

Presentación Resultados. FY 2021

José Antonio Lasanta - CEO

Javier Hergueta - CFO

Miguel Bandrés - IRO

28 / Febrero / 2022





El efectivo sigue siendo la principal forma de pago utilizada para consumo en Brasil.

“**Casi el 45% usa efectivo**, el 35% usa tarjetas de crédito y el 11% utiliza Pix, según encuesta realizada en 72 ciudades de Brasil. La preferencia por el efectivo **favorece la obtención de descuento**. “Cuando paga una compra con efectivo a menudo obtiene al menos el 5% de descuento. ¿Qué aplicación financiera da más que eso?” afirma el presidente del instituto Locomotiva”.

Fuente: Folha de S. Paulo

La gran ola de efectivo durante la pandemia.

“Un artículo de Ashworth y Goodhart muestra que la pandemia de Covid-19 **impulsó un notable aumento del dinero en circulación**, y que el efectivo volvió a desafiar los obituarios prematuros de su desaparición. En una crisis, la **gente quiere refugiarse en la seguridad de los billetes** para tranquilizarse”.

Fuente: Fathom Consulting y London School of Economics

El fraude de pagos online aumenta un 208% antes del Black Friday.

“El **fraude de pagos online aumentó un 208%** entre septiembre y octubre de 2021, lo que indica que los estafadores están intensificando los ataques a los compradores en la preparación para el Black Friday de este año. Curiosamente, **los investigadores no observaron ninguna tendencia estacional** en los primeros 10 meses de 2021”.

Fuente: Infosecurity magazine

El real decreto publicado en el BOE obliga a aceptar dinero físico en cualquier transacción.

“**Garantizar el derecho de los consumidores a efectuar sus compras con dinero en efectivo** es el objetivo del nuevo real decreto «Son infracciones en materia de defensa de los consumidores la negativa a aceptar el pago en efectivo como medio de pago dentro de los límites establecidos por la normativa tributaria y de prevención y lucha contra el fraude fiscal»”.

Fuente: La Razón

Hitos del Periodo





Hitos del periodo

Confirmación de la recuperación

Crecimiento en ventas y
aceleración de la Transformación

Mejora sostenida de márgenes

Fuerte generación de caja y
desapalancamiento

Compromiso con Sostenibilidad

Q4 constata la aceleración en 2021 vs 2020



PERFORM

	<u>Q4 YoY</u>	<u>FY</u>
Ventas	+18,7%	+0,7%
Crecimiento org	+15,2%	+7,0%
EBITA	+22,1%	+10,8%
%/Ventas	14,6%	13,5%
FCF	57M €	160M €
Apalancamiento		2,2X
Rating S&P: BBB estable		

IBEX Gender Equality Index

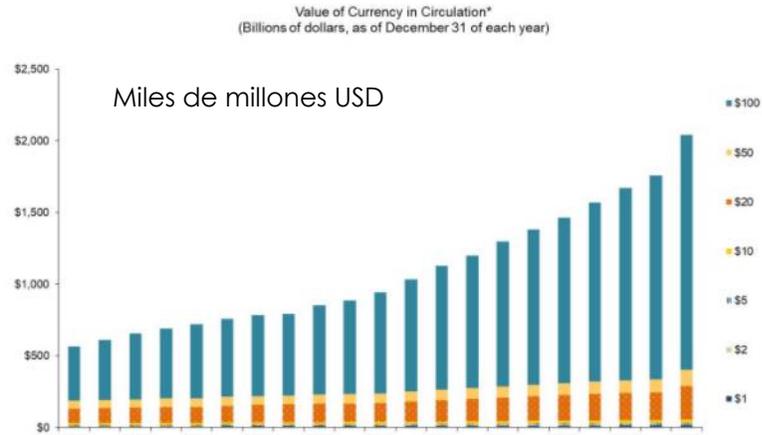


TRANSFORM

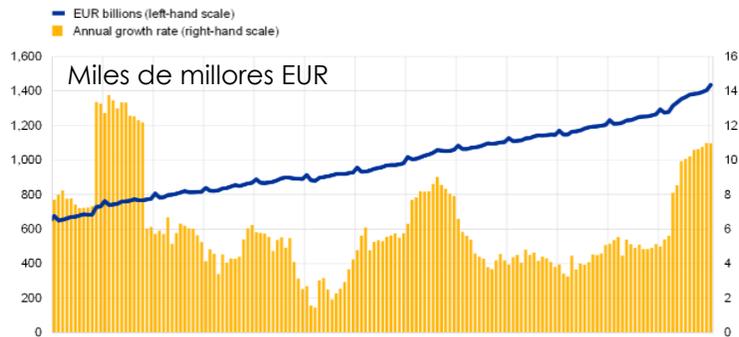
	<u>FY</u>
Venta Nuevos Productos	+15,2% (+36% ex AVOs)
% / ventas totales	21,4% +260pb (+490pb ex AVOs)



