

1



Resultados 6M 24

30/Julio/2024

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.

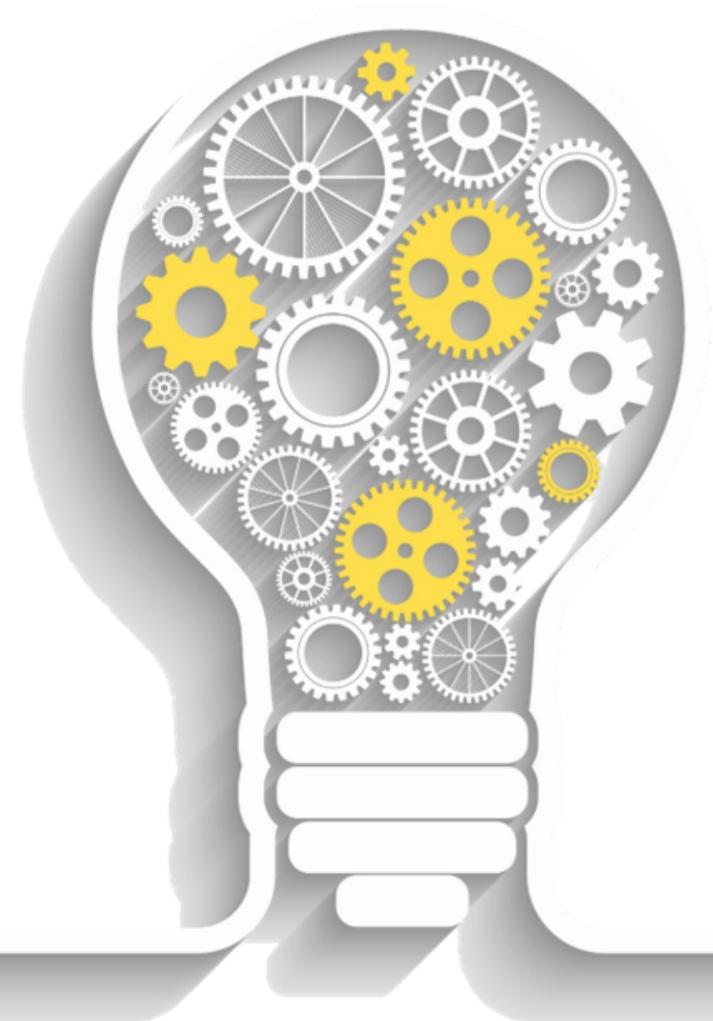
Estas estimaciones corresponden a las opiniones y expectativas futuras de Prosegur y, por tanto, están sujetas a y afectadas por riesgos, incertidumbres, cambios en circunstancias y otros factores que pueden provocar que los resultados actuales difieran materialmente de los pronósticos o estimaciones.

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

Crecimiento



Ventas
2.348 €M
+6,9% YoY

- ▲ Aumento de las ventas del 6,9%, fundamentalmente originado por crecimiento orgánico
- ▲ Crecimiento positivo en todas las geografías del grupo
- ▲ 8,1% incremento excluyendo las ventas de la operación de Australia en el 6M 23 y de India en el 6M 24

Rentabilidad



EBITA
147 €M
6M 2024

- ▲ Cash continúa impactado por efecto divisa, costes de reestructuración de Australia y aumento de gastos operativos por inversión en Forex
- ▲ Security continúa con tendencia positiva con un aumento del 30% en rentabilidad.
- ▲ Alarms muestra crecimiento sostenible, con mejoras en principales indicadores operativos

Free Cash Flow



Free Cash Flow
(44 €M)
6M 2024

- ▲ Caja temporalmente impactada por el efecto calendario (20 días hábiles jun-24 vs 22 días hábiles jun-23)
- ▲ El mayor volumen impacta en el capital de trabajo. El repase de precios finaliza en H2.

