

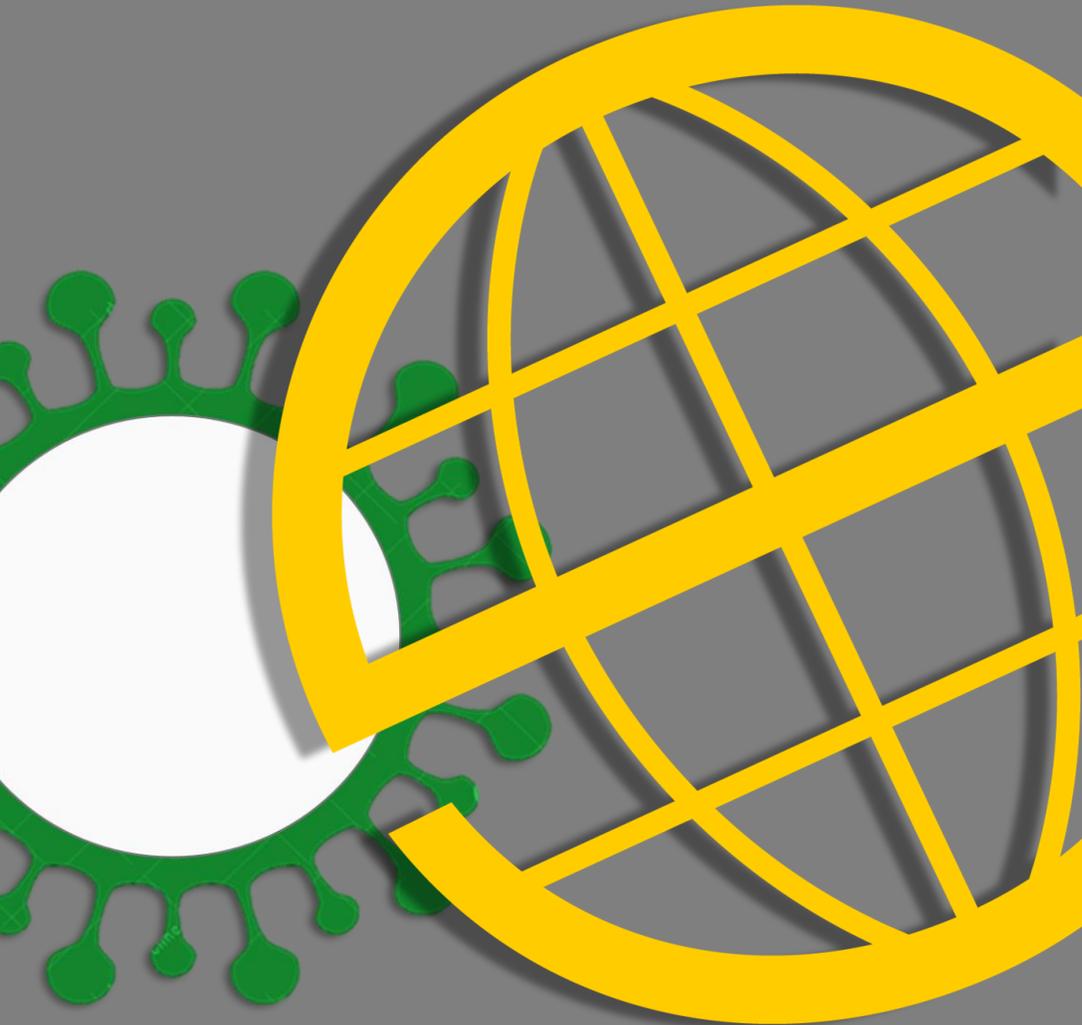
# Presentación de Resultados 9M 2020

Departamento de Relación con Inversores

05 / Noviembre / 2020



# COVID19 IMPACTO Y RESPUESTA



## Cash

- El **efecto negativo de la pandemia** se mantiene en **Iberoamérica**, mientras que **Europa** y **APAC** recuperan lentamente la normalidad
- **Pérdida** temporal de **volúmenes** en la región LatAm por efecto de **cierres** y **confinamientos**
- **Mantenimiento parcial** de iniciativas de los gobiernos para **distribución de ayudas a la población**



## Security

- **Evolución positiva** en Europa apoyada en soluciones COVID-Free
- Iberoamérica muy afectada por confinamientos y cierres, así como por **restricciones legales** a los **ajustes de costes**
- Completada la **venta** de Seguridad **Francia**



## Alarms

- **Movistar Prosegur Alarms** inicia la comercialización en España con fuerte crecimiento en altas
- Se mantiene el **parón comercial** en algunos países iberoamericanos debido a los confinamientos
- Ligera mejora del **Churn-rate** a medida que se recupera la actividad en comercios



