

1



FY 24 Presentación de Resultados

28/Febrero/2025

Departamento 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.

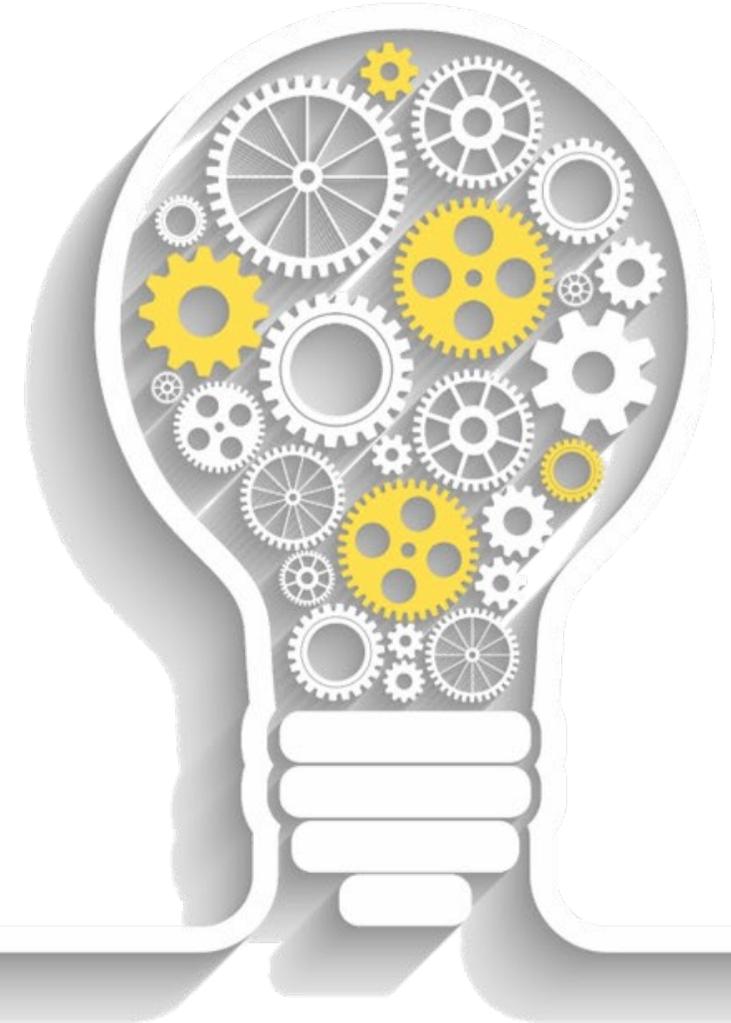
Estas estimaciones corresponden a las opiniones y expectativas futuras de Prosegur y, por tanto, están sujetas a y afectadas por riesgos, incertidumbres, cambios en circunstancias y otros factores que pueden provocar que los resultados actuales difieran materialmente de los pronósticos o estimaciones.

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
4.908 €M
+13,9% YoY

- ▲ Aumento de las ventas del 13,9%, apalancado en el crecimiento orgánico.
- ▲ Crecimiento superior al 7% en todas las regiones geográficas del grupo

- ▲ **En Cash** continúa la mejora hasta el 12% margen EBITA, aún viéndose impactado por la inversión en Forex y la huelga en Alemania.
- ▲ **Security** continúa mejorando con un incremento del 17% sobre 2023.
- ▲ **Alarms** mantiene la tendencia positiva en sus principales indicadores.

EBITA
328 €M
+17,0% YoY



◀ Rentabilidad

Cash Flow ▶



CF operativo
327 €M
FY 2024

- ▲ Incremento del 16% en la generación de caja operativa respecto al año anterior.
- ▲ **25€M** más de flujo de caja operativo que el trimestre estanco del año anterior.
- ▲ Mejora la ratio de apalancamiento y del coste de financiación.
- ▲ Optimización constante del DSO en el año.

- ▲ Capex de infraestructura controlado por debajo de 2,5% de las ventas
- ▲ Se mantiene la tendencia en los Productos de Transformación en Cash, superando el 32% de las ventas a pesar del crecimiento del 12,3% de las mismas.

