



Presentación de Resultados **6M-2023**

31/Julio/2023

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 DEL PERIODO



Crecimiento

- ▲ Crecimiento **orgánico** cercano al **27%**
- ▲ Excelente comportamiento de las **principales líneas** de negocio. Todas con crecimientos en **moneda local** superiores al **20%**
- ▲ **Aprobación** de la **fusión** con el principal operador de gestión de efectivo en **Australia**

Eficiencia

- ▲ Incremento del **EBITA** del **16,3%**, a pesar del efecto divisa
- ▲ Aprovechando **inflación** y apoyándose en un **eficiente traslado de precios**
- ▲ Incremento cercano al **100%** en la **generación de caja operativa**
- ▲ **Estabilidad** en el nivel de **apalancamiento**, soportando el fuerte crecimiento orgánico

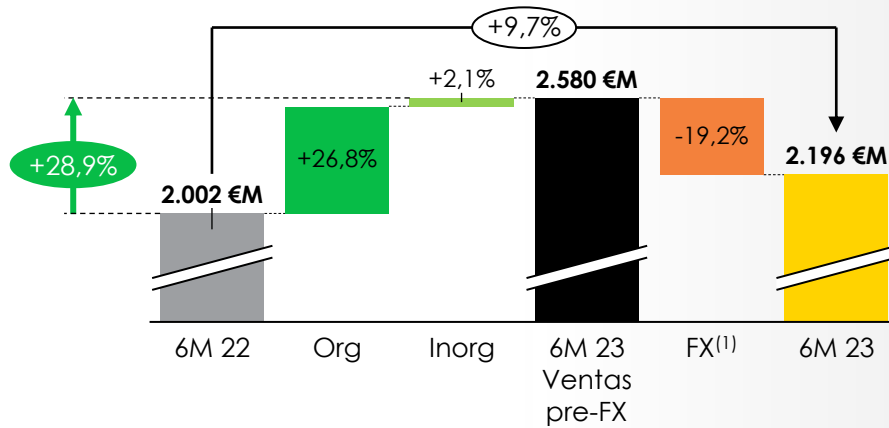
Innovación

- ▲ Fuerte **incremento** de la penetración de **Nuevos Productos** en **CASH** que ya suponen cerca del **30% de las ventas**
- ▲ **Lanzamiento** de la nueva plataforma **xMDR** en **Cipher**

