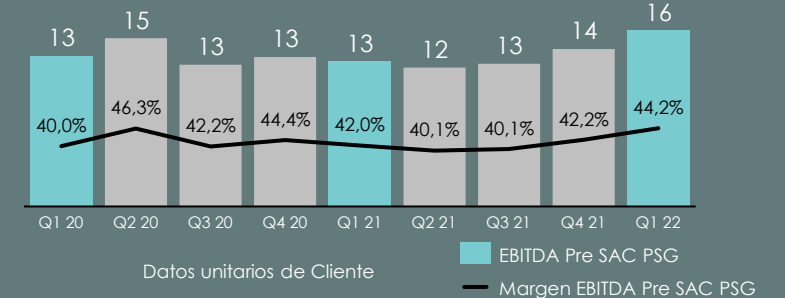
PROSEGUR CASH



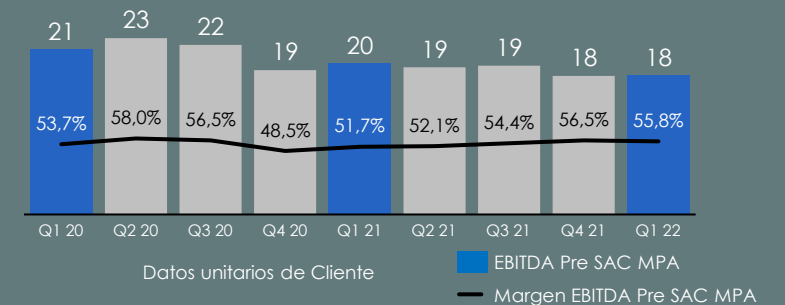
PROSEGUR SECURITY



PROSEGUR ALARMS



MOVISTAR PROSEGUR ALARMAS





FLUJO DE CAJA CONSOLIDADO

Flujo de caja operativo impactado por:

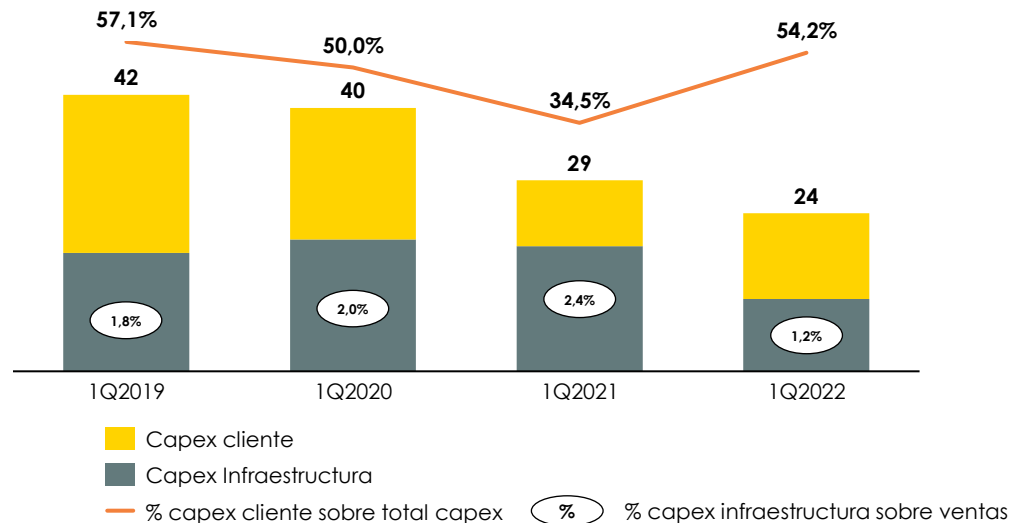
- ▲ **Variación del circulante**, por el **incremento de volúmenes** y **mayor acopio de existencias**
- ▲ **Salida de caja** asociada a los **ajustes laborales** en **LatAm** y **fin** de las **ayudas gubernamentales** derivadas de la pandemia

DSO

- ▲ **Promedio** en el **trimestre en línea** con el mismo periodo del **ejercicio anterior**

Capex

- ▲ **Recuperación** gradual de **Capex Cliente** tras la pandemia
- ▲ **Estricto control de Capex Infraestructura**, por debajo del 2% de las ventas