Niveles históricos del efectivo en circulación

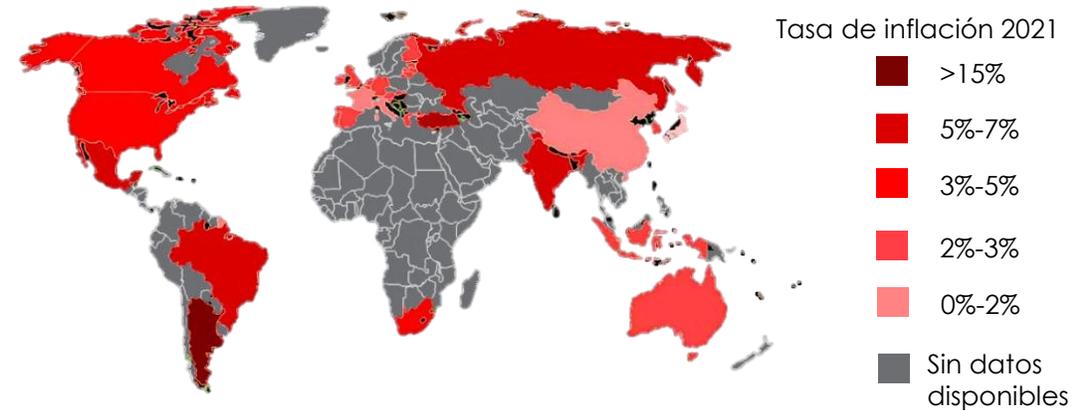


Fuente: Reserva Federal



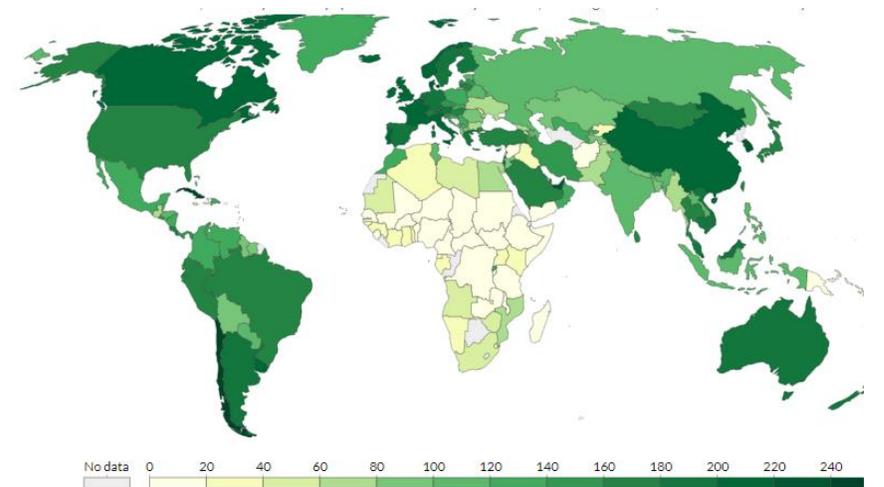
Fuente: BCE

Entorno inflacionario en todas las regiones



Fuente: OCDE

Vacunación avanzando a nivel mundial

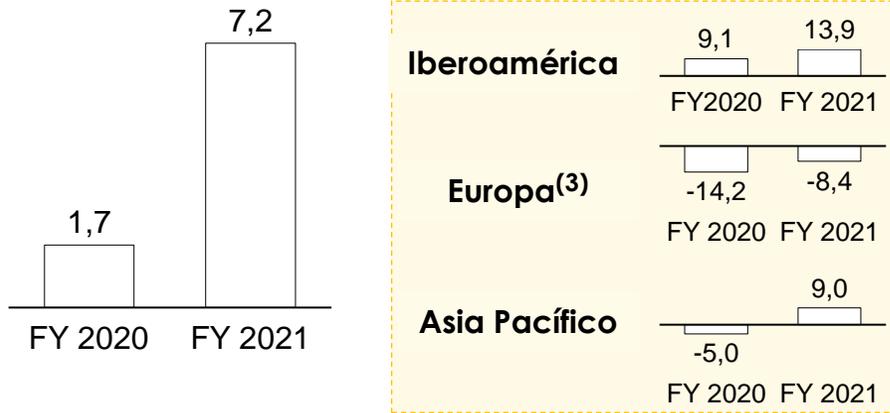


Número de dosis por cada 100 personas

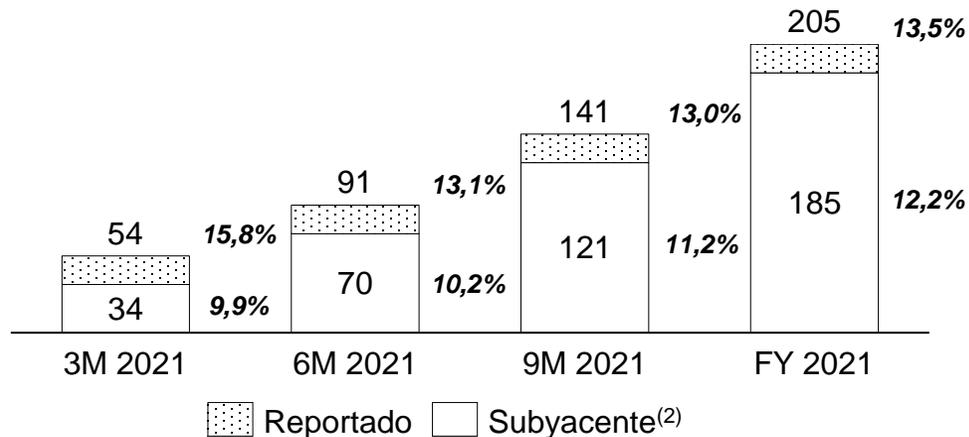


Resiliencia y eficiencia del negocio

% Crecimiento local⁽¹⁾ acumulado



Margen EBITA acumulado (M€, %)