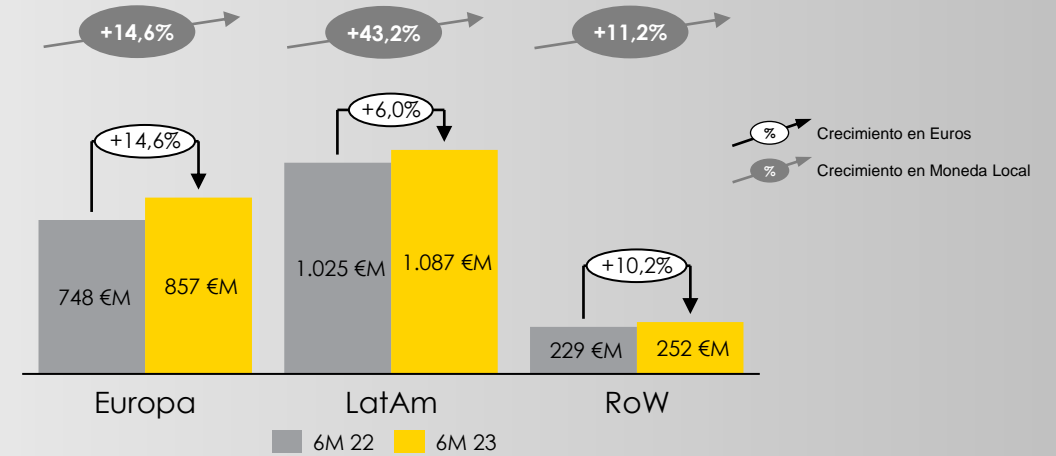


CRECIMIENTO DE VENTAS

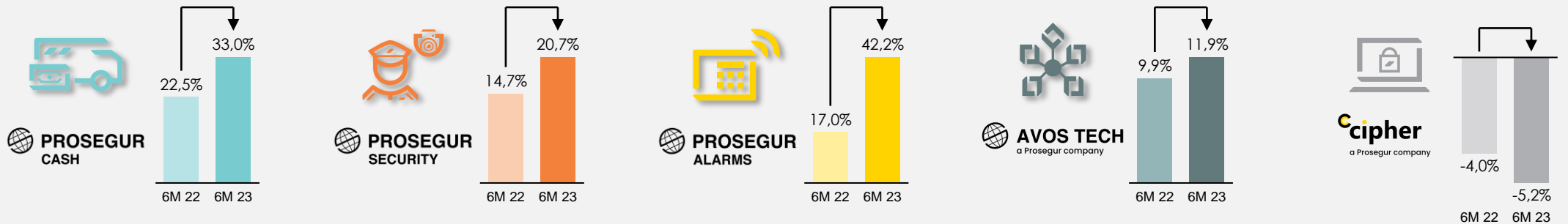
VENTAS TOTALES



VENTAS POR REGIÓN



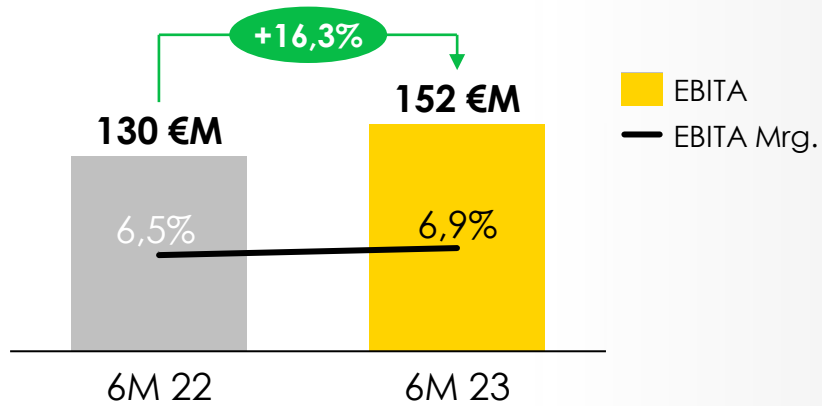
Crecimientos Orgánicos por negocio



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

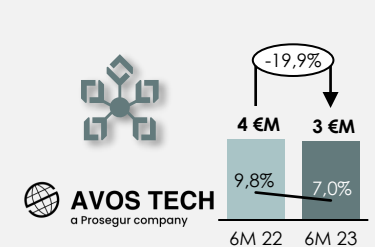
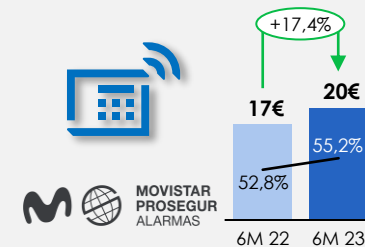
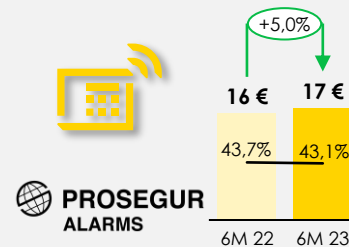
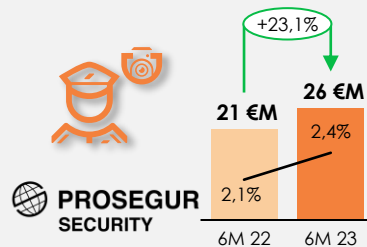
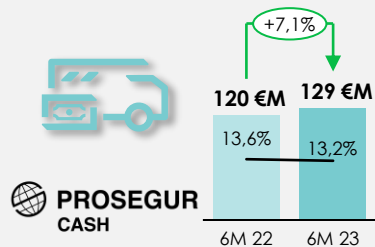


RENTABILIDAD



- ▲ **Mejora secuencial** y continuada de la **rentabilidad del grupo**, neutralizada en algunos negocios por el efecto divisa
- ▲ **Cash** mejora **EBITA** más de un **7%**, con un margen del **13,7%** en el **Q2 aislado**
- ▲ Excelente mejora de la **rentabilidad** en **Security**, apoyada en crecimiento y en un rápido y exitoso repase de precios
- ▲ Fuerte incremento de **margen EBITDA** pre-SAC en **Movistar Prosegur Alarmas**