## Grupo

- **Generación de caja positiva** mantenida en el período a pesar de la complejidad del entorno
- El Grupo se prepara para **un entorno de gran incertidumbre global**

INDICADORES  
RELEVANTES  
DEL PERIODO

# 9M 20



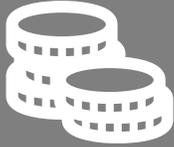
VENTAS

- **Ventas** totales de **2.620 millones**
- **Crecimiento orgánico** positivo a pesar de la persistencia de la crisis en Iberoamérica
- Fuerte efecto contable de **desinversiones (Francia) y divisas**
- **Movistar Prosegur Alarmas (MPA)** inicia ventas **triplicando** el ritmo de captación de clientes anterior



RENTABILIDAD

- **EBITA recurrente 201 millones excluyendo planes de eficiencia**
- Continúa la **mejora estructural** de márgenes en **Security**, impulsada por los nuevos productos.
- **Subvenciones** recibidas por Covid19: **15 millones**
- **EBITA** continúa afectado fundamentalmente por **FX negativo**



CAJA

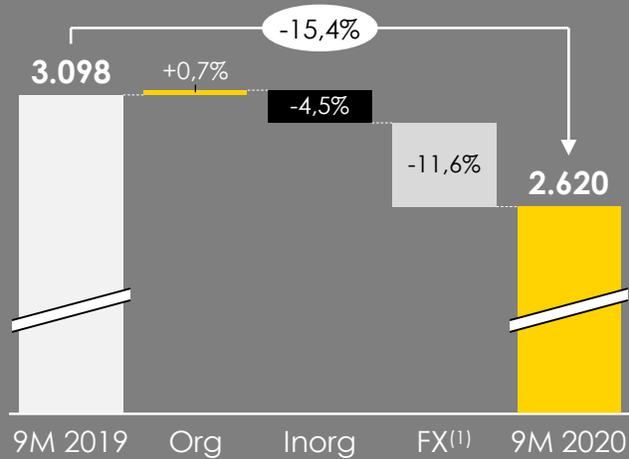
- **Mejora** sostenida del flujo de **caja operativo**
- **Excelente gestión** del **circulante**
- Buen resultado de las **medidas de contención de consumo de caja**
  - **Reducción de Capex** superior al **35%** en el período
  - Refuerzo de **políticas de cobro**



LIQUIDEZ  
Y  
DEUDA

- **Confirmación** calificación **BBB Outlook estable** por **S&P**
- Ratio de **apalancamiento** ligeramente afectado por **programa de recompra de autocartera**, **desinversión en Francia**, y **deterioro temporal** del resultado
- **Programa reinversión dividendo**

# CUENTA DE RESULTADOS



- Crecimiento orgánico positivo, a pesar del fuerte impacto Covid19
- El mayor deterioro de ventas es causado por efecto negativo traslacional de moneda
- EBITA de 176 millones incluye los costes de restructuración aplicados en Cash
- Incremento temporal en tasa fiscal por cambio de mix y efecto hiperinflación

## Resultados Consolidados (en millones de €)

	9M 2019	9M 2020 <sup>(2)</sup>	% Variación
<b>Ventas</b>	<b>3.098</b>	<b>2.620</b>	-15,4%
<b>EBITDA</b>	<b>378</b>	<b>292</b> <sup>(3)</sup>	-22,7%
Margen	12,2%	11,2%	
Amortización	(129)	(116)	
<b>EBITA</b>	<b>249</b>	<b>176</b>	-29,2%
Margen	8,0%	6,7%	
Depreciación intangibles y deterioros	(21)	(22)	
<b>EBIT</b>	<b>228</b>	<b>154</b>	-32,5%
Margen	7,4%	5,9%	
Resultado financiero	(45)	(36)	
<b>Resultado antes de Impuestos</b>	<b>183</b>	<b>119</b>	-35,2%
Margen	5,9%	4,5%	
Impuestos	(65)	(63)	
Tasa fiscal	35,7%	53,3%	
<b>Resultado Neto</b>	<b>118</b>	<b>55</b>	-52,9%
Intereses minoritarios	35	10	
<b>Resultado Neto Consolidado</b>	<b>83</b>	<b>45</b>	-45,6%

<sup>(1)</sup> Incluye efecto divisa e IAS 21 y 29

<sup>(2)</sup> Excluyendo resultados extraordinarios del ejercicio, principalmente resultantes del cruce de participaciones entre Prosegur y Telefónica, y Seguridad Francia

