

Resultados 6M 2021



30 / Julio / 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.





2021 CAPITAL MARKETS DAY

Resumen





PROSEGUR GUIDANCE



2020¹

2023

2030

Ventas²
(en €Bn)

3,5

4,2-4,5

6,2-6,7

Nuevos Productos / Ventas

26%

35-40%

>50%

EBITA %

7,4%

~10%³

12-15%

Cash Flow Operativo⁴ / EBITDA %

35,4%

~35%

~35%

Ventas adicionales por M&A
(en €Bn)

0,3

1,0-1,3

1. Excluyendo resultados extraordinarios del periodo, principalmente resultantes del cruce de participaciones entre Prosegur y Telefónica, Security Francia y deterioro parcial de Australia
2. Ventas excluyendo MPA
3. Excluye ~20€M de costes one-offs vinculados a proceso de Transformación Digital
4. Incluyendo Capex



Creación de Valor

2020

2023

2030

POTENCIAL POSITIVO DE LA INFLACIÓN

Ventajas de la inflación para los negocios



Mayor volumen de **efectivo** en circulación en países emergentes



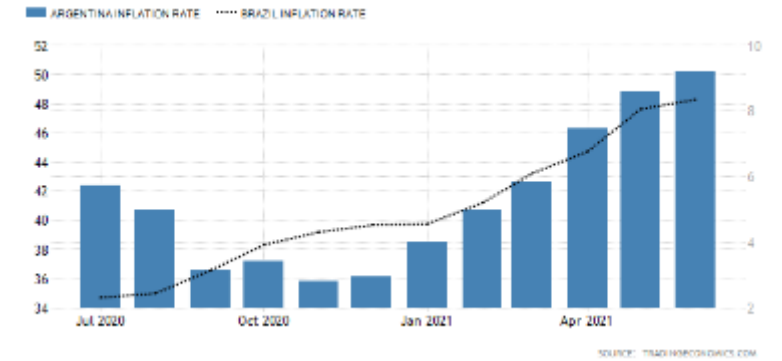
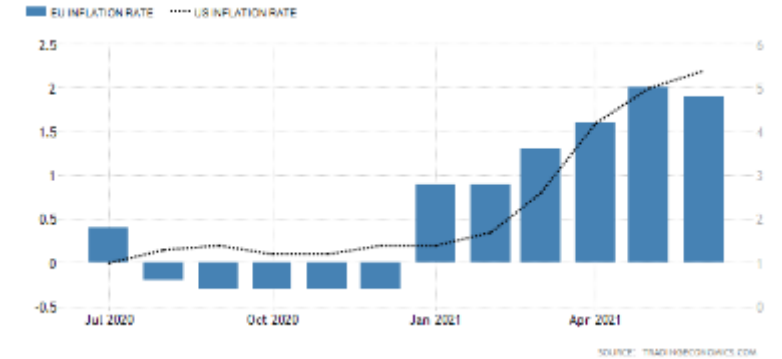
Incremento de **margen** por aplicación de fórmula “ad valorem”



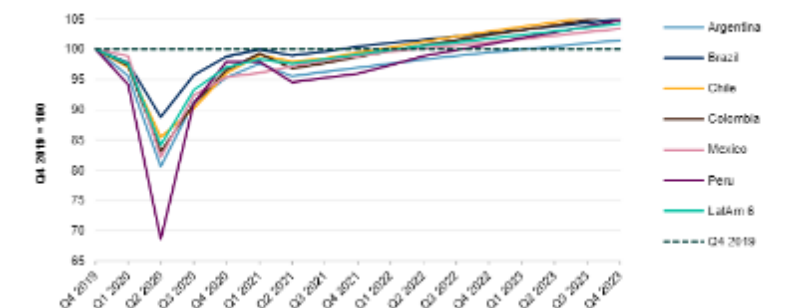
Aumento de la **velocidad** de circulación de efectivo en países maduros



Mayor **celeridad** en el **pase de precios** a mercado



Projected GDP Level Versus Pre-Pandemic Level



Source: Oxford Economics, Haver Analytics, S&P Global Ratings.
Copyright © 2021 by Standard & Poor's Financial Services, LLC. All rights reserved.



INDICADORES RELEVANTES DEL PERIODO

1.637 €M



VENTAS

- ▲ **2,9% crecimiento orgánico**
- ▲ **Crecimiento en moneda local positivo en LatAm y Row**
- ▲ **Adquisición de RedPagos**
- ▲ **Europa aún bajo los efectos negativos de la pandemia, aunque empieza a mostrar signos de recuperación**

93 €M



EBITA

- ▲ **Mejoras de rentabilidad en Cash y Security**
- ▲ **Rentabilidad afectada por estacionalidad, efecto negativo comparable con junio 2020 e inversiones asociadas a transformación digital**

91 €M



FLUJO DE CAJA

- ▲ **Buena generación de caja, superior al promedio histórico del Grupo**
- ▲ **Fuerte efecto comparable por crisis sanitaria y FX adverso**
- ▲ **Evolución positiva del Working Capital en el trimestre, impulsado por mejora en DSO**

1,3 €Bn



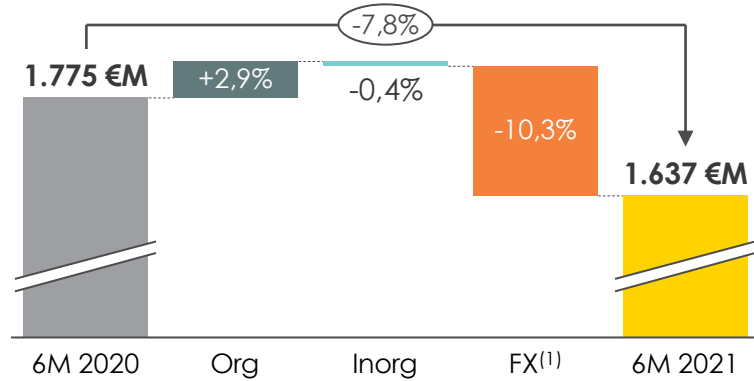
LIQUIDEZ

- ▲ **Excelente perfil de vencimiento de deuda**
- ▲ **Confortable nivel de liquidez y potencia de fuego**