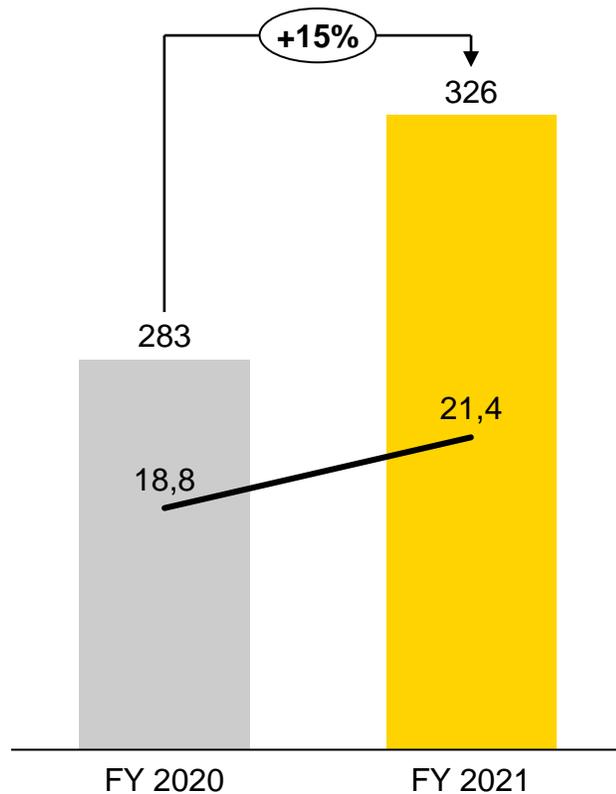


- **Mejora generalizada del crecimiento orgánico**, con todas las geografías en positivo en 2021.
- **Entorno inflacionista y contexto macro positivo** para 2022.
- Márgenes subyacentes **mejorando de manera continua** trimestre a trimestre.

(1) Incluye crecimiento orgánico e inorgánico; (2) EBITA subyacente excluye plusvalías por desinversiones en 2021 (20 M€). (3) Europa: crecimiento orgánico -10,8% (FY20); +0,8% (FY21).



Nuevos Productos (Penetración en %)⁽¹⁾



- Crecimiento +15% (**+36% ex AVOs**).
- **Penetración continúa incrementándose**, alcanzando 21,4% (+260p.b. / **+490p.b. ex AVOs**).
- Mantenimiento de **dinámicas positivas de crecimiento en todas las geografías**.
- **Buen desempeño** de las principales soluciones: **Cash Today y Corban (+47,9% YoY conjunto)**
- **Transformación Digital 22 M€** impacto en P&L (+33,4% YoY).

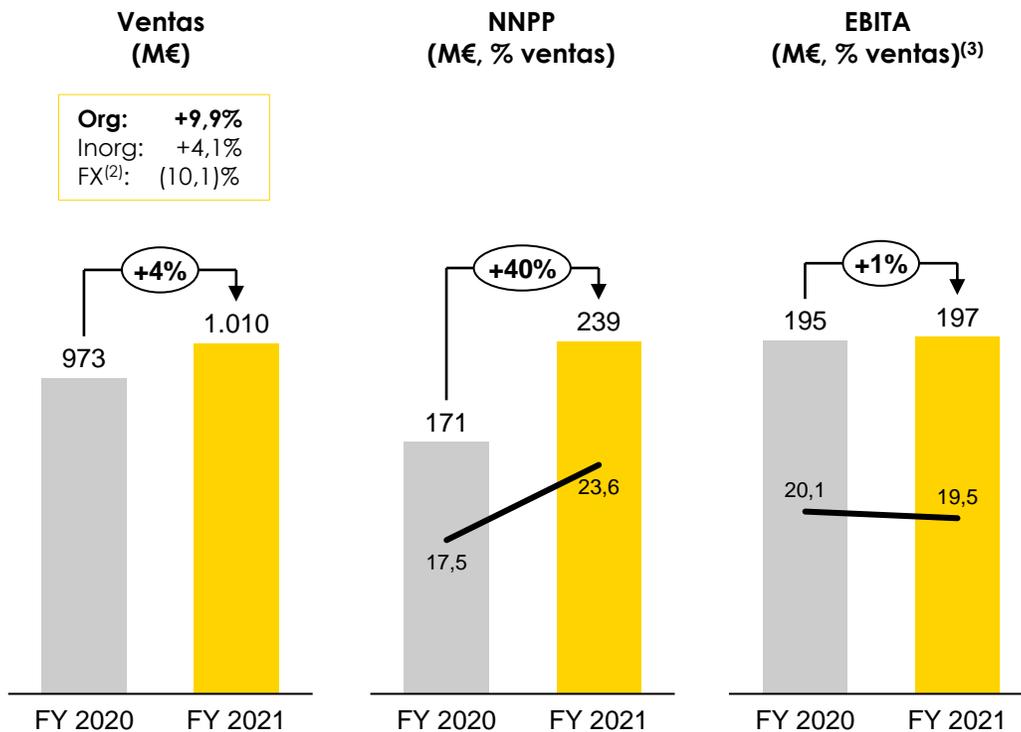
(1) Cifras 2018-2021 reportadas según normativa contable de hiperinflación (IAS 21 & 29).

