

1



Resultados Q1 24

29/Abril/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.

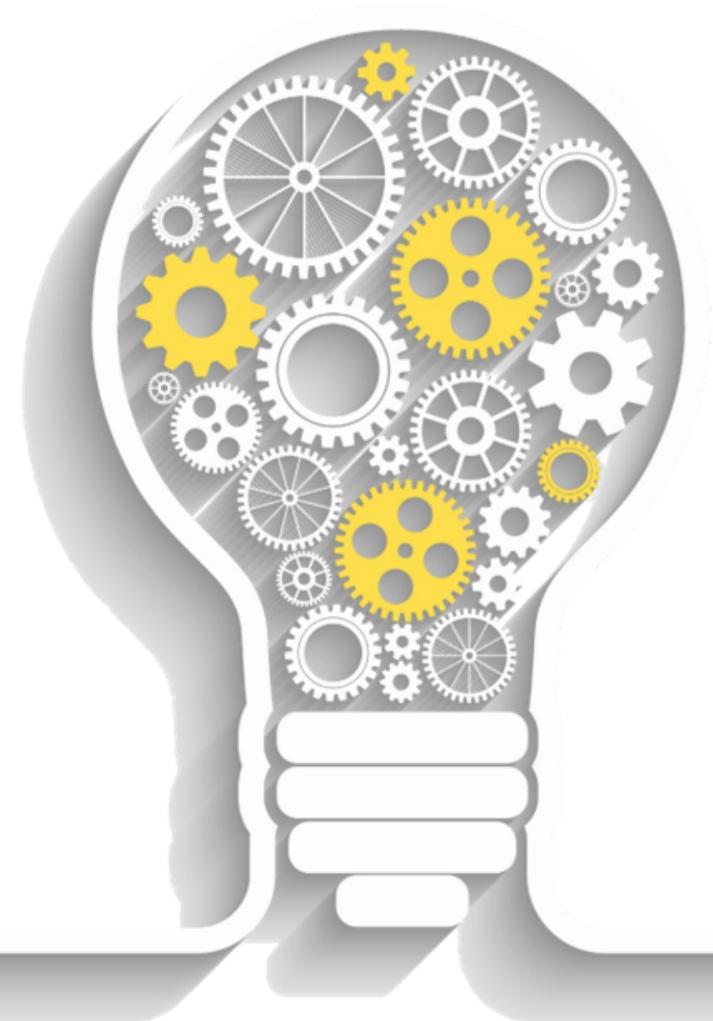
Estas estimaciones corresponden a las opiniones y expectativas futuras de Prosegur y, por tanto, están sujetas a y afectadas por riesgos, incertidumbres, cambios en circunstancias y otros factores que pueden provocar que los resultados actuales difieran materialmente de los pronósticos o estimaciones.

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

- ▲ Cash 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 16% en rentabilidad. Neutralizando el efecto calendario, mejora la generación de caja operativa
- ▲ Alarms muestra crecimiento sostenible, con mejoras en principales indicadores operativos

EBITA
60 €M
Q1 2024

Crecimiento ▶



Ventas
1.126 €M
+5,2% YoY

- ▲ Aumento de las ventas del 5,2%, a pesar de menos días hábiles en el trimestre
- ▲ Crecimiento positivo en todas las geografías del grupo
- ▲ 7,3% incremento excluyendo las ventas de la operación de Australia en el Q123

◀ **Rentabilidad**



Free Cash Flow ▶



Flujo de Caja
Libre
(51 €M)

- ▲ Caja temporalmente impactada por el efecto calendario
- ▲ Caja ya recuperada en el mes de abril

- ▲ Excelente comportamiento de los Productos de Transformación en Cash, cercano al 32% de las ventas

