



Presentación de Resultados **9M 2022**

04/Noviembre/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

Incremento del Crecimiento Global sostenido

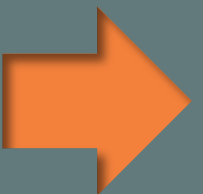
- **Crecimiento de ventas** superior al **24%** en los 9 meses y **cercano al 28%** en el trimestre aislado
 - **Fuerte crecimiento orgánico del 20%**, **mejorando** en todas las líneas de negocio y regiones
 - **Aprovechando** positivamente la **inflación**
 - Excelente **traspaso de precios**
- **Mejora de EBITA superior al 30%**, **manteniendo** la tendencia gradual de incremento de márgenes
- **Resultado Neto** incrementa en **35%**

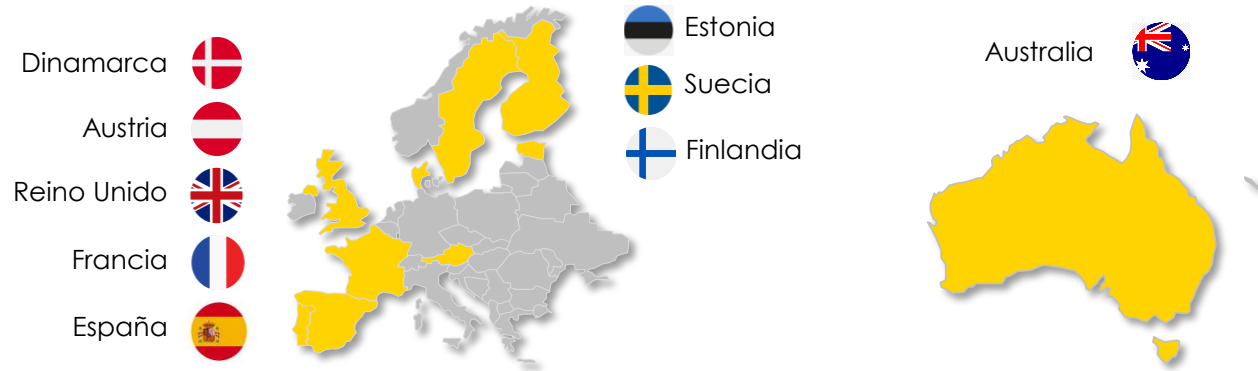
Solidez de Balance

- **Renovación** del rating de calidad crediticia **BBB/Estable** de **S&P** (Octubre 2022)

M&A

- Adquisición de **ChangeGroup** en **Europa** y entrada en el mercado de servicios de **Cambio de Divisa**





Operador Global

- 3er operador global en la industria del cambio de divisa
- Fuerte presencia en mercados maduros (fundamentalmente Europa Occidental)
- Presencia física en 37 Ciudades
 - +50 millones de clientes
 - Ventas “run rate” ≈100M €

Oportunidad Estratégica Crítica

- Reforzando nuestra estrategia de Nuevos Productos
- Beneficiándose de la experiencia internacional en gestión de efectivo de Prosegur CASH
- Aumentando la presencia Física y Online
- Diversificando nuestros servicios y expandiendo nuestra presencia





CUENTA DE RESULTADOS

Resultados Consolidados

(en millones de €)

	Q3 2021	Q3 2022	% Variación	9M 2021	9M 2022	% Variación
VENTAS	898	1.145	27,6%	2.535	3.147	24,2%
Crecimiento Orgánico	+5,6%	+26,0%	↑	+3,8%	+20,8%	↑
Crecimiento Inorgánico	-10,3%	+3,2%	↑	-3,9%	+2,4%	↑
FX	-1,0%	-1,5%	↓	-7,0%	+0,9%	↑
EBITDA	107	128	18,9%	279	346⁽¹⁾	23,9%
Margen	12,0%	11,2%		11,0%	11,0%	
Amortización	(41)	(50)		(120)	(137)	
EBITA	67	78	16,9%	159	208	30,7%
Margen	7,4%	6,8%		6,3%	6,6%	
Depreciación intangibles y deterioros	(8)	(8)		(22)	(26)	
EBIT	59	70	18,2%	137	183	33,3%
Margen	6,6%	6,1%		5,4%	5,8%	
Resultado financiero	(16)	(10)		(20)	(33)	
Resultado antes de Impuestos	43	60	40,2%	117	150	28,1%
Margen	4,7%	5,2%		4,6%	4,8%	
Impuestos	(22)	(33)		(68)	(83)	
Tasa fiscal	51,1%	55,1%		57,7%	55,5%	
Resultado Neto	21	27	28,9%	49	67	35,0%
Intereses minoritarios	2	7		4	16	
RESULTADO NETO CONSOLIDADO	19	20	3,5%	45	51	12,2%

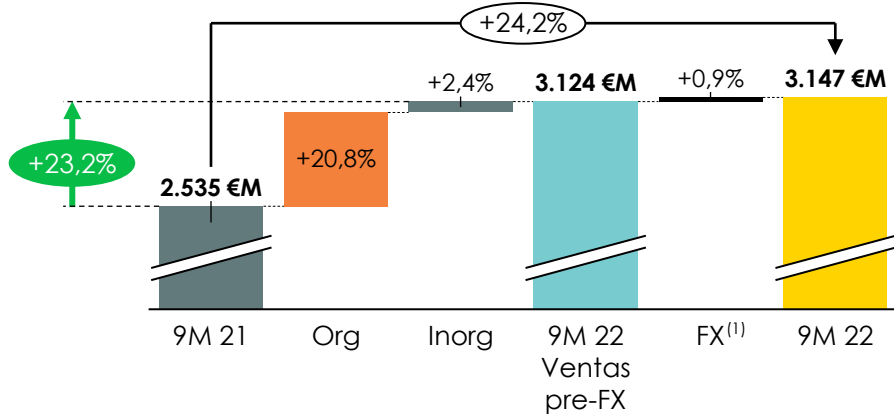
- ▲ Crecimiento de Ventas superior al 24%
- ▲ Incremento de EBITA cercano al 31%
- ▲ Importantes crecimientos en todas las líneas, tanto en acumulado anual, como en trimestre estanco
- ▲ Mejora del Resultado Neto del 35%