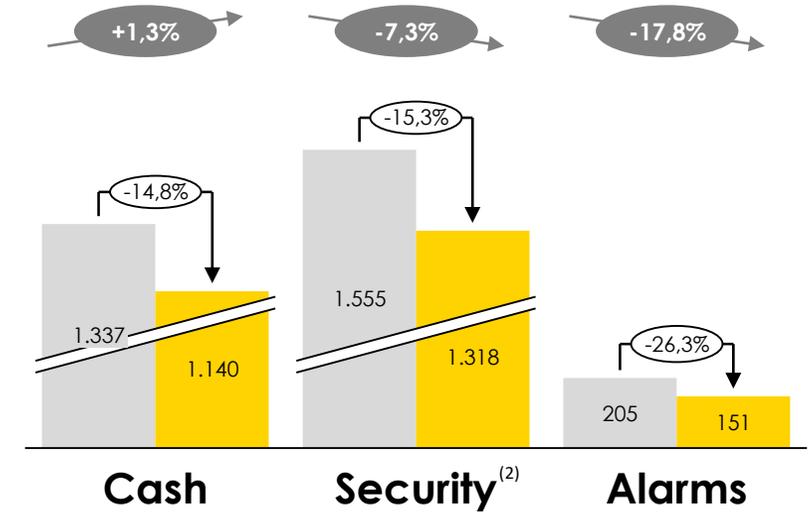
<sup>(3)</sup> La cifra de EBITDA reportada está minorada por los programas de eficiencia de Cash de 25mill € y mejorada por las subvenciones recibidas por Covid19 de 15mill €

# VENTAS CONSOLIDADAS POR NEGOCIO Y REGION

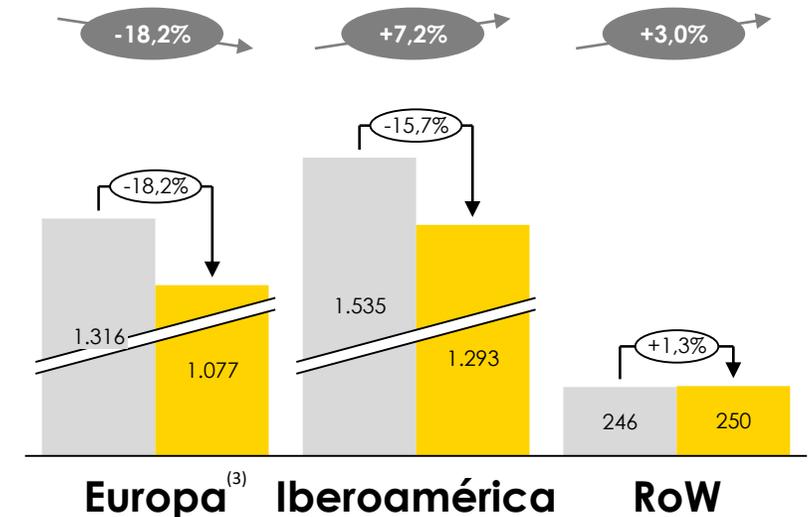
% Crecimiento en Moneda Local <sup>(1)</sup>  
 % Crecimiento en Euros

9M 2019  
 9M 2020

## Ventas por Negocio



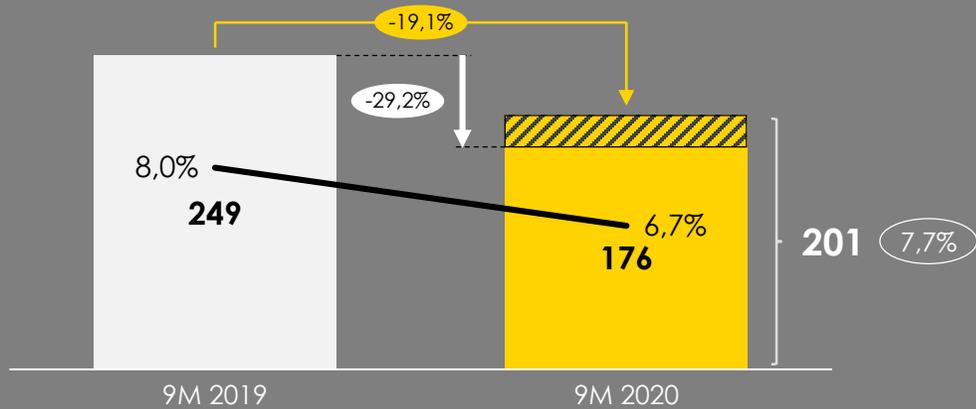
## Ventas por Región



- **Cash** mantiene **crecimiento positivo** en moneda local, reflejando la recuperación gradual que se está experimentando, fundamentalmente en Europa
  - **Seguridad** refleja la desconsolidación de Francia y el efecto negativo de las principales monedas LatAm
  - **Alarmas** refleja el **parón comercial** durante los confinamientos y la **desconsolidación contable** de las conexiones España
- 
- Geográficamente, la mayor reducción se produce en **Europa**, combinando la situación ralentizada del mercado con la salida de Francia
  - **Iberoamérica** crece un **7,2%** en moneda local. El resultado en euros está deteriorado, fundamentalmente, por **FX negativo**
  - **RoW** mantiene **crecimiento positivo** pese al **deterioro** sufrido en **USA** por Covid, apoyado por incipiente **recuperación de Australia**