Diversificación



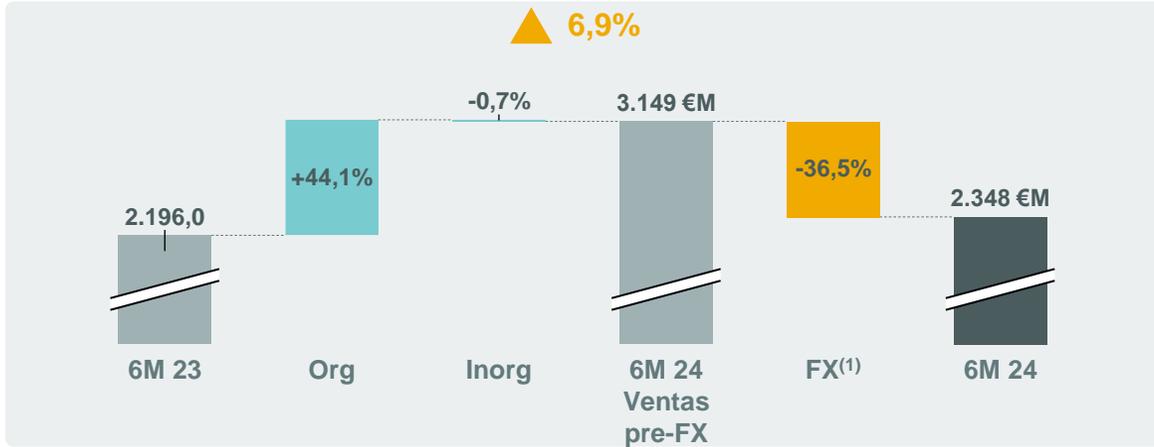
CAPEX Expansión
44 €M
6M 2024

- ▲ Capex de expansión controlado equivalente al 1,9% de las ventas
- ▲ Excelente comportamiento de los Productos de Transformación en Cash, superando el 32% de las ventas



Crecimiento de ventas

Ventas Totales

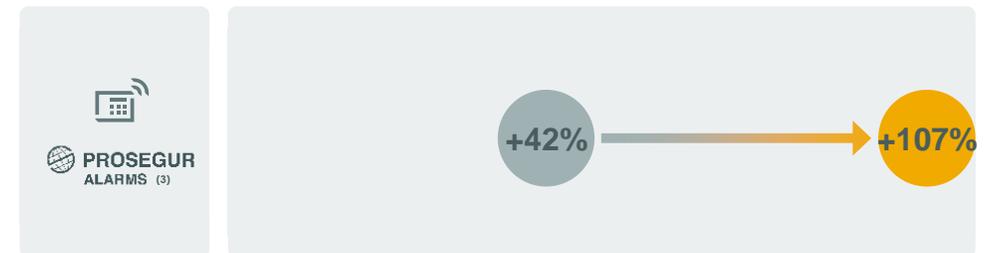


Ventas por región



▲ Crecimiento en Euros ▲ Crecimiento en Moneda Local

Crecimiento orgánico por negocio



■ 6M 23 ■ 6M 24

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

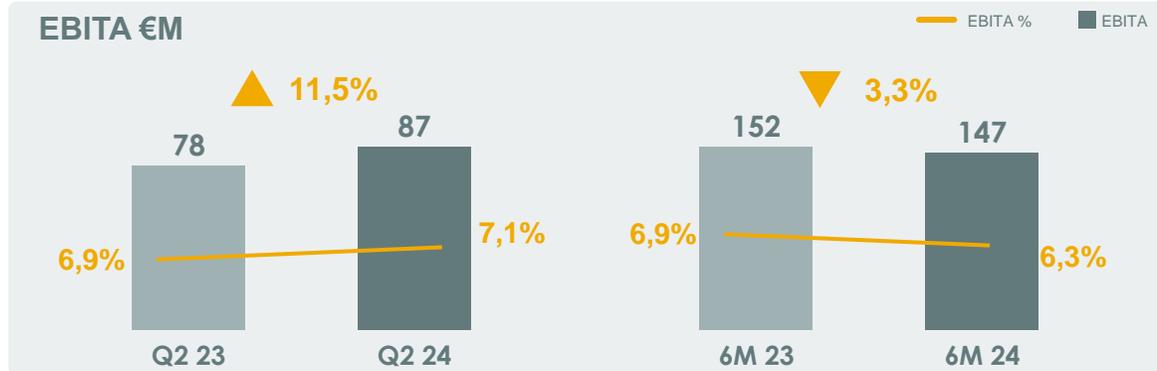
⁽²⁾ Ventas del 1H 23 excluyen Australia

⁽³⁾ Prosegur Alarms excluye MPA



Rentabilidad

Rentabilidad consolidada



1

Cash

Rentabilidad afectada por impacto divisa, inversión en el negocio de Forex, costes de reestructuración de la operación en Australia y la estacionalidad del repase de precios.