⁽¹⁾ EBITDA reportado. No incluye la mejora de €8,7M provenientes de reversión de provisiones asociadas a resoluciones administrativas en Q2 2022

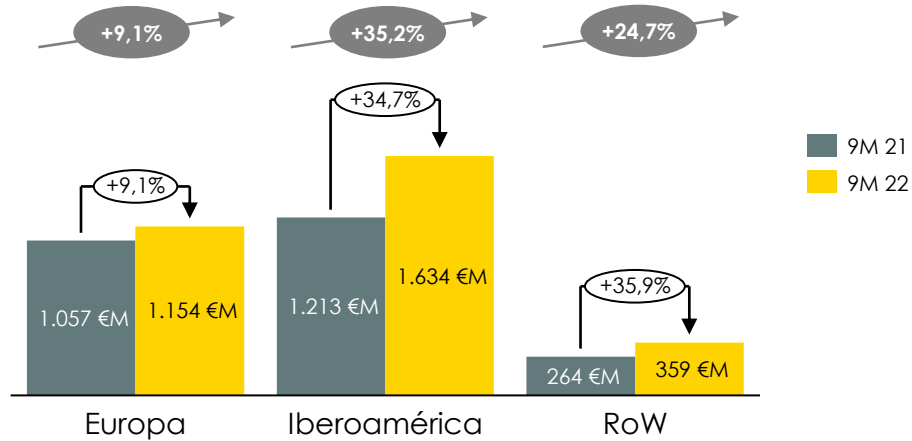


CUENTA DE RESULTADOS

VENTAS



VENTAS POR REGIÓN

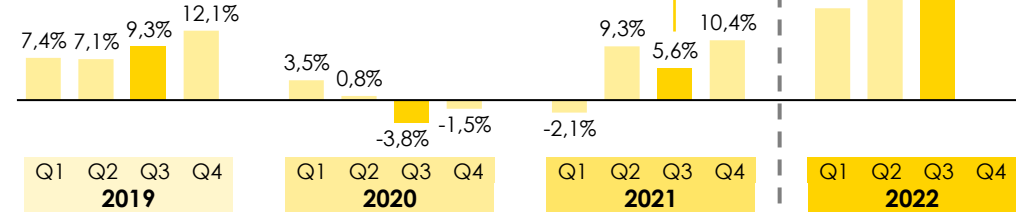


■ 9M 21
■ 9M 22

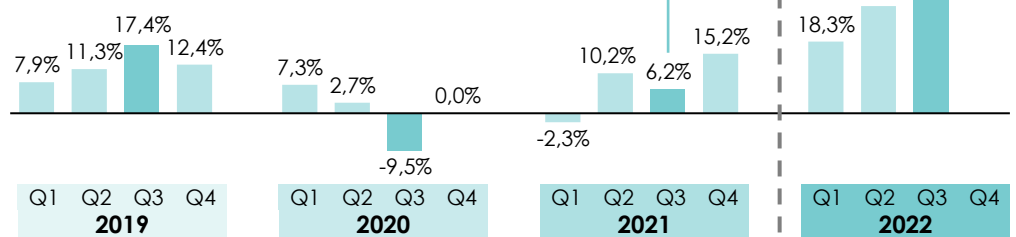
Crecimiento Orgánico por trimestres aislados (YoY)