CAPEX Expansión
87 €M
FY 2024

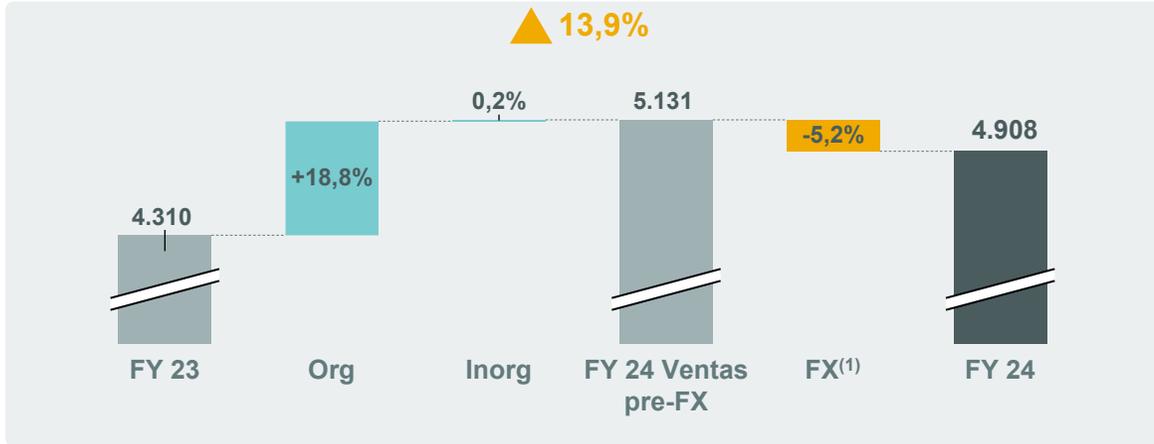


◀ Diversificación



Crecimiento de ventas

Ventas Totales

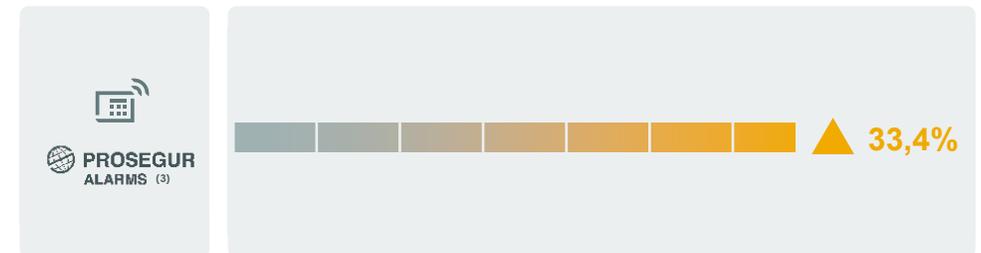
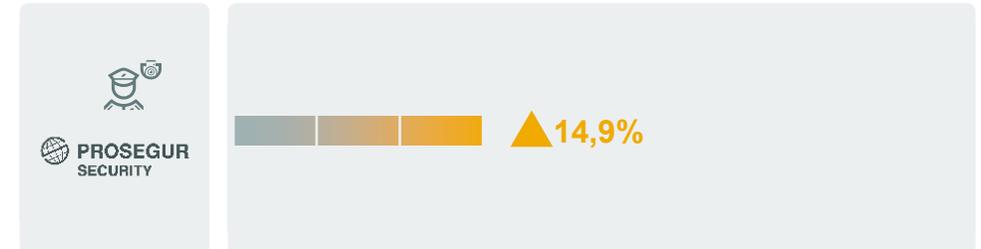
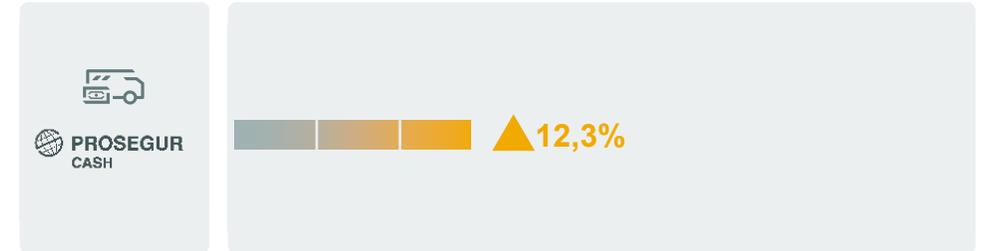


Ventas por región



▲ Crecimiento en Euros ▲ Crecimiento en Moneda Local

Crecimiento ventas por negocio



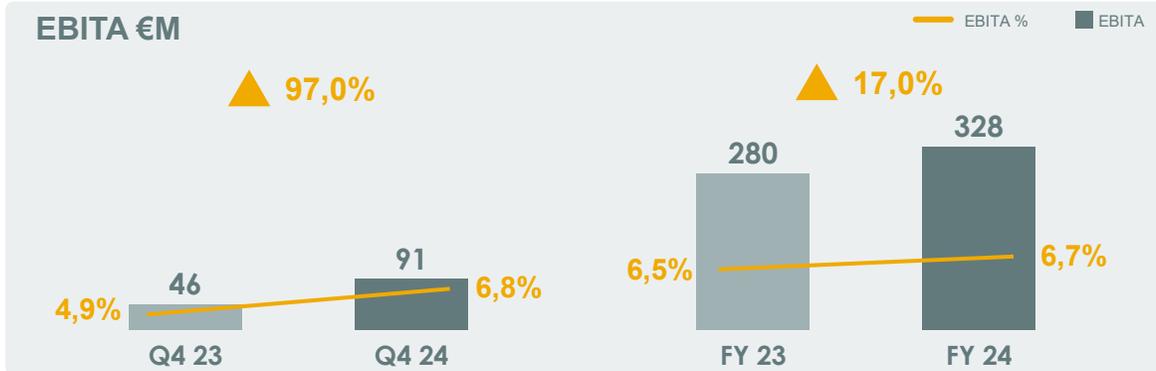
⁽¹⁾ Incluye efecto tipo de cambio e IFRS 21 y 29

⁽²⁾ Prosegur Alarms excluye MPA



Rentabilidad

Rentabilidad consolidada



1

Cash

Tendencia positiva en la rentabilidad, aunque continúa afectada por la inversión en el negocio de Forex y la huelga que tuvo lugar en Alemania.