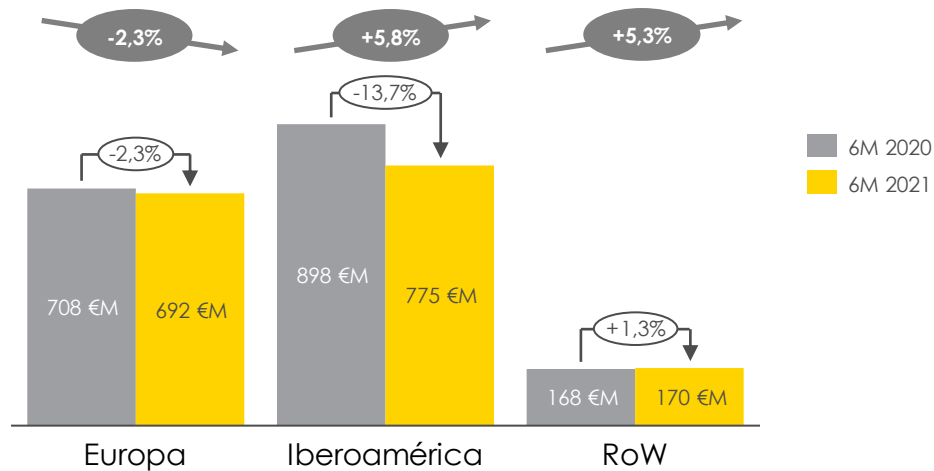


CUENTA DE RESULTADOS

VENTAS



VENTAS POR REGIÓN



Resultados Consolidados

(en millones de €)

VENTAS

EBITDA

Amortización

EBITA

Depreciación intangibles y deterioros

EBIT

Resultado financiero

Resultado antes de Impuestos

Impuestos

Resultado Neto

Intereses minoritarios

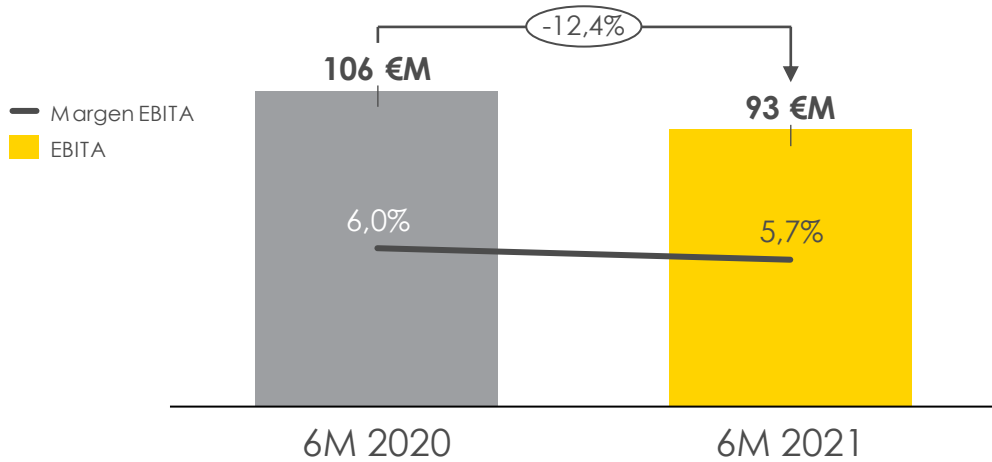
RESULTADO NETO CONSOLIDADO

	6M 2020	6M 2021	% Variación
VENTAS	1.775	1.637	-7,8%
EBITDA	184	171	-6,9%
Margen	10,4%	10,5%	
Amortización	(78)	(79)	
EBITA	106	93	-12,4%
Margen	6,0%	5,7%	
Depreciación intangibles y deterioros	(14)	(14)	
EBIT	91	78	-14,4%
Margen	5,2%	4,8%	
Resultado financiero	(33)	(4)	
Resultado antes de Impuestos	58	75	+28,0%
Margen	3,3%	4,5%	
Impuestos	(30)	(46)	
Tasa fiscal	51,5%	61,5%	
Resultado Neto	28	29	+1,6%
Intereses minoritarios	6	2	
RESULTADO NETO CONSOLIDADO	23	26	+16,3%

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



RENTABILIDAD CONSOLIDADA

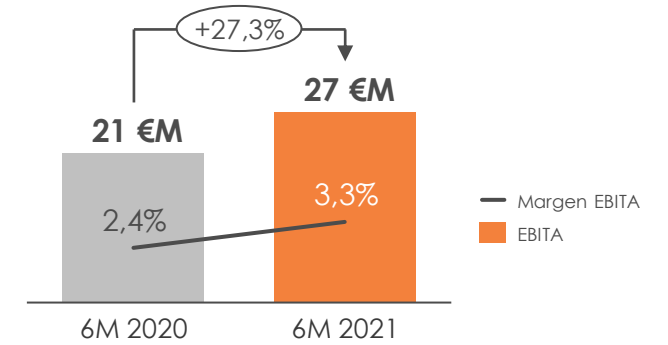


- Mejora de márgenes en **Security** y **Cash**
- Ligera reducción de rentabilidad por menores volúmenes derivados de **Covid** e incremento de inversiones en transformación digital
- EBITDA Pre-SAC** de Alarmas afectada por reactivación de coste de actividad comercial y digitalización

