

# Presentación de Resultados FY2020

Departamento de Relación con Inversores

26 / Febrero / 2021





# COVID19 – IMPACTO Y RESPUESTA

Gestión ✓



GRUPO

Resiliencia ✓



CASH

Oportunidad ✓



SECURITY

Crecimiento ✓



ALARMS

- ▶ **Excelente gestión** de la crisis
- ▶ **Prioridad** en la **seguridad** de nuestros **empleados**, promoviendo el **teletrabajo** y “**espacios seguros**”
- ▶ Manteniendo **plena prestación** de todos los **servicios contratados** en todas las **geografías**
- ▶ **Fuerte generación** de **caja** y **elevado nivel liquidez** en todo el periodo
  
- ▶ **Mantenimiento de crecimiento orgánico** a pesar de **menor volumen** transportado
- ▶ **Servicios** más afectados en **países maduros**
- ▶ **Actividad sostenida** en **Ibero-América** con servicios extraordinarios por programas de ayuda de gobiernos
- ▶ **Rápida** capacidad de **recuperación** cuando la **situación se normalice**
  
- ▶ **Fuerte crecimiento** de las **Soluciones Integrales de Seguridad, Servicios Safety** y **Covid-Free**
- ▶ **Mejora** constante de **rentabilidad**
- ▶ **Volúmenes impactados** por **reducción de actividad económica** de clientes en todas las geografías
- ▶ **Rentabilidad afectada** en **Iberoamérica** por **restricciones regulatorias** a ajustes de costes
  
- ▶ **Movistar Prosegur Alarmas** multiplica **por 4** el ratio de **crecimiento histórico** en España
- ▶ **Impacto** negativo **puntual** de la **pandemia** en **nuevas altas**, por causa de los **confinamientos**
- ▶ La **demanda** y potencial de **crecimiento** se mantienen, y la **recuperación** de la actividad es **muy rápida** a medida que se **levantan las restricciones**



## INDICADORES RELEVANTES DEL PERIODO



### VENTAS

- ▶ **Ventas totales** de **3.463** millones
- ▶ **Crecimiento orgánico positivo**, a pesar de la fuerte **reducción de actividad económica**
- ▶ **Crecimiento en euros** penalizado por **efecto** traslacional de **divisas** y **desinversiones** (Francia y España)



### RENTABILIDAD

- ▶ **EBITA** recurrente de **287** millones
- ▶ Continúa la **mejora estructural de márgenes** en **Security**, impulsada por los **Nuevos Productos**
- ▶ **Mejora** del **EBITDA pre-SAC** en **Alarms**



### CAJA

- ▶ **Exitosa gestión del circulante**, apoyada en la **Trasformación Digital**
- ▶ Excelente **ratio de conversión de EBITDA** en **caja**, superior al **80%**
- ▶ **Reducción** del **Capex** superior al **30%**
- ▶ **Optimización** constate en **gestión de cobro** y el **riesgo crediticio**



### LIQUIDEZ Y DEUDA

- ▶ **Excelente perfil** de **liquidez** y **vencimiento de deuda**
- ▶ **Moderado** nivel de **apalancamiento**
- ▶ Calificación **BBB Outlook estable** por **S&P**
- ▶ **Programa reinversión dividendo**



# TRANSFORMACION DIGITAL

&

# INNOVACION

## Avanzando hacia un nuevo "Prosegur Operating Model"

- ▲ Eficiencia Operativa
- ▲ Menor riesgo tecnológico y de ciberseguridad
- ▲ Mejor gestión de caja

### Procesos

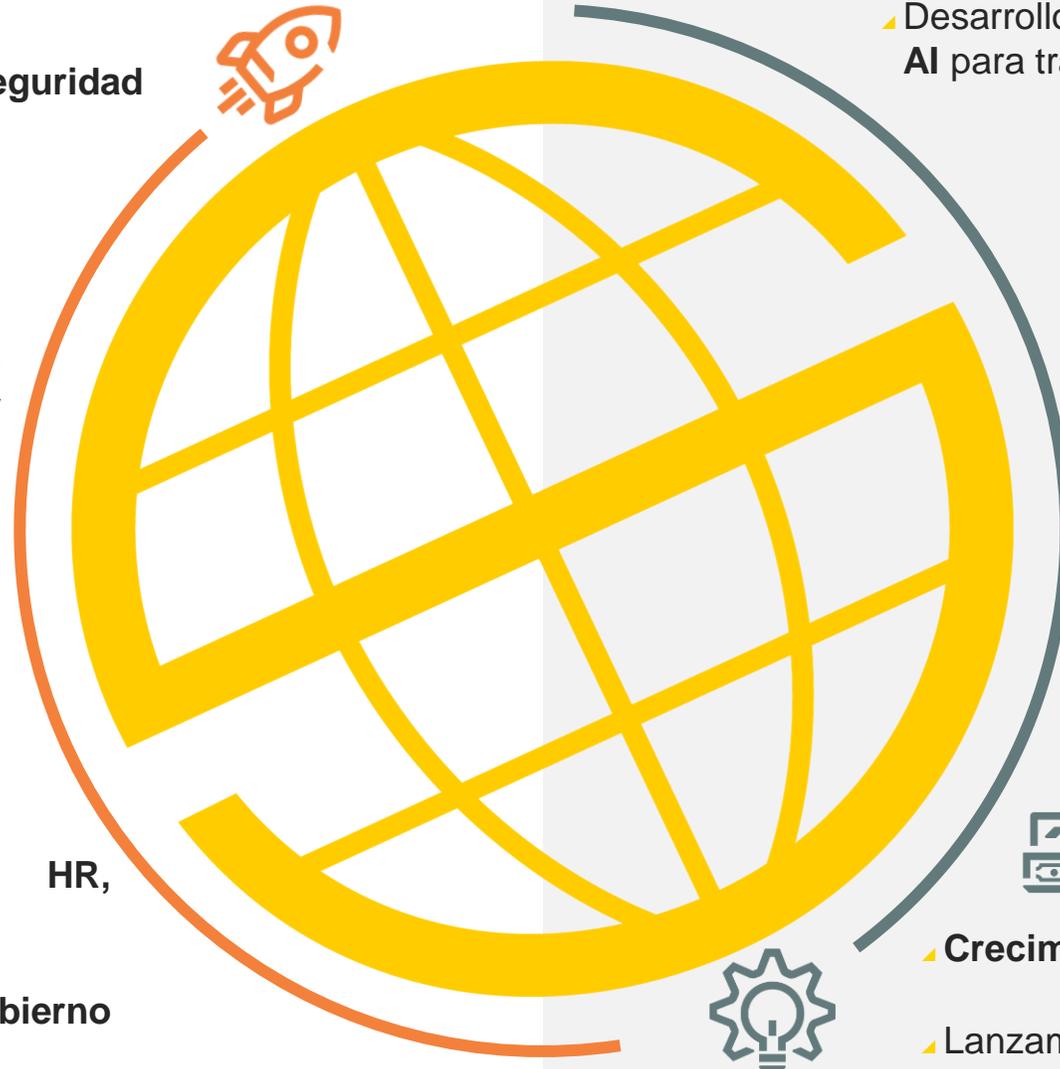
- ▲ Rediseño de operativa de back-office para ganar agilidad, eficiencia y escalabilidad