2

Security

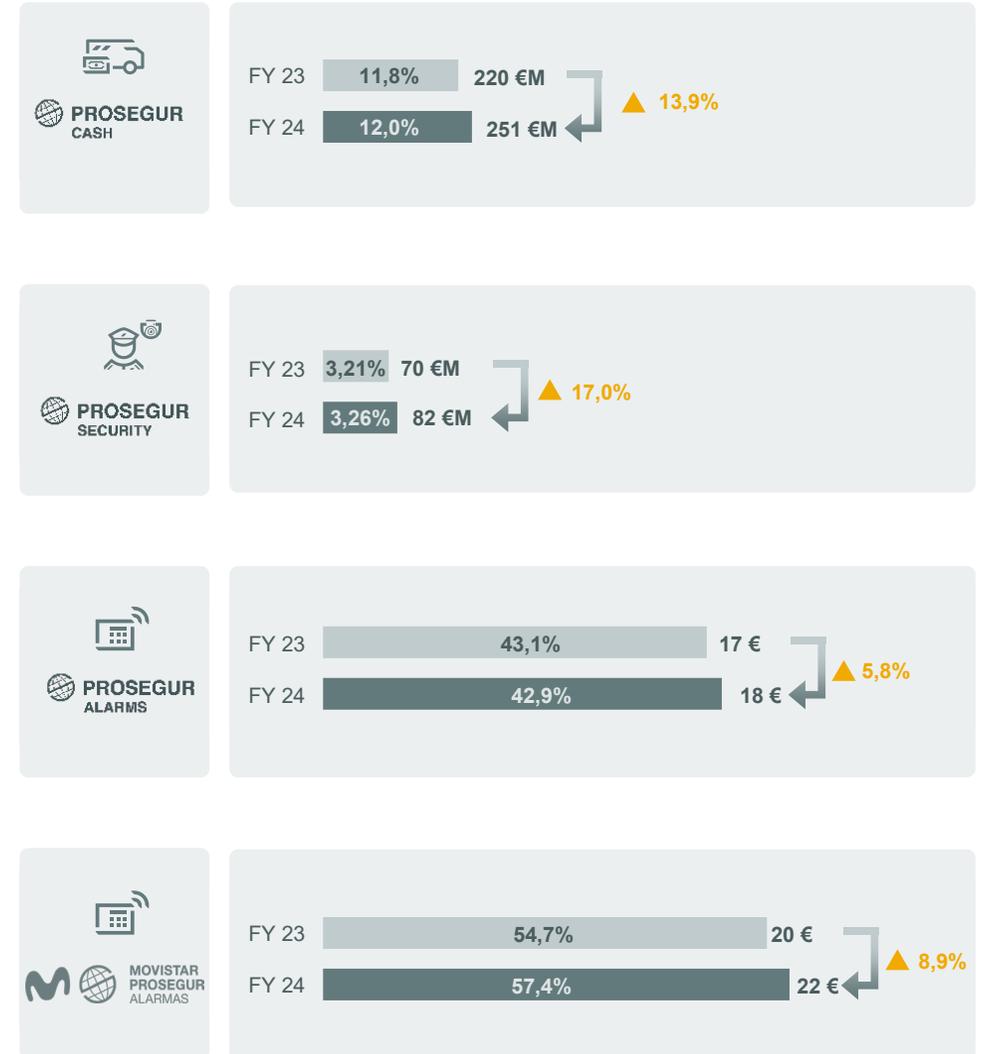
Continúa la tendencia de mejora, alcanzando un margen del 3,26% en el periodo (4,1% en el trimestre estanco), 5 pbs por encima del año pasado.

3

Alarms y MPA

Se mantiene la tendencia de mejora de margen de servicio unitario tanto en MPA (8,9%) como en Prosegur Alarms (5,8%)

Rentabilidad por negocio





Cuenta de Resultados

Importes en €M		FY 2023	FY 2024	Variación
	VENTAS	4.310	4.908	13,9%
	Crecimiento Orgánico	+41,8%	+18,8%	▼
	Crecimiento Inorgánico	+0,7%	0,2%	▼
	FX	-39,3%	-5,2%	▲
	EBITDA	459	550	19,9%
	<i>Margen</i>	10,6%	11,2%	
	Amortización	(179)	(223)	
	EBITA	280	328	17,0%
	<i>Margen</i>	6,5%	6,7%	
	Depreciación intangibles y deterioros	(37)	(37)	
	EBIT	238	290	21,7%
	<i>Margen</i>	5,5%	5,9%	
	Resultado financiero	(85)	(104)	
	Resultado antes de Impuestos	153	186	21,1%
	<i>Margen</i>	3,6%	3,8%	
	Impuestos	(75)	(89)	
	<i>Tasa fiscal</i>	48,80%	47,71%	
	Resultado Neto	79	97	23,7%
	Intereses minoritarios	(13)	(19)	
	RESULTADO NETO CONSOLIDADO	66	78	19,1%

Ventas
+13,9%
Con respecto al año anterior

EBITDA
+19,9%
Con respecto al año anterior

Tasa fiscal
▼ 109bps
Mejora significativa durante el periodo

Salida de caja
Resultado financiero
-47%
Con respecto al año anterior

- ▲ Aumenta el resultado financiero, aunque se reduce su impacto en la caja
- ▲ Impactado por el Resultado por Exposición a la Inflación.