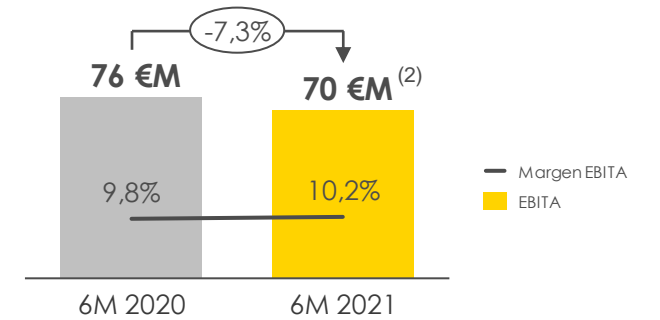
RENTABILIDAD POR NEGOCIOS



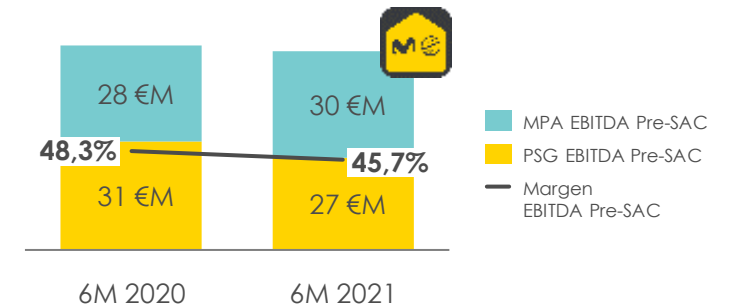
Security⁽¹⁾



Cash



Alarms



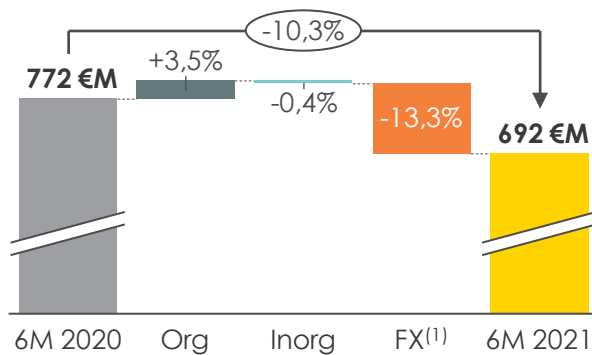
⁽¹⁾ Excluye Overhead costs - ⁽²⁾ Operación de compra/venta de AVOS sin impacto a nivel consolidado

Resultados por Negocio





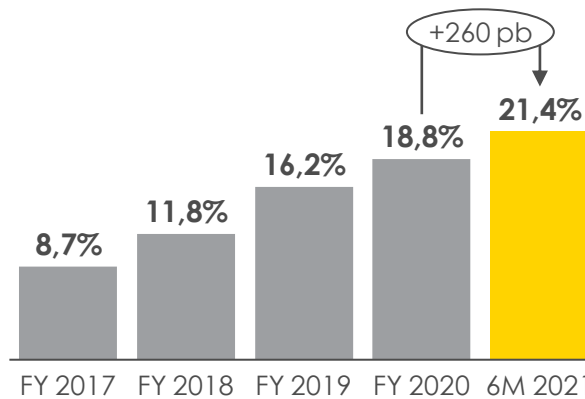
VENTAS



- ▲ **Crecimiento** en moneda local **positivo**
- ▲ **Mejora generalizada** del **crecimiento orgánico** en todas las **geografías**, respecto de Q1 2021
- ▲ Se mantiene el **impacto negativo de la divisa**



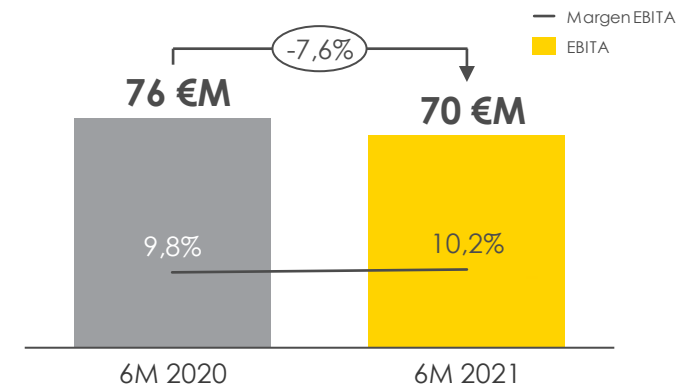
NUEVOS PRODUCTOS



- ▲ **Nuevos Productos** representan el **21,4%** del total de ventas
- ▲ Inicio de **alianza con Euronet** para **liderar** el mercado iberoamericano de **operadores independientes de ATMs**
- ▲ Finalizada la **transacción de M&A** en **Uruguay** convirtiéndonos en la **principal red de corresponsalías bancarias del país (CORBAN)**



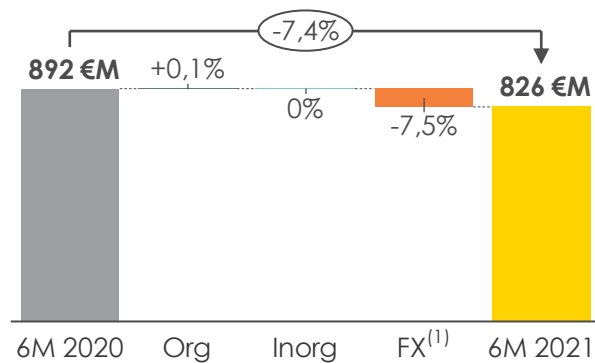
RENTABILIDAD



- ▲ **Márgenes subyacentes mejorando** gradualmente durante el trimestre y el año
- ▲ La **rentabilidad reportada** continúa **impactada** por la **base comparable**, el **mix de servicios** y **FX adverso**



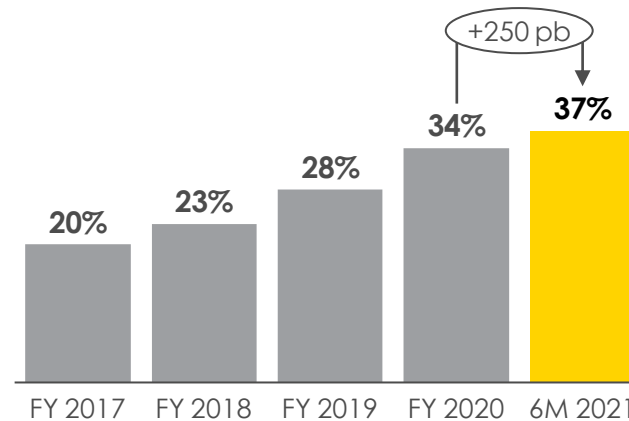
VENTAS⁽²⁾



- ▲ **Crecimiento orgánico positivo**
- ▲ Con **tendencia positiva** impulsada por **España y USA**
- ▲ Paulatina **recuperación de improductividades**
- ▲ Aún **afectado negativamente** por **COVID** en **Iberoamérica**.