Dinámicas Regionales





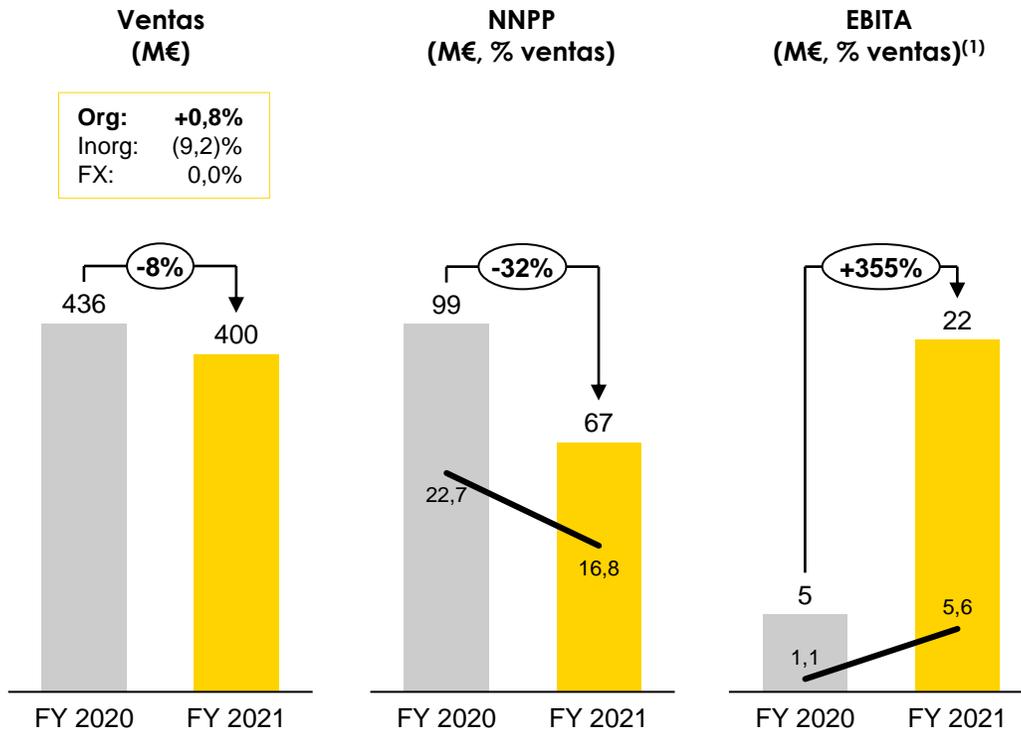
67% de las ventas del grupo



- **Aceleración del crecimiento orgánico** pese a las restricciones.
- Nuevos Productos +40% **alcanzando un 23,6%** de las ventas (+610p.b.).
- **Adquisición de RedPagos** fortalece la transformación.
- **Mejora del EBITA** pese a la evolución de los tipos de cambio y el diferente mix de negocio.

(1) Cifras según normativa contable de hiperinflación (IFRS 21 & 29); (2) FX incluye el impacto de la divisa y del IFRS 21 & 29; (3) Margen EBITA FY 2020 subyacente excluyendo planes de eficiencia asciende a 22,8%.