2

Security

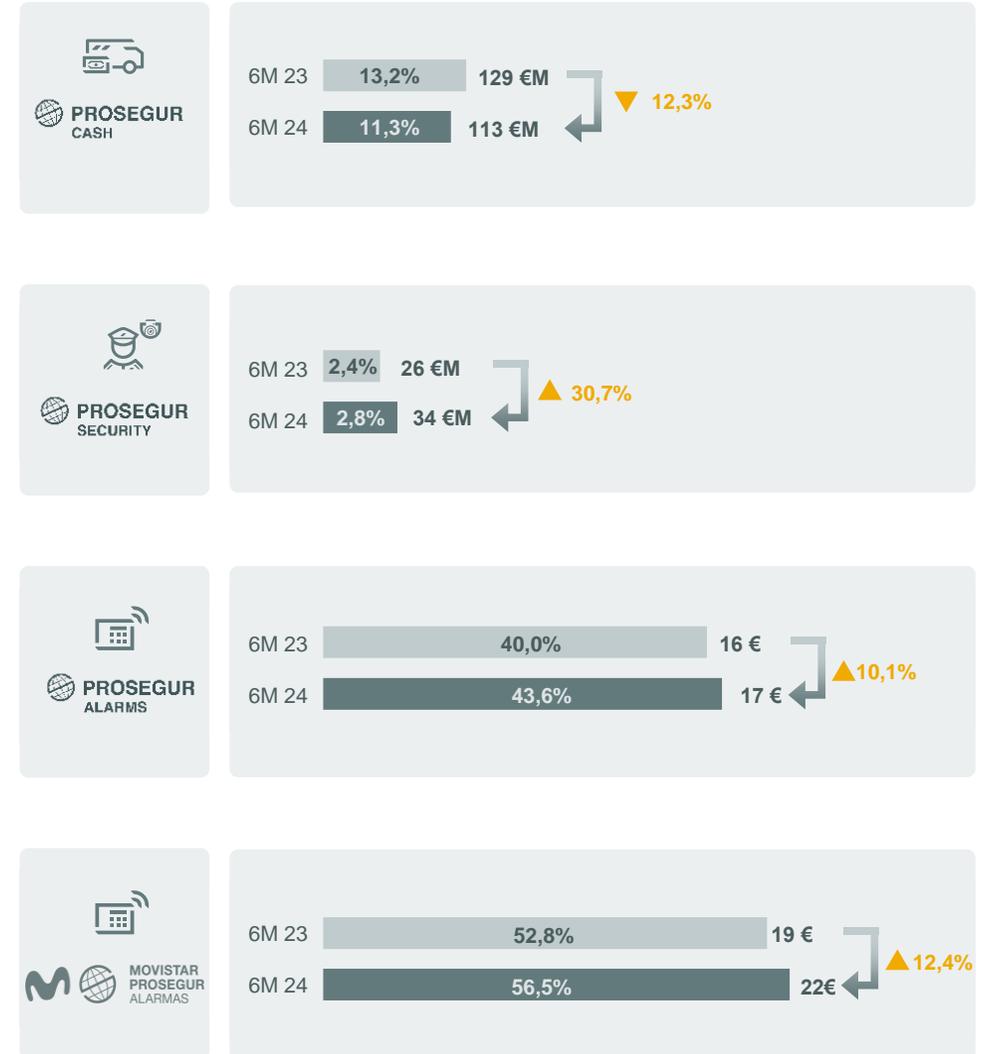
Excepcional mejora de la rentabilidad, alcanzando un margen del 2,8% en el periodo, 40 pbs por encima del año pasado. Repase de precios sin finalizar.

3

Alarms y MPA

Continúa el incremento del margen de servicio unitario tanto en MPA como en Prosegur Alarms

Rentabilidad por negocio





Cuenta de Resultados

Importes en €M		6M 2023	6M 2024	Variación
	VENTAS	2.196,0	2.347,5	6,9%
	Crecimiento Orgánico	+26,8%	+44,1%	▲
	Crecimiento Inorgánico	+2,1%	-0,7%	▼
	FX	-19,2%	-36,5%	▼
	EBITDA	243,7	255,6	4,9%
	<i>Margen</i>	11,1%	10,9%	
	Amortización	(92,0)	(108,8)	
	EBITA	151,7	146,9	(3,2%)
	<i>Margen</i>	6,9%	6,3%	
	Depreciación intangibles y deterioros	(18,4)	(17,5)	
	EBIT	133,3	129,3	(3,0%)
	<i>Margen</i>	6,1%	5,5%	
	Resultado financiero	(39,6)	(60,2)	
	Resultado antes de Impuestos	93,8	69,2	(26,2%)
	<i>Margen</i>	4,3%	2,9%	
	Impuestos	(50,5)	(33,4)	
	<i>Tasa fiscal</i>	53,9%	48,3%	
	Resultado Neto	43,2	35,8	(17,3%)
	Intereses minoritarios	(7,7)	(8,2)	
	RESULTADO NETO CONSOLIDADO	35,5	27,6	(22,2%)

Ventas
+6,9%

A pesar de la pérdida de dos días hábiles en junio

EBITDA
+4,9%

Con respecto al año anterior

Tasa fiscal
▼ 561bps

Mejora significativa durante el periodo

Resultado neto

+50%

Aislado el efecto de la hiperinflación.