### Ciberseguridad

- ▲ Alineación con estándares NIST

### Sistemas

- ▲ Modernización de CRM, ERP, HR, Facturación y Operacionales
- ▲ Arquitecturas Cloud, APIficación, Gobierno de dato



## Security

- ▲ Desarrollo de Plataforma **GENZAI** basada en **IOT** y **AI** para tratamiento inteligente de imagen y video
- ▲ Servicios **SOC** de **Security, Safety** y **Business Continuity** ya desplegados en clientes



## Alarms

- ▲ Plataforma **GENZAI** para mejoras operativas Central Receptora de Alarmas
- ▲ Servicios de valor añadido de video/audio



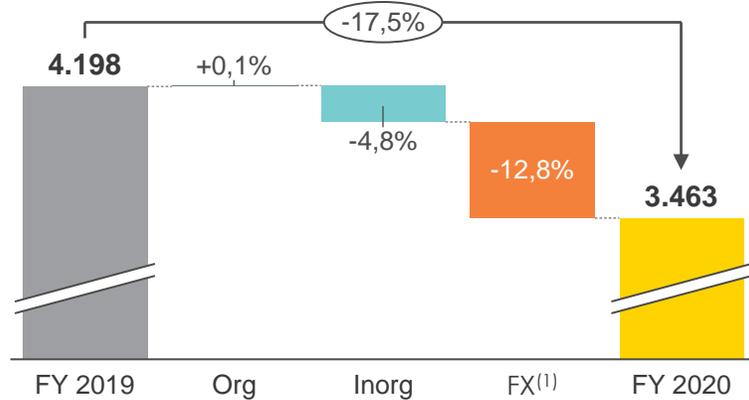
## Cash

- ▲ Crecimiento en la adopción de **Nuevos Productos**
- ▲ Lanzamiento de **Prosegur Crypto**



# CUENTA DE RESULTADOS

## VENTAS



- ▲ **Crecimiento orgánico positivo** a pesar de la dureza de los **efectos de la pandemia**
- ▲ El **deterioro de ventas en Euros** es causado por **efecto traslacional negativo** de moneda y desinversiones
- ▲ **Reducción** fundamentalmente por **volumen, sin afectar** a los **traspasos de precio**, realizados con normalidad
- ▲ **EBITA** reportado de **258 millones incluye** costes de **reestructuración de Cash** y **subvenciones** recibidas

## Resultados Consolidados (en millones de €)

	FY 2019	FY 2020 <sup>(2)</sup>	% Variación
<b>Ventas</b>	<b>4.198</b>	<b>3.463</b>	-17,5%
<b>EBITDA</b>	<b>536</b>	<b>409<sup>(3)</sup></b>	-23,8%
Margen	12,8%	11,8%	
Amortización	(178)	(151)	
<b>EBITA</b>	<b>358</b>	<b>258</b>	-28,1%
Margen	8,5%	7,4%	
Depreciación intangibles y deterioros	(28)	(32)	
<b>EBIT</b>	<b>330</b>	<b>225</b>	-31,8%
Margen	7,9%	6,5%	
Resultado financiero	(66)	(53)	
<b>Resultado antes de Impuestos</b>	<b>265</b>	<b>173</b>	-34,8%
Margen	6,3%	5,0%	
Impuestos	(105)	(103)	
Tasa fiscal	39,5%	59,9%	
<b>Resultado Neto</b>	<b>160</b>	<b>69</b>	-56,7%
Intereses minoritarios	46	11	
<b>Resultado Neto Consolidado</b>	<b>114</b>	<b>59</b>	-48,4%

<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, Seguridad Francia y deterioro parcial de Australia

<sup>(3)</sup> La cifra de EBITDA reportada está minorada por los programas de eficiencia de Cash de 29mill € y mejorada por las subvenciones recibidas por Covid19 de 34 mil. €



# VENTAS CONSOLIDADAS

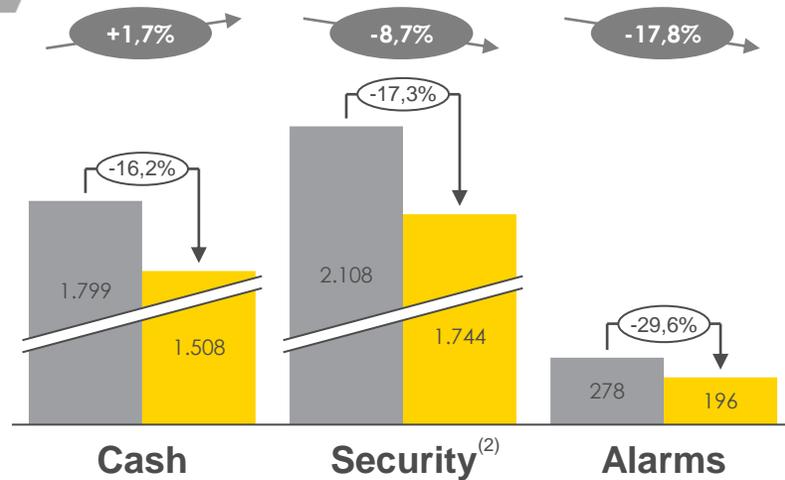
## Por Región y Negocio

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

■ FY 2019  
■ FY 2020



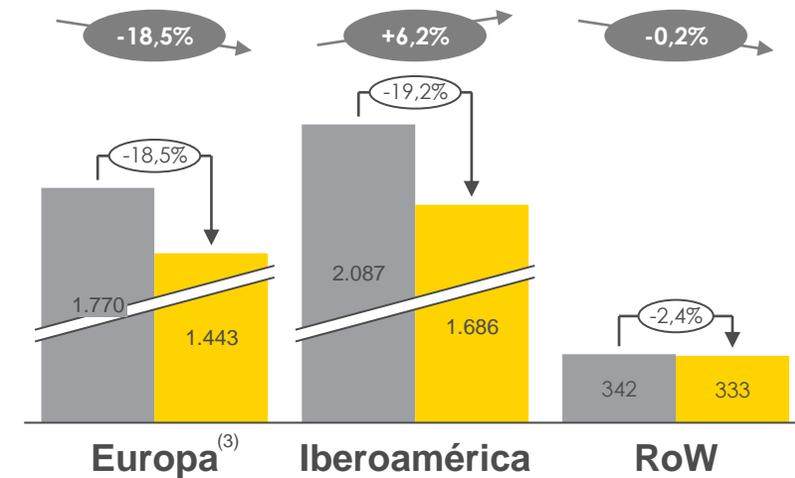
## Ventas por Negocio



- ▲ **Cash** mantiene **crecimiento positivo** en **moneda local**, a pesar de la caída de volúmenes en países desarrollados por Covid
- ▲ **Security** refleja el **fuerte impacto Covid** en **USA**, la **desconsolidación** de **Francia** y el efecto negativo de las principales **monedas LatAm**
- ▲ **Alarms** reduce por el **parón comercial** durante los **confinamientos** y la **desconsolidación** contable de las conexiones **España**