Importes €M	Q1 2021	Q1 2022
EBITDA	87	103
Provisiones y otros elementos que no generan movimiento de caja	0	(23)
Impuesto sobre beneficio ordinario	(14)	(17)
Variación del capital circulante	(35)	(63)
Pagos por intereses	(16)	(15)
Flujo de caja operativo	22	(16)
Adquisición de inmovilizado material	(29)	(24)
Pagos adquisiciones de filiales	(13)	(10)
Pago de dividendos	(20)	(18)
Autocartera y otros	(22)	(46)
Flujo de caja por inversión / financiación	(84)	(98)
Flujo neto total de caja	(62)	(114)
Deuda financiera neta inicial	(889)	(987)
Aumento / (disminución) neto de tesorería	(62)	(114)
Tipo de cambio	(4)	12
Deuda financiera neta final ⁽¹⁾	(955)	(1.089)
Inversiones Financieras ⁽²⁾	189	218
Deuda financiera neta final ajustada	(766)	(871)

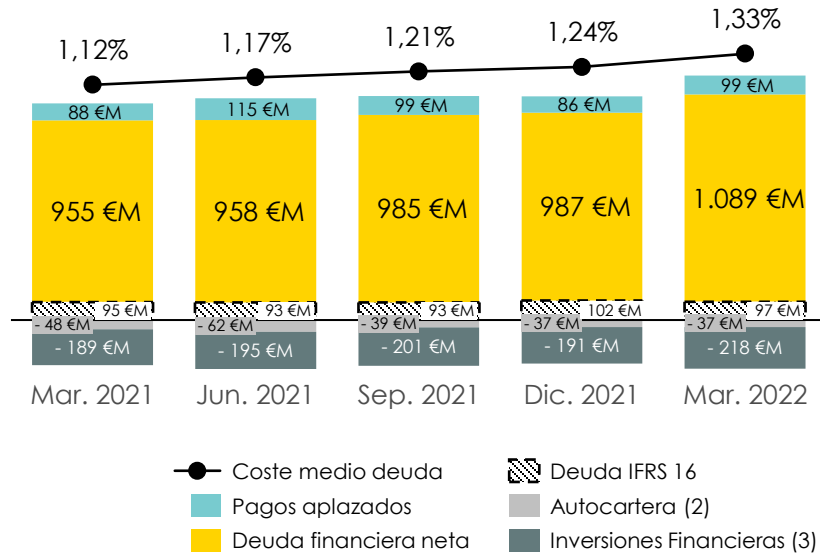
⁽¹⁾ Excluye deuda IFRS 16

⁽²⁾ Acciones de Telefónica a valor de Mercado a cierre del periodo

POSICION FINANCIERA Y BALANCE ABREVIADO

Deuda Neta / EBITDA (1)
2,4x

Deuda Neta / Fondos Propios (1)
1,1x



▲ **Incremento deuda financiera neta** respecto al cierre de año 2021 en **102 M€**, derivado principalmente de **evolución del circulante** y **finalización estímulos externos Covid**

▲ Moderado ratio de **endeudamiento**, con una **estricta política financiera** interna

▲ **Exitosa refinanciación del bono**, pese a las **complicadas circunstancias macro**

(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

Importes en millones de Euros

	FY 2021	Q1 2022
Activo no corriente	2.351	2.489
Inmovilizado material e inversiones inmobiliarias	765	812
Inmovilizado intangible	981	1.033
Otros	606	643
Activo corriente	1.465	1.515
Existencias	65	76
Deudores y otros	814	894
Tesorería y otros activos financieros	586	545
ACTIVO	3.816	4.003
Patrimonio neto	711	852
Capital social	33	33
Acciones propias	(29)	(30)
Ganancias acumuladas y otras reservas	689	815
Socios externos	18	33
Pasivo no corriente	1.809	1.182
Deudas con entidades de crédito y otros pasivos financieros	1.505	844
Otros pasivos no corrientes	303	338
Pasivo corriente	1.297	1.969
Deudas con entidades de crédito y otros pasivos financieros	277	1.008
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	1.020	962
PATRIMONIO NETO Y PASIVO	3.816	4.003