Rentabilidad por negocio



Cash, Security y AVOS = EBITA Alarms y MPA = EBITA Pre-SAC unitario



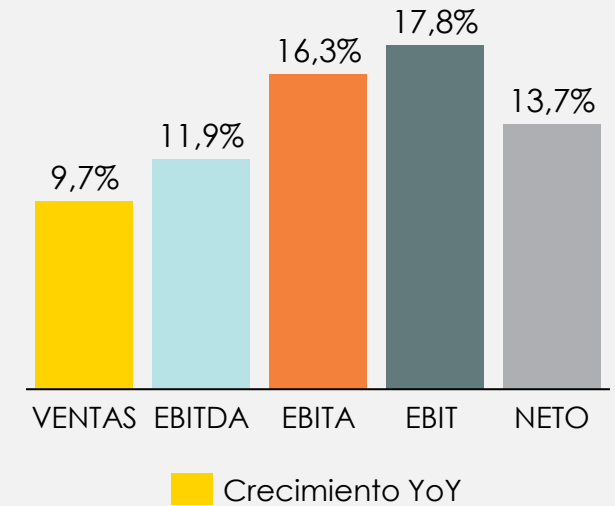
CUENTA DE RESULTADOS

Resultados Consolidados

Importes en €M

	Q2 2022	Q2 2023	% Variación	6M 2022	6M 2023	% Variación
VENTAS	1.055	1.125	6,6%	2.002	2.196	9,7%
Crecimiento Orgánico	+20,0%	+29,6%	↑	+18,0%	+26,8%	↑
Crecimiento Inorgánico	+2,3%	+2,0%	↑	+2,0%	+2,1%	↑
FX	+4,2%	-25,0%	↓	+2,3%	-19,2%	↓
EBITDA	115⁽¹⁾	126	9,6%	218⁽¹⁾	244	11,9%
Margen	10,9%	11,2%		10,9%	11,1%	
Amortización	(45)	(48)		(87)	(92)	
EBITA	70	78	10,9%	130	152	16,3%
Margen	6,7%	6,9%		6,5%	6,9%	
Depreciación intangibles y deterioros	(9)	(10)		(17)	(18)	
EBIT	61	69	11,8%	113	133	17,8%
Margen	5,8%	6,1%		5,7%	6,1%	
Resultado financiero	(8)	(10)		(23)	(40)	
Resultado antes de Impuestos	54	58	8,9%	90	94	3,9%
Margen	5,1%	5,2%		4,5%	4,3%	
Impuestos	(28)	(31)		(50)	(51)	
Tasa fiscal	51,9%	52,8%		55,7%	53,9%	
Resultado Neto	26	28	7,0%	40	43	8,1%
Intereses minoritarios	5	5		9	8	
RESULTADO NETO CONSOLIDADO	21	23	10,5%	31	35	13,7%

Creación de Valor



- ▲ Excelente crecimiento **orgánico** tanto en el **semestre** como en el **trimestre aislado**
- ▲ Crecimiento en **Euros** cercano al **10%** a pesar del **efecto de moneda** en el trimestre
- ▲ **Mejora** continua de la **rentabilidad**

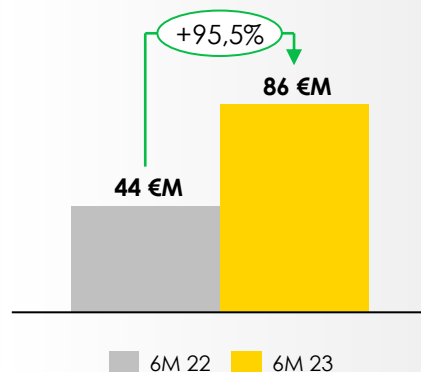
⁽¹⁾ EBITDA reportado. No incluye la mejora de €8,7M provenientes de reversión de provisiones asociadas a resoluciones administrativas



FLUJO DE CAJA CONSOLIDADO

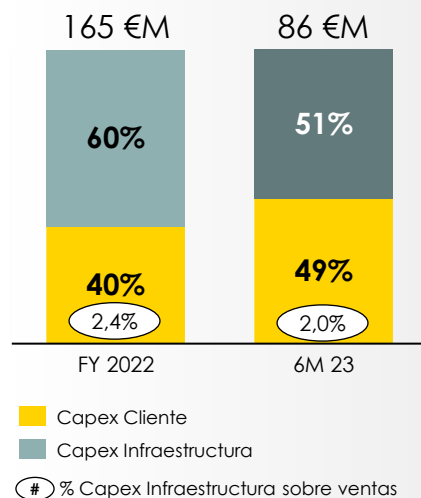
Caja Operativa

- ▲ Extraordinaria **generación de caja operativa**, con un incremento cercano al **100%**
- ▲ Soportada por eficiencias en la **gestión del circulante**



Capex

- ▲ Incremento del **Capex de Cliente** hasta el **49%** de las inversiones
- ▲ **Capex de Infraestructura** se reduce al **2,0%** de las ventas



