



Presentación de Resultados **FY 2023**

29/Febrero/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 DEL PERIODO



Crecimiento

- ▲ **Aumento** de las **ventas** del **3,3%**, batiendo **récords históricos** a pesar de impacto del tipo de cambio
- ▲ **Incremento** del **9%** en la **generación de Caja Operativa (+€25 MM)**
- ▲ Mayor inversión en **Capex de Expansión (20% YoY)** consolidando el **crecimiento** de los negocios

Eficiencia

- ▲ **Mejora** del margen **EBITA** a nivel grupo, aislando el **ajuste** hiperinflacionario
- ▲ El negocio de **Security** **aumentó rentabilidad** en un **27%** y **generó Caja Operativa**
- ▲ **Crecimiento sostenible** de **Alarms**, mejorando **todos sus indicadores**

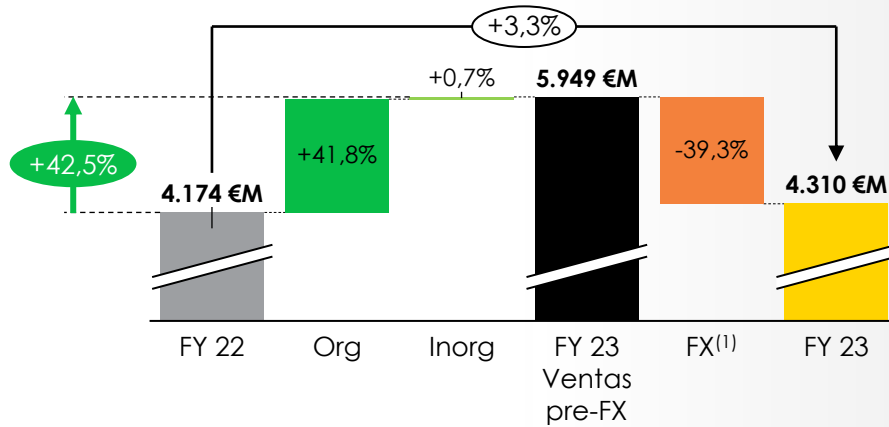
Innovación / ESG

- ▲ **Excelente** comportamiento de los **Nuevos Productos** en **Cash**, superando el **30%** de las ventas
- ▲ El balance del **Plan Director** que finaliza es **positivo**, habiendo promovido un proceso de **cambio cultural** en toda la organización, con calado en **todas las líneas de negocio** y áreas de soporte

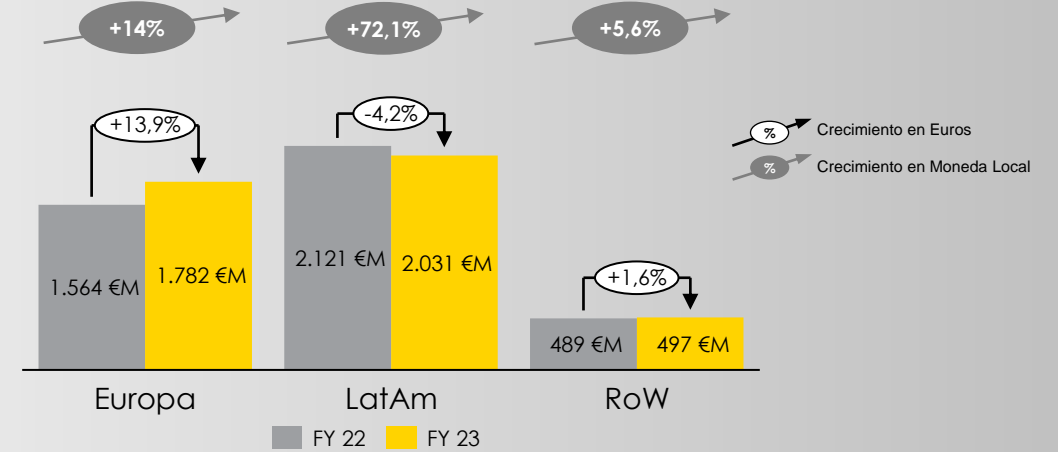


CRECIMIENTO DE VENTAS

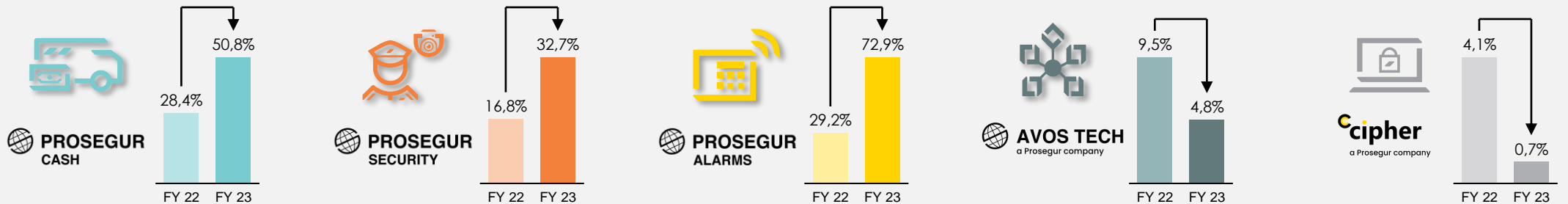
VENTAS TOTALES



VENTAS POR REGIÓN



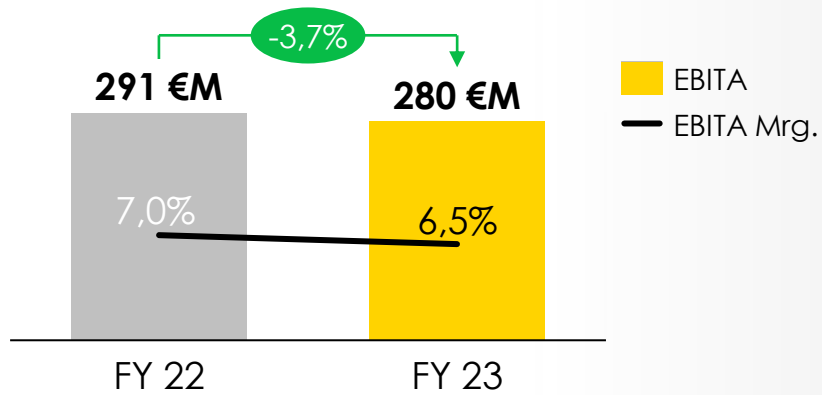
Crecimientos Orgánicos por negocio



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

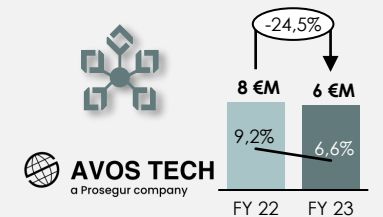