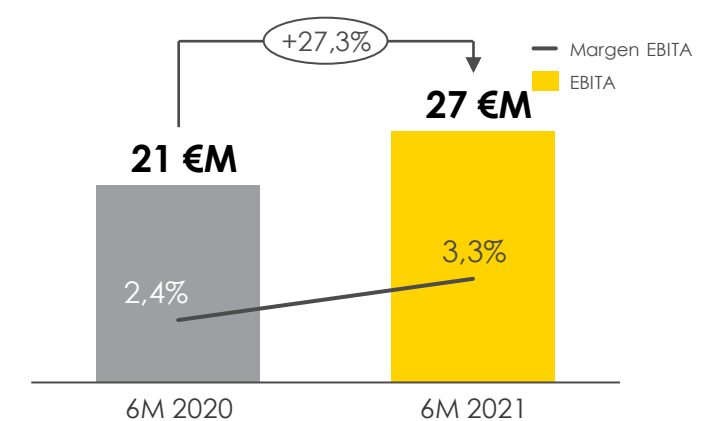
NUEVOS PRODUCTOS



- ▲ **Incremento** de las **Soluciones Integradas** de Seguridad hasta el **37%** de las ventas
- ▲ **Alta penetración** en cliente de soluciones **“Safety”** y **“Business Continuity”**, complementando a las tradicionales de **“Security”**



RENTABILIDAD⁽²⁾

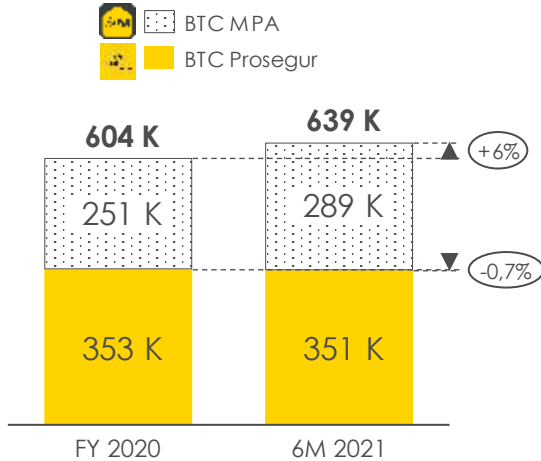


- ▲ **Crecimiento de EBITA superior al 27%**
- ▲ **Continua mejora de rentabilidad** impulsada por:
 - ▲ **Nuevos Productos**
 - ▲ **Optimización** de Cartera de Cliente
 - ▲ **Estricto control de costes** y **“Fix the Basis”**

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



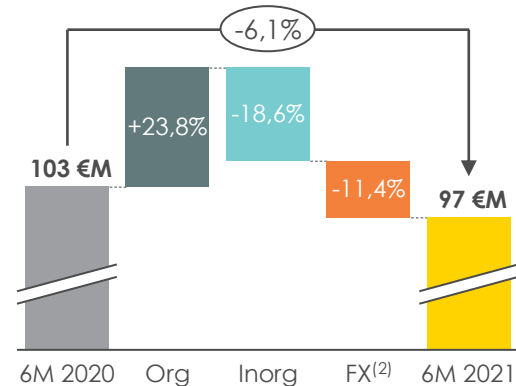
BASE INSTALADA



- MPA incrementa su base de clientes en **38.000 nuevas conexiones** en **6 meses**, incluyendo periodos de ralentización comercial
- Resto del Mundo reactiva la **comercialización** cubriendo el churn sufrido durante la pandemia



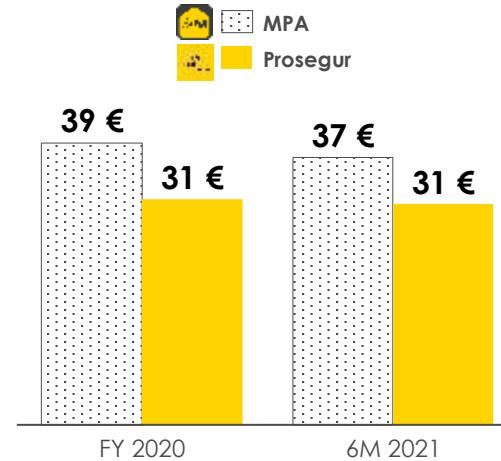
VENTAS⁽¹⁾



- Crecimiento orgánico superior al 23%**
- Buena actualización de **precios de cartera**
- Inorgánico** refleja la **desconsolidación de España**



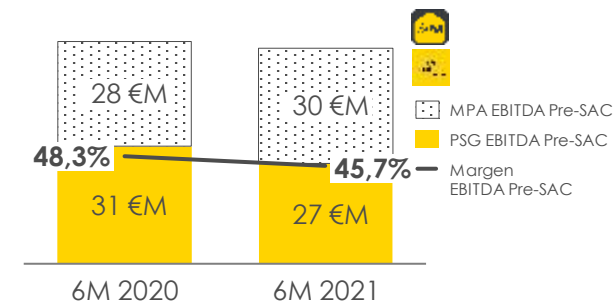
ARPU



- 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 reactivar la venta



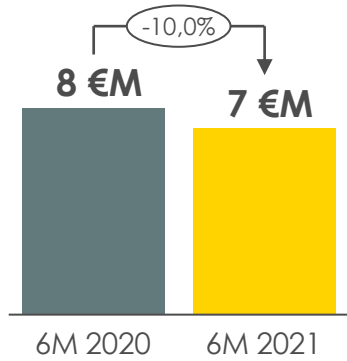
RENTABILIDAD Y CASHFLOW



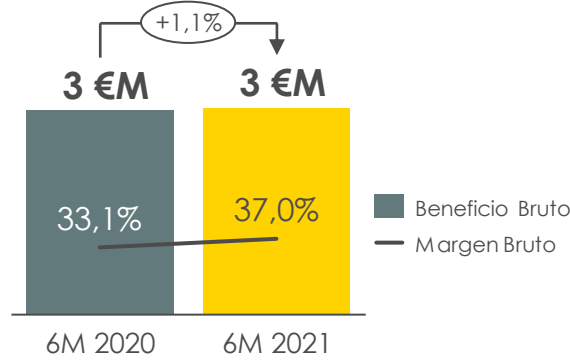
⁽¹⁾ Ventas de alarmas pertenecientes exclusivamente a Prosegur. No se incluyen ventas de Movistar Prosegur Alarmas – ⁽²⁾ Incluye efecto tasa de cambio e IFRS 21 y 29 – ⁽³⁾ Incluye 2 meses de Alarmas España