Importes en €M

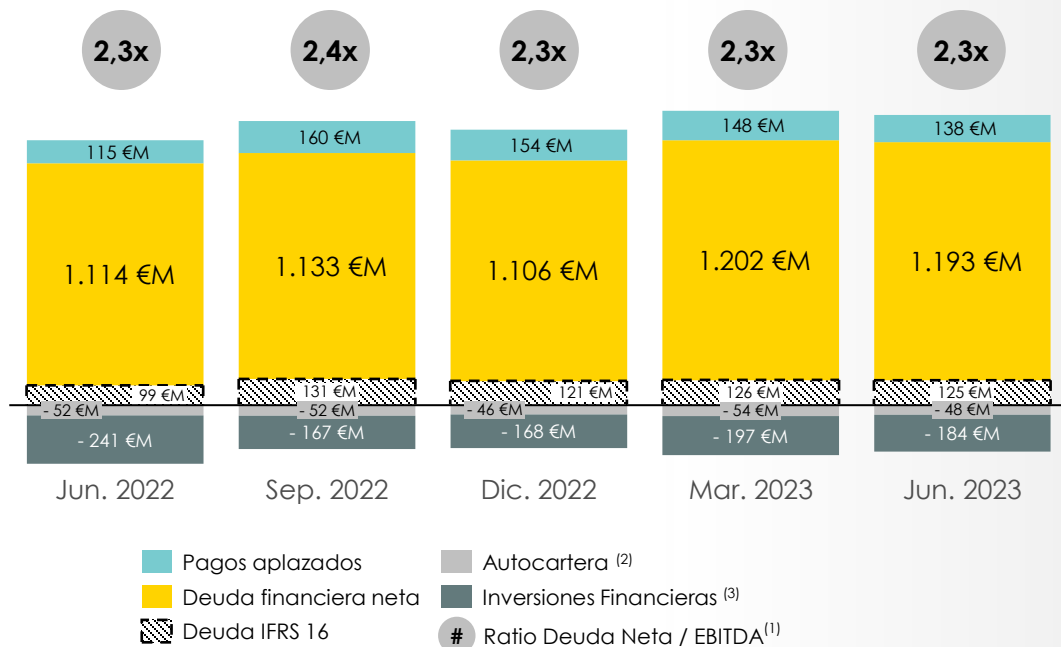
	6M 2022	6M 2023
EBITDA	218	244
Provisiones y otros elementos que no generan movimiento de caja	20	(4)
Impuesto sobre beneficio ordinario	(49)	(49)
Variación del capital circulante	(129)	(84)
Pagos por intereses	(15)	(21)
Flujo de caja operativo	44	86
Adquisición de inmovilizado material	(64)	(86)
Pagos adquisiciones de filiales	(17)	(25)
Pago de dividendos	(37)	(6)
Autocartera y otros	(59)	(31)
Flujo de caja por inversión / financiación	(177)	(147)
Flujo neto total de caja	(133)	(62)
Deuda financiera neta inicial	(987)	(1.106)
Aumento / (disminución) neto de tesorería	(133)	(62)
Tipo de cambio	6	(25)
Deuda financiera neta final ⁽¹⁾	(1.114)	(1.193)
Inversiones financieras ⁽²⁾	241	184
Deuda financiera neta final ajustada	(873)	(1.008)

⁽¹⁾ Excluye deuda IFRS 16

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



POSICION FINANCIERA Y BALANCE ABREVIADO



Balance Sólido

- ▲ **Deuda financiera moderada**, soportando el fuerte **crecimiento orgánico**
- ▲ **Confortable coste medio** de la **deuda del 2,5%**
- ▲ **72% de la deuda a tipo fijo**

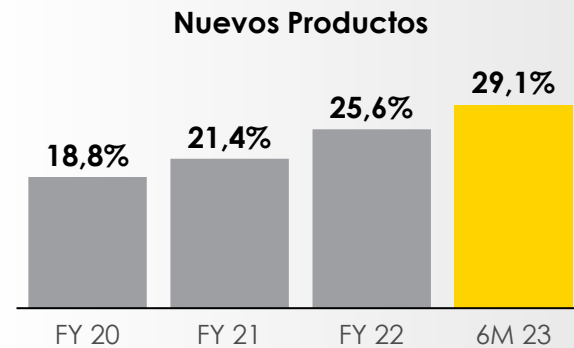
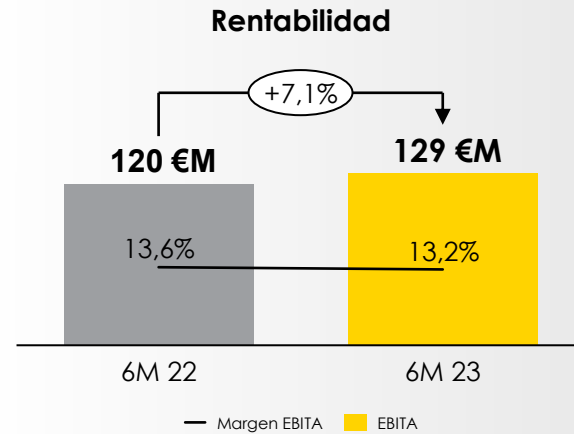
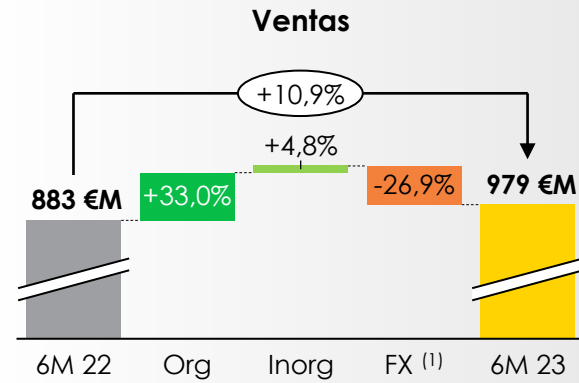
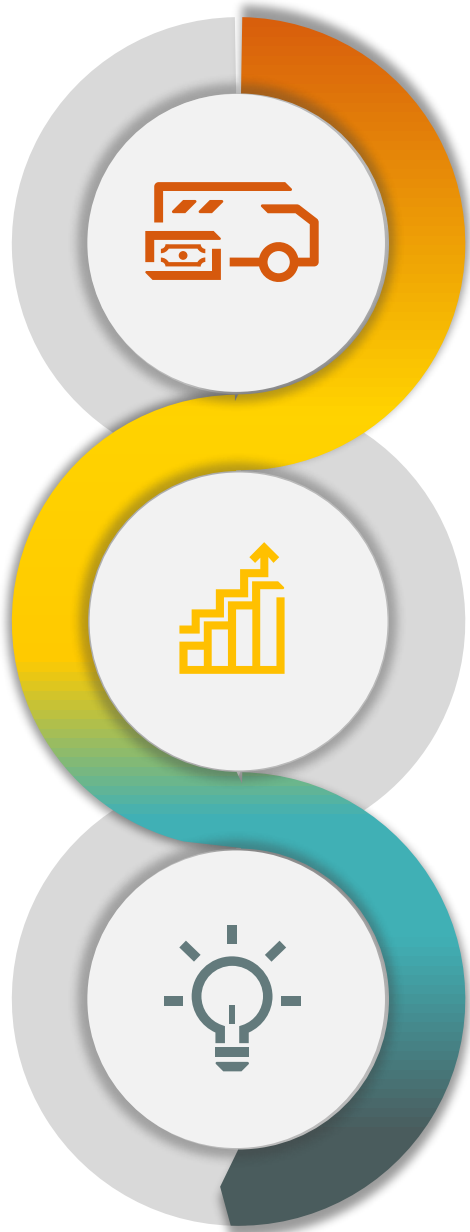
(1) Incluye deuda financiera neta, deuda IFRS 16 e inversiones financieras
 (2) Autocartera Prosegur y Prosegur Cash a precio de mercado a cierre del periodo
 (3) Acciones de Telefónica a valor de mercado a cierre del periodo