## Ventas por Región



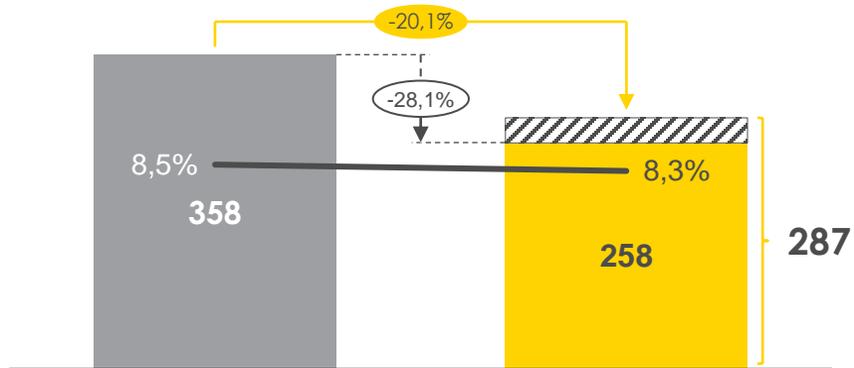
- ▲ Geográficamente, la mayor **reducción** se produce en **Europa**, penalizada por fuerte **impacto** de tercera ola **Covid** y la salida de **Security Francia**
- ▲ **Iberoamérica** **crece** un **6,2%** en **moneda local**. El resultado en euros está deteriorado, fundamentalmente, por **FX negativo**
- ▲ **Ligera pérdida** de **volumen** en **RoW**, debido principalmente al deterioro sufrido en **USA** por Covid y situación débil en **Australia**



# RENTABILIDAD CONSOLIDADA Y GENERACIÓN DE CAJA



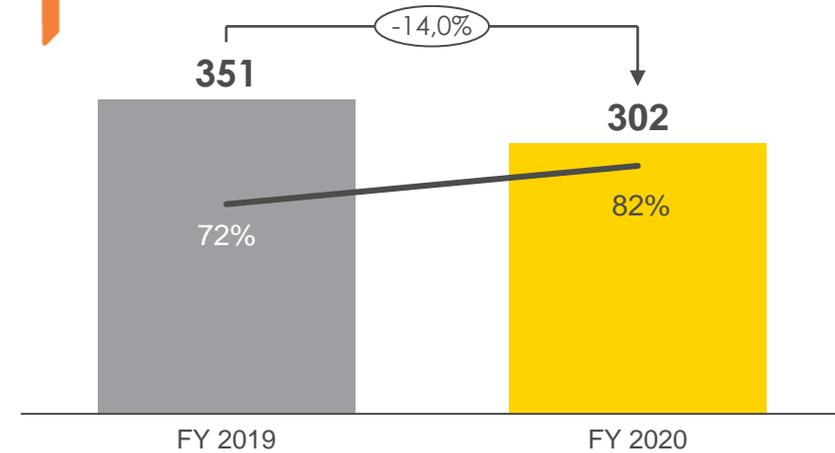
## RENTABILIDAD



▾ Margen **EBITA recurrente superior al 8%**



## GENERACIÓN DE CAJA



▾ **Ratio de conversión de EBITDA en caja superior al 80%** como consecuencia de la destacable **eficiencia en cobros y contención de gasto**

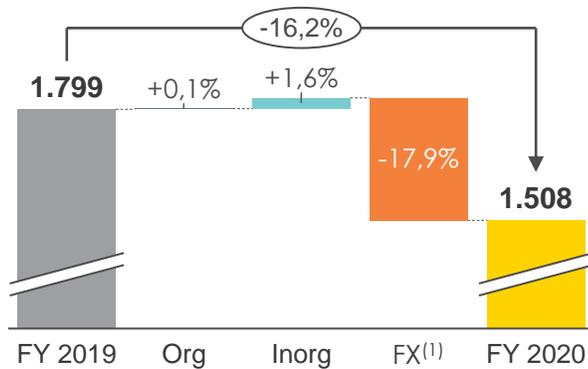
## Resultados por Negocio

- CASH
- SECURITY
- ALARMS





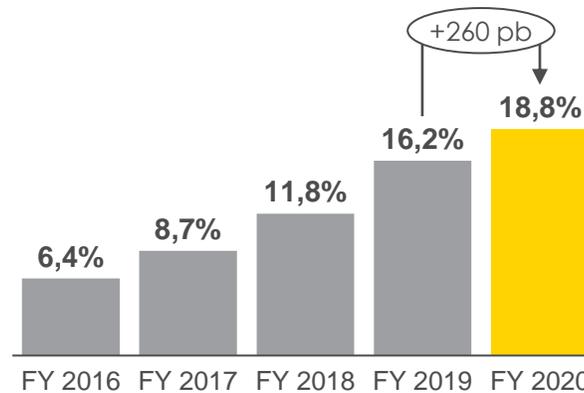
## VENTAS



- ▲ Crecimiento **orgánico plano**, a pesar de los **confinamientos** y cierres durante tercera ola en **Europa** y el **fin** de servicios extraordinarios en **Iberoamérica**
- ▲ Crecimiento **inorgánico positivo** por entrada en **Ecuador** y **M&A** en **Brasil** y **Colombia**
- ▲ **Fuerte efecto traslacional** de monedas tanto en Argentina como en Brasil



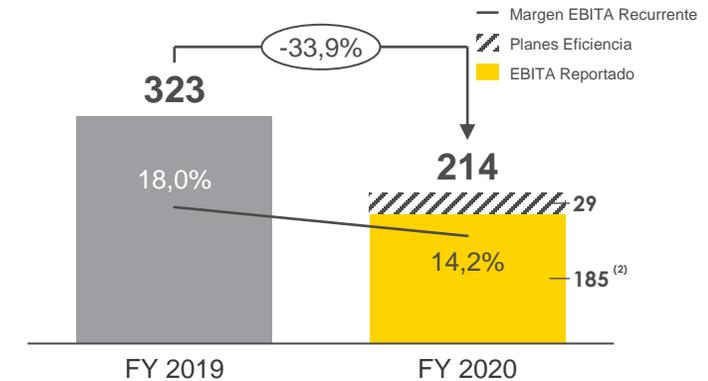
## NUEVOS PRODUCTOS



- ▲ Los **Nuevos Productos** aumentan hasta el **18,8%** del total de ventas
- ▲ La **penetración** de las **nuevas soluciones** se **incrementa** en casi todos los países de nuestro **portfolio** en **2020**
- ▲ **Refuerzo** la inversión en **Transformación Digital** para **reducir riesgos** y afrontar en **mejor posición retos futuros**