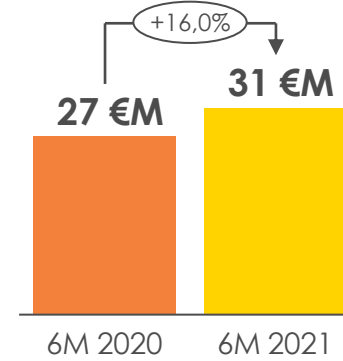
VENTAS



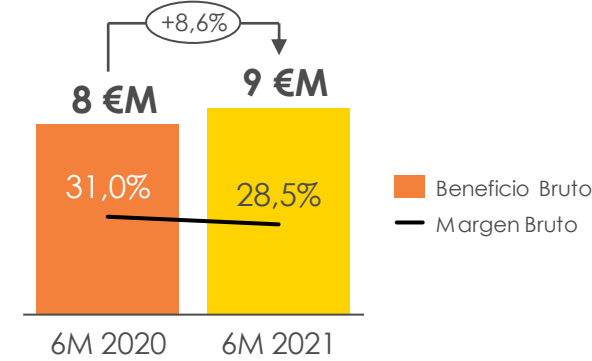
RENTABILIDAD



VENTAS



RENTABILIDAD

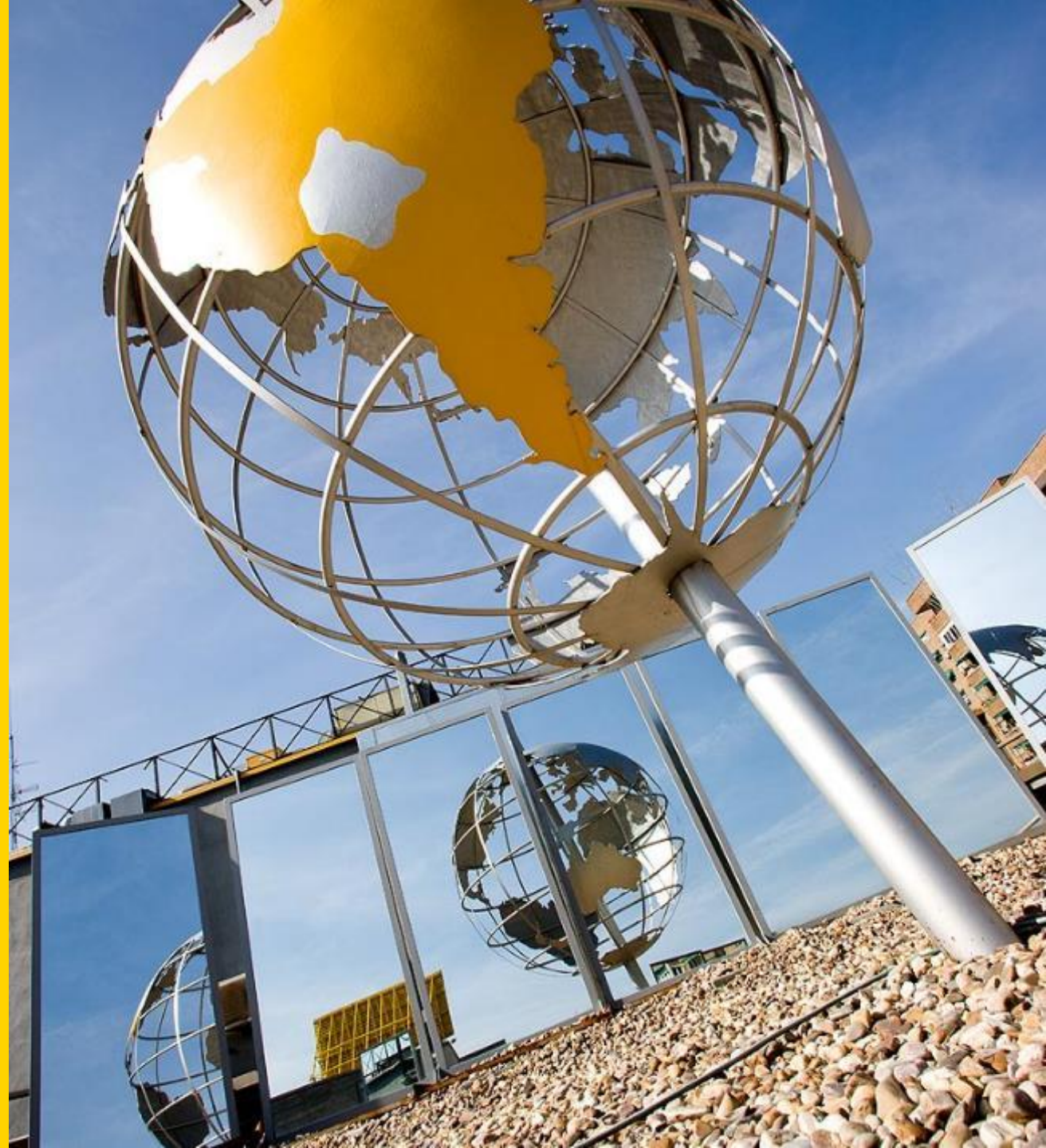


- ▲ **Crecimiento en ventas** minorado principalmente por **FX adverso en Brasil**
- ▲ **Mejora de rentabilidad** cercana a **400 puntos básicos**

- ▲ Se consolida **crecimiento de doble dígito** en ventas superior al **15%**
- ▲ **Plan de crecimiento inorgánico** avanzando **satisfactoriamente**

⁽¹⁾ En 2020 y hasta el 31 de marzo de 2021, AVOS pertenecía a Prosegur CASH. Las cifras de AVOS como negocio independiente son 15€M ventas y 4 €M margen bruto, correspondientes al 2Q2021.