CAPEX Expansión
21 €M
Q1 2024

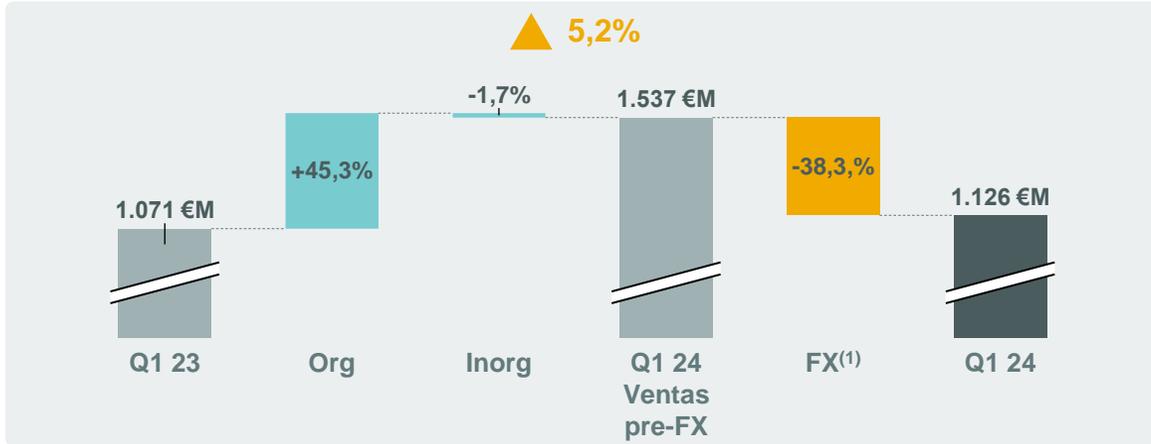
◀ **Diversificación**





Crecimiento de ventas

Ventas Totales



Ventas por región



▲ Crecimiento en Euros ▲ Crecimiento en Moneda Local

Crecimiento orgánico por negocio



■ FY22 ■ FY23

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

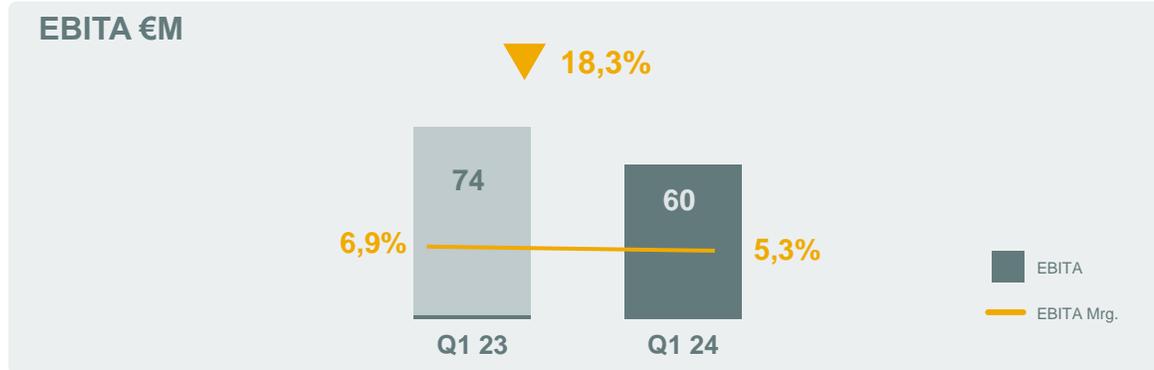
⁽²⁾ Ventas de ROW para el Q1 23 excluyen Australia

⁽³⁾ Prosegur Alarms excluye MPA



Rentabilidad

Rentabilidad consolidada



1

Cash

La rentabilidad se vio afectada principalmente el impacto divisa, las inversiones en el negocio de Forex y los costos de reestructuración de la operación Australiana

2

Security

Excepcional mejora de la rentabilidad, alcanzando un margen del 2,0% en el periodo