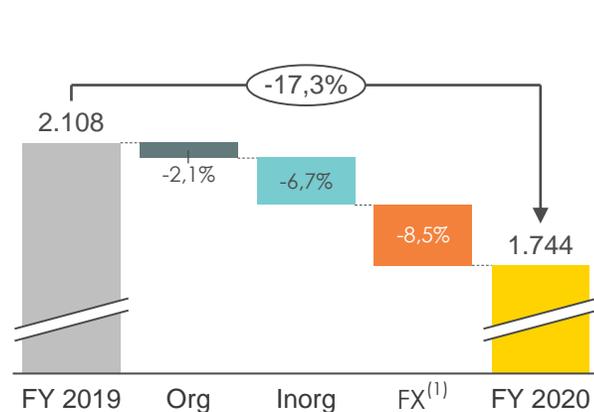
## RENTABILIDAD



- ▲ **EBITA Recurrente** (excluyendo planes de eficiencia) de **214** millones
- ▲ **Margen EBITA afectado** por:
  - ▲ **Menores volúmenes** y montos transportados. Más visibles en **Europa** y **APAC**
  - ▲ Impacto traslacional de la **devaluación de divisa**



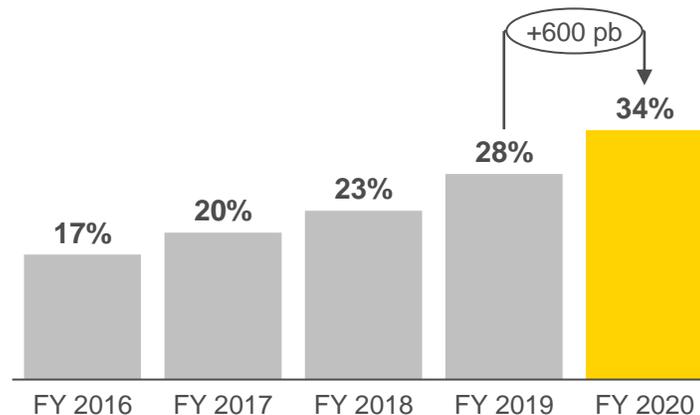
## VENTAS<sup>(2)</sup>



- Mayor volumen en **Vigilancia Tradicional** (España, Portugal y Argentina) e **incremento en Tecnología** (Brasil y España)
- Ventas afectadas **negativamente** por reducción de actividad aeroportuaria en **USA** y **grandes eventos**
- Descenso del **inorgánico** por salida de **Francia**



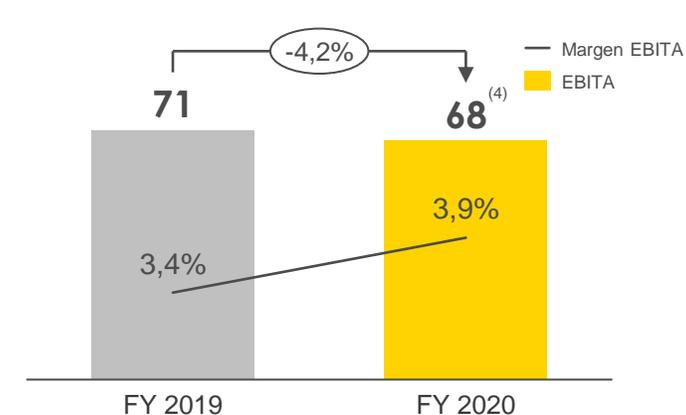
## NUEVOS PRODUCTOS



- Incremento de las **Soluciones Integradas** de Seguridad hasta el **34%** de las **ventas**
- **Soluciones "COVID Free"** alcanzan mas de un **5%** del total los Nuevos Productos en apenas 8 meses
- Fuerte **incremento** de los productos de **innovación tecnológica** inducido por la **Transformación Digital**



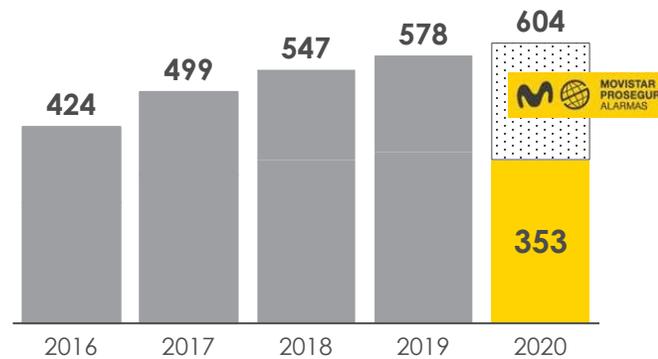
## RENTABILIDAD<sup>(3)</sup>



- Excelente **mejora de rentabilidad** impulsada por:
  - Nuevos Productos
  - Salida de clientes no rentables
  - "Job Keeping Programs" en USA
- Foco en la **optimización de clientes de vigilancia tradicional** hacia nuevos modelos de seguridad



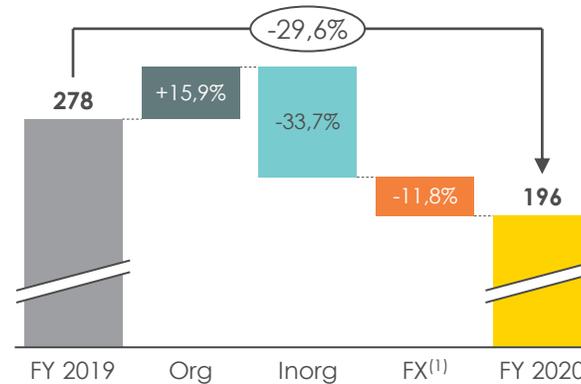
## BASE INSTALADA



- La **Base Total de Conexiones** alcanza **604.000** por crecimiento MPA
- El **crecimiento ex-España** afectado por **limitaciones comerciales** impuestas por los confinamientos
- Movistar Prosegur Alarmas** crece en **más de 43.000** nuevos clientes en apenas 6 meses



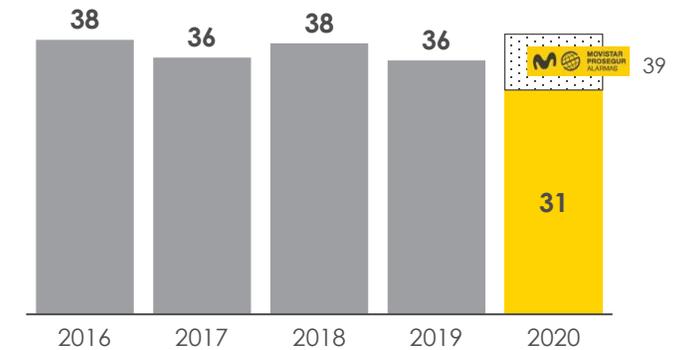
## VENTAS



- Excelente crecimiento orgánico** cercano al **16%** 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