- ▲ La cuenta consolidada H1 se ve impactada por el Resultado por Exposición a la Inflación.
- ▲ Sin tener en cuenta la hiperinflación, el resultado financiero mejora en un 20%, concluyendo un resultado neto con una mejora del 50%
- ▲ El impacto en caja del resultado financiero se reduce en un 14%

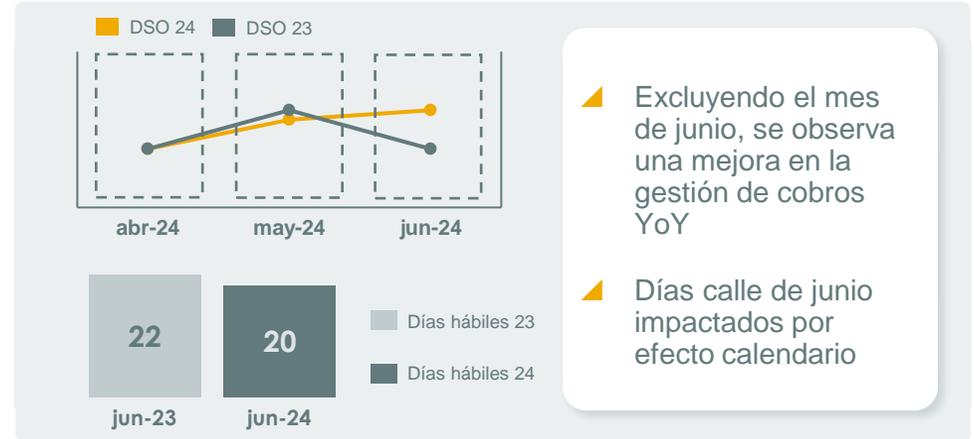


Flujo de caja consolidado

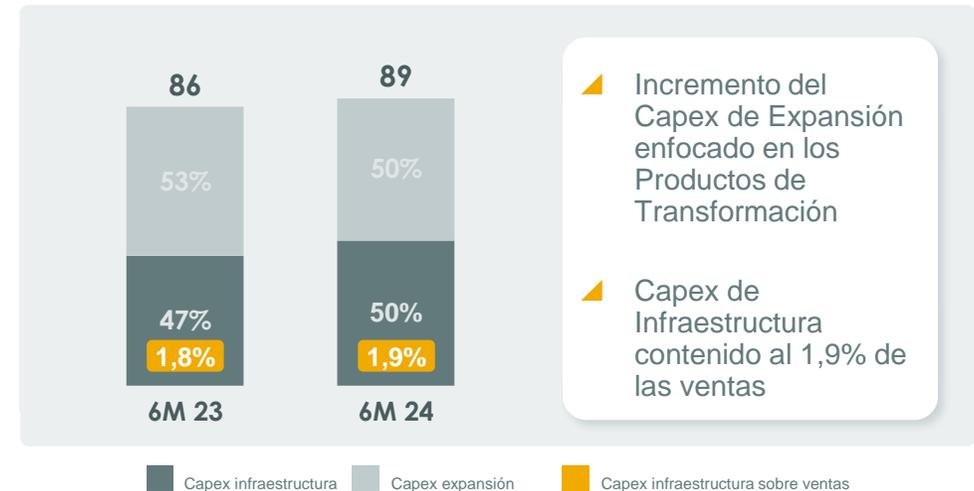
Importes en €M

	6M 2023	6M 2024
EBITDA	244	256
Provisiones y otros elementos que no generan movimiento de caja	(4)	(7)
Impuesto sobre beneficio ordinario	(49)	(59)
Variación del capital circulante	(84)	(118)
Pagos por intereses	(21)	(28)
Flujo de caja operativo	86	45
Adquisición de inmovilizado material	(86)	(89)
Flujo de caja libre	(0)	(44)
Pagos adquisiciones de filiales	(25)	(35)
Pago de dividendos	(6)	(5)
Autocartera y otros	(31)	(22)
Flujo de caja neto total	(62)	(107)
Deuda financiera neta inicial	(1.106)	(1.243)
Aumento / (disminución) neto de tesorería	(62)	(107)
Tipo de cambio	(25)	(10)
Deuda financiera neta final ⁽¹⁾	(1.193)	(1.360)
Inversiones financieras ⁽²⁾	184	196
Deuda financiera neta final ajustada	(1.008)	(1.164)