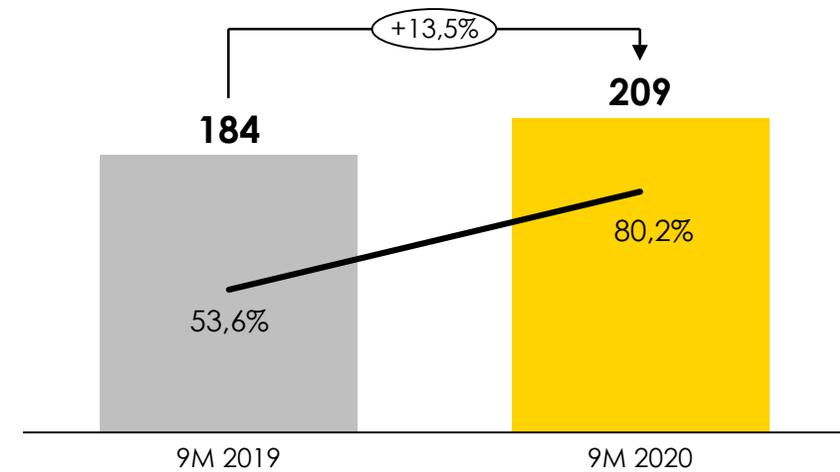
# RENTABILIDAD CONSOLIDADA Y GENERACIÓN DE CAJA

## RENTABILIDAD



Margen **EBITA recurrente** de 7,7% (excluyendo costes de restructuración de Cash) **se aproxima** al obtenido en el mismo periodo de 2019

## GENERACIÓN DE CAJA



Continúa la **mejora temporal** en la **generación de caja operativa**, impulsada por **eficiencia en cobros y contención de gasto**