Resultados por Negocio



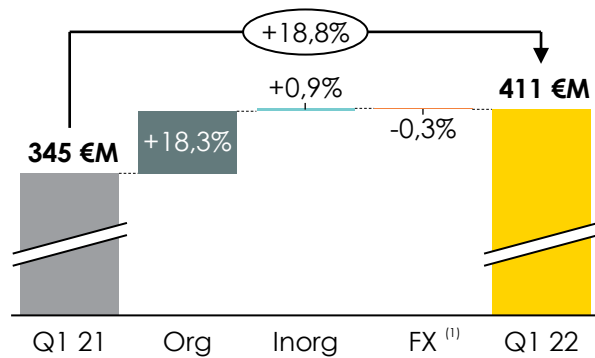


PROSEGUR CASH

- ▲ **Significativa recuperación** de los volúmenes de **efectivo en circulación**. Sobre todo en el mes de Marzo
- ▲ **Afianzamiento** del apalancamiento operativo por **recuperación de densidad**, que se traslada directamente a **los márgenes**
- ▲ Fuerte **mejora de EBITA** del **60%** que recoge el **impacto positivo** de las **medidas** adoptadas durante la crisis
- ▲ **Efecto inflacionario positivo**, tanto en volúmenes como en precios
- ▲ **M&A en Ecuador y Alemania**, en línea con el plan estratégico
- ▲ **Transformación continua**. Los **NNPP continúan creciendo** más rápido que las ventas de servicios tradicionales



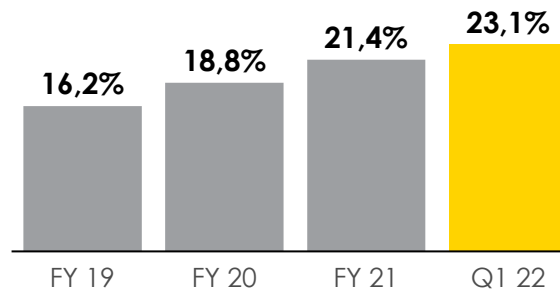
VENTAS



- **Crecimiento orgánico** positivo superior al **18%**
- **M&A** adicional en **Ecuador** y **Alemania**
- **FX levemente negativo**, sin efecto apreciable



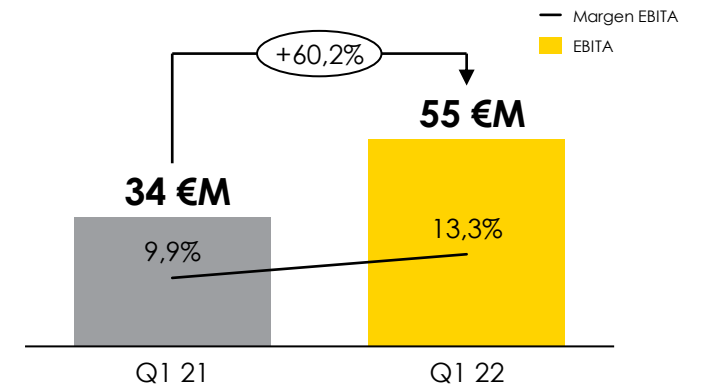
NUEVOS PRODUCTOS



- **Crecimiento de nuevos productos** superior al **57%** con respecto a Q1 2021
- Excelente comportamiento de las soluciones **“Cash-Today”** y **CORBAN**



RENTABILIDAD



- **Crecimiento de EBITA** del **60,2%**
- Fuerte **mejora de margen EBITA** por encima de niveles equivalentes de 2020