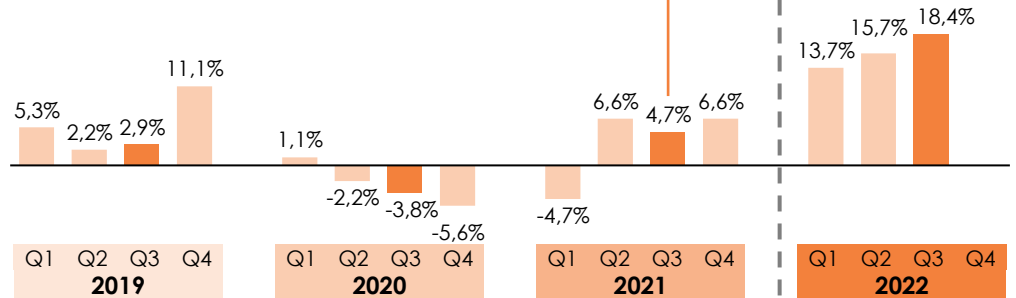
PROSEGUR



PROSEGUR CASH

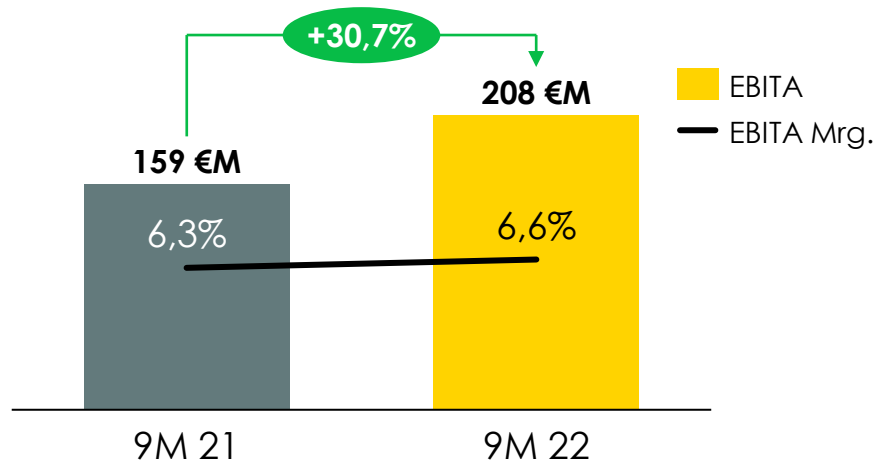


PROSEGUR SECURITY



⁽¹⁾ Incluye efecto divisa e IFRS 21 y 29

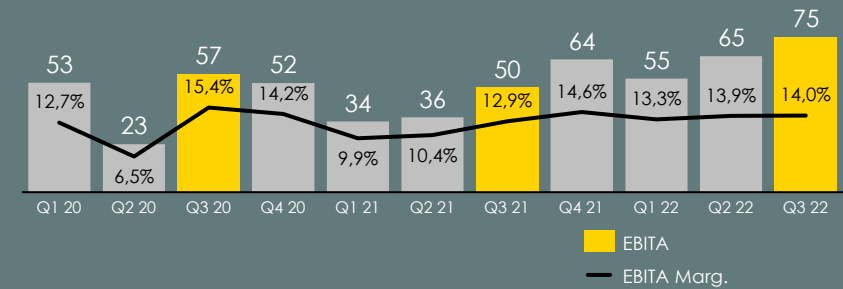
RENTABILIDAD



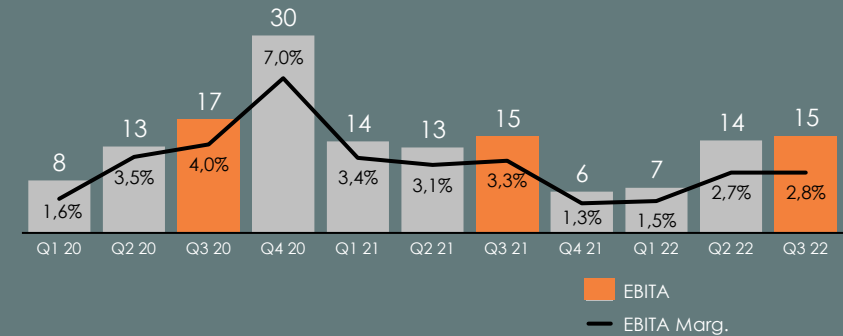
- ▲ **Incremento de EBITA superior al 30%**
- ▲ **Cash**, continúa **superando notablemente** los niveles equivalentes de los dos últimos años
- ▲ **Mejora gradual** en **Security**, a pesar de las **fuertes inversiones** en crecimiento
- ▲ **EBITDA Pre-Sac en Alarms (Prosegur y MPA)** se **mantiene estable**, **afectado temporalmente** por campañas comerciales e inversiones en infraestructura