Resultado neto
+23,7%
Con respecto al año anterior



Flujo de caja consolidado

Importes en €M

	FY 2023	FY 2024
EBITDA	459	550
Ajustes al resultado	130	(11)
Impuesto sobre beneficio ordinario	(86)	(97)
Variación del capital circulante	(172)	(84)
Pagos por intereses	(18)	(32)
Flujo de caja operativo	313	327
Adquisición de inmovilizado material	(199)	(194)
Flujo de caja libre	115	133
Pagos adquisiciones de filiales	(35)	(40)
Pago de dividendos	(42)	(91)
Autocartera y otros	(71)	(33)
Flujo de caja neto total	(34)	(31)
Deuda financiera neta inicial	(1.106)	(1.243)
Aumento / (disminución) neto de tesorería	(34)	(31)
Tipo de cambio	(103)	(30)
Deuda financiera neta final ⁽¹⁾	(1.243)	(1.305)
Inversiones financieras ⁽²⁾	175	195
Deuda financiera neta final ajustada	(1.069)	(1.109)

⁽¹⁾ Excluye deuda IFRS 16

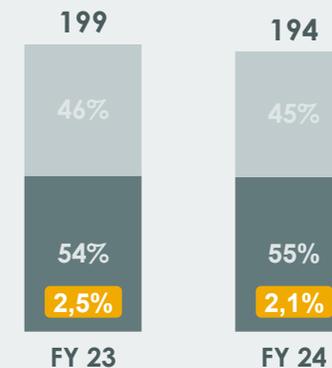
⁽²⁾ Acciones de Telefónica a valor de mercado a cierre del periodo

Capital circulante



- ▲ Tendencia constante de mejora durante todo el año.
- ▲ Mejora 1 día el DSO dic 24 con respecto a dic-23.

Capex



- ▲ El Capex de Infraestructura se mantiene por debajo del 2,5% de las ventas.
- ▲ El Capex total se mantiene estable con respecto al año anterior.