Capital circulante



Capex



⁽¹⁾ Excluye deuda IFRS 16

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

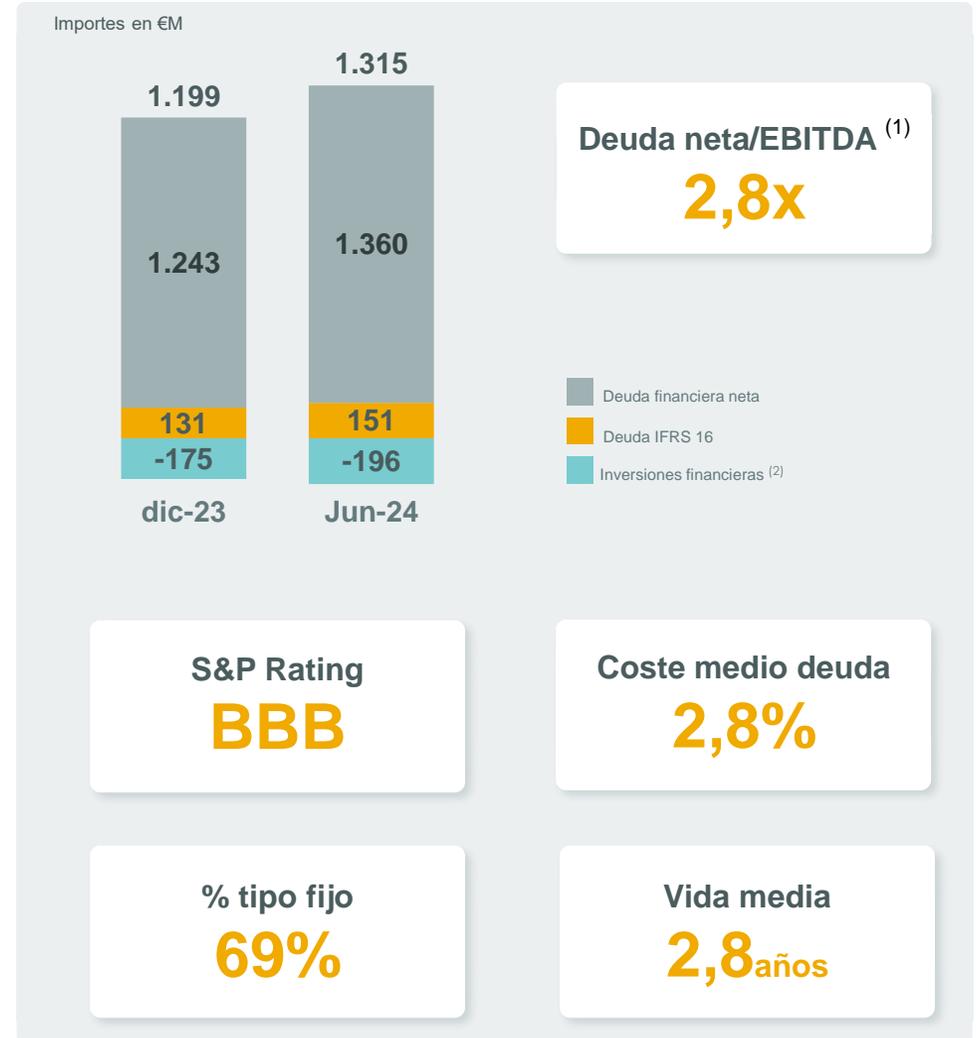


Posición financiera y balance

Importes en €M

	FY 2023	6M 2024
Activo no corriente	2.570	2.757
Inmovilizado material e inversiones inmobiliarias	801	905
Inmovilizado intangible	1.087	1.184
Otros	683	667
Activo corriente	1.474	1.631
Existencias	72	84
Deudores y otros	957	1.123
Tesorería y otros activos financieros	445	424
ACTIVO	4.044	4.388
Patrimonio neto	718	842
Capital social	33	33
Acciones propias	(30)	(28)
Ganancias acumuladas y otras reservas	678	758
Socios externos	36	79
Pasivo no corriente	1.995	2.007
Deudas con entidades de crédito y otros pasivos financieros	1.647	1.661
Otros pasivos no corrientes	348	346
Pasivo corriente	1.332	1.539
Deudas con entidades de crédito y otros pasivos financieros	361	500
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	971	1.039
PATRIMONIO NETO Y PASIVO	4.044	4.388