Evolución trimestral de la rentabilidad por negocio

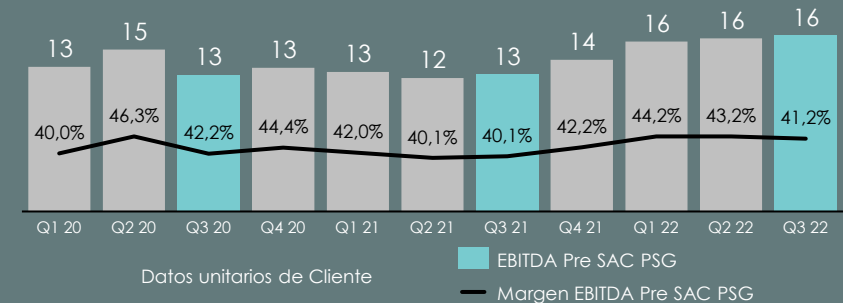
PROSEGUR CASH



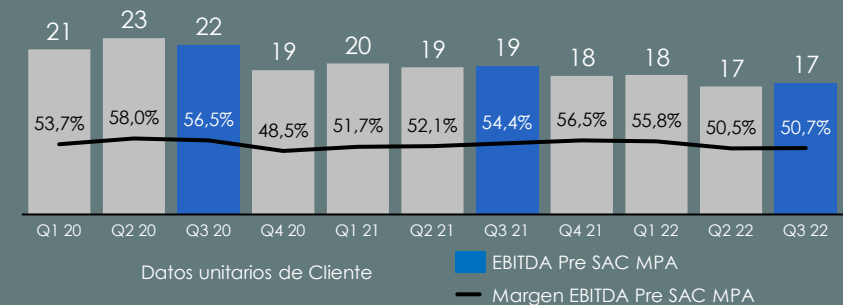
PROSEGUR SECURITY



PROSEGUR ALARMS



MOVISTAR PROSEGUR ALARMS





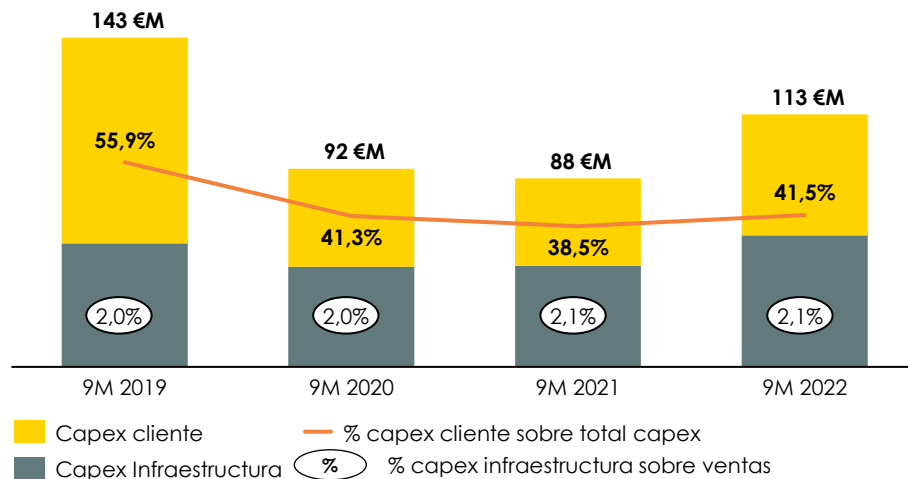
FLUJO DE CAJA CONSOLIDADO

Flujo de Caja:

- Buena generación de **Cash Flow Operativo en el trimestre aislado.**
 - Mejorando el trimestre anterior
 - Superior al generado en **2021** (75M Q3-22 vs 60M Q3-21)
- Incremento en **Variación del circulante** derivado del fuerte aumento de volumen de negocio y mayor acopio de existencias

Capex

- Recuperación gradual de Capex Cliente
- Estricto control de Capex Infraestructura, en el entorno del 2% de las ventas



Importes €M	9M 2021	9M 2022
EBITDA	279	346
Provisiones y otros elementos que no generan movimiento de caja	(13)	10
Impuesto sobre beneficio ordinario	(49)	(82)
Variación del capital circulante	(48)	(144)
Pagos por intereses	(18)	(11)
Flujo de caja operativo	151	119
Adquisición de inmovilizado material	(88)	(113)
Pagos adquisiciones de filiales	(47)	(38)
Pago de dividendos	(61)	(54)
Autocartera y otros	(40)	(55)
Flujo de caja por inversión / financiación	(236)	(261)
Flujo neto total de caja	(86)	(142)
Deuda financiera neta inicial	(889)	(987)
Aumento / (disminución) neto de tesorería	(86)	(142)
Tipo de cambio	(10)	(4)
Deuda financiera neta final ⁽¹⁾	(985)	(1.133)
Inversiones Financieras ⁽²⁾	201	167
Deuda financiera neta final ajustada	(784)	(965)

⁽¹⁾ Excluye deuda IFRS 16

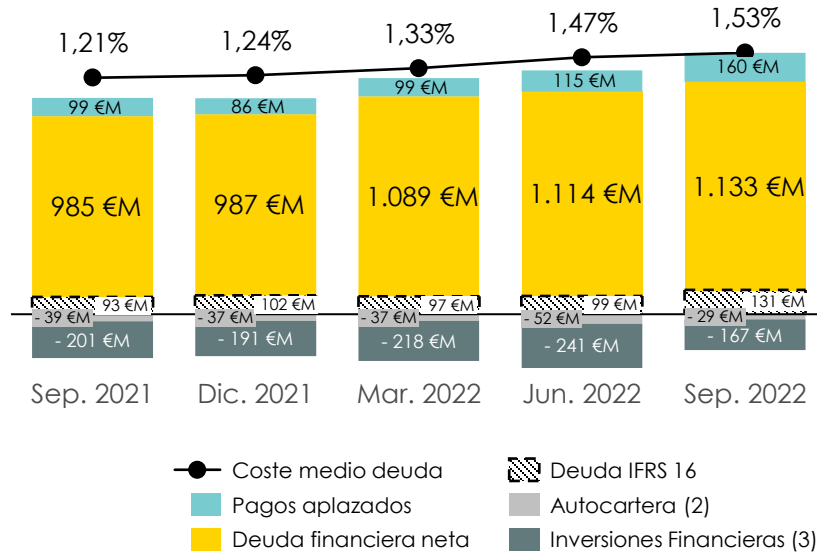
⁽²⁾ Acciones de Telefónica a valor de Mercado a cierre del periodo



POSICION FINANCIERA Y BALANCE ABREVIADO

Deuda Neta / EBITDA (1)
2,4x

Deuda Neta / Fondos Propios (1)
1,2x



- ▲ **Renovación del rating** de calidad crediticia “BBB/Estable” de S&P
- ▲ **El 86% de la deuda** del grupo está a **tipo de interés fijo**
 - ▲ Fijados con **anterioridad a Abril-22**.
 - ▲ Con **vencimientos a largo plazo** (2026-29)
- ▲ **Moderado nivel de endeudamiento**
 - ▲ Por debajo de covenant bancario (3,5x) y de límites internos (2,5x)

(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	9M 2022
Activo no corriente	2.351	2.621
Inmovilizado material e inversiones inmobiliarias	765	864
Inmovilizado intangible	981	1.144
Otros	606	614
Activo corriente	1.465	2.294
Existencias	65	103
Deudores y otros	814	974
Activos no corrientes mantenidos para la venta	-	95
Tesorería y otros activos financieros	586	1.123
ACTIVO	3.816	4.916
Patrimonio neto	711	932
Capital social	33	33
Acciones propias	(29)	(42)
Ganancias acumuladas y otras reservas	689	890
Socios externos	18	51
Pasivo no corriente	1.809	1.985
Deudas con entidades de crédito y otros pasivos financieros	1.505	1.594
Otros pasivos no corrientes	303	391
Pasivo corriente	1.297	1.998
Deudas con entidades de crédito y otros pasivos financieros	277	1.006
Pasivos no corrientes mantenidos para la venta	-	56
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	1.020	936
PATRIMONIO NETO Y PASIVO	3.816	4.916