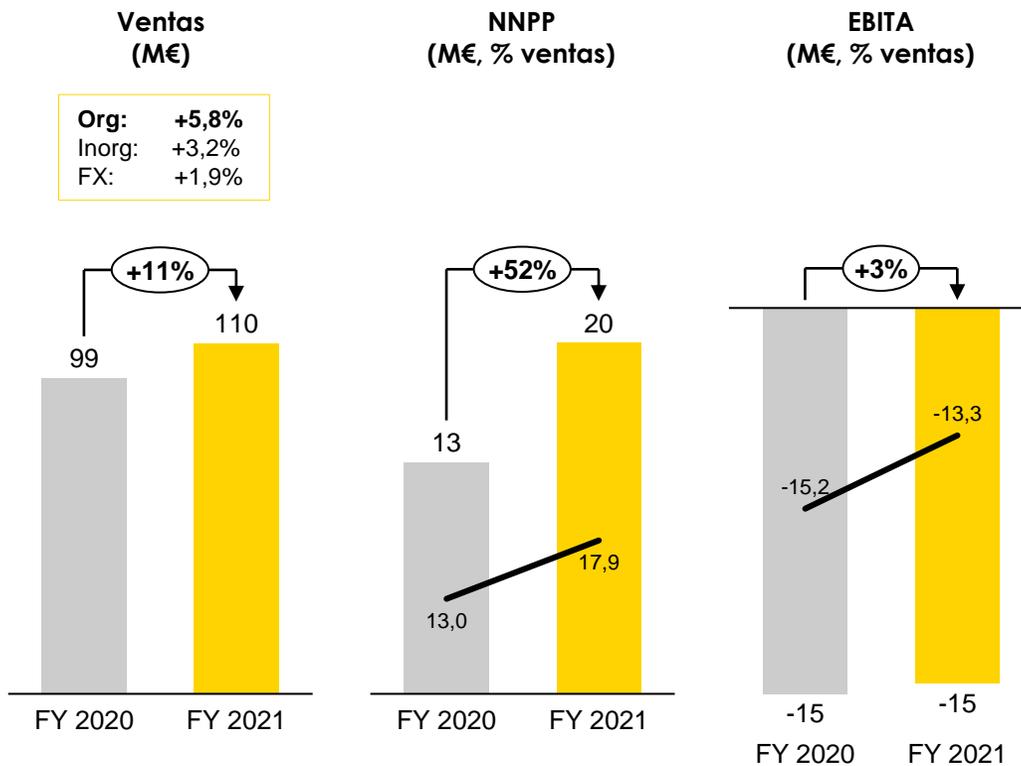
26% de las ventas del grupo



- **Mejora sostenida** trimestre a trimestre del **crecimiento orgánico** hasta **+0,8% FY** tras los cierres del 1H.
- **Nuevos Productos ex AVOs +17% (+280p.b.)**, con destacado crecimiento de Cash Today (+27%).
- **Rentabilidad sin AVOs** refleja **notable mejoría** en el 2H.

(1) Margen EBITA FY 2020 subyacente excluyendo planes de eficiencia asciende a 1,6%. Margen EBITA FY 2021 subyacente excluyendo plusvalía por venta de AVOS asciende a 0,5%.

7% de las ventas del grupo



- **Crecimiento +11%**, destacando orgánico +5,8%, pese a restricciones hasta el Q4.

- **Nuevos Productos +52%** alcanzando un **17,9%** de las ventas (+490p.b.).

- **Reducción de las pérdidas en 2H** vs 1H y 2020, absorbiendo la ausencia de programas de ayudas.

Resultados Financieros



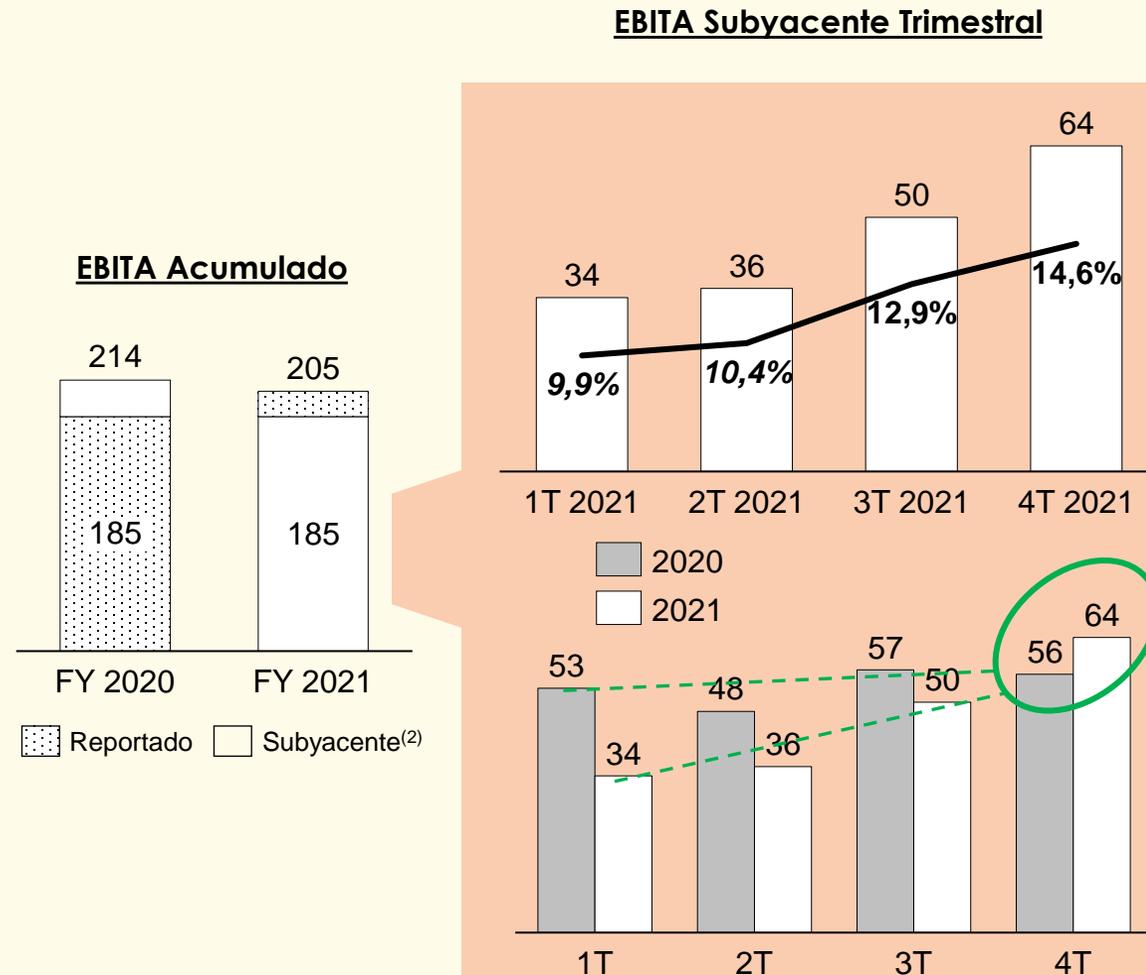


Cuenta de Pérdidas y Ganancias⁽¹⁾

3. Resultados Financieros
Javier Hergueta – CFO

Millones Euros	FY 2020	FY 2021	VAR %
Ventas	1.508	1.519	0,7%
EBITDA	272	300	10,1%
Margen	18,1%	19,7%	
Amortización	(87)	(95)	
EBITA	185	205	10,8%
Margen	12,3%	13,5%	
Intangibles	(51)	(39)	
EBIT	134	166	23,4%
Margen	8,9%	10,9%	
Resultado financiero	(46)	(59)	
EBT	88	107	21,5%
Margen	5,9%	7,1%	
Impuestos	(73)	(74)	
Tasa fiscal	82,3%	69,2%	
Rto. Neto Consolidado	16	33	108,6%
Margen	1,1%	2,2%	