⁽¹⁾ Incluye efecto tipo de cambio e IFRS 21 y 29

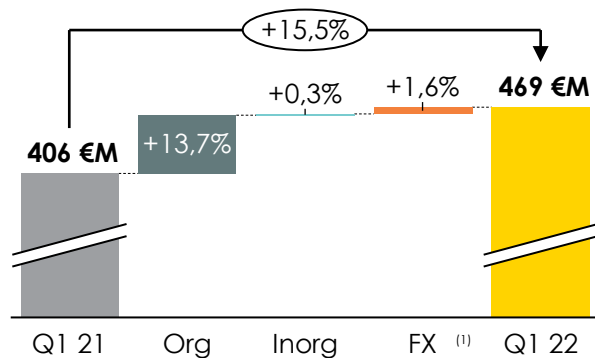


PROSEGUR SECURITY

- ▶ **Reactivación generalizada de la actividad** en todas las geografías, especialmente en mercados maduros
- ▶ **Extraordinario crecimiento en USA superior al 50%** apoyado en soluciones tecnológicas
- ▶ **Reanudación** de los servicios en eventos deportivos y de alta concentración de público, **que contribuirán a la recuperación de márgenes** a lo largo del año
- ▶ **Normalidad** en los **traspasos de costes laborales** a mercado
- ▶ **Fuerte crecimiento de los NNPP** basados en tecnología
- ▶ **Improductividades** causadas por **Omicron**, continúan influyendo negativamente a la rentabilidad, sobre todo en Brasil
- ▶ **Márgenes** también **afectados** por **finalización de subvenciones**



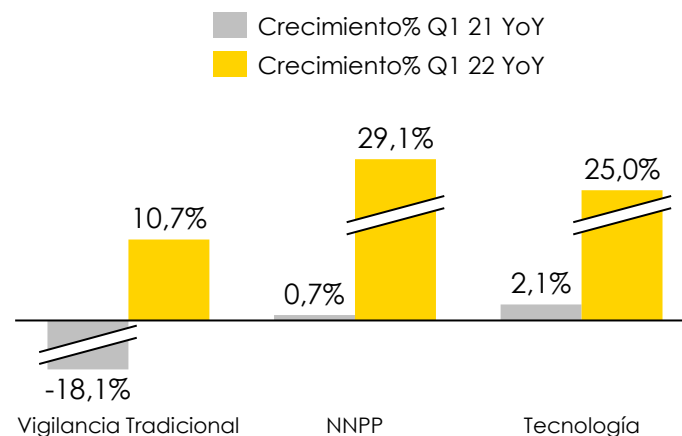
VENTAS



- **Crecimiento orgánico positivo** cercano al **14%**
- Crecimiento **inorgánico** por M&A en **USA en 2021**
- **Efecto FX positivo** por incremento de peso de USA en el mix geográfico



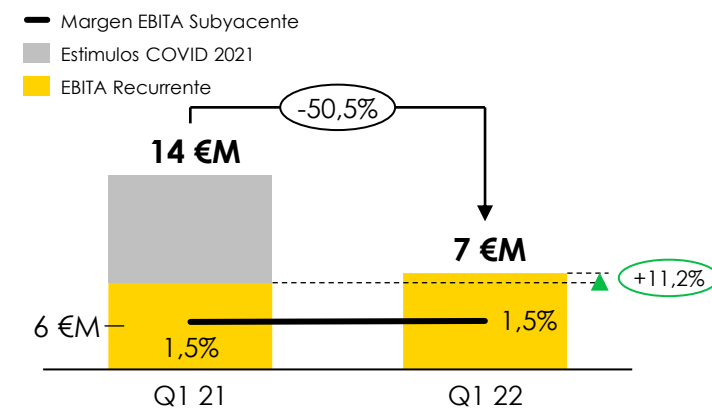
NUEVOS PRODUCTOS



- **Destacable crecimiento en el Q1** de los nuevos productos y las ventas de tecnología



RENTABILIDAD⁽²⁾



- **Mejora del EBITA recurrente superior al 11% YoY** aislando los efectos positivos derivados de los programas "Job Keeping", principalmente en USA
- **Efecto Estacionalidad** incrementado **por inflación**
- **Improductividades** derivadas de Covid aún presentes durante enero y febrero
- **Tendencia positiva** gradual durante el trimestre