Resultados por Negocio





PROSEGUR CASH



Crecimiento

- ▲ **Incremento de ventas del 31%**
- ▲ **Fuerte crecimiento a doble dígito** en todas las regiones



Eficiencia

- ▲ **Incremento de EBITA superior al 61%**
- ▲ **Buena generación de caja**, mejorando el trimestre anterior

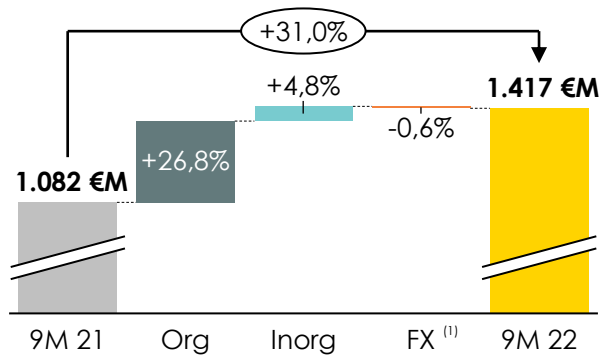


Innovación

- ▲ **Mejora del 51,5%** en el **crecimiento** de los **Nuevos Productos YoY**
- ▲ La incorporación de **ChangeGroup** añade una **nueva línea** de negocio a los **Nuevos Productos**, con excelente **potencial de crecimiento**



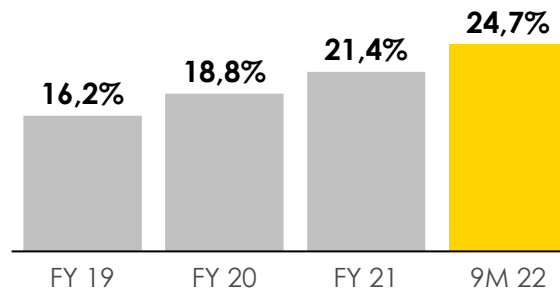
VENTAS



- **Crecimiento orgánico del 26,8%**
- **Inorgánico positivo** por operaciones de M&A en **LatAm y Europa** en Q1 y Q3
- **Sin impacto** significativo de FX



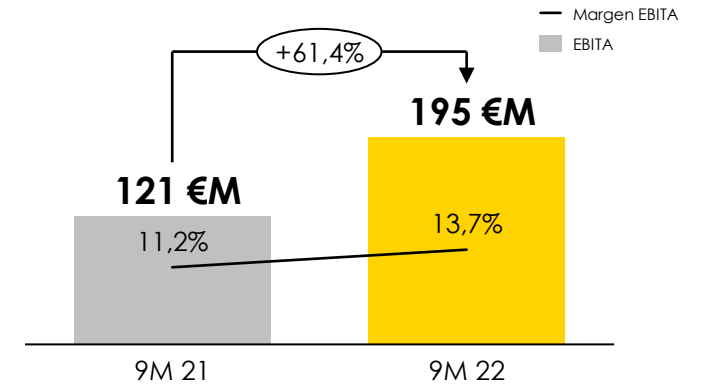
NUEVOS PRODUCTOS



- **Nuevos Productos mejoran** su penetración en el mercado en **330bps**
- Con **crecimiento orgánico e inorgánico**



RENTABILIDAD



- **Incremento de EBITA superior al 61%**
- **Mejora de márgenes** impulsada por **inflación, eficiencias operativas** e incremento de **volúmenes**



PROSEGUR SECURITY



Crecimiento

- ▶ **Crecimiento en ventas superior al 19%**
- ▶ **USA mantiene el crecimiento superior al 50%** apoyado en **soluciones tecnológicas**



Eficiencia

- ▶ **Mantenimiento de la mejora secuencial de la rentabilidad**, a pesar de las fuertes **inversiones en crecimiento**
- ▶ **Trasposos de precios a mercado** ejecutados con rapidez y **por encima** del aumento de costes

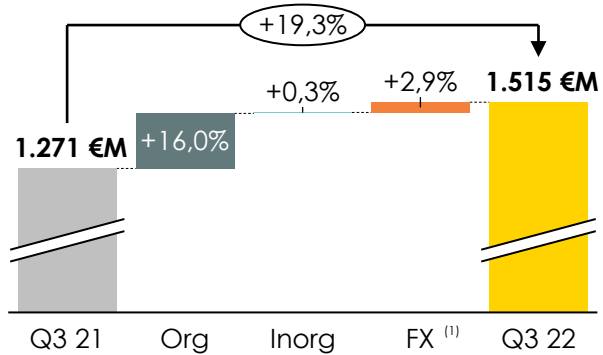


Innovación

- ▶ **Crecimiento sostenido** de los **Nuevos Productos** basados en tecnología
- ▶ Impulsado principalmente por **España y USA**



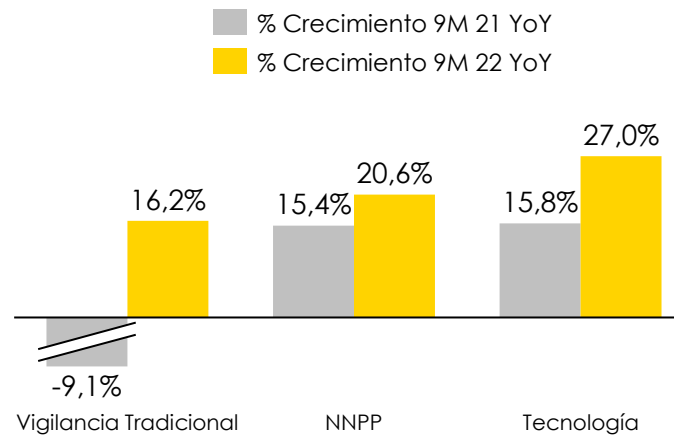
VENTAS



- ▲ **Crecimiento orgánico positivo** del 16%
- ▲ **Efecto FX positivo** por incremento de peso de USA en el mix geográfico