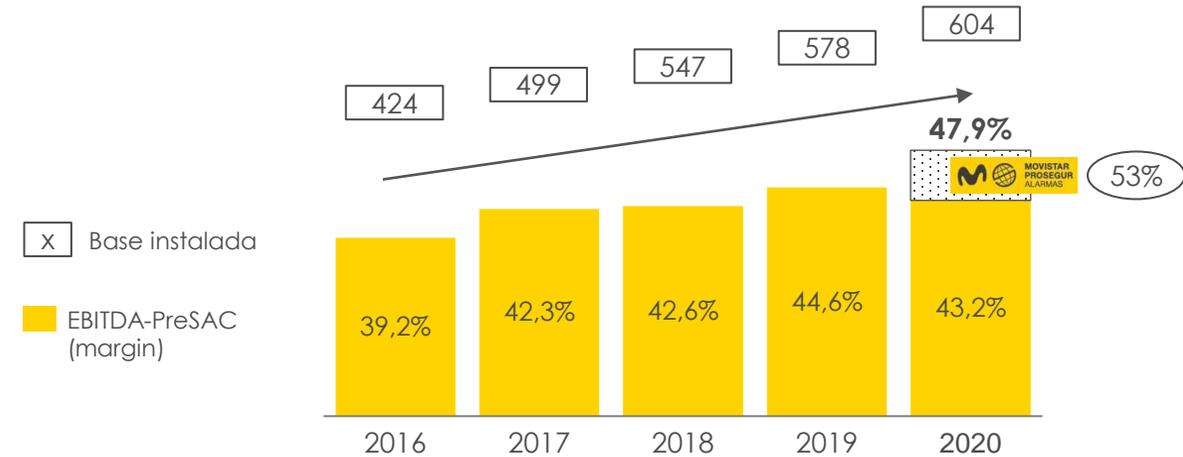
- ARPU disminuye levemente** hasta **31,4€**, una vez desconsolidada España, **afectado por la crisis COVID** y el efecto divisa adverso
- MPA** mantiene el **ARPU** en los **39€**
- Mejora del Churn en el trimestre**, a medida que se recupera la actividad en clientes de pequeño comercio y residencial no bancarizado



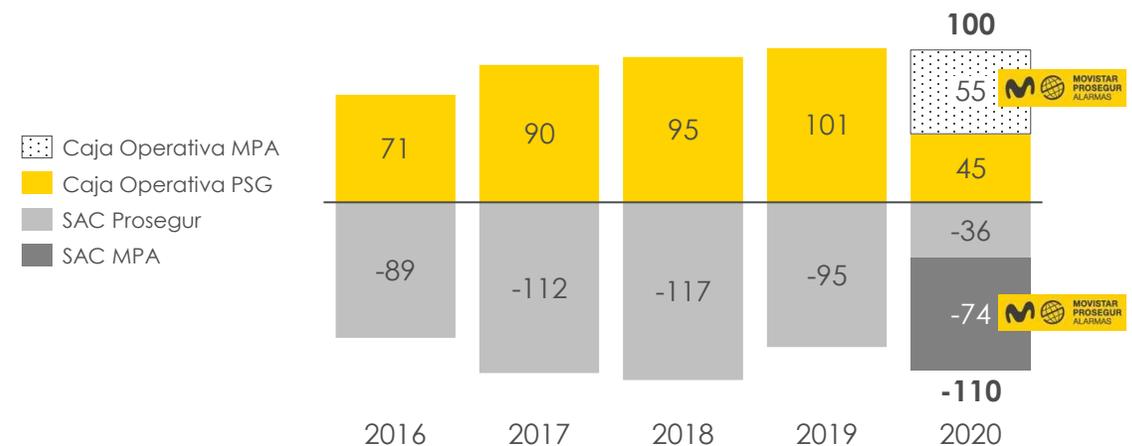
## Rentabilidad y Generación de Caja

- EL **EBITDA Pre-SAC** del negocio de alarmas esta **progresando continuamente** desde hace 5 años
  - Con la **desconsolidación de España** sufre un leve deterioro por **menor densidad y mayor coste operativo** en Iberoamérica, pero manteniendo la misma **tendencia incremental** de años anteriores
  - EBITDA Pre-SAC** tiende a **incrementar** a medida que **aumenta la base instalada** (sinergias operativas)
- 
- La **generación de Caja Operativa** presenta tendencia ascendente
  - En el **periodo 2016-2020**, la caja generada ha **crecido** a una tasa anual compuesta (CAGR) cercana al **10%**
  - Los **años de menor** intensidad de **crecimiento** en **conexiones**, el resultado **neto de caja** ha sido **positivo**

### Evolución EBITDA Pre-SAC



### Evolución CashFlow Operativo



## Información Financiera

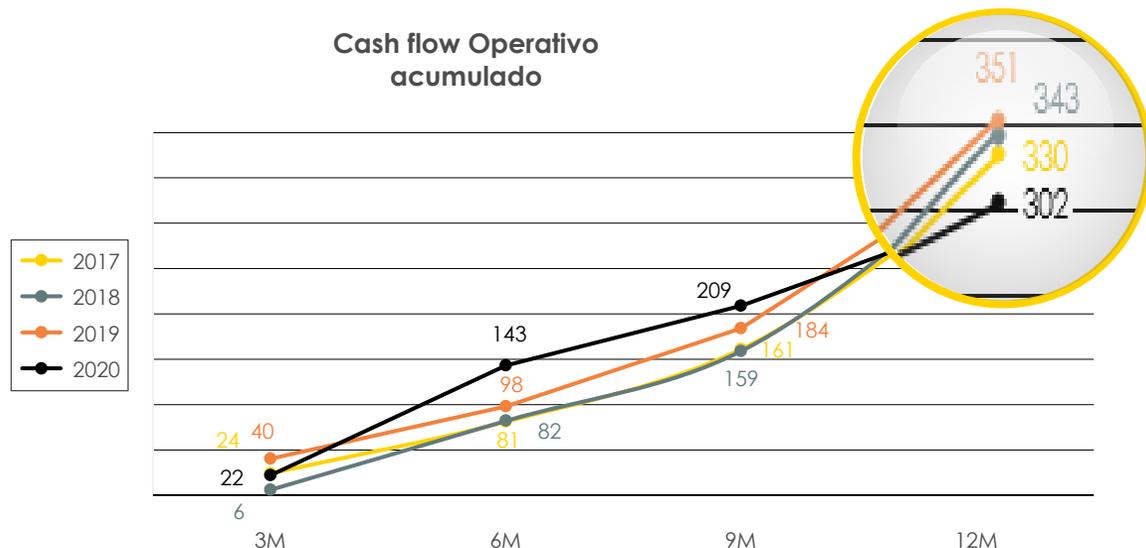
- Flujo de Caja Consolidado
- Política de Gestión Activa de Divisas
- Posición Financiera
- Balance