Evolución Margen (M€, %)

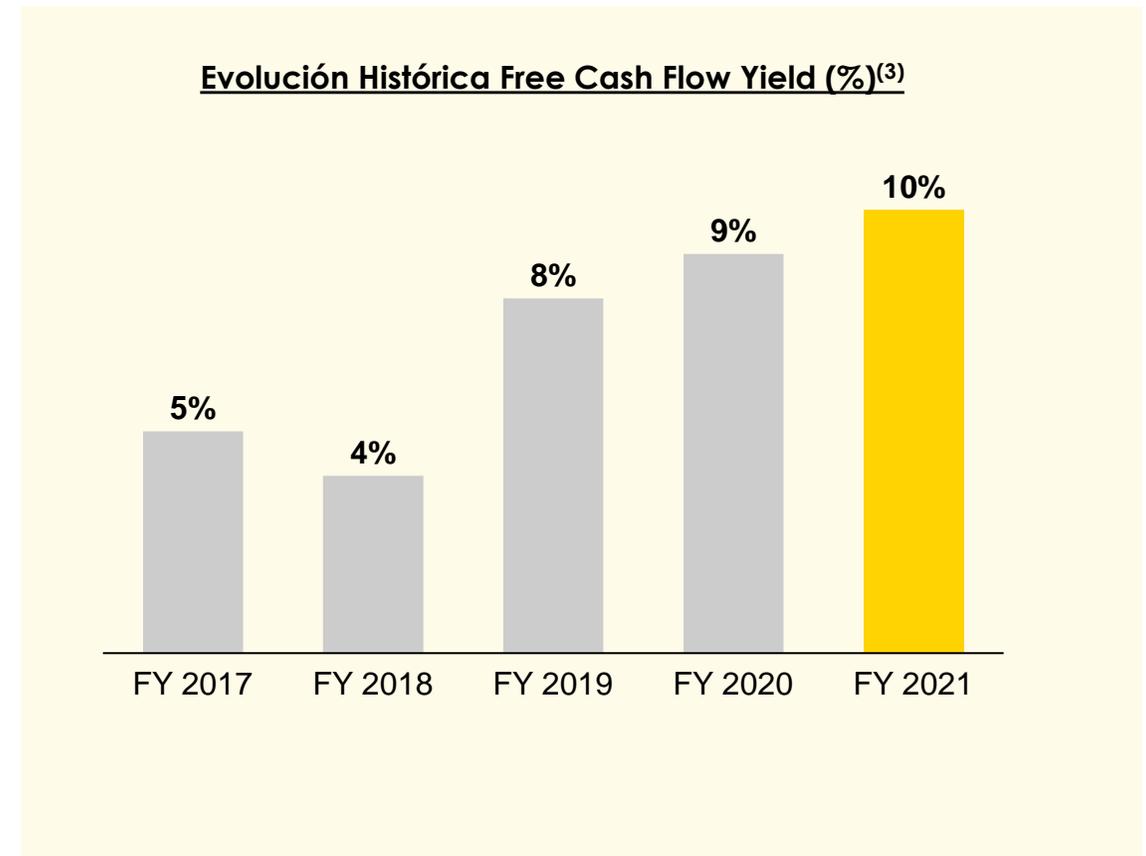


(1) Cifras según normativa contable de hiperinflación (IFRS 21 & 29) y arrendamientos (IFRS 16); (2) 2020 excluye los programas de eficiencia y 2021 excluye las plusvalías por desinversión AVOS (20 M€).



Cash Flow⁽¹⁾

Millones Euros	FY 2020	FY 2021
EBITDA	272	300
Provisiones y otros	(1)	(22)
Impuesto Beneficio Ordinario	(76)	(39)
Adquisición Inmov. Material	(70)	(67)
Variación Capital Circulante	34	(12)
Free Cash Flow	161	160
<i>% Conversión⁽²⁾</i>	74%	78%
Pagos Intereses	(14)	(13)
Pagos Adquisiciones filiales	(108)	(33)
Dividendos y autocartera	(49)	(71)
Otros	(21)	(6)
Flujo neto total de caja	(31)	37