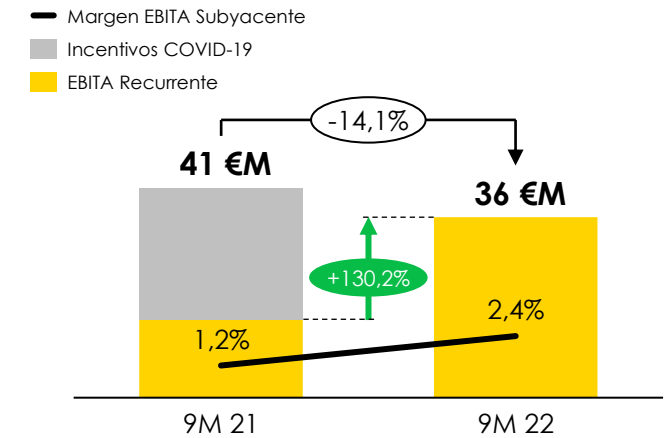
NUEVOS PRODUCTOS



- ▲ **Fuerte incremento** de la penetración de **Nuevos Productos y Tecnología**, por encima del crecimiento de **Vigilancia Tradicional**



RENTABILIDAD⁽²⁾



- ▲ **Mejora secuencial** de márgenes alcanzando el **2,4%**
- ▲ **Notable crecimiento del EBITA Recurrente**, aislando los efectos positivos derivados de los programas "Job Keeping", principalmente en EEUU en 2021

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

⁽²⁾ Excluye Overhead Costs



Crecimiento

- La base total de contratos **crece cerca de un 18%** con respecto a 9M-21 y supera las **786mil conexiones**
- PSG – **Crecimiento orgánico de altas YoY** cerca del **37%**
- MPA - **Crecimiento altas YoY** del **5,7%**, adaptándose a la estacionalidad del mercado



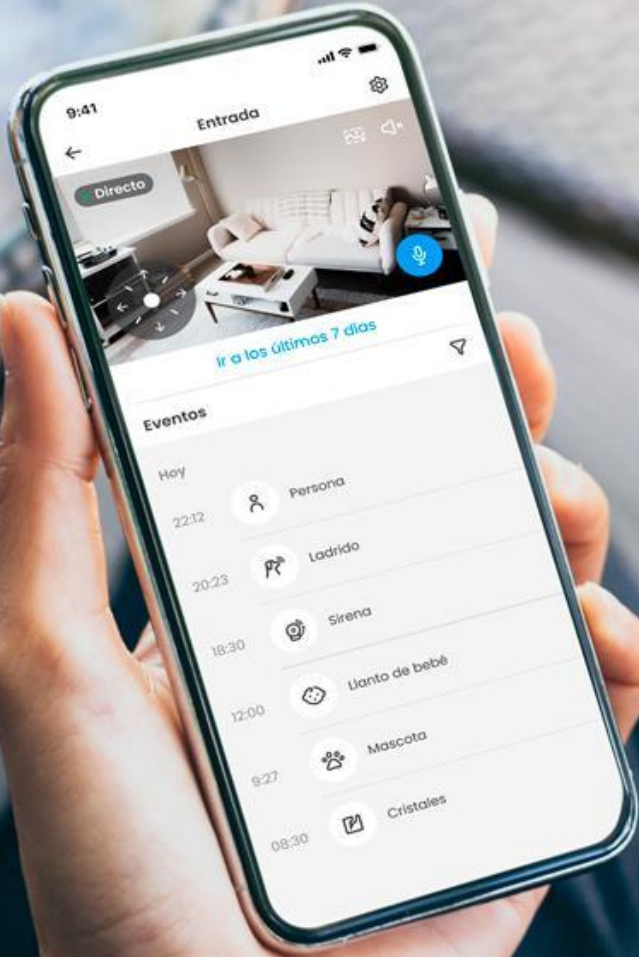
Eficiencia

- **Mejora gradual de ARPU y Churn con respecto a Q2 22 en ambas unidades**
- **Rentabilidad temporalmente afectada** por campañas comerciales e inversiones en infraestructuras

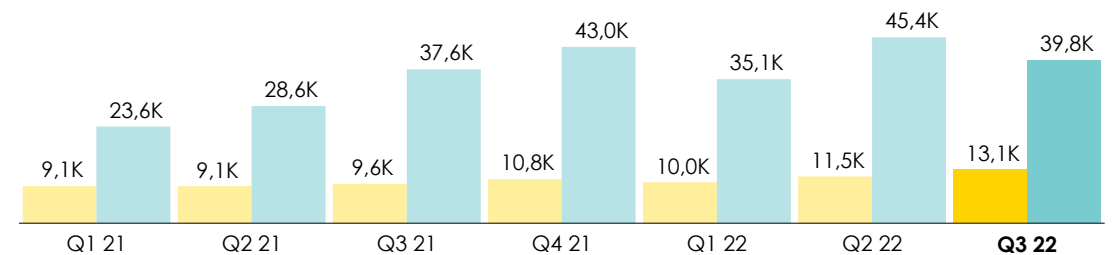


Innovación

- Desarrollo e implantación de una **nueva infraestructura tecnológica** para soportar los nuevos **servicios basados en video** e Inteligencia Artificial