Importes en €M

	FY 2022	6M 2023
Activo no corriente	2.553	2.583
Inmovilizado material e inversiones inmobiliarias	833	855
Inmovilizado intangible	1.105	1.095
Otros	614	633
Activo corriente	2.277	1.648
Existencias	87	103
Deudores y otros	892	960
Activos no corrientes mantenidos para la venta	121	94
Tesorería y otros activos financieros	1.177	491
ACTIVO	4.830	4.231
Patrimonio neto	790	869
Capital social	33	33
Acciones propias	(30)	(30)
Ganancias acumuladas y otras reservas	754	821
Socios externos	34	45
Pasivo no corriente	1.965	2.047
Deudas con entidades de crédito y otros pasivos financieros	1.601	1.673
Otros pasivos no corrientes	365	374
Pasivo corriente	2.075	1.315
Deudas con entidades de crédito y otros pasivos financieros	1.037	318
Pasivos no corrientes mantenidos para la venta	83	51
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	955	946
PATRIMONIO NETO Y PASIVO	4.830	4.231



**Resultados por
Negocio**



Crecimiento

- ▲ Fuerte crecimiento **orgánico** del **33%** con crecimiento a **doble dígito** en **todas las geografías**
- ▲ **Luz verde** por el regulador al proyecto de **fusión** con el principal operador de **Australia**
- ▲ **Impacto** relevante de la **divisa** en el trimestre, más que compensado por el **crecimiento orgánico**