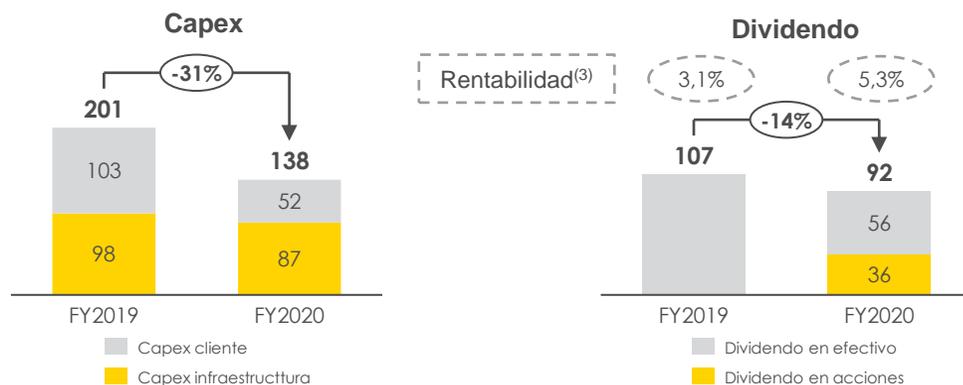
# FLUJO DE CAJA CONSOLIDADO

Cash flow Operativo acumulado



▲ **Excelente generación de caja** a pesar del FX adverso y la crisis sanitaria, gracias a:

- ▲ Foco en **optimización constante del circulante**
- ▲ **Gestión activa** de las divisas
- ▲ **Contención del Capex** y Programas de **reversión del dividendo**



Importes en millones de Euros	FY 2019	FY 2020 <sup>(1)</sup>
<b>EBITDA</b>	<b>536</b>	<b>409</b>
Provisiones y otros elementos que no generan movimiento de caja	(12)	(33)
Impuesto sobre beneficio ordinario	(114)	(99)
Variación del capital circulante	(48)	47
Pagos por intereses	(11)	(21)
<b>Flujo de caja operativo</b>	<b>351</b>	<b>302</b>
Adquisición de inmovilizado material	(201)	(138)
Pagos adquisiciones de filiales	(146)	(140)
Pago de dividendos	(107)	(56)
Autocartera y otros	(79)	(142)
<b>Flujo de caja por inversión / financiación</b>	<b>(533)</b>	<b>(475)</b>
<b>Flujo neto total de caja</b>	<b>(182)</b>	<b>(173)</b>
<b>Deuda financiera neta inicial</b>	<b>(425)</b>	<b>(649)</b>
Aumento / (disminución) neto de tesorería	(182)	(173)
Tipo de cambio	(43)	(67)
<b>Deuda financiera neta final <sup>(2)</sup></b>	<b>(649)</b>	<b>(889)</b>

<sup>(1)</sup> Excluyendo resultados extraordinarios del ejercicio, principalmente resultantes del cruce de participaciones entre Prosegur y Telefónica, Seguridad Francia y deterioro parcial de Australia

<sup>(2)</sup> Excluye deuda IAS 16

<sup>(3)</sup> Dividendo bruto por acción/ promedio precio cierre diario del ejercicio



# POLITICA DE GESTIÓN ACTIVA DIVISAS

▶ **Proseguir** cuenta con una **amplia trayectoria** en **gestión de divisas**, que históricamente se ha traducido en **eficiencias en caja y estructura de costes**

▶ La **fluctuación de divisas** se aborda **proactivamente**, con diferentes **palancas adaptadas** a la realidad de cada **geografía**



## Política de Tesorería Centralizada

▶ **Concentración** en la **matriz** de la **caja excedentaria** de todas la **regiones**

- ▶ Establecer nivel de **necesidad operativa** por geografía
- ▶ Adaptar el ritmo de **repatriación** a la casuística del país



## Deslocalización de Costes Corporativos

▶ **Ubicación** de **costes corporativos** en geografías con **intensa devaluación**

- ▶ Transformación Digital
- ▶ Costes administrativos y gestionales



## Cobertura Natural

▶ Estructuración de **deuda local**

- ▶ Financiación **M&A**
- ▶ Cubrir **necesidades** operativas y financieras **locales**



## Gestión de Dividendos

▶ Profundo **análisis previo** de **impactos fiscales** y de **tipo de cambio**

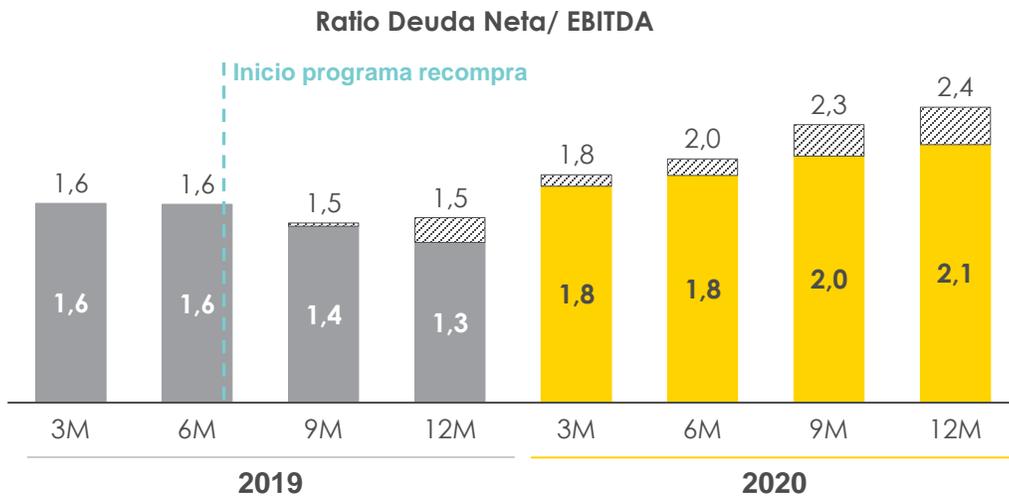
- ▶ Modificaciones regulatorias
- ▶ Amplio asesoramiento externo de evolución de divisas