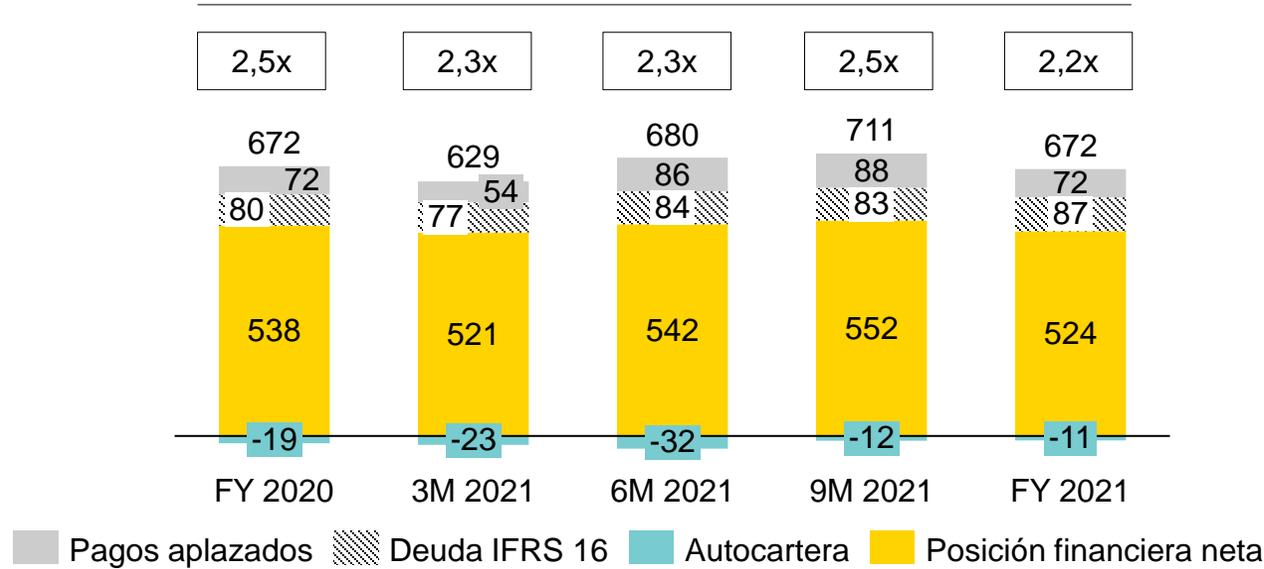


(1) Cifras según normativa contable de hiperinflación (IFRS 21 & 29) y arrendamientos (IFRS 16); (2) % Conversión: (EBITDA - Capex) / EBITDA; (3) FCF Yield = FCF Reportado / EV EoP (excluyendo impacto IFRS 16).

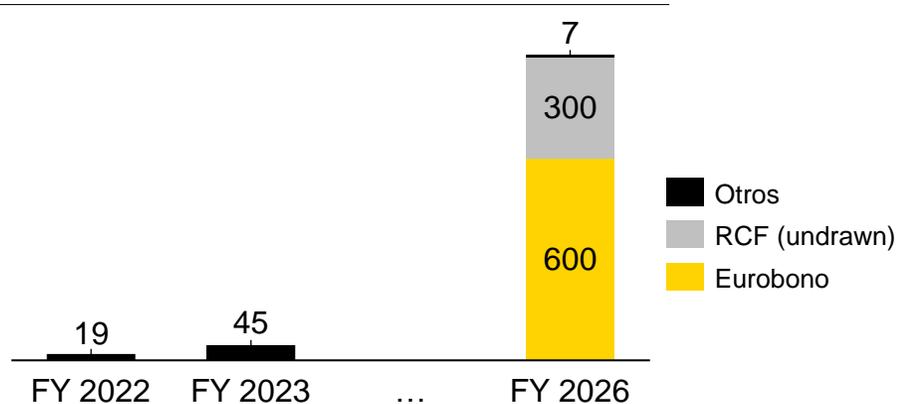


Deuda Neta Total

Ratio de Apalancamiento (Deuda Neta Total / EBITDA LTM)⁽¹⁾



Principales Vencimientos de Deuda⁽¹⁾



(1) Cifras en Mn Euros

- **Estabilidad de la Deuda** Neta gracias a la evolución positiva de la generación de caja.
- **Ratio de apalancamiento se reduce a 2,2x** por la mejora de resultados, la disciplina financiera y la generación de caja.
- **Sin cambios relevantes en nuestro perfil de deuda**, que no presenta vencimientos importantes hasta 2026.

Conclusiones





Rendimiento ESG⁽¹⁾

E

- Reducción de emisiones de CO2, consumos de papel y plástico.
- 100% de electricidad de energías renovables (España).
- Firma de **The Climate Pledge**.

G

- Máxima calificación de **Buen Gobierno Corporativo de AENOR**.
- Miembro del **IBEX Gender Equality Index**.
- Adhesión a **Forética**



S

- **Plan de formación obligatorio en Sostenibilidad**.
- Lanzamiento del programa **#mujereseempoderadas**.
- Los usuarios de **Prosegur University + 55,8%**.
- **Formación + 720 K horas**; 17 horas / empleado.
- **El aprendizaje online + 155%**; 347.000 horas.
- Comités trimestrales de **H&S** y de **Buenas Prácticas**.
- Campaña Mundial de **Seguridad Vial +11.000 participantes**.
- **Reducción de accidentes:**
 - accidentes **menores (-12,5% YoY)**.
 - accidentes **graves (-16% YoY)**.

Comunicación activa y bidireccional con proxys y entidades relacionadas con ESG.