⁽¹⁾ Incluye efecto tipo de cambio e IFRS 21 y 29

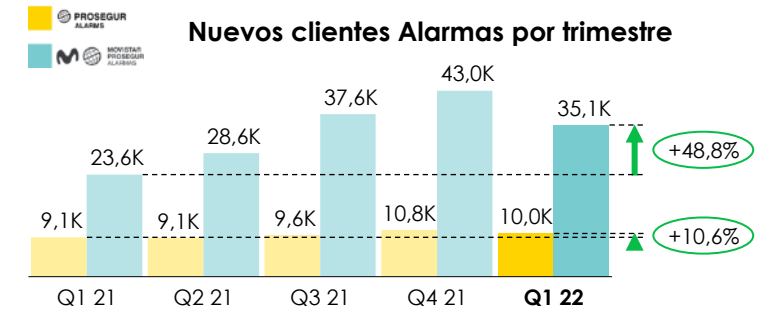
⁽²⁾ Excluye Overhead Costs



PROSEGUR ALARMS

La base total de contratos **crece cerca de un 17%** con respecto a Q1-21 y supera las **724mil conexiones**

Mejora del SAC en ambas unidades



Mejora de indicadores operacionales

- Reducción del Churn (11% vs 12%)
- Fuerte Incremento del ARPU (36€ vs 32€) apoyado por FX e Inflación
- Mejora del EBITDA Pre-SAC superior al 20%
- Más del 80% de las nuevas altas utilizan la aplicación "Smart" que incorpora funcionalidades de **vídeo y gestión remota**

Foco en desarrollo de nuevas alianzas

- Alianza comercial con **Telefónica en Colombia**
- Alianza comercial con **Santander en Portugal**

Se mantiene el fuerte nivel de crecimiento

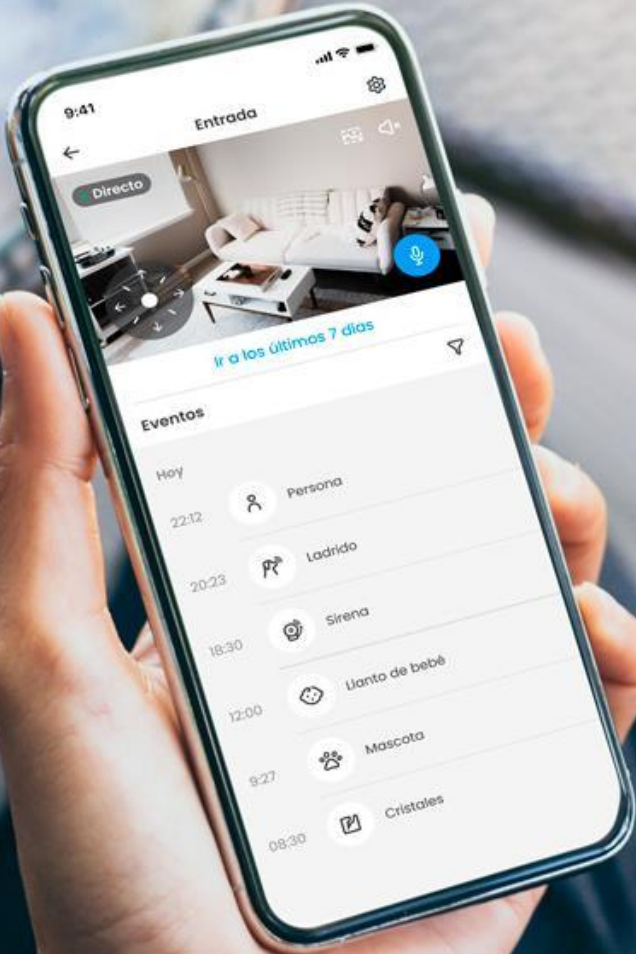
- Crecimiento trimestral (Q1-22 sobre Q1-21) **cercano al 50%**

Plataforma "SMART"

- Más del 80% de las nuevas altas utilizan la aplicación móvil que incorpora funcionalidades de **vídeo y gestión remota**
- El nivel de uso del vídeo por cliente **creció mas de un 65%** de Q121 a Q122