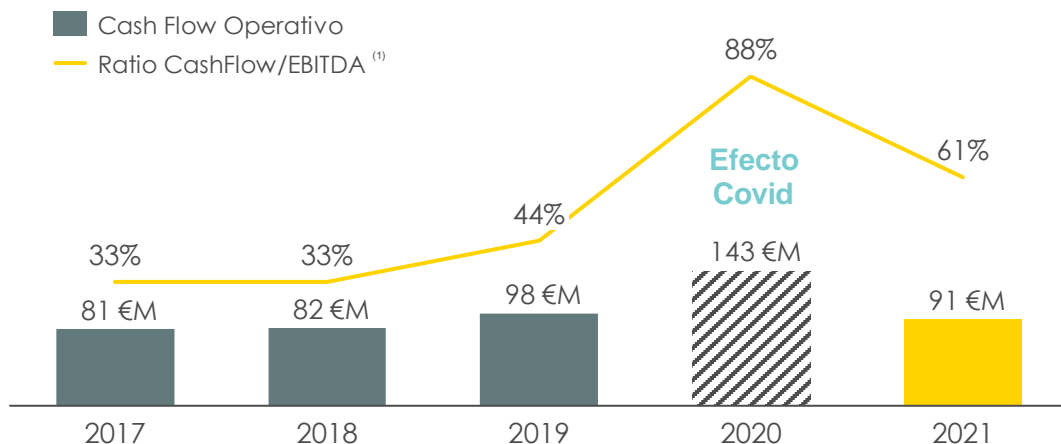
Información Financiera





FLUJO DE CAJA CONSOLIDADO

Comparativa Cash Flow Operativo acumulado en primer semestre



- ▶ **Flujo de caja operativo por encima del promedio histórico del Grupo, aislando atípicos del ejercicio 2020**
- ▶ **Fuerte efecto comparable derivado de FX y crisis sanitaria:**
 - ▶ Primer semestre 2021 completo impactado por pandemia
 - ▶ Aplazamiento de impuestos en 2020 no recurrente en el ejercicio en curso
- ▶ **Evolución positiva del working capital en el trimestre, impulsado por mejora de DSO**

Importes €M	6M 2020	6M 2021
EBITDA	184	171
Provisiones y otros elementos que no generan movimiento de caja	47	5
Impuesto sobre beneficio ordinario	(58)	(35)
Variación del capital circulante	(12)	(33)
Pagos por intereses	(18)	(17)
Flujo de caja operativo	143	91
Adquisición de inmovilizado material	(66)	(56)
Pagos adquisiciones de filiales	(83)	(35)
Pago de dividendos	(38)	(41)
Autocartera y otros	(104)	(28)
Flujo de caja por inversión / financiación	(291)	(159)
Flujo neto total de caja	(148)	(68)
Deuda financiera neta inicial	(649)	(889)
Aumento / (disminución) neto de tesorería	(148)	(68)
Tipo de cambio	(47)	(0)
Deuda financiera neta final ⁽²⁾	(844)	(958)
Inversiones Financieras ⁽³⁾	211	195
Deuda financiera neta final ajustada	633	763

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



POSICIÓN FINANCIERA

BBB estable

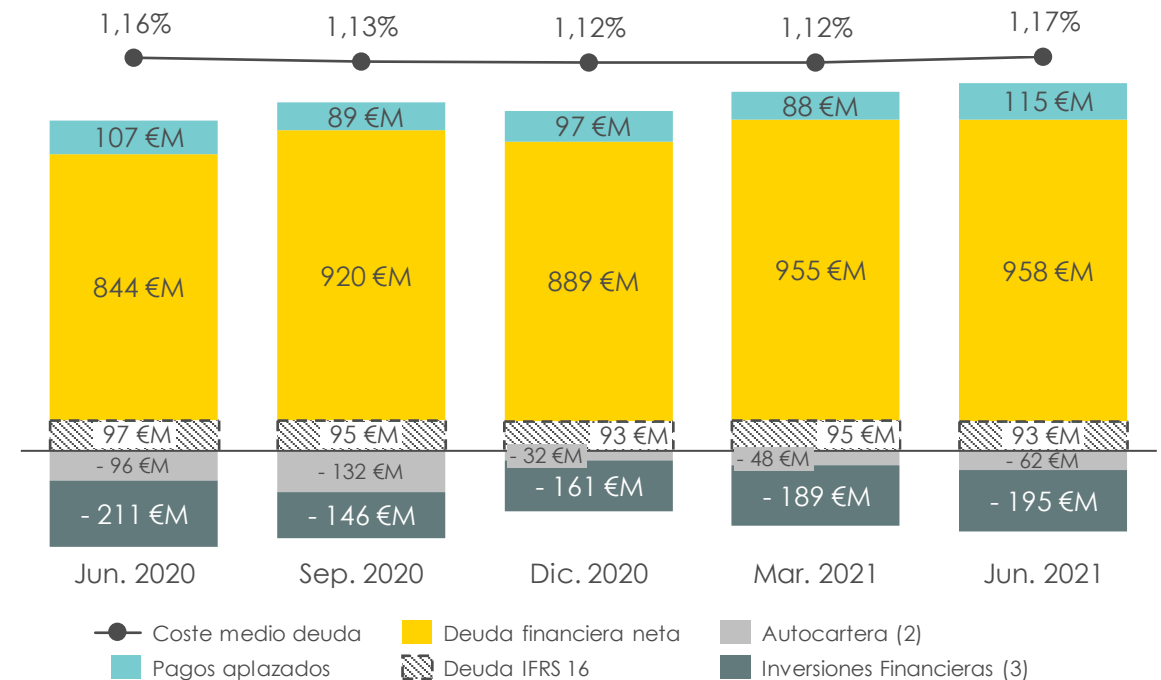
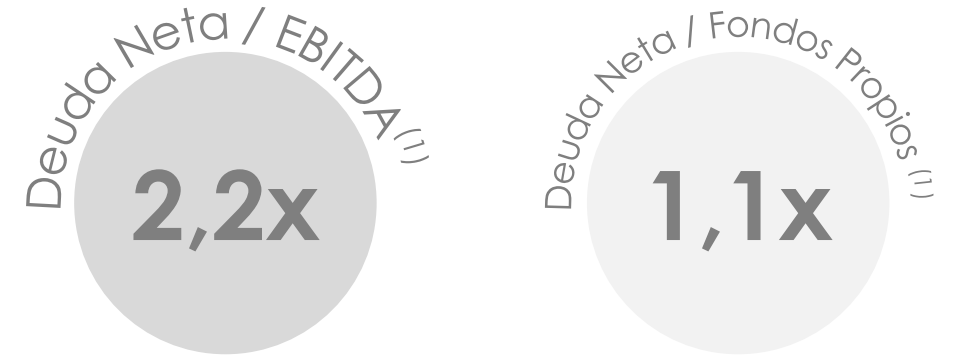
Destacable contención de la deuda financiera neta en el trimestre,

pese a:

- ▶ Pago de dividendo
- ▶ Crecimiento inorgánico
- ▶ Capex

Moderado ratio de endeudamiento, normalizado con acciones de Telefónica

Coste medio de la deuda corporativa plano respecto al mismo período del ejercicio 2020 (1,17% vs 1,16%)