■ Capex infraestructura ■ Capex expansión ■ Capex infraestructura sobre ventas

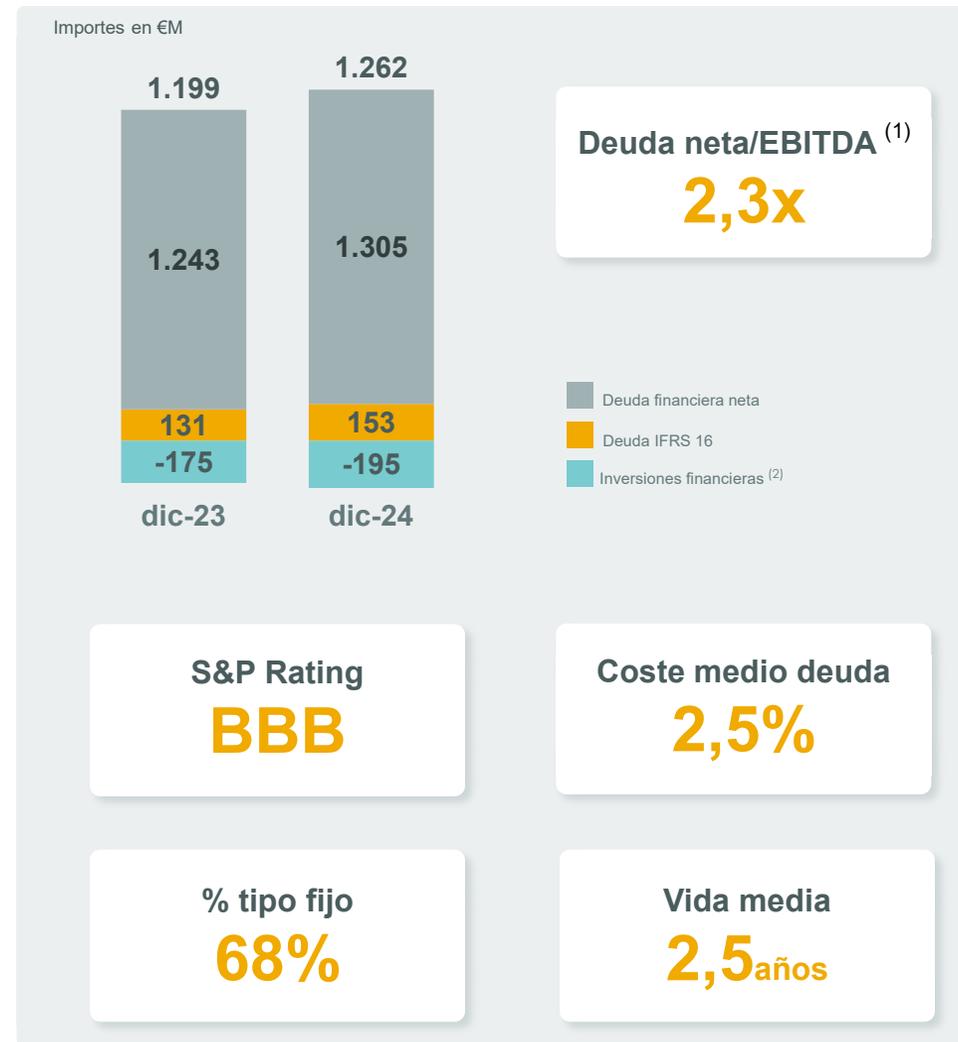


Posición financiera y balance

Importes en €M

	FY 2023	FY 2024
Activo no corriente	2.570	2.753
Inmovilizado material e inversiones inmobiliarias	801	928
Inmovilizado intangible	1.087	1.189
Otros	683	636
Activo corriente	1.474	1.882
Existencias	72	75
Deudores y otros	957	1.088
Tesorería y otros activos financieros	445	719
ACTIVO	4.044	4.635
Patrimonio neto	718	898
Capital social	33	33
Acciones propias	(30)	(28)
Ganancias acumuladas y otras reservas	678	806
Socios externos	36	87
Pasivo no corriente	1.995	2.052
Deudas con entidades de crédito y otros pasivos financieros	1.647	1.694
Otros pasivos no corrientes	348	358
Pasivo corriente	1.332	1.685
Deudas con entidades de crédito y otros pasivos financieros	361	624
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	971	1.061
PATRIMONIO NETO Y PASIVO	4.044	4.635