Ampliación del canal comercial

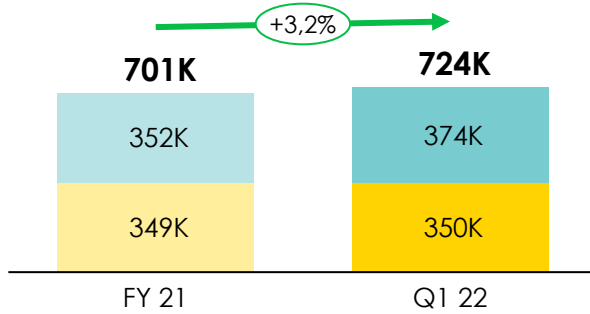
- Incremento de la fuerza comercial en más de un 35%
- Ampliación de los puntos de venta con la incorporación de cerca de **2.500 oficinas del Santander** (sobre los cerca de 1.000 puntos de venta de **Movistar**)



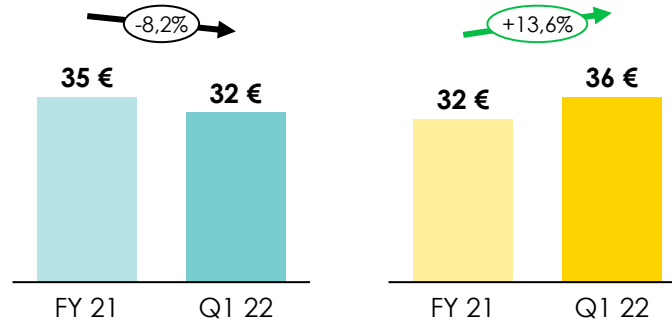
PRINCIPALES INDICADORES

Indicadores de Negocio

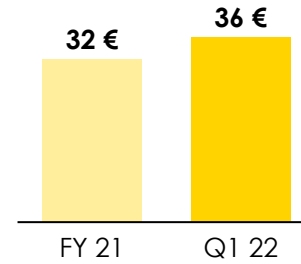
BTC



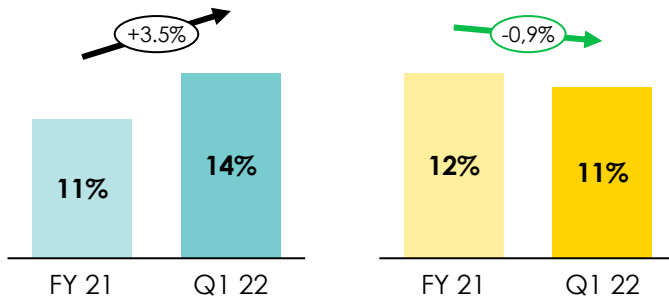
ARPU



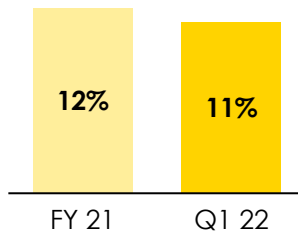
+13,6%



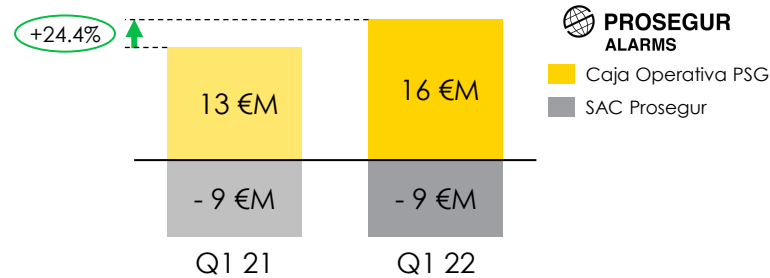
Churn Rate



-0,9%



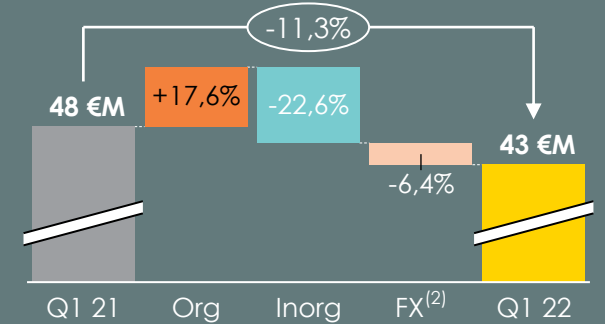
CashFlow



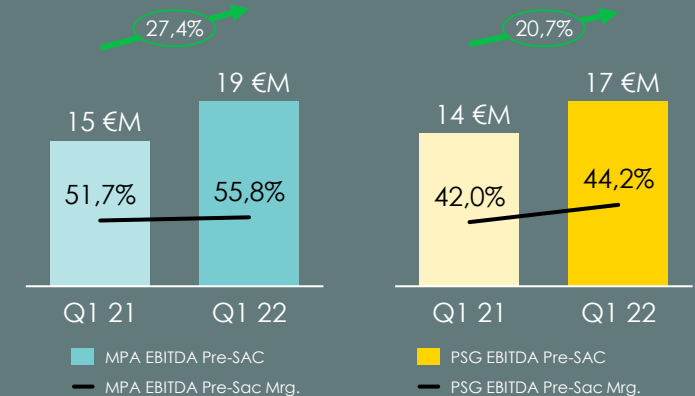
■ Caja Operativa PSG
■ SAC Prosegur

Indicadores Financieros

Ventas ⁽¹⁾



Rentabilidad