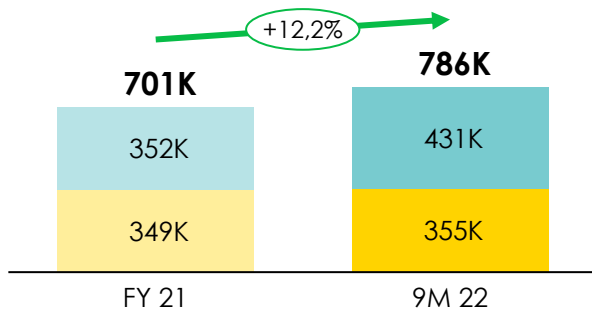


Nuevas altas por trimestre

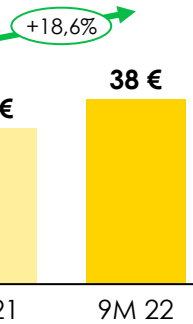
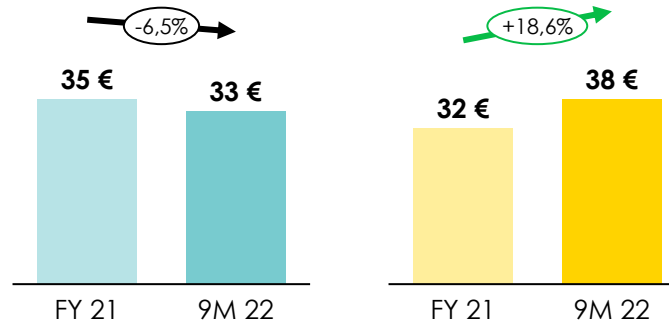


Indicadores de Negocio

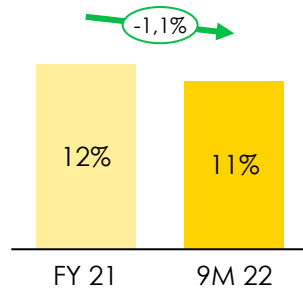
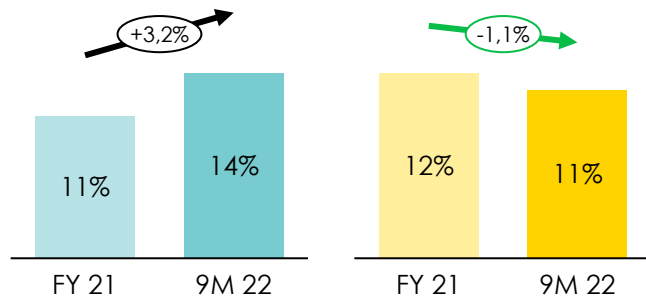
BTC



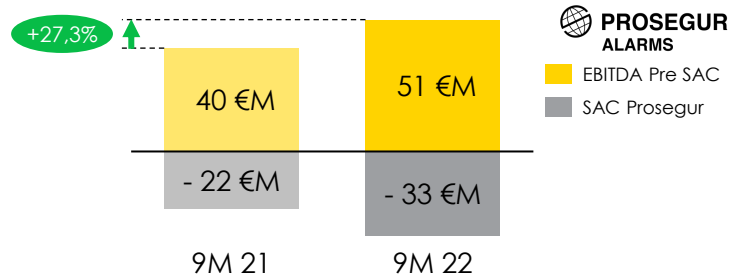
ARPU



Churn Rate

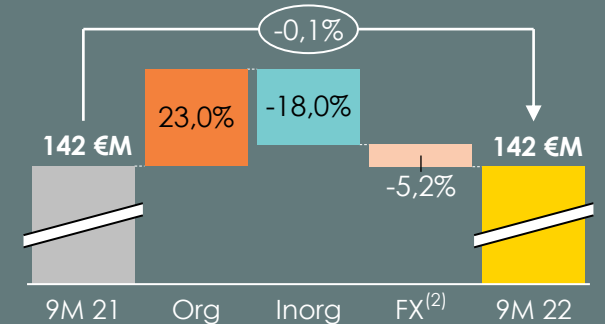


CashFlow Operativo

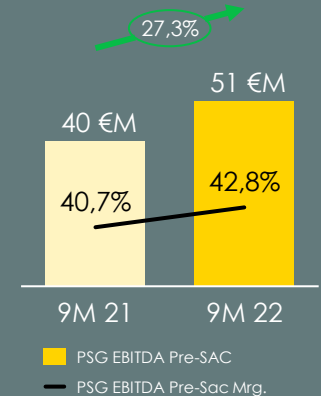
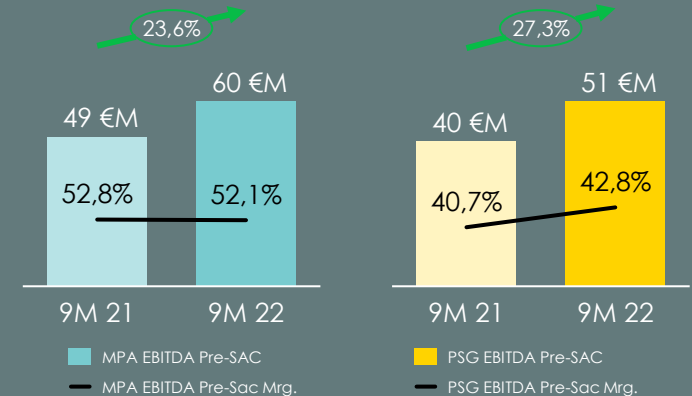