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



Plan director de Sostenibilidad 2024-2027



2

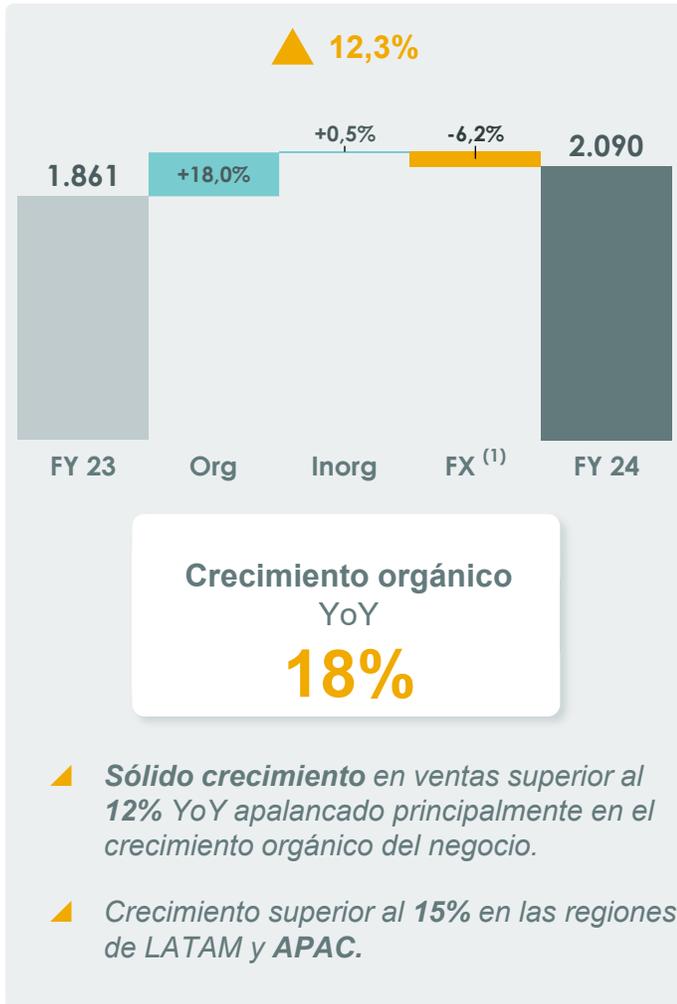


Resultados por Negocio

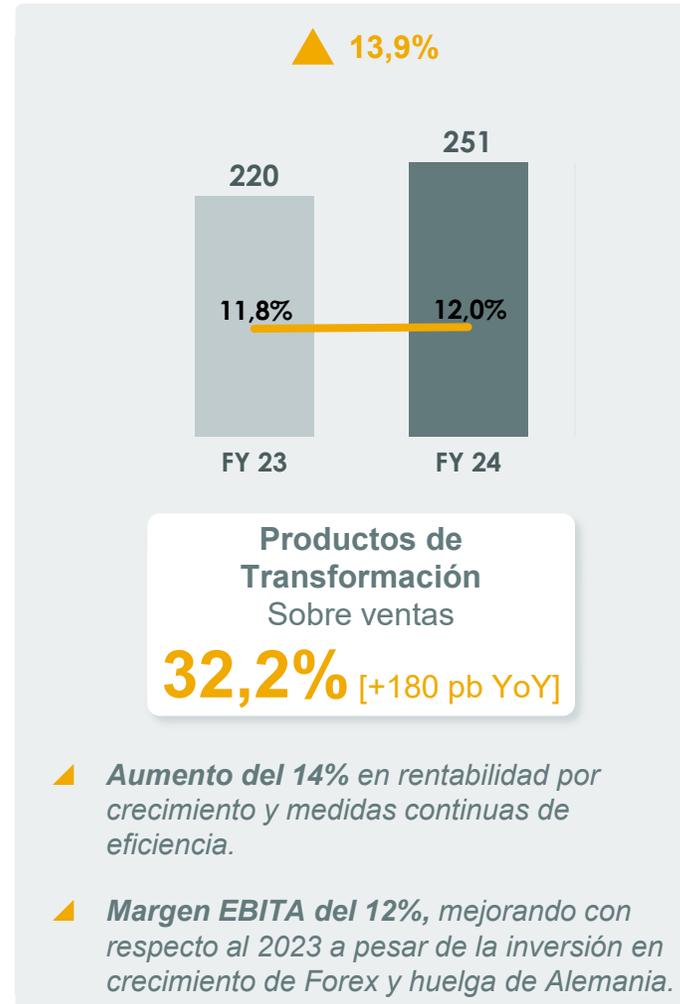




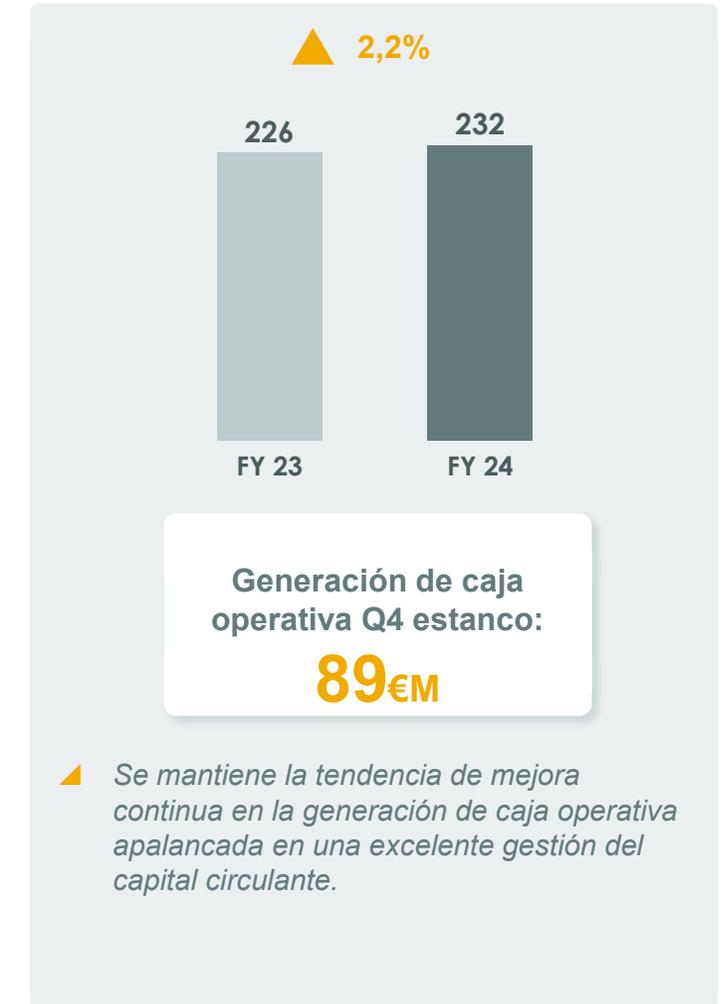
Ventas Totales



EBITA



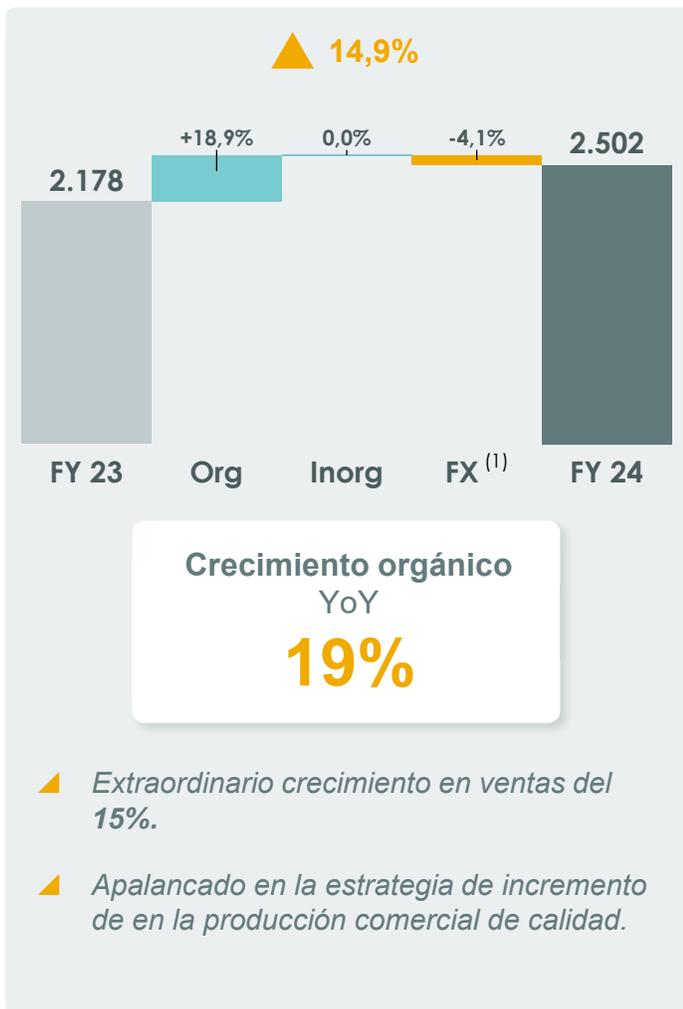
Flujo de caja operativo