■ MPA EBITDA Pre-SAC
— MPA EBITDA Pre-Sac Mrg.

■ 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

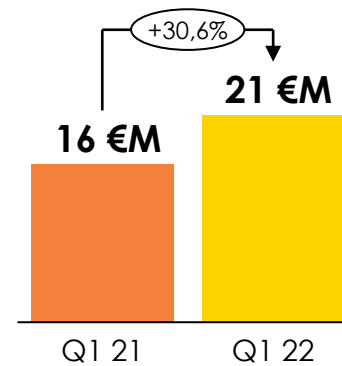
⁽²⁾ Incluye efecto tipo de cambio e IFRS 21 y 29



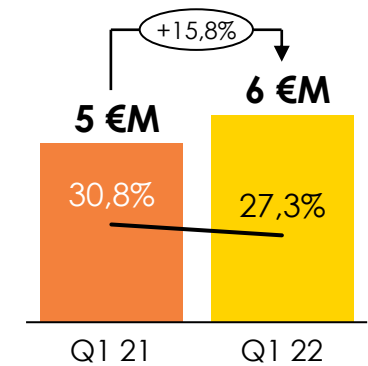
PROSEGUR AVOS



VENTAS

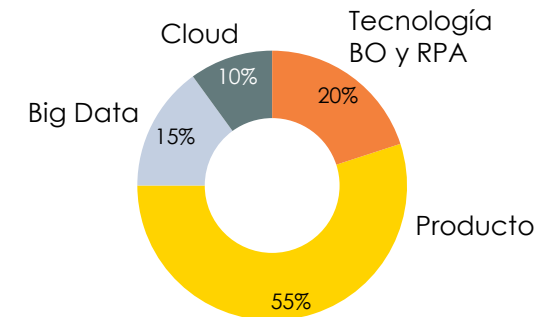


RENTABILIDAD



■ Beneficio Bruto
— Margen Bruto

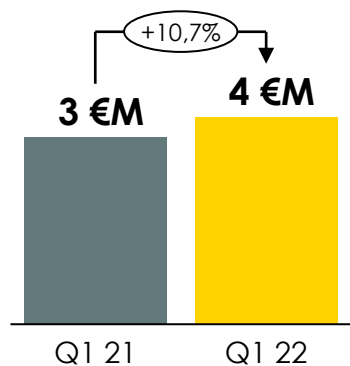
- ▲ Crecimiento en **ventas superior al 30%**
- ▲ **Margen Bruto crece cerca del 16%** aunque la **rentabilidad se ve levemente afectada por el impacto del COVID** en el negocio tradicional de BPO
- ▲ **Expansión a Iberoamérica** a través de M&A en Q4 2021
- ▲ **Las soluciones tecnológicas (AVOS Tech)** representan cerca del **30% de las ventas** vs. 20% en Q1 2021