Importes en €M



⁽¹⁾ Incluye deuda financiera neta, deuda IFRS 16 e inversiones financieras

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

2

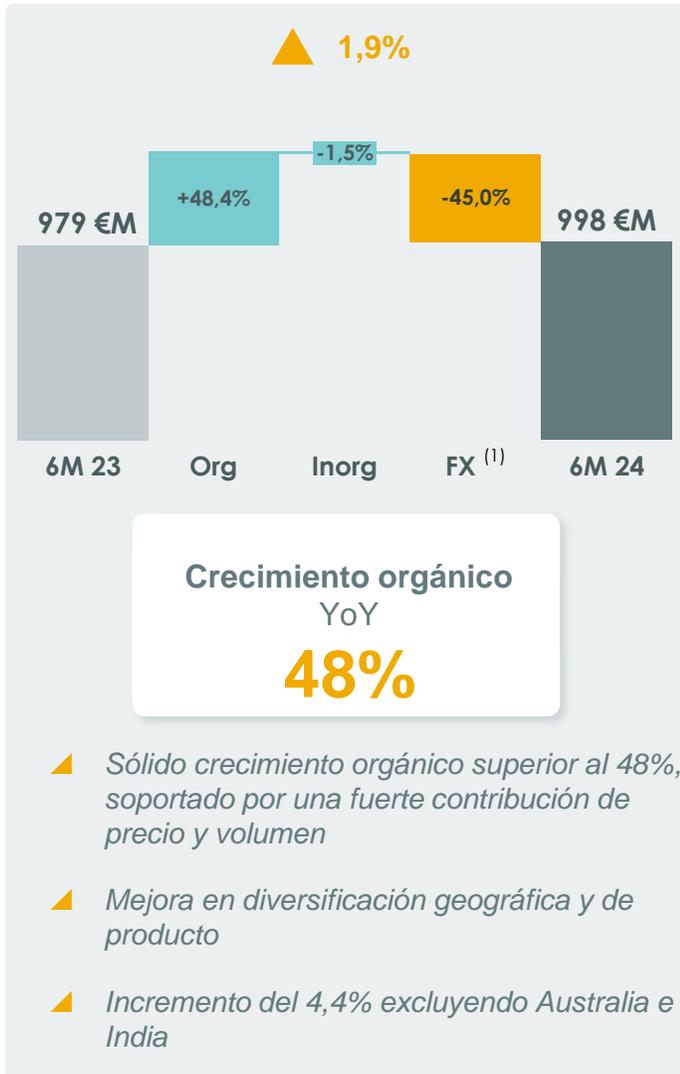


**Resultados por
Negocio**

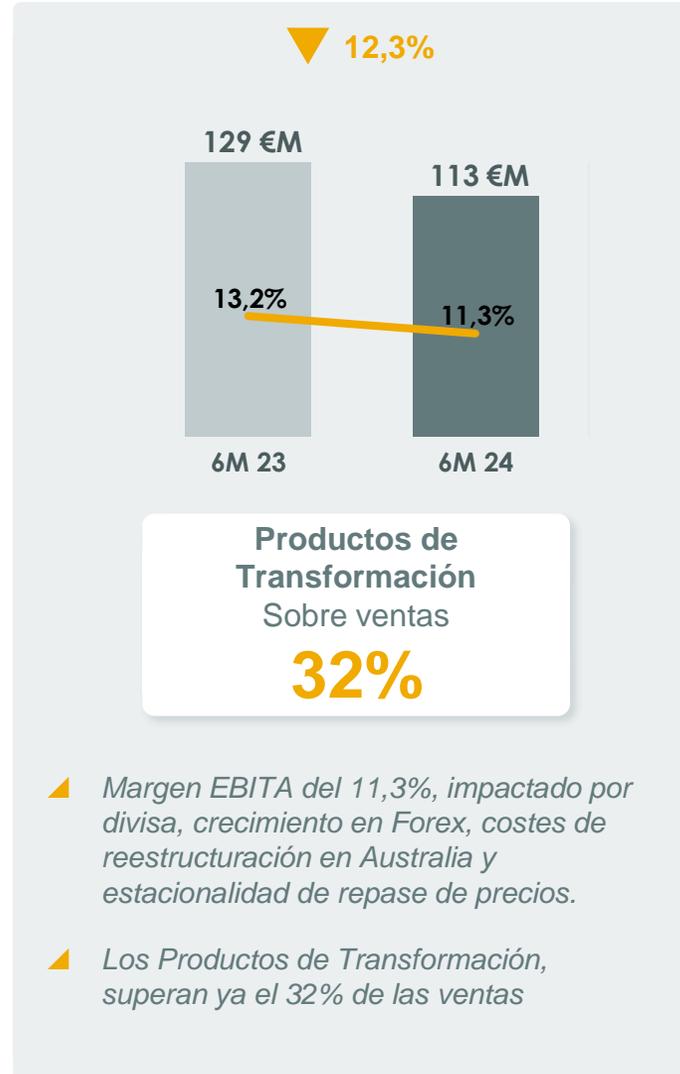




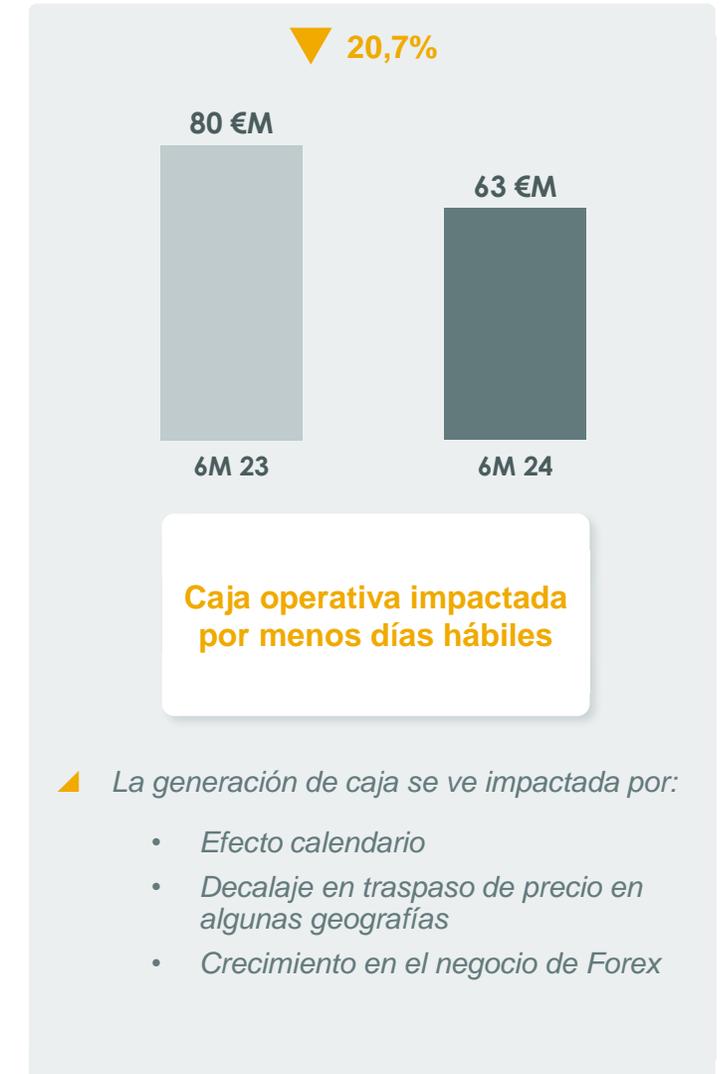
Ventas Totales



EBITA



Flujo de caja operativo