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



Ventas Totales



EBITA



Flujo de caja operativo

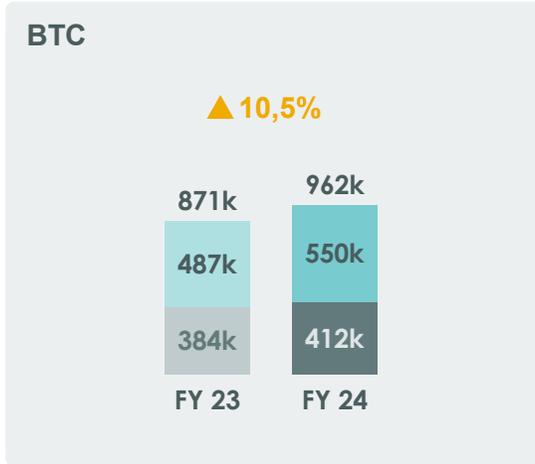


⁽¹⁾ Incluye efecto tipo de cambio e IFRS 21 y 29

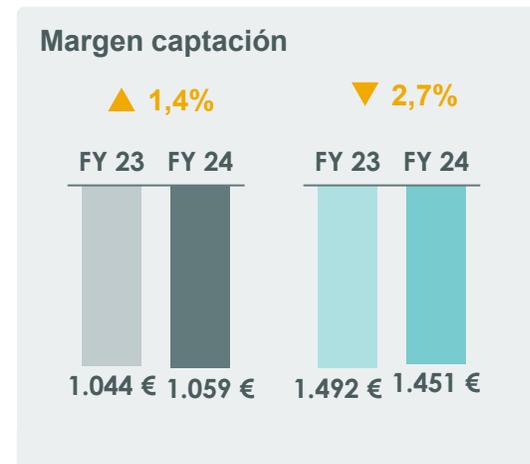
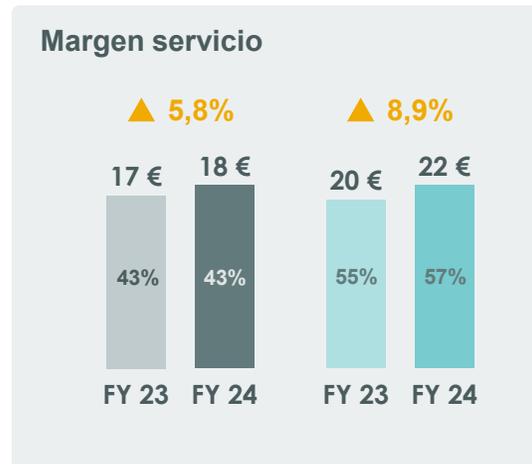
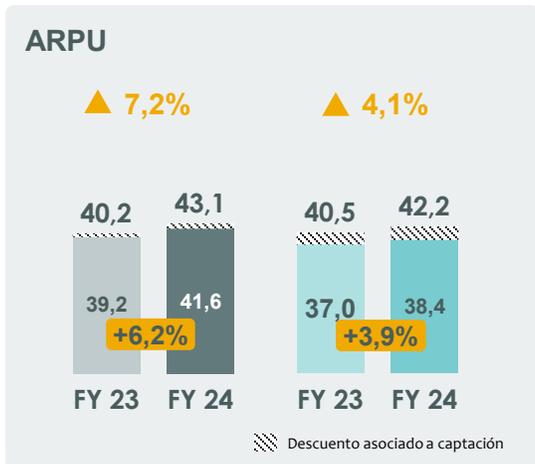
⁽²⁾ EBITA excluye Overhead Costs