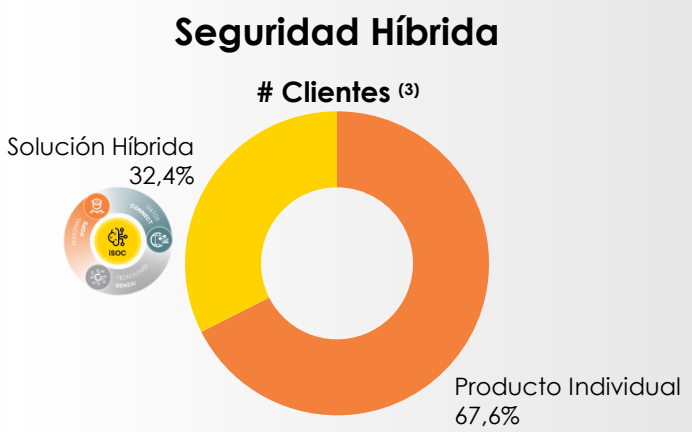
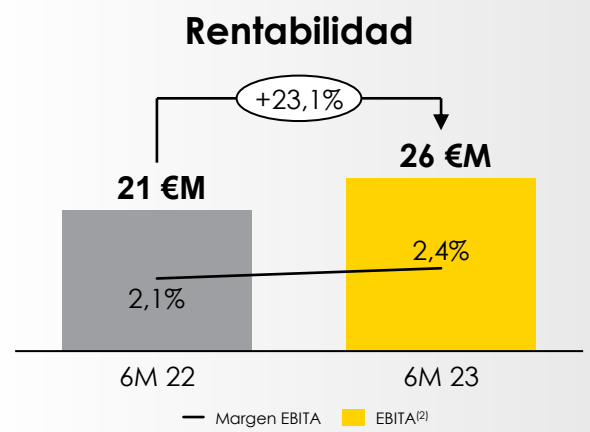
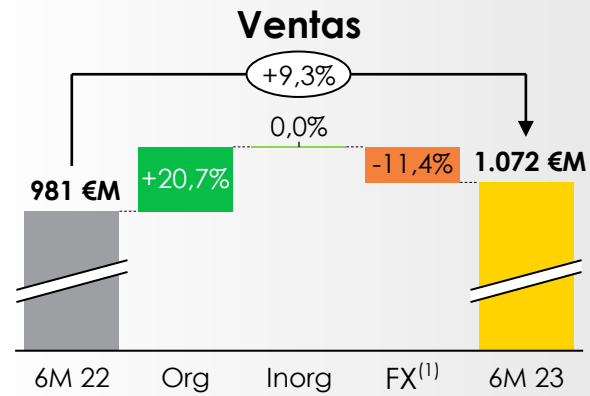
Eficiencia

- ▲ Crecimiento del **EBITA** del **7,1%**
- ▲ El **margen EBITA** alcanzó el **13,7%** en el **Q2 aislado**

Innovación

- ▲ **Continua** la penetración de **Nuevos Productos**, cercana ya al **30%** de las ventas
- ▲ Incremento de **ventas** del **38%** sobre **6M 2022**
- ▲ **Excelente** comportamiento de las soluciones "**Cash Today**" y "**Corban**" reforzada por la **incorporación** del negocio "**Forex**"

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



Crecimiento

- ▲ Crecimiento **orgánico** superior al **20%** con avances positivos destacables en **todos los países**
- ▲ Principalmente soportado por **USA y España**
- ▲ Foco en la **expansión** en el **mercado norteamericano** con objetivo de apertura de **20 nuevas delegaciones** en el año

Eficiencia

- ▲ Continúa la **recuperación de rentabilidad** que crece más de un **23%** en el periodo
- ▲ Excelente **traspaso de inflación** a tarifas
- ▲ **USA** lidera la generación de **margen bruto** de la unidad de negocio, a pesar de las fuertes **inversiones** de crecimiento

Innovación

- ▲ Más del **32%** de la base de **clientes** ya dispone de diferentes niveles de **Soluciones Híbridas**
- ▲ **Incrementando** gradualmente el **número de diferentes servicios** incorporados al mix