# Resultados por Negocio

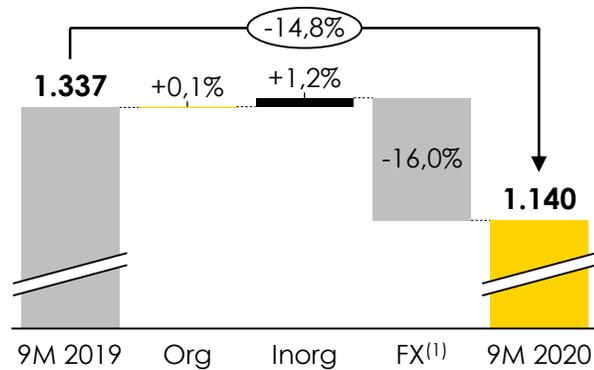
Cash – Security - Alarms



# PROSEGUR CASH

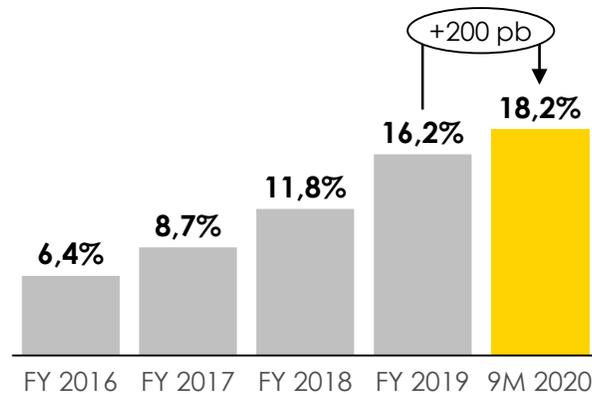


## VENTAS



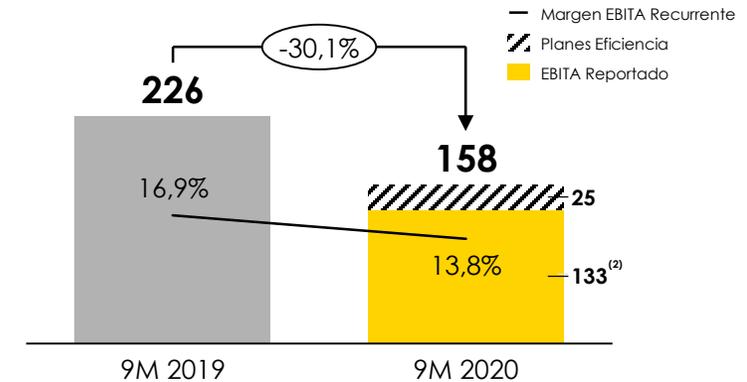
- **Crecimiento orgánico plano**, afectado por efecto comparable vs. volúmenes adicionales no recurrentes obtenidos en 3Q19
- **Efecto traslacional de monedas negativo** tanto en Argentina como en Brasil
- El **efecto negativo del COVID** mantiene su intensidad en **IberoAmerica**, mientras en **Europa** y **APAC se inicia recuperación** gradual y progresiva

## NUEVOS PRODUCTOS



- Los **Nuevos Productos** representan el **18,2%** del total de ventas
- Crecimiento de ventas **“SmartCash”** del **15%**
- Crecimiento de ventas **AVOS** cercano al **9%**
- Se inician operaciones de **gestión integral de ATMs** en Australia

## RENTABILIDAD

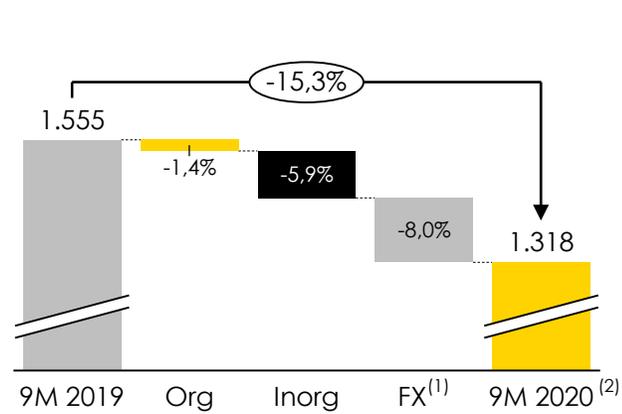


- **EBITA Recurrente** (excluyendo planes de eficiencia) de **158 millones**
- Deterioro de rentabilidad explicado por:
  - **Menor volumen** y monto transportado
  - Impacto traslacional de la **depreciación divisa**

# PROSEGUR SECURITY

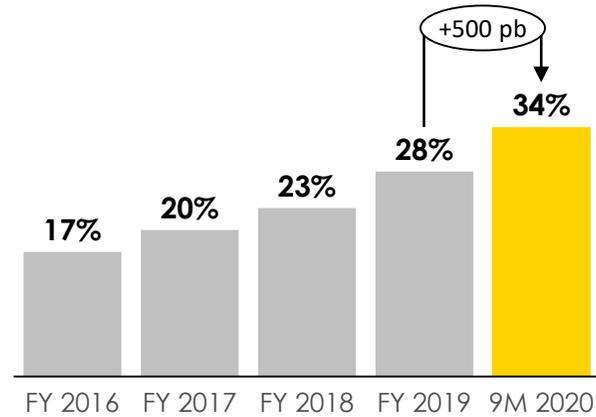


## VENTAS



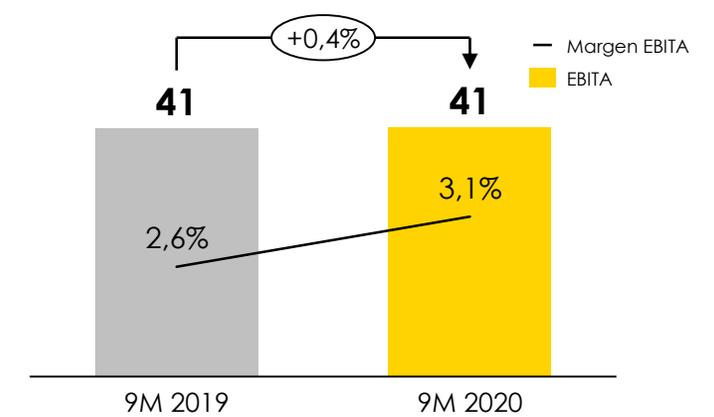
- **Leve reducción** del crecimiento **orgánico**, afectado por la ralentización general de todas las economías
- Efecto desconsolidación de **Francia** en inorgánico
- Incipiente **recuperación** de volúmenes en **España** y **Brasil**, con **mejoras de rentabilidad** en ambas geografías

## NUEVOS PRODUCTOS



- **Incremento** de la **penetración** de las **Soluciones Integradas** de Seguridad hasta el **34%** de las ventas
- Fuerte demanda de **Soluciones "COVID Free"** que facilita la entrada de a **nuevas soluciones de monitorización** de seguridad en clientes