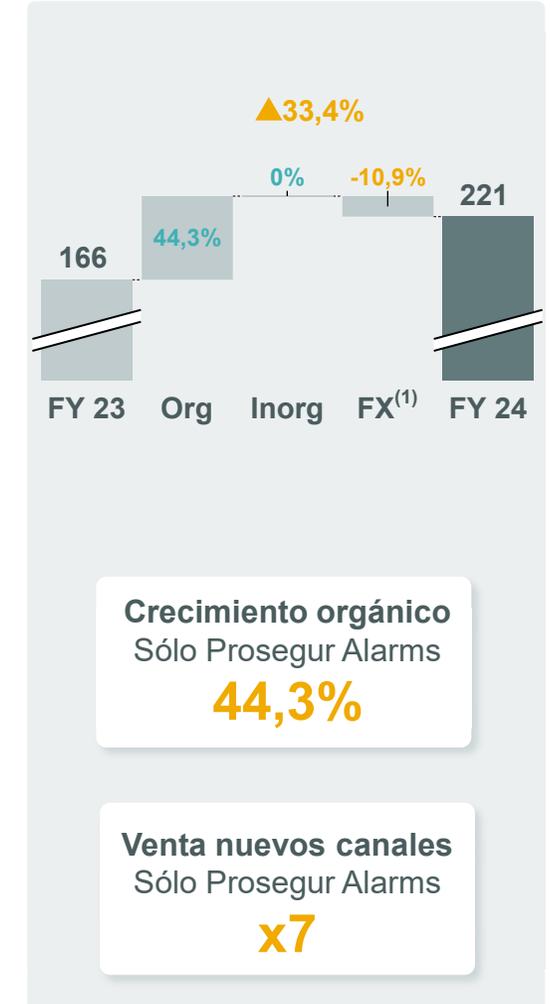
Base de clientes



Rentabilidad



Ventas ⁽²⁾

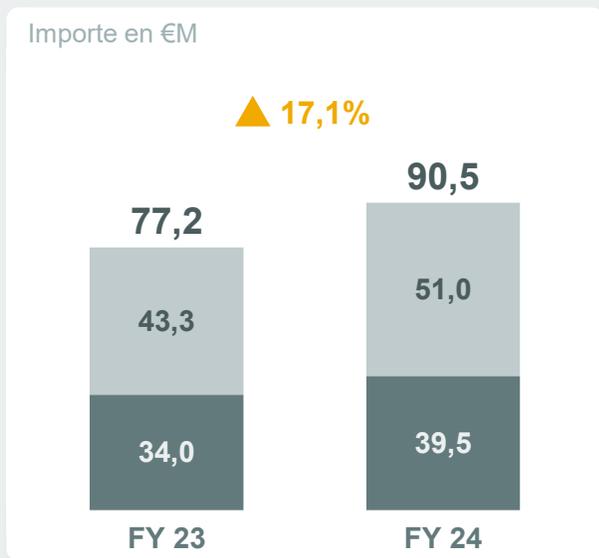


⁽¹⁾ Incluye efecto tipo de cambio e IFRS 21

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

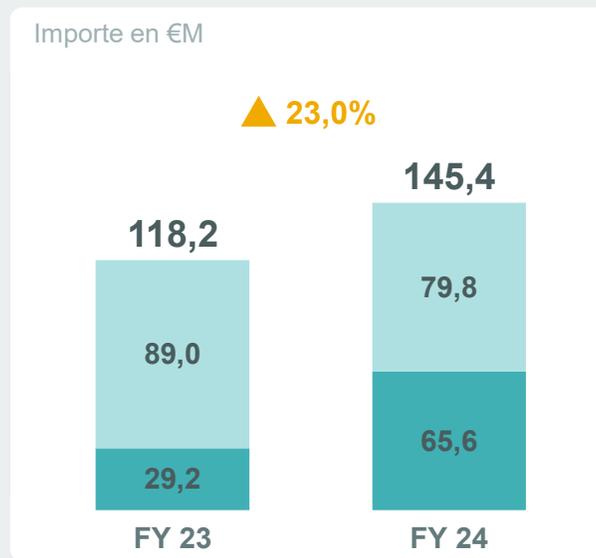
Caja de servicio

Caja de servicio ROW



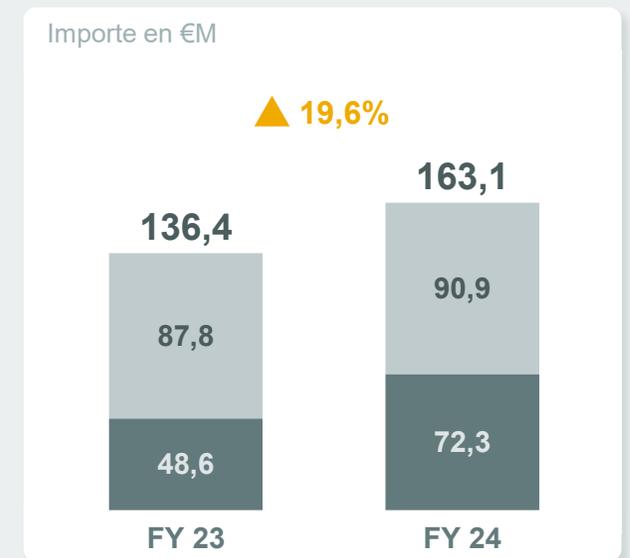
caja reposición
caja recurrente

Caja de servicio MPA



caja reposición
caja recurrente

Caja recurrente ROW + 50% MPA



caja reposición
caja recurrente



3

Conclusiones





Grupo

Incremento de las **ventas** superior al 7% en **todas las geografías** del grupo.

Ventas
+13,9%
Vs FY 23



Cash

Se mantiene la tendencia de **recuperación de margen EBITA** hasta el 12%; aunque todavía impactado por **inversiones de expansión en Forex y huelga en Alemania**. Sólida generación de caja operativa de 89M€ en el trimestre estanco.

Productos de transformación

32,2%

Sobre ventas



Security

Incremento del EBITA en Security, con un **margen del 3,26%** (4,1% en Q4). Caja operativa positiva aun impactada por crecimiento.

Rentabilidad
+17%
Vs FY 23



Alarms

Incremento superior al 10% en la base de clientes; manteniendo controlados los **indicadores clave del negocio**.

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

Caja recurrente
72 €M
Run-rate



Caja

Reducción del nivel de **apalancamiento hasta 2,3x**, mejora del coste de la deuda y sólida generación de caja.

CF Operativo
327 €M
FY 2024



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*