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



Ventas Totales



EBITA



Flujo de caja operativo



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

⁽²⁾ EBITA excluye Overhead Costs

⁽³⁾ Excluye un anticipo extraordinario de 12 €M en 2023



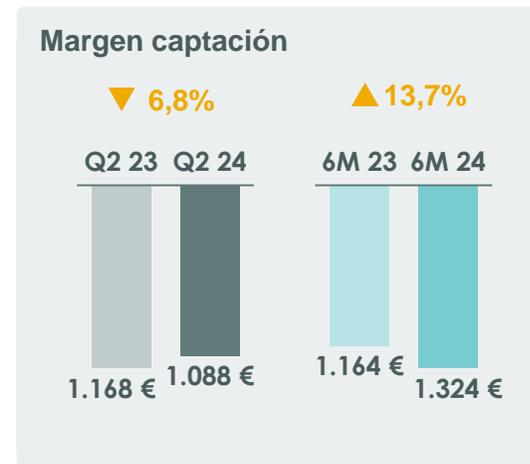
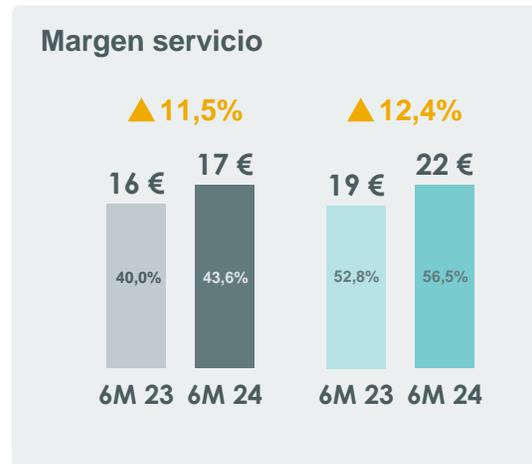
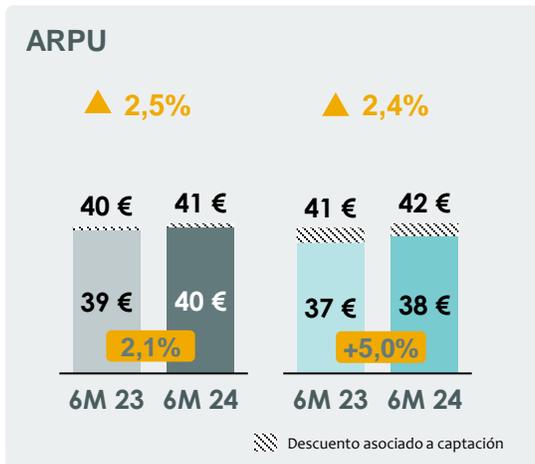
Base de clientes