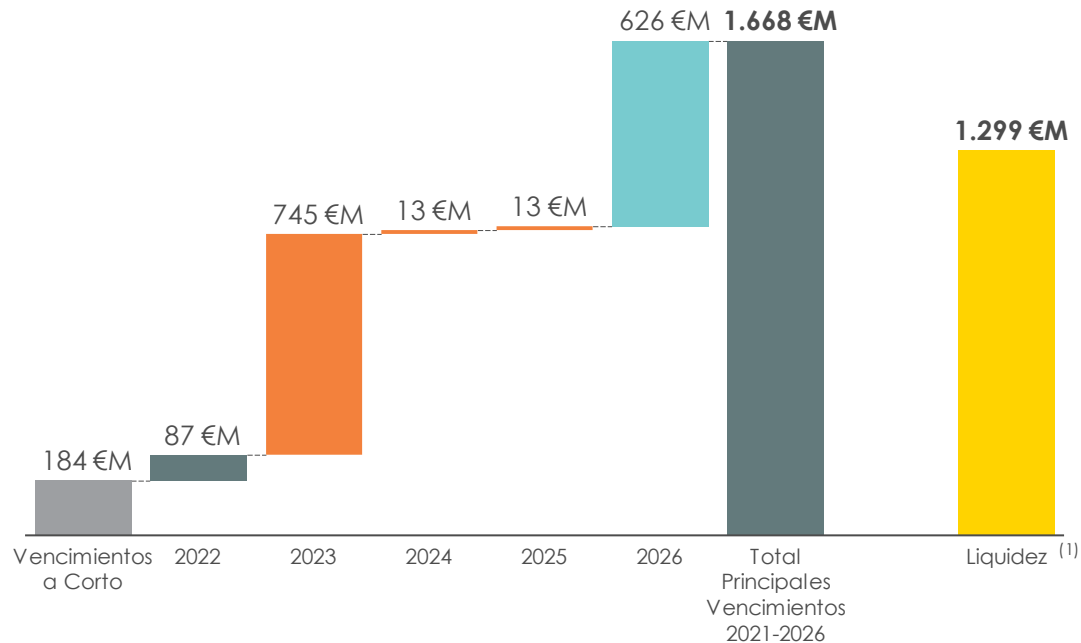
(1) Incluye deuda financiera neta, deuda IFRS 16 e Inversiones Financieras (2) Autocartera Prosegur y Prosegur Cash a precio de Mercado a cierre del periodo (3) Acciones de Telefónica a valor de Mercado a cierre del periodo



BALANCE SITUACIÓN ABREVIADO

- ▲ **Balance sólido y estable**
- ▲ **Confortable nivel de liquidez** y potencia de fuego
- ▲ **Excelente perfil de vencimiento de deuda a largo plazo**, superando el 80% del total endeudamiento
- ▲ **Incorporación de RedPagos** al balance consolidado

Principales vencimientos **DEUDA vs. LIQUIDEZ**



Importes en millones de Euros

	FY 2020	6M 2021
Activo no corriente	2.169	2.304
Inmovilizado material e inversiones inmobiliarias	724	743
Inmovilizado intangible	886	953
Otros	558	607
Activo corriente	1.745	1.443
Existencias	47	51
Deudores y otros	781	809
Tesorería y otros activos financieros	917	582
ACTIVO	3.914	3.747
Patrimonio neto	718	806
Capital social	33	33
Acciones propias	(15)	(28)
Ganancias acumuladas y otras reservas	677	767
Socios externos	23	35
Pasivo no corriente	1.924	1.815
Deudas con entidades de crédito y otros pasivos financieros	1.649	1.536
Otros pasivos no corrientes	274	279
Pasivo corriente	1.272	1.125
Deudas con entidades de crédito y otros pasivos financieros	353	224
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	919	901
PATRIMONIO NETO Y PASIVO	3.914	3.747

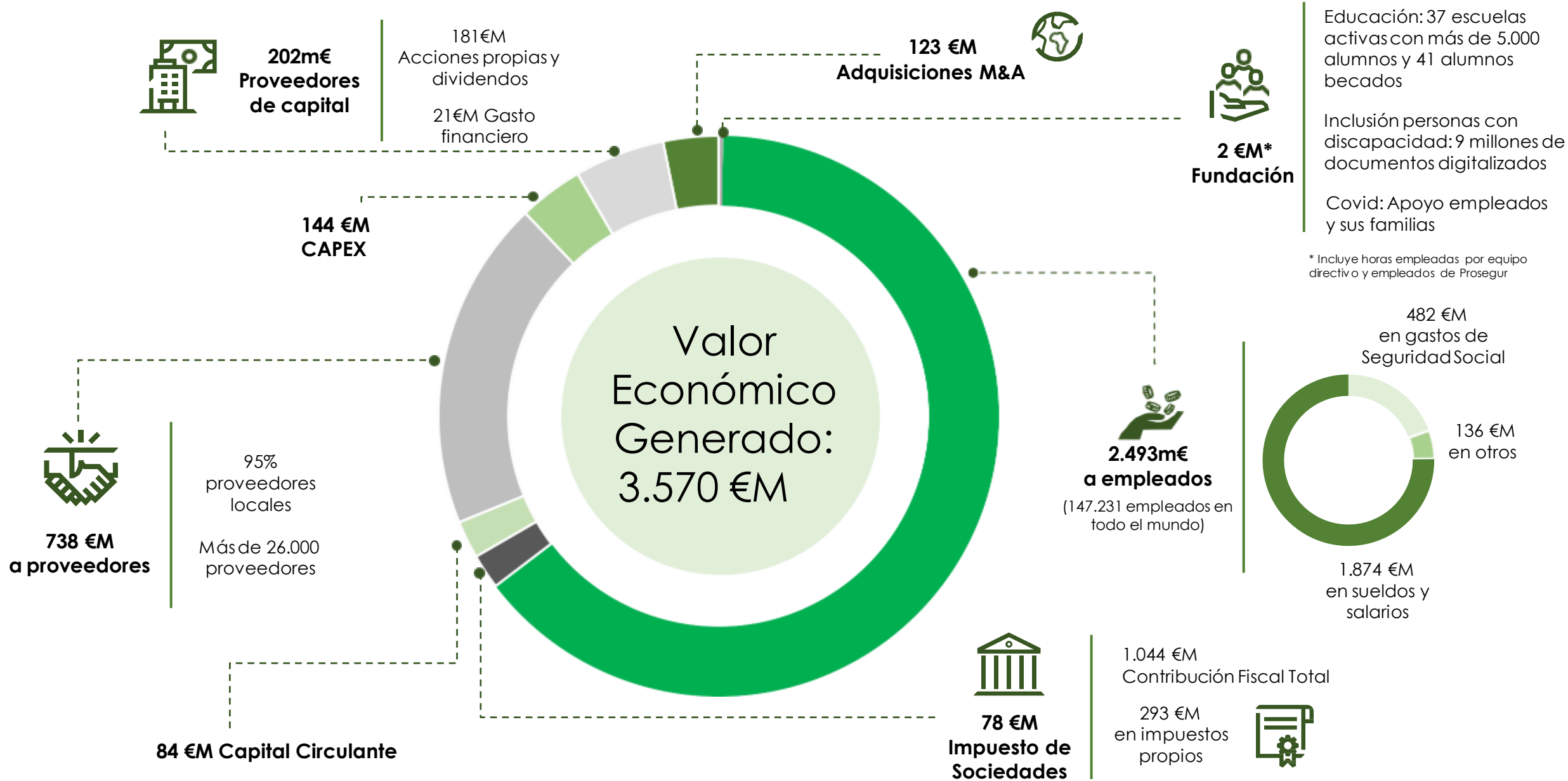
(1) Liquidez: se compone de efectivo y equivalentes de efectivo, junto con líneas disponibles no dispuestas