Indicadores Financieros

Ventas ⁽¹⁾



Rentabilidad



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

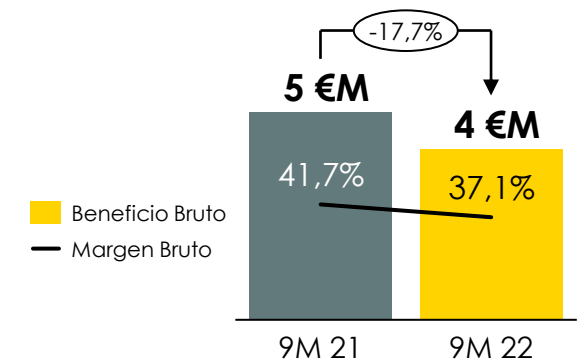
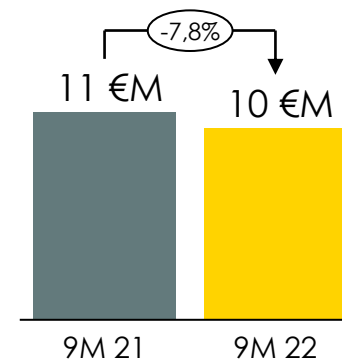
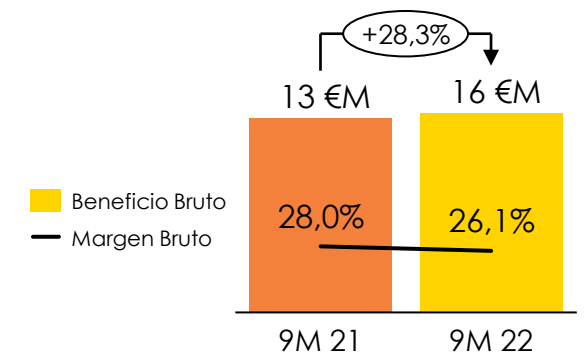
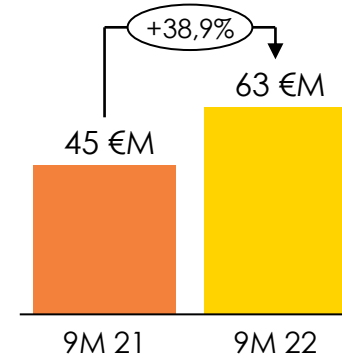
⁽²⁾ Incluye efecto tipo de cambio e IFRS 21 y 29



- Excelente crecimiento en ventas del 39%
- El Beneficio Bruto crece un 28,3% mitigando el impacto del COVID en el negocio tradicional de BPO a principios de año
- “AVOS Tech” crece por encima de presupuesto, principalmente por soluciones SISNET para entidades aseguradoras



- Sin variaciones significativas en ventas y rentabilidad, en términos absolutos, mientras se reestructura el modelo de oferta, enfocado a mayor recurrencia en clientes





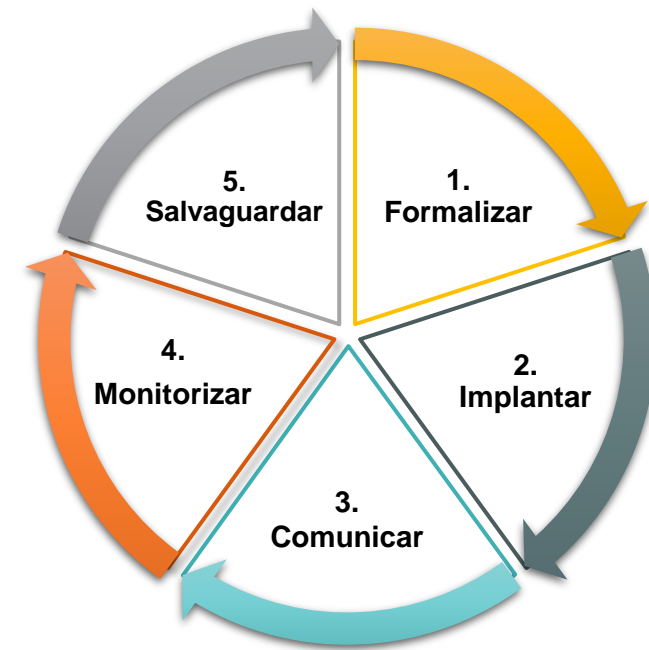
ESG



PRINCIPALES NOVEDADES EN EL CÓDIGO ÉTICO

Se incrementan las medidas relacionadas con:

- **Sostenibilidad** y reducción del impacto medioambiental
- **Privacidad** y protección de datos
- Criterios **ESG**
- **Prevención** de blanqueo de capitales
- **Propiedad intelectual** y empresarial
- Ampliación del **Canal Ético**





CONCLUSIONES FINALES y PREVISIONES





Conclusiones

- ▶ **Excelente crecimiento de volúmenes** en todos los negocios y geografías, **acelerando** con respecto a los **trimestres anteriores**
- ▶ Continúa la **mejora incremental de rentabilidad**. Impulsada por **Cash**, con alto aprovechamiento del **entorno inflacionario** y la **estabilidad** de los tipos de cambio
- ▶ **Expansión de los Nuevos Productos de Cash** en nuevas **líneas de negocio** y **nuevas geografías a través de M&A**
- ▶ **Security recupera gradualmente la rentabilidad**, apoyándose en un **traspaso de precios** a mercado eficiente, **mientras** mantiene un **comportamiento comercial agresivo en USA**
- ▶ **Sólida posición de balance**, refrendada por **S&P** y con la **mayor parte** de la estructura de **deuda a tipos de interés fijo**
- ▶ **Buenas perspectivas** para el resto del año



¿Q&A?





PROSEGUR



Antonio de Cárcer

Director de Relación con Inversores

Tel: +34 91 589 83 29

antonio.decarcer@prosegur.com