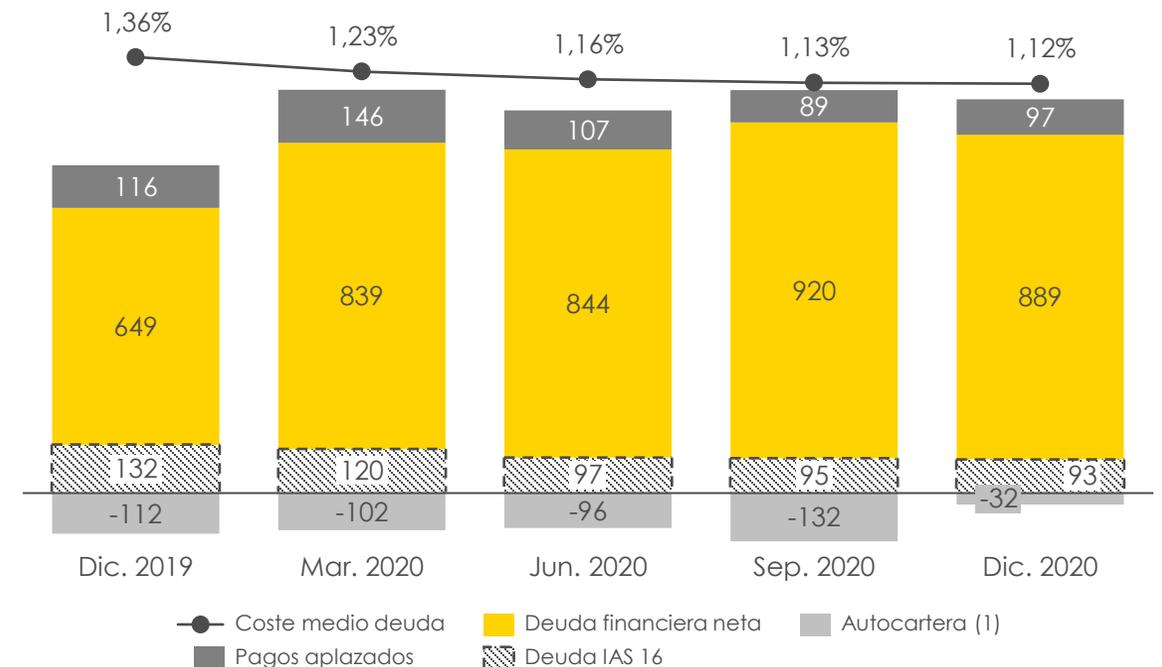
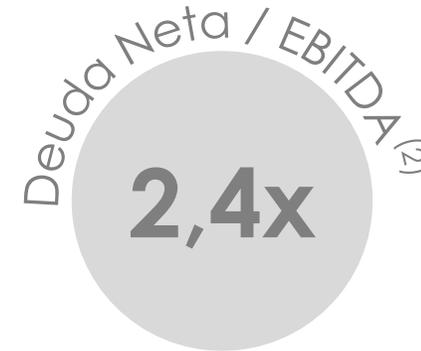
# POSICIÓN FINANCIERA

**BBB estable**

- ▶ **Destacada reducción de la deuda financiera neta** en el trimestre, derivado fundamentalmente de una **buena generación de caja**, meritoria **gestión del circulante**, contención de **capex** y planes de **reversión dividendo**
- ▶ Confirmación por **S&P** de la calificación **BBB Outlook estable** (Octubre 2020)
- ▶ **Coste medio de la deuda corporativa: reducción de 24 puntos básicos** respecto al mismo período del ejercicio 2019 (**1,12%** vs. 1,36%)



Impacto programa de recompra en endeudamiento



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

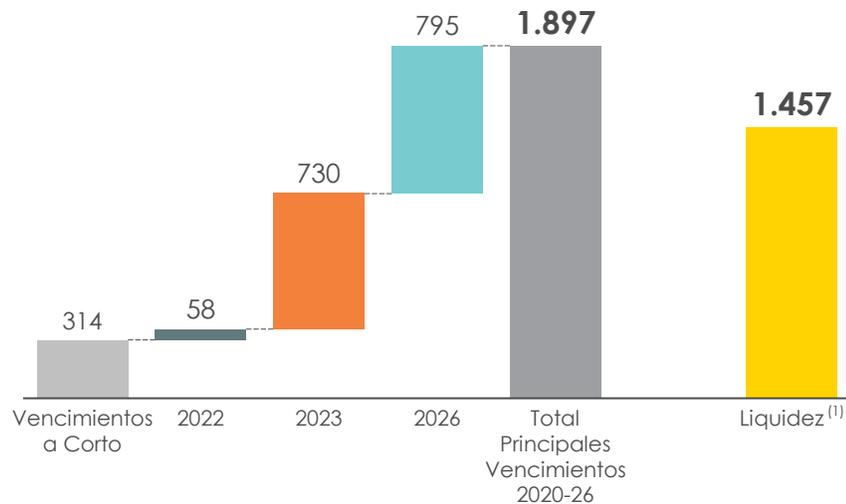
<sup>(2)</sup> Incluye deuda IAS 16, excluye efectos extraordinarios en EBITDA y Seguridad Francia



# BALANCE SITUACIÓN ABREVIADO

- ▲ Reducción de capital mediante amortización de acciones propias
- ▲ Confortable nivel de liquidez y potencia de fuego
- ▲ Excelente perfil de vencimiento de deuda a largo plazo, superando el 80% del total endeudamiento
- ▲ Financiación sindicada: ampliación vencimiento hasta 2026
- ▲ Seguridad Francia. Venta efectiva Octubre 2020

Principales vencimientos DEUDA vs. LIQUIDEZ



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

Importes en millones de Euros

	FY 2019	FY 2020
<b>Activo no corriente</b>	<b>1.990</b>	<b>2.169</b>
Inmovilizado material e inversiones inmobiliarias	881	724
Inmovilizado intangible	984	886
Otros	125	558
<b>Activo corriente</b>	<b>1.986</b>	<b>1.745</b>
Existencias	65	47
Deudores y otros	1.071	781
Tesorería y otros activos financieros	850	917
<b>ACTIVO</b>	<b>3.976</b>	<b>3.914</b>
<b>Patrimonio neto</b>	<b>898</b>	<b>718</b>
Capital social	36	33
Acciones propias	(108)	(15)
Ganancias acumuladas y otras reservas	898	677
Socios externos	72	23
<b>Pasivo no corriente</b>	<b>1.751</b>	<b>1.924</b>
Deudas con entidades de crédito y otros pasivos financieros	1.452	1.649
Otros pasivos no corrientes	299	274
<b>Pasivo corriente</b>	<b>1.327</b>	<b>1.272</b>
Deudas con entidades de crédito y otros pasivos financieros	302	353
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	1.025	919
<b>PATRIMONIO NETO Y PASIVO</b>	<b>3.976</b>	<b>3.914</b>

# Compromiso ESG



## Compromiso con las Instituciones

- Proseguir apoyo al Pacto Mundial de Naciones Unidas
- Canaliza la acción social a través de la FUNDACION PROSEGUR ([www.fundacionprosegur.com](http://www.fundacionprosegur.com))
- Adhesión a TCP (The Climate Pledge)



## Compromiso del Management con la Sostenibilidad

- Proseguir como una de las 100 empresas con mejor gobierno corporativo de España
- Nuevo Comité de Sostenibilidad a nivel Alta Dirección
- Remuneración de Alta Dirección vinculada al desempeño en ESG



## Combatiendo el Cambio Climático

- Contabilización y control de todos nuestros consumos. Y, por tanto de nuestras emisiones de CO2
- Reducción de un 10% en las emisiones de CO2



## Apuesta por la sostenibilidad en todos los ámbitos

- Desactivación de 400 unidades blindadas poco eficientes
- Nuevo modelo de viajes que permitirá seguir reduciendo emisiones de alcance 3
- Reducción de papel durante el Plan 21-23 del 40%



## Foco en reducción de emisiones

- Flota con más de 1.500 vehículos híbridos y eléctricos
- Blindado 100% eléctrico en Alemania
- Instalación de placas solares en Brasil
- Desarrollo de saca de efectivo totalmente biodegradable



## Mejora continua en Seguridad y Salud del capital humano

- Drástica reducción de víctimas mortales
- Comités trimestrales e implementación de Mejores Prácticas
- Más de 770 mil horas de formación en Salud Laboral
- Campaña Global de Seguridad Vial en 2021