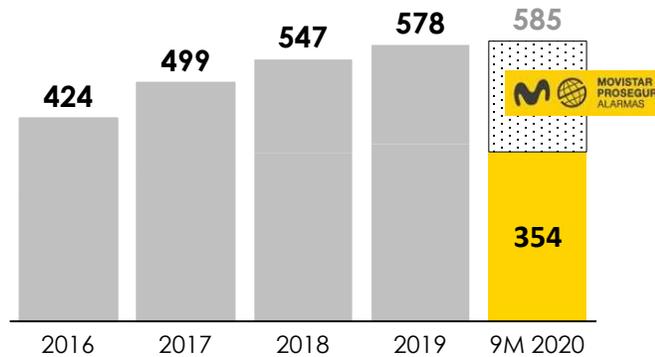
## RENTABILIDAD <sup>(3)</sup>



- **Excelente mejora de rentabilidad** impulsada por:
- **Incremento de venta** soluciones de **mayor valor añadido** y componente tecnológico principalmente en **Europa**
- **Buena ejecución** en el traspaso de **inflación** a mercado
- Efecto de **medidas de ajuste de costes** operativos, soportado por **ayudas de gobierno**

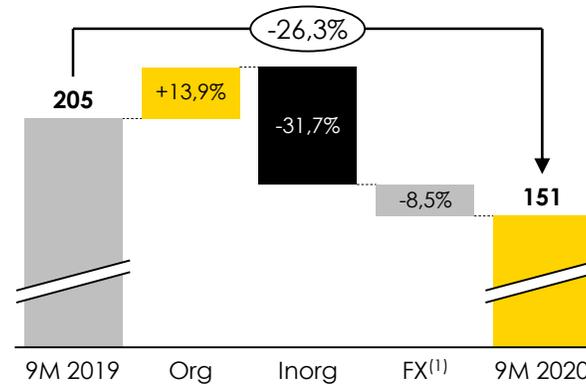


## BASE INSTALADA



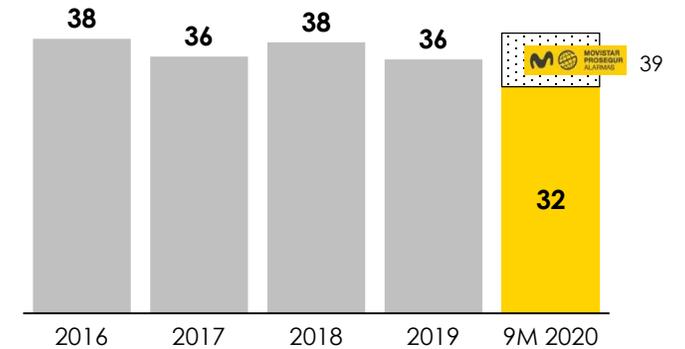
- La **Base Total de Contratos** mejora por crecimiento MPA.
- El Crecimiento ex-España se recupera gradualmente a pesar de la persistencia de algunos confinamientos
- La **actividad comercial** está volviendo gradualmente a niveles de **productividad pre-Covid19**

## VENTAS



- **Excelente Crecimiento orgánico** superior al 13% a pesar de la persistencia del parón comercial en varias geografías.
- **Reducción de volumen** fundamentalmente explicada por **desconsolidación de España** y **FX negativo** Iberoamérica

## ARPU



- **ARPU** disminuye levemente hasta **32€**, una vez **desconsolidada España**, afectado por la crisis **COVID** y el **efecto divisa** adverso
- **MPA** mantiene el **ARPU** por encima de los **39€**
- **Mejora del Churn** en el trimestre, a medida que se recupera la actividad en clientes de **pequeño comercio y residencial no bancarizado**.

# Información Financiera

**Flujo de Caja – Posición Financiera - Balance**



# FLUJO DE CAJA CONSOLIDADO

Cash flow Operativo acumulado por trimestres



- **Continuidad** en la mejora en flujo de caja a pesar del FX adverso, gracias a:
  - Meritoria gestión del circulante
  - Efecto temporal positivo por aplazamiento de impuestos
  - Contención del Capex y Programas de reinversión del dividendo

Importes en millones de Euros	9M 2019	9M 2020 <sup>(1)</sup>
<b>EBITDA</b>	<b>378</b>	<b>292</b>
Provisiones y otros elementos que no generan movimiento de caja	4	33
Impuesto sobre beneficio ordinario	(83)	(84)
Variación del capital circulante	(103)	(14)
Pagos por intereses	(11)	(20)
<b>Flujo de caja operativo</b>	<b>184</b>	<b>209</b>
Adquisición de inmovilizado material	(143)	(92)
Pagos adquisiciones de filiales	(124)	(131)
Pago de dividendos	(82)	(49)
Autocartera y otros	13	(156)
<b>Flujo de caja por inversión / financiación</b>	<b>(336)</b>	<b>(427)</b>
<b>Flujo neto total de caja</b>	<b>(151)</b>	<b>(218)</b>
<b>Deuda financiera neta inicial</b>	<b>(425)</b>	<b>(649)</b>
Aumento / (disminución) neto de tesorería	(151)	(218)
Tipo de cambio	(27)	(52)
<b>Deuda financiera neta final <sup>(2)</sup></b>	<b>(603)</b>	<b>(920)</b>