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

⁽²⁾ EBITA excluye Overhead Costs

⁽³⁾ Datos no incluyen USA, Singapur y China. Calculado a cierre del periodo LTM



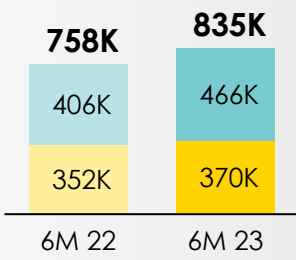
Crecimiento

Eficiencia

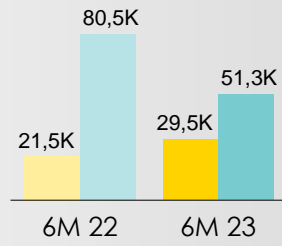
Creación de Valor

BTC

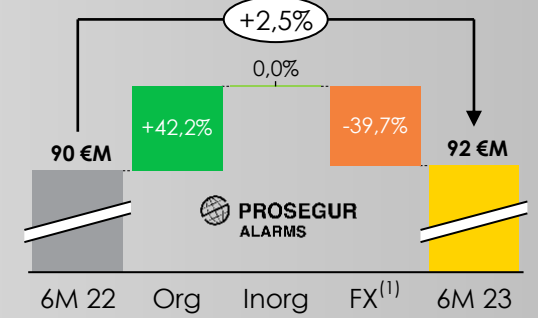
+10%



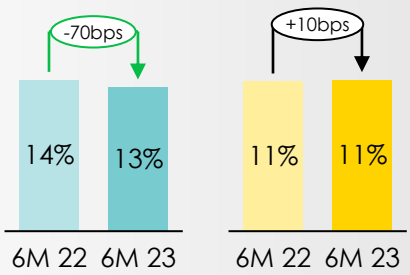
Nuevos Clientes



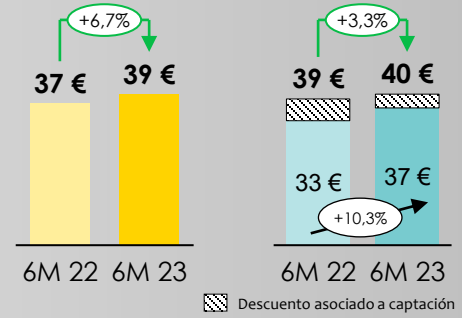
Ventas⁽²⁾



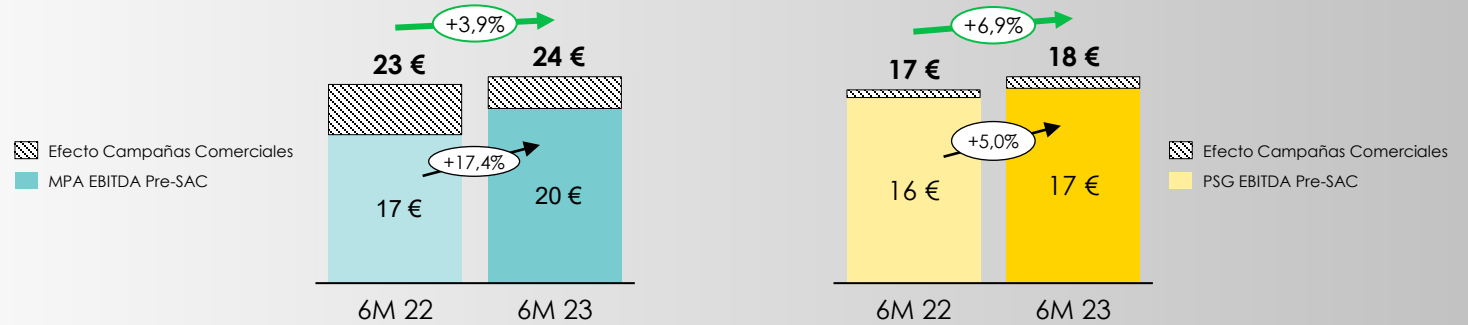
Churn Rate



ARPU



EBITDA Pre-SAC por conexión

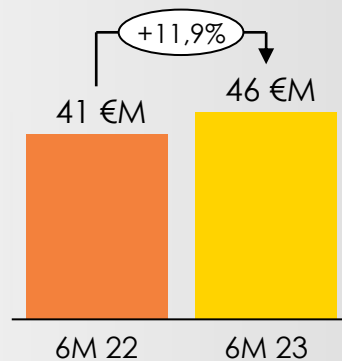


⁽¹⁾ Incluye efecto tipo de cambio e IFRS 21 y 29

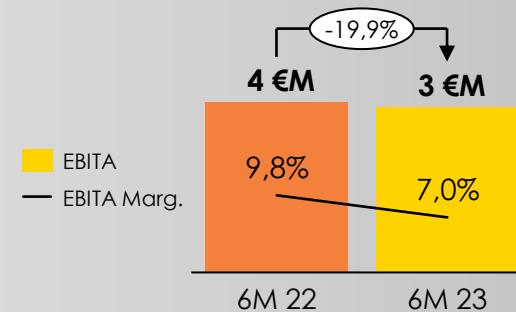
⁽²⁾ Las ventas reportadas corresponden únicamente a Prosegur Alarms, excluyendo MPA



Ventas



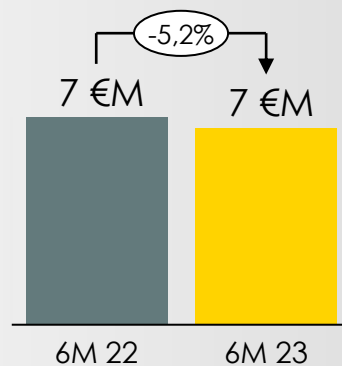
Rentabilidad



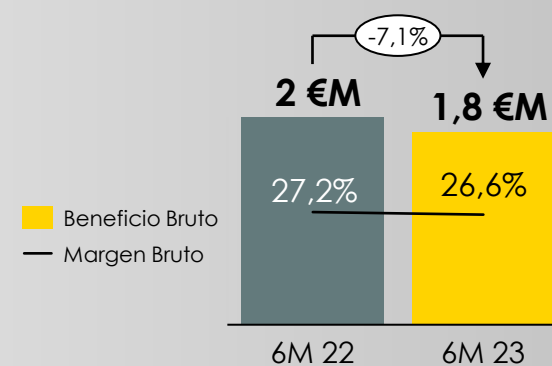
Rentabilidad de AVOS TECH afectada puntualmente por incremento de earn-outs de M&A