3

Alarms y MPA

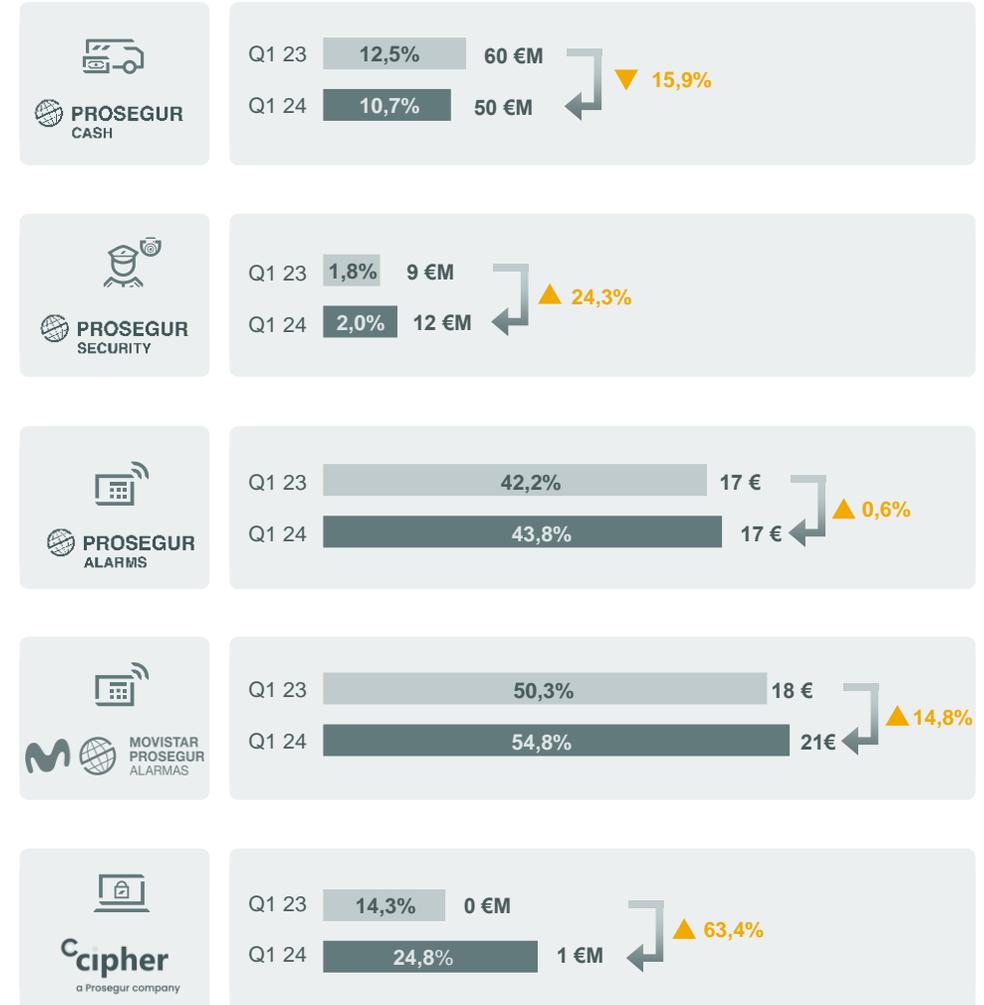
Continúa el incremento de la rentabilidad tanto en MPA como en Prosegur Alarms

4

Cipher

Incremento del margen bruto gracias a la buena aceptación de XMDR

Rentabilidad por negocio





Cuenta de Resultados

Importes en €M

	Q1 2023	Q1 2024	Variación
VENTAS	1.071	1.126	5,2%
Crecimiento Orgánico	+23,6%	+45,3%	▲
Crecimiento Inorgánico	+2,2%	-1,7%	▼
FX	-12,7%	-38,3%	▼
EBITDA	117	112	(4,3%)
<i>Margen</i>	11,0%	10,0%	
Amortización	(44)	(52)	
EBITA	74	60	(18,3%)
<i>Margen</i>	6,9%	5,3%	
Depreciación intangibles y deterioros	(9)	(9)	
EBIT	65	51	(21,1%)
<i>Margen</i>	6,0%	4,5%	
Resultado financiero	(29)	(13)	
Resultado antes de Impuestos	35	38	8,7%
<i>Margen</i>	3,3%	3,4%	
Impuestos	(20)	(19)	
<i>Tasa fiscal</i>	55,7%	48,3%	
Resultado Neto	16	20	26,7%
Intereses minoritarios	(3)	(3)	
RESULTADO NETO CONSOLIDADO	13	17	32,0%