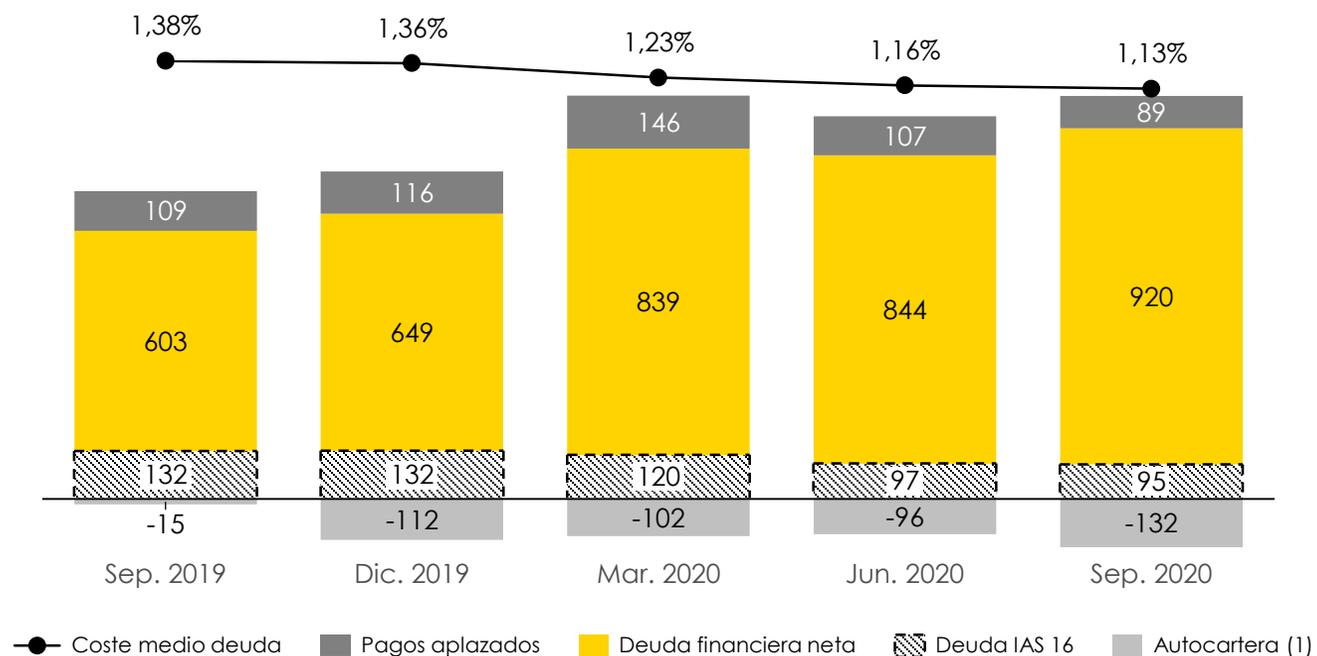
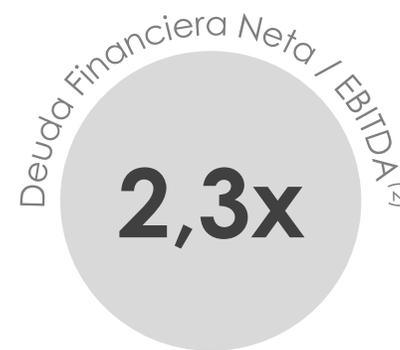
<sup>(1)</sup> Excluyendo resultados extraordinarios del ejercicio, principalmente resultantes del cruce de participaciones entre Prosegur y Telefónica, así como Seguridad Francia  
<sup>(2)</sup> Excluye deuda IAS 16

# POSICIÓN FINANCIERA

## BBB estable



- Incremento temporal de la **deuda financiera neta** derivado fundamentalmente del programa de **recompra de acciones** propias, desinversión en **Francia**, y **deterioro temporal** del resultado
- Confirmación por **S&P** de la calificación **BBB Outlook estable** (Octubre 2020)
- Coste medio de la deuda corporativa: **reducción de 25 puntos básicos** respecto al mismo período del ejercicio 2019 (**1,13%** vs. 1,38%)