Ventas ⁽²⁾



Rentabilidad



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

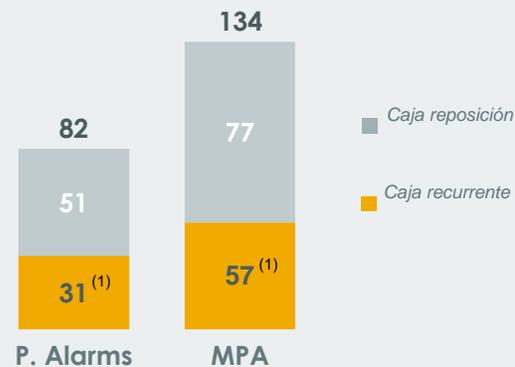
⁽²⁾ Las ventas reportadas corresponden únicamente a Prosegur Alarms, excluyendo MPA



Análisis valoración

Caja recurrente *Run-Rate*

- La caja recurrente *run-rate* mide la capacidad de generación de caja para los próximos 12 meses manteniendo la cartera actual (tanto en BTC como en resto de indicadores operativos)



- Caja recurrente total: **60€M anuales.**
[31€M P.Alarms + 57€M 50%MPA]

EBITA jun 24

- La inversión en crecimiento impacta en el EBITA penalizando la valoración de la empresa si se valora por múltiplos de EBITA.

EBITA Servicio	40,7
EBITA Inversión	-37,6
MPA	-2,55
Periodificaciones	8,15
Efecto hiperinflación	-8,10
EBITA YTD	0,60

- Teniendo en cuenta el efecto de la hiperinflación el EBITA es **0,60€M**

Análisis valoración

- El EBITA del negocio de Alarms está penalizado por el crecimiento.
- La valoración del negocio de Alarms debe basarse en la capacidad de generación de caja y no en el múltiplo EBITA.
- MPA contribuye con su Beneficio Neto en el EBITA de Prosegur Alarms, ya que consolida por el método de la participación.
- El EBITA se ve penalizado por el mayor gasto de amortizaciones debido a la revalorización del activo en Argentina.

(1) ROW: [17,4 * 395.070] - [11,9% * 395.070 * 1.088]; MPA: [21,7 * 512.928] - [11,3% * 512.928 * 1.324]



3



Conclusiones





Conclusiones



Grupo

Aumento de las **ventas** en **todas las geografías** del grupo a pesar de la reducción de días hábiles en junio.

Ventas
+6,9%
Vs 6M 23



Cash

En el negocio de **CASH**, el **EBITA** se ve impactado negativamente por **impacto divisa e inversiones adicionales** en el negocio de **Forex**. Mantiene, a su vez, el **crecimiento** en los **Productos de Transformación**

Nuevos productos
32%
Sobre ventas



Security

Significativo incremento del **EBITA** en **Security**, alcanzando un **margen del 2,8%** en el periodo

Rentabilidad
+30%
Vs 6M 23



Alarms

Crecimiento en el número de **conexiones** de **Alarms**, manteniendo controlados sus **indicadores clave**

Sólida **generación de caja recurrente** con buenas perspectivas de crecimiento

Caja recurrente
59M€
Run-rate



Caja

Flujo de Caja Libre impactada por aumento en días calle - principalmente por **efecto calendario**

Nivel de **apalancamiento** moderado, con condiciones favorables en cuanto a **costo y vida media**



Contacto Relación con Inversores



Juan Ignacio Galleano
Director de Relación con Inversores

✉ juan.galleano@prosegur.com
accionistas@prosegur.com

🏠 Calle Pajaritos 24, 28007, Madrid, España
☎ +34 915 588 021



Prosegur promueve una comunicación abierta y activa con los mercados de capitales y sus participantes, con el fin de lograr una valoración justa y adecuada de la empresa, en armonía con los principios de responsabilidad y sostenibilidad que defiende.

*Política de Comunicación con Accionistas,
Inversores Institucionales y Asesores de voto*