Ventas

+5,2%

A pesar del efecto calendario

Tasa fiscal

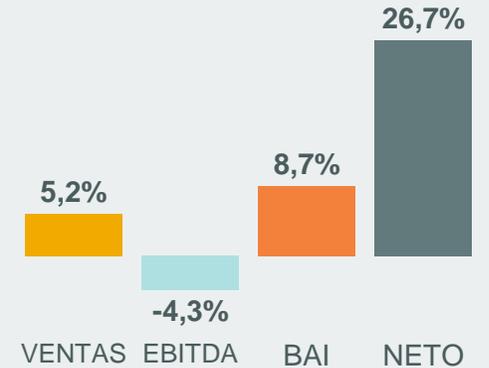
▼ 740bps

Mejora significativa durante el periodo

Resultado Neto consolidado

+32%

Con respecto al año anterior



- ▲ Aumento del 5,2% en ventas con un significativo crecimiento orgánico
- ▲ Reducción del 57% en gasto financiero producto de un menor impacto divisa en transacciones intragrupo
- ▲ Mejora en 740 bps la tasa fiscal
- ▲ Aumento del 32% en resultado neto consolidado



Flujo de caja consolidado

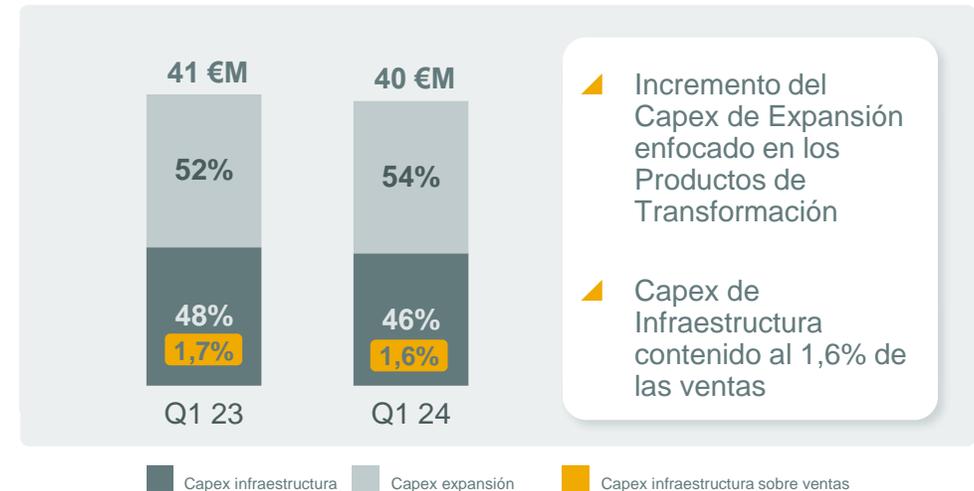
Importes en €M	Q1 2023	Q1 2024
EBITDA	117	112
Provisiones y otros elementos que no generan movimiento de caja	(13)	(6)
Impuesto sobre beneficio ordinario	(23)	(22)
Variación del capital circulante	(68)	(86)
Pagos por intereses	(11)	(10)
Flujo de caja operativo	3	(11)
Adquisición de inmovilizado material	(41)	(40)
Flujo de caja libre	(38)	(51)
Pagos adquisiciones de filiales	(9)	(26)
Pago de dividendos	(4)	(2)
Autocartera y otros	(29)	(19)
Flujo de caja neto total	(80)	(98)
Deuda financiera neta inicial	(1.106)	(1.243)
Aumento / (disminución) neto de tesorería	(80)	(98)
Tipo de cambio	(15)	(1)
Deuda financiera neta final ⁽¹⁾	(1.202)	(1.342)
Inversiones financieras ⁽²⁾	197	203
Deuda financiera neta final ajustada	(1.006)	(1.139)