Ventas

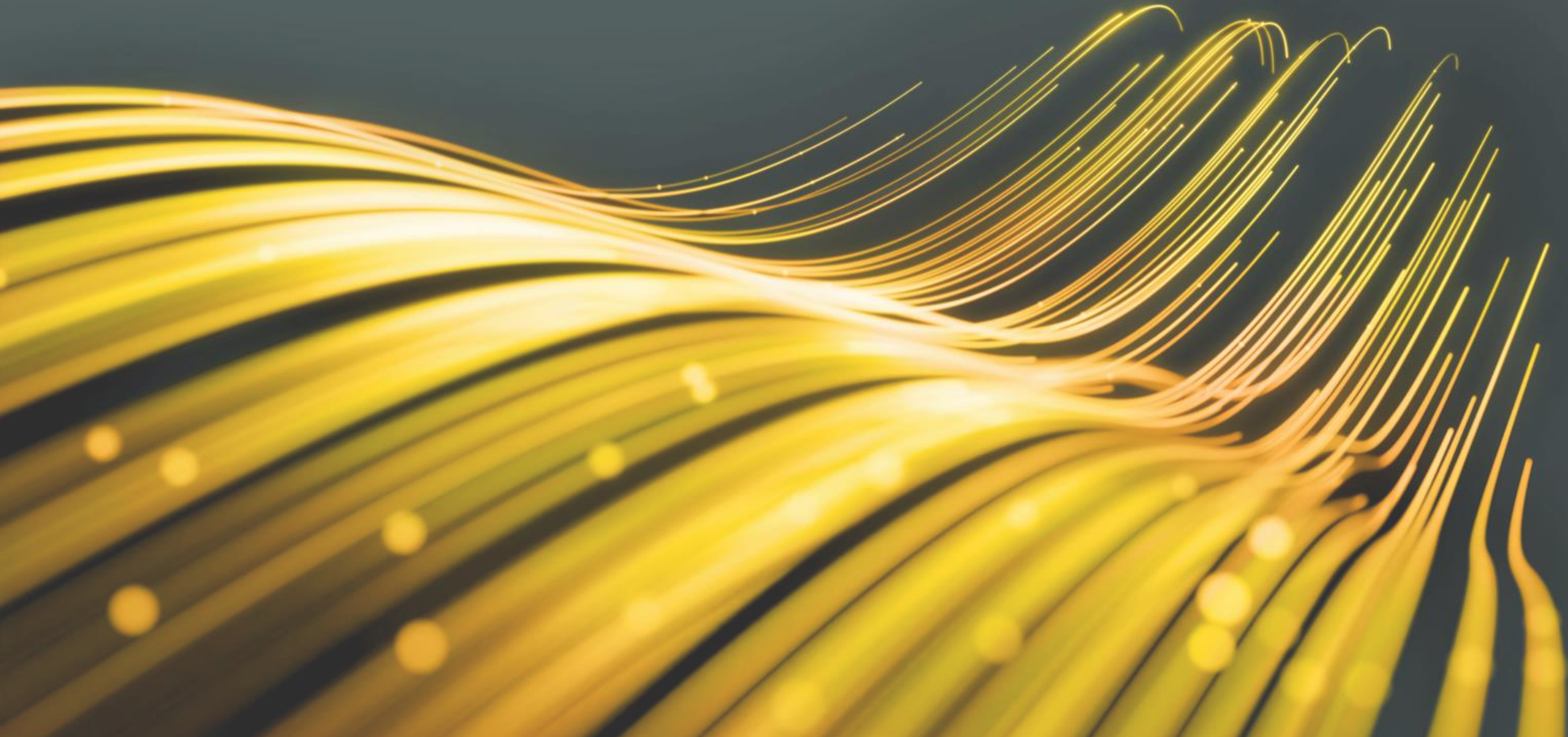


Rentabilidad





CONCLUSIONES FINALES Y PREVISIONES





CONCLUSIONES

- ▲ Extraordinario **crecimiento orgánico** en **todos los negocios** superando ampliamente la **inflación** y las tasas de crecimiento de **PIB** de sus respectivas geografías
- ▲ Fuerte **efecto de divisa** en el trimestre, **superado por crecimiento** e incremento de volúmenes
- ▲ Excelentes **rendimientos** de **Cash**, principalmente en **LatAm**, de **Security** en **USA** y **Europa**, así como de **Alarms** en todas las geografías
- ▲ Mejora de la **rentabilidad** con tendencia **ascendente**. Creciendo por **encima** de las **ventas** a pesar del efecto divisa
- ▲ Continúa la **fuerte penetración** de los nuevos productos de **Cash**, principalmente reforzada por “**Cash Today**”, “**Corban**” y “**Forex**”. Y de las soluciones de **Seguridad Híbrida** en **Security**, con efecto positivo en los márgenes
- ▲ **Apalancamiento estable**, gracias a la excelente **generación de caja**, que compensa el incremento del **Capex Cliente** proveniente de una mayor venta de nuevos productos
- ▲ Expectativas de **dinámicas de crecimientos similares** para la **segunda mitad de año**, con mejoras de **rentabilidad orgánica**





¿Q&A?





PROSEGUR

Antonio de Cárcer

Director de Relación con Inversores

Tel: +34 91 589 83 29

antonio.decarcer@prosegur.com