<sup>(1)</sup> Autocartera Prosegur y Prosegur Cash a precio de mercado a cierre del período

<sup>(2)</sup> Incluye deuda IAS 16 y excluye efectos extraordinarios en EBITDA y Seguridad Francia

# BALANCE DE SITUACIÓN ABREVIADO

- **Confortable** nivel de liquidez y potencia de fuego
- **Excelente** perfil de vencimiento de deuda a largo plazo, superando el 85% del total endeudamiento
- Adquisición de **acciones propias**
- **Seguridad Francia** considerada como **Disponible para Venta**.  
Venta efectiva **Octubre 2020**

Importes en millones de Euros

	FY 2019	9M 2020
<b>Activo no corriente</b>	<b>1.990</b>	<b>2.141</b>
Inmovilizado material e inversiones inmobiliarias	881	724
Inmovilizado intangible	984	888
Otros	125	528
<b>Activo corriente</b>	<b>1.986</b>	<b>2.138</b>
Existencias	65	49
Deudores y otros	1.071	846
Activos mantenidos para la venta	-	67
Tesorería y otros activos financieros	850	1.176
<b>ACTIVO</b>	<b>3.976</b>	<b>4.278</b>
<b>Patrimonio neto</b>	<b>898</b>	<b>789</b>
Capital social	36	36
Acciones propias	(108)	(176)
Ganancias acumuladas y otras reservas	898	886
Socios externos	72	42
<b>Pasivo no corriente</b>	<b>1.751</b>	<b>2.279</b>
Deudas con entidades de crédito y otros pasivos financieros	1.452	1.959
Otros pasivos no corrientes	299	320
<b>Pasivo corriente</b>	<b>1.327</b>	<b>1.210</b>
Deudas con entidades de crédito y otros pasivos financieros	302	328
Pasivos mantenidos para la venta	-	53
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	1.025	830
<b>PATRIMONIO NETO Y PASIVO</b>	<b>3.976</b>	<b>4.278</b>

# Compromiso ESG



▶ **Objetivo en Cash de reducción de las emisiones de CO<sub>2</sub> (1,5% en 2020)**

- ▶ Nueva flota blindada híbrida/eléctrica y modelo carsharing de flota ligera en España para mitigar nuestra huella de carbono
- ▶ Reducción consumo de plásticos operativos y acuerdos **para reciclaje de neumáticos**

▶ **Durante la pandemia hemos reforzado nuestras prioridades**

- ▶ **Empleados:** Protección y teletrabajo
- ▶ **Clientes:** Continuidad de negocio
- ▶ **Comunidades:** Apoyo logístico

▶ **Otorgamiento de nuevas funciones al Consejo y creación de la Comisión de Sostenibilidad y Buen Gobierno (CSGGR)**

- ▶ Publicación de la nueva **Política de Derechos Humanos.**
- ▶ Plan de trabajo. **actualización Código Ético**

**ODS significativos para Prosegur**



# CONCLUSIONES FINALES



1

- Seguimos bajo los **efectos negativos** de la pandemia, que está **reduciendo su impacto** en **Europa** pero aún lo **mantiene en Iberoamérica**
- El comportamiento de los **diferentes negocios** está demostrando una gran capacidad de **resistencia y adaptación**
- Mantenemos la **cautela ante la alta volatilidad** del entorno, aunque confiados en la **capacidad del PROSEGUR** de afrontar el **futuro**

2

- **Security** aprovecha la alta demanda de **soluciones COVID-Free** para incrementar en nuevos productos y mejorar su rentabilidad
- **Cash** no ha sufrido deterioro orgánico a pesar de las fuertes reducciones de volumen transportado durante la pandemia.
- **Alarms** recupera **rápidamente la actividad** comercial, incluso en geografías aún confinadas. En **España se triplica** la tasa de crecimiento

3

- La **rentabilidad mejora** significativamente en **Security** y en **Alarms**, mientras en **Cash** aún está bajo los efectos temporales combinados de **impacto traslacional de moneda** y reducción de actividad comercial en Iberoamérica
- Mantenemos activas todas las **medidas de contención del gasto** y apoyo a la rentabilidad de los negocios, así como el compromiso con las **inversiones para la transformación digital**

4

- El Grupo mantiene un **excelente perfil de liquidez** y capacidad de **generación de caja**
- Se renueva la **calificación crediticia BBB estable** por Standard & Poor's
- **Impulso a la Sostenibilidad**, que pasa a estar supervisada por una comisión específica del **Consejo**
- **Solidez financiera** y robustez del modelo de negocio para afrontar el periodo de **recuperación global post-pandemia**

# 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](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)