Capital circulante ⁽¹⁾



- ▲ Excluyendo el mes de marzo, se observa una mejora en la gestión de cobros YoY
- ▲ Días calle de marzo impactados de manera significativa por efecto calendario

Capex



- ▲ Incremento del Capex de Expansión enfocado en los Productos de Transformación
- ▲ Capex de Infraestructura contenido al 1,6% de las ventas

⁽¹⁾ Excluye deuda IFRS 16

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

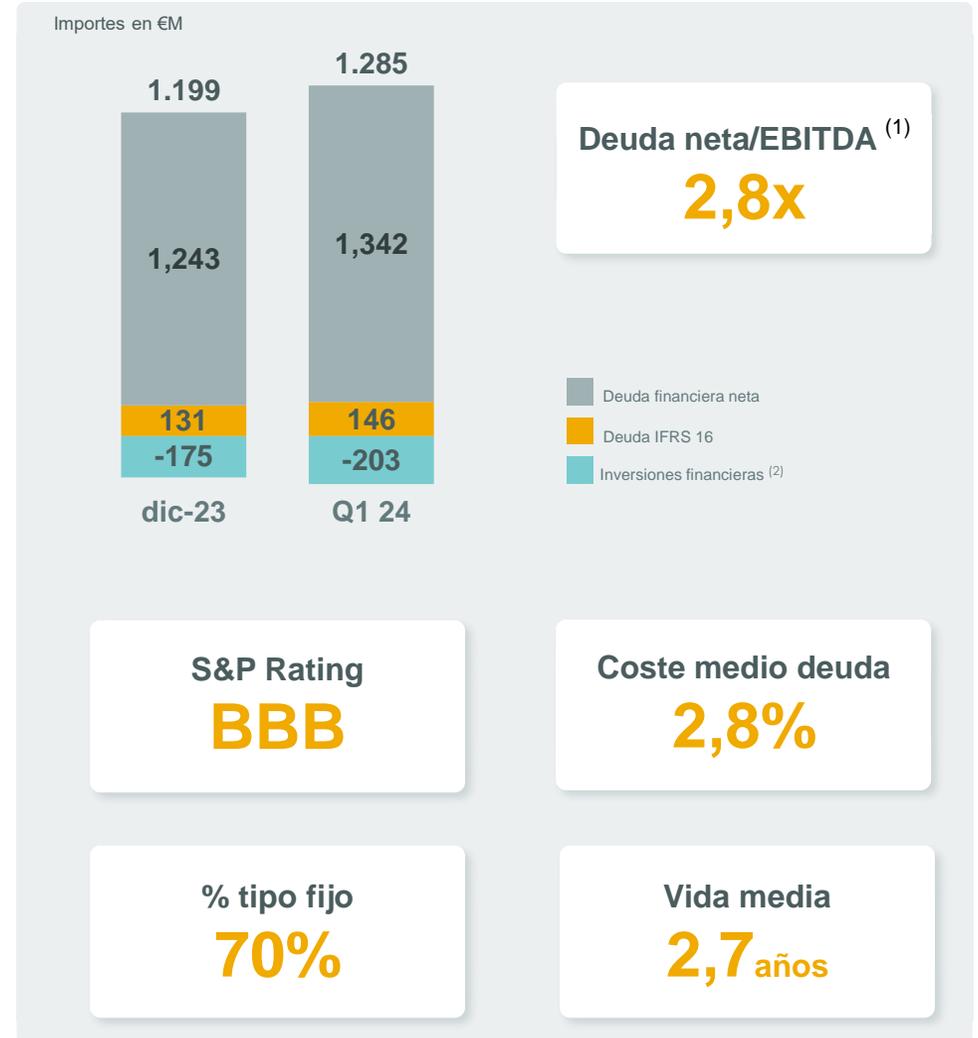


Posición financiera y balance

Importes en €M

	FY 2023	Q1 2024
Activo no corriente	2.570	2.712
Inmovilizado material e inversiones inmobiliarias	801	888
Inmovilizado intangible	1.087	1.118
Otros	683	706
Activo corriente	1.474	1.561
Existencias	72	82
Deudores y otros	957	1.079
Tesorería y otros activos financieros	445	399
ACTIVO	4.044	4.273
Patrimonio neto	718	869
Capital social	33	33
Acciones propias	(30)	(30)
Ganancias acumuladas y otras reservas	678	820
Socios externos	36	46
Pasivo no corriente	1.995	2.118
Deudas con entidades de crédito y otros pasivos financieros	1.647	1.721
Otros pasivos no corrientes	348	397
Pasivo corriente	1.332	1.285