FTSE4Good

MSCI



AENOR

BUEN GOBIERNO CORPORATIVO
G++



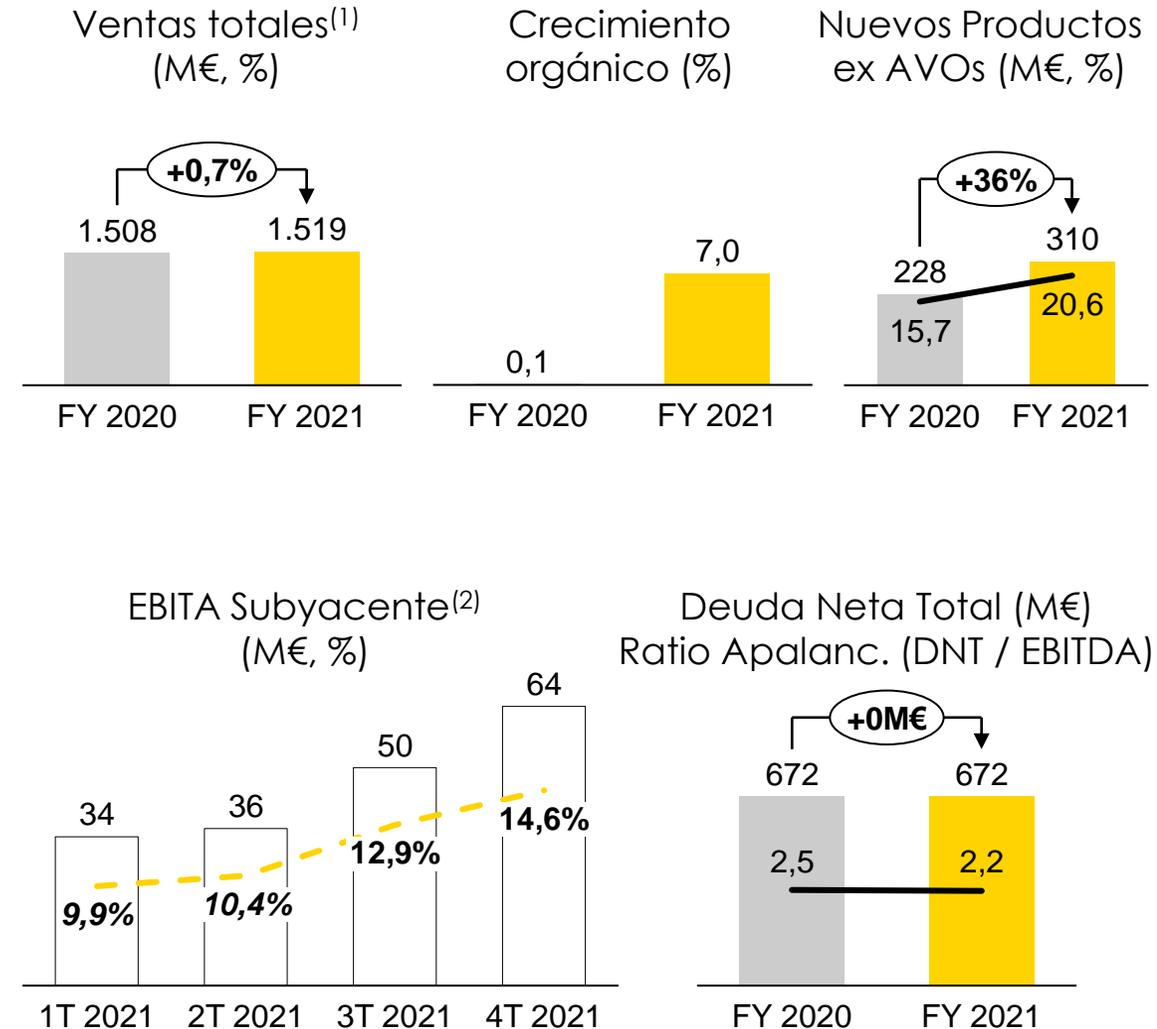
S&P Global
Ratings

(1) Para más información acerca del Master Plan de Sostenibilidad por favor visitad nuestra página web (<https://www.prosegurcash.com/sostenibilidad>).



Conclusión, una mejora consistente

- 1 Recuperación continua y sostenida del negocio.** Consecuencia de la creciente vacunación, el consumo añadido y la inflación.
- 2 Avance de Transformación.** Cash Today y Corban elevan el crecimiento de NNPP ex Avos +36%, suponiendo el 20,6% de las ventas ex AVOs.
- 3 Mejora sólida del EBITA subyacente** a lo largo del año, reflejando las iniciativas comerciales y operativas.
- 4 Disciplina financiera.** Se mantiene la deuda neta estable con fuerte generación de caja tras reinversión en crecimiento y retribución al accionista, desapalancando a 2,2x (S&P:BBB Outlook estable).
- 5 ESG.** Firme avance en el desarrollo de nuestro Plan Director de Sostenibilidad.



(1) Cifras según normativa contable de hiperinflación (IFRS 21 & 29) y arrendamientos (IFRS 16); (2) Excluye las plusvalías por desinversión AVOS (20 M€).



Presentación Resultados. FY 2021

Q&A



Aviso Legal

Este documento se ha preparado exclusivamente por Prosegur Cash para su uso durante esta presentación.

La información contenida en este documento tiene únicamente fines informativos, se facilita por Prosegur Cash únicamente para ayudar a posibles interesados a hacer un análisis preliminar de Prosegur Cash 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 Cash. Estas estimaciones corresponden a las opiniones y expectativas futuras de Prosegur Cash y, por tanto, están sujetas 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 Cash 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 Cash. 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 Cash.



Información de Contacto

Miguel Bandrés

Director Relación con Inversores

T | +34.900.321.009

E | miguel.bandres@prosegur.com