ESG

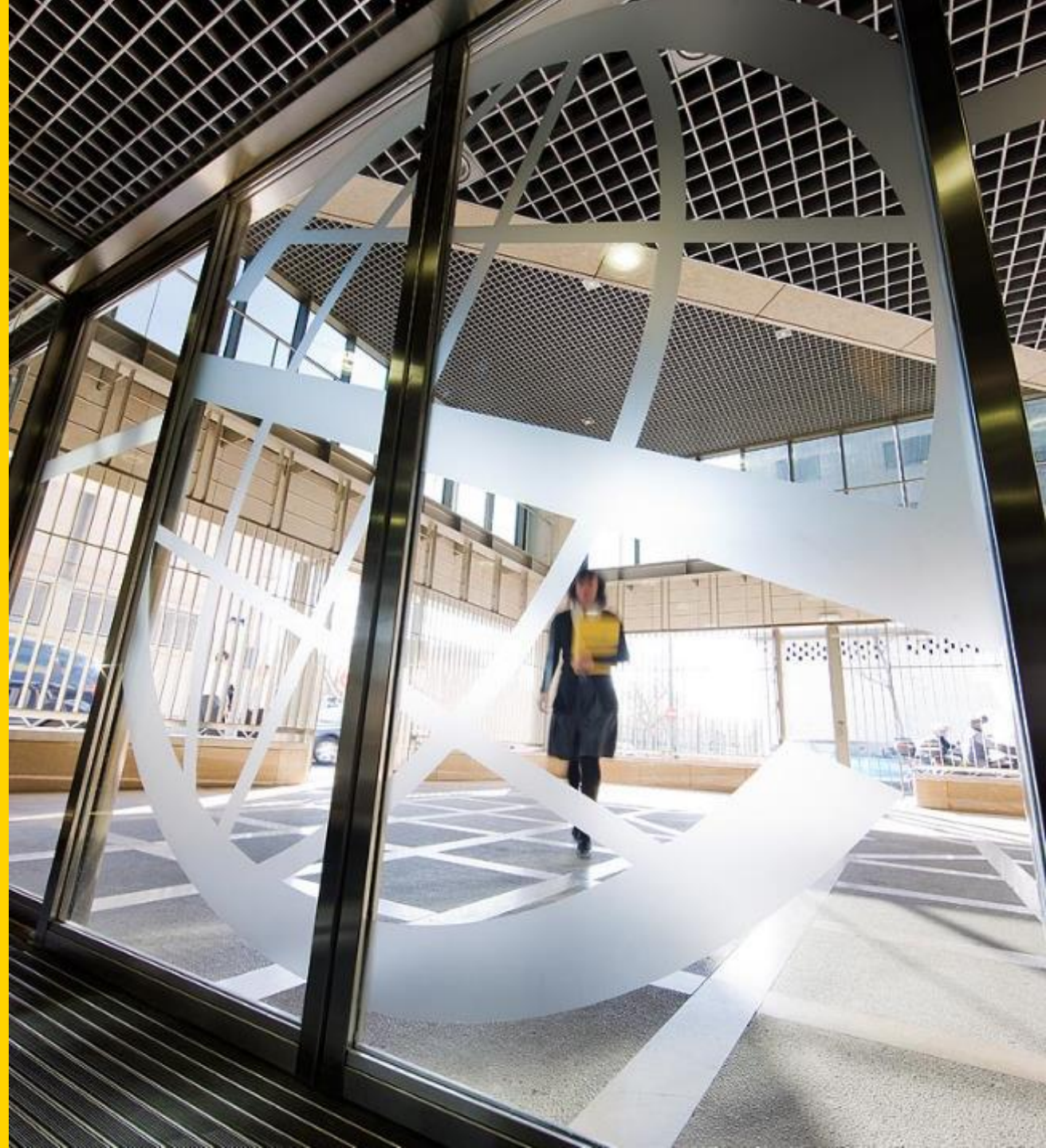




CASH FLOW SOCIAL PROSEGUR 2020



Conclusiones Finales





CONCLUSIONES FINALES y PREVISIONES



Buen Rendimiento
General, a pesar de la
persistencia de la
pandemia

- ▶ **Crecimiento orgánico positivo** impulsado por **Iberoamérica y RoW**
- ▶ **Oportunidad** de aprovechamiento de **entornos inflacionarios elevados**
- ▶ **Mejora de márgenes** en **Cash y Security**
- ▶ Continúa la **penetración** de los **nuevos productos** y servicios apoyado por **M&A**
- ▶ **AVOS** y **CIPHER** son dos apuestas de **futuro** muy rentables
- ▶ Buena generación de **Caja** y **contención** de deuda
- ▶ **Capex de infraestructura** permanece **en línea** con la media histórica del Grupo, del **2% de ventas**
- ▶ **Reafirmando** el **guidance** aportado en el **CMD**



Q&A





Antonio de Cárcer
Director de Relación con Inversores

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

Cristina Casado
Relación con Inversores

Tel: +34 91 589 83 47
cristina.casado@prosegur.com