Deudas con entidades de crédito y otros pasivos financieros	361	325
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	971	960
PATRIMONIO NETO Y PASIVO	4.044	4.273

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



Crecimiento orgánico YoY
52%

- ▲ Sólido crecimiento orgánico superior al 51%
- ▲ Soportado por una fuerte contribución de precio y volumen
- ▲ Mejora en diversificación geográfica
- ▲ Incremento del 3,3% excluyendo ventas de la operación Australiana en el Q123

EBITA



Productos de Transformación Sobre ventas
32%

- ▲ Margen EBITA del 10,7%, impactado por el efecto calendario, divisa y crecimiento en Forex
- ▲ Los Productos de Transformación, superan ya el 31% de las ventas

Flujo de caja operativo



Disminución de caja operativa por efecto calendario

- ▲ La generación de caja se ve impactada por:
 - Efecto calendario
 - Decalaje en traspaso de precio en algunas geografías
 - Crecimiento en el negocio de Forex

⁽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

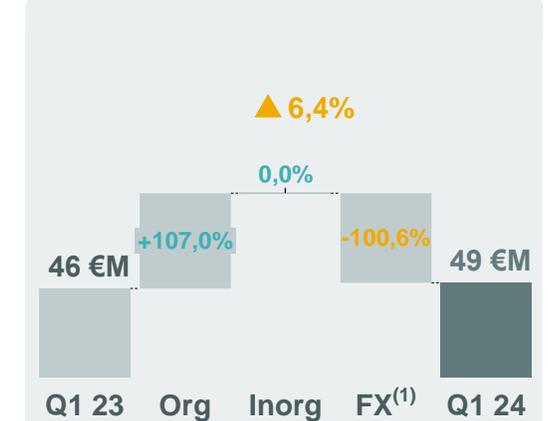
⁽³⁾ Excluye un anticipo extraordinario de 12 €M en 2023