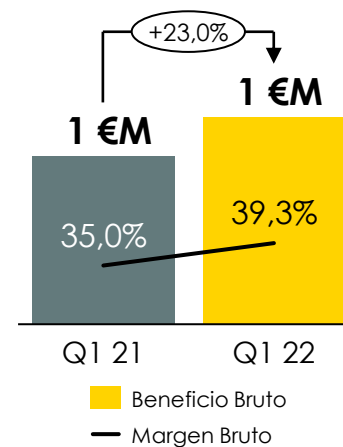
Tipo de ventas tecnológicas



VENTAS



RENTABILIDAD



- ▶ Iniciado proyecto de alineamiento e integración de la infraestructura de SOC's, **Globalizando los servicios de Detección y Respuesta Gestionada**
- ▶ **Desarrollo de un "Marketplace"** propio para poder ofrecer productos de ciberseguridad a pequeñas y medianas empresas
- ▶ Consecución de contrato de **Certificación PCI/DSS** con una de las **mayores entidades financieras de Portugal**
- ▶ **Crecimiento orgánico de 10,7% sin efecto divisa**
- ▶ **Mejora de márgenes** por optimización de infraestructura de SOC's



ESG





PRINCIPALES LOGROS ESG EN 2021

Alianzas con las instituciones

- Adhesión a The Climate Pledge, con el compromiso de ser neutros en carbono en el 2040
- Adhesión a Forética, la red empresarial líder en sostenibilidad en España y Latinoamérica



Compromiso del Management con la Sostenibilidad

- Prosegur como una de las 100 empresas con mejor gobierno corporativo de España
- Prosegur y Prosegur Cash primeras compañías en recibir la certificación de AENOR de Buen Gobierno Corporativo con la máxima calificación
- Nueva due-diligence de Recursos Humanos



Combatiendo el cambio climático

- Lanzamiento Plan Descarbonización: compensación de las emisiones de CO2 equivalentes a las generadas en Europa
- Fomento de la educación y concienciación ambiental a través de la creación del Bosque Prosegur



Apuesta por la Sostenibilidad en todos los ámbitos

- Desactivación de 334 unidades blindadas poco eficientes
- Nuevo modelo de viajes que permitirá seguir reduciendo emisiones de alcance 3



Innovación y transformación

- 440 vehículos disponibles con categoría ZERO o ECO
- Lanzamiento de un ambicioso Plan de Innovación y Transformación Digital enfocado en optimizar flexibilidad, eficiencia energética y emisiones (entre otros)



Mejora continua en Seguridad y Salud del capital humano

- Reducción de la tasa de incidencia en un 4,2% frente al 2% definido como objetivo para el 2021
- Comités trimestrales e implementación de mejores prácticas
- Campaña mundial de Seguridad Vial en 2021 con más de 27.000 participantes



Formación para empleados

- La Universidad Prosegur ha aumentado un 66% sus horas de formación hasta superar el millón de horas
- El total de formación impartida sumó más de 2 millones de horas, lo que supone una media de 14,4 horas por empleado
- Plan de formación obligatorio en Sostenibilidad en 2021



Igualdad de género

- Lanzamiento en 2021 del programa #empoweredwomen
- 100% de mujeres con responsabilidad a nivel corporativo y otros niveles de la organización con evaluaciones de desempeño brillantes



Energía limpia y accesible

- 100% del consumo de Energía Eléctrica en España proviene de fuentes renovables
- Instalación paneles solares en Brasil



Empleo productivo y trabajo decente para todos

- Más de 150,000 empleados en todo el mundo
- Fortalecer los sistemas de reclutamiento y selección de personal utilizando herramientas tecnológicas



CONCLUSIONES FINALES y PREVISIONES





Perspectivas de mejora sostenida para 2022

- ▶ **Excelente tendencia en los volúmenes**, con recuperación gradual sostenida en todos los negocios
- ▶ **Entorno macro favorable por aprovechamiento de inflación** y estabilidad de los tipos de cambio
- ▶ **Rentabilidad en recuperación progresiva**, a pesar de efectos temporales Covid en Security
- ▶ **M&A activo** en varios negocios y geografías
- ▶ **Extensión del vencimiento de deuda corporativa: refinanciación del bono** a nivel **matriz**
- ▶ **Buenas perspectivas** de recuperación para el resto del año





PROSEGUR



Antonio de Cárcer

Director de Relación con Inversores

Tel: +34 91 589 83 29

antonio.decarcer@prosegur.com