## Formación para empleados. Incremento del 33% durante el ejercicio

- Más de 320 mil horas en materia de Derechos Humanos
- Universidad Prosegur multiplica por cinco sus horas
- Plan de formación obligatorio en Sostenibilidad en 2021



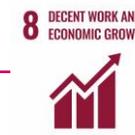
## Igualdad de Género

- 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

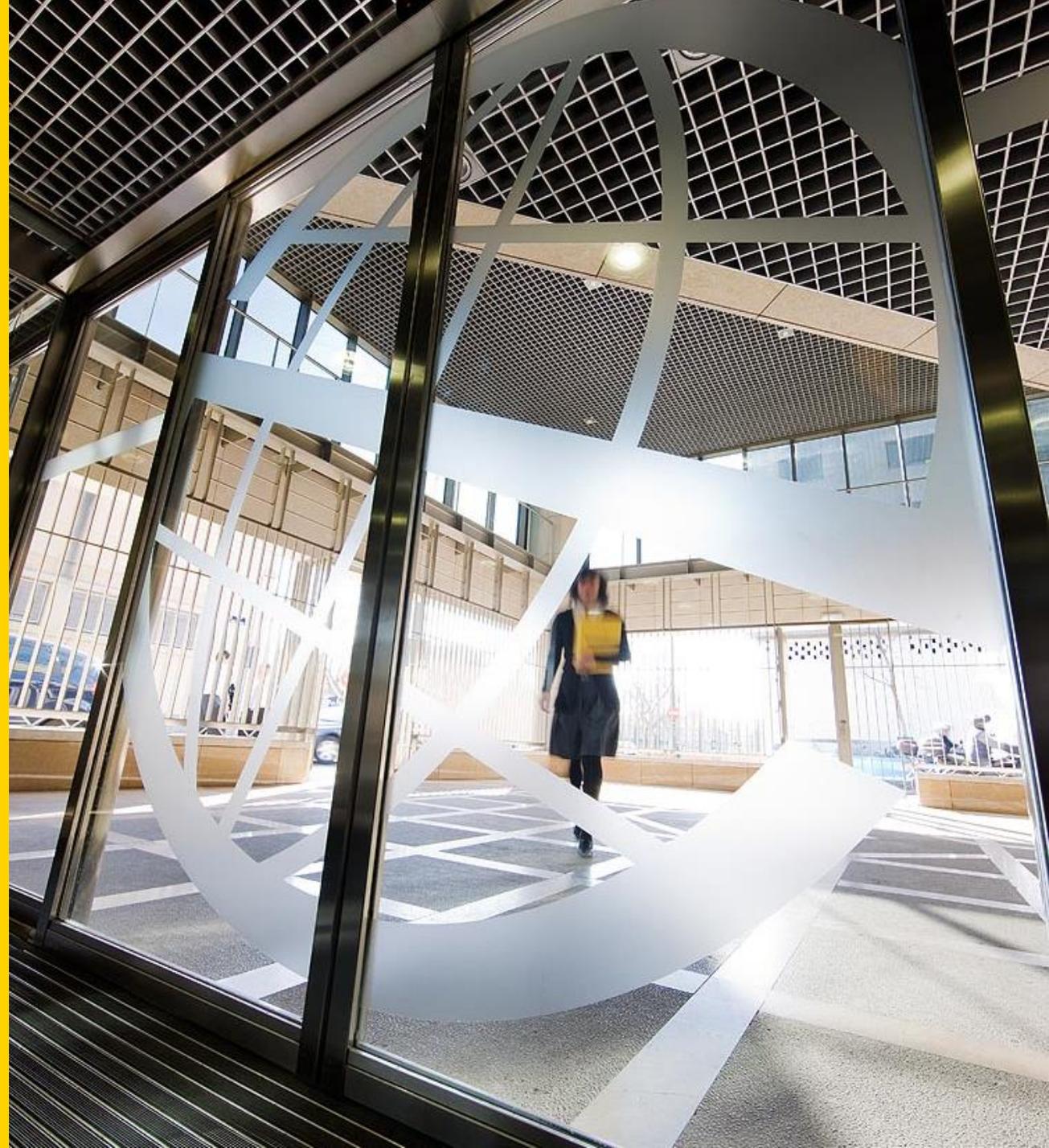
- 100% del consumo de Energía Eléctrica en España proviene de fuentes renovables
- Plan de energía verde durante el Plan Estratégico 21-23

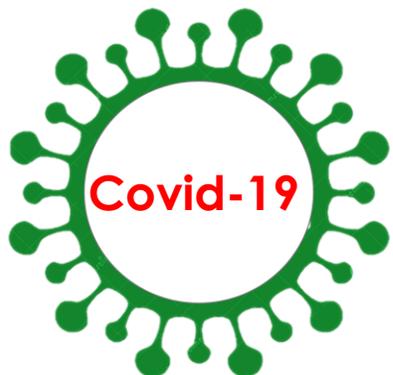


## Sólido avance en Gestión del Talento y Paridad

- Incremento continuado del porcentaje de mujeres en plantilla
- Nuevo modelo de Gestión del Talento

# Conclusiones Finales





- ▶ **Ejemplar comportamiento de toda la organización** durante la pandemia
- ▶ **Fuerte resistencia** de todos los negocios
- ▶ **Perspectivas de recuperación** a partir del **segundo semestre**, a medida que las **condiciones macro mejoren**



## Nuevos Productos

- ▶ **Fuerte penetración de nuevos productos** en **todas** las líneas de **negocio**
- ▶ **Mejora de márgenes en Security**
- ▶ **Los Nuevos Productos crecen** muy por encima del mercado, **complementándose** con **M&A**
- ▶ **Soluciones Covid-Free** impulsan el **cambio** hacia el modelo de **Seguridad Integrada y Servicios Safety**



## Alarms

- ▶ **MPA cuadruplica las ventas del 2019**, a pesar de las limitaciones de la pandemia
- ▶ El modelo de **alianzas con partners estratégicos** es una alternativa a **explorar**
- ▶ Esperamos **fuerte crecimiento** una vez la situación se normalice



## Transformación Digital

- ▶ Los **resultados cuantitativos** aportados por la transformación digital son **muy satisfactorios**
- ▶ **TD e Innovación**, ejes clave del **plan de crecimiento** futuro en todos los negocios
- ▶ Se **reactivan las inversiones** suspendidas por la **pandemia**



## Balance y Flujo de Caja

- ▶ **Objetivo ambicioso de mejora gradual de DSO** en todos los negocios
- ▶ **Foco en generación de caja y reducción de riesgo** crediticio de cliente
- ▶ Mantenimiento de la **disciplina financiera** y **moderado** nivel de **endeudamiento**



## ESG

- ▶ **Compromiso máximo** con resultados tangibles
- ▶ La **sostenibilidad** es un **pilar fundamental** del **plan estratégico 21-23**
- ▶ **Mejora** en todos los **indicadores** evaluados por los proxis

# Q&A



# 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)