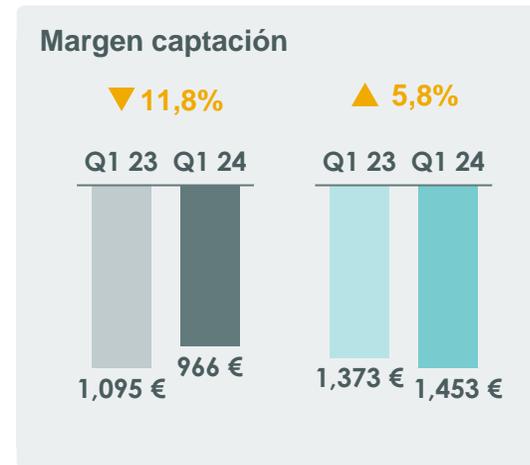
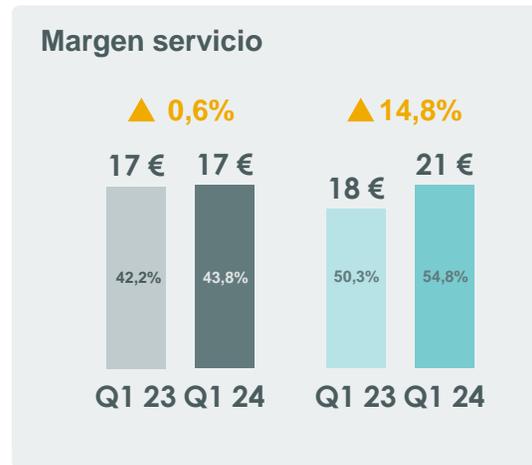
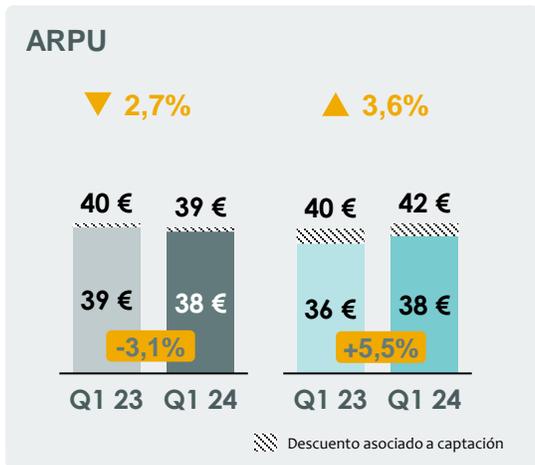
Base de clientes



Ventas⁽²⁾



Rentabilidad



Crecimiento orgánico
Sólo Prosegur Alarms
107,0%

Nuevos canales
Sólo Prosegur Alarms
6,0x YoY

■ Prosegur Alarms ■ Movistar Prosegur Alarms

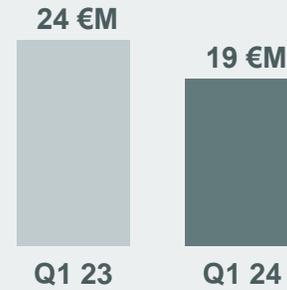
⁽¹⁾ Incluye efecto tipo de cambio e IFRS 21 y 29

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



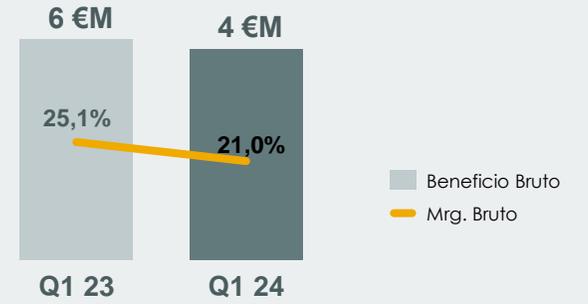
Ventas Totales

▼ 18,6%



Margen Bruto

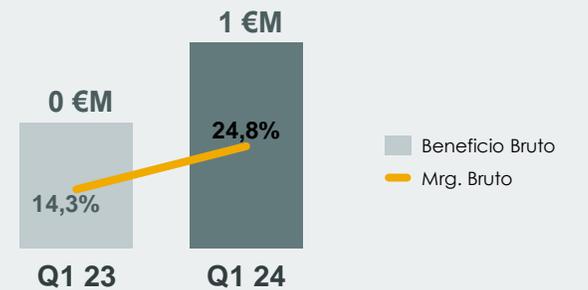
▼ 31,9%



▼ 6,0%



▲ 63,4%





3



Conclusiones





Conclusiones



Grupo

Aumento de las ventas en **todas las geografías** del grupo, a pesar de **menos días hábiles** en el trimestre



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**



Security

Significativo incremento del **EBITA** en **Security**, alcanzando un **margen del 2,0%** en el periodo y manteniendo su **tendencia** de mejora en **caja**



Alarms

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



Caja

Optimización en la gestión del **capital circulante**, eclipsada por la menor cantidad de **días hábiles** en el mes de **marzo**

Nivel de **apalancamiento** moderado, impactado **temporalmente** por efecto **calendario** y pagos de **M&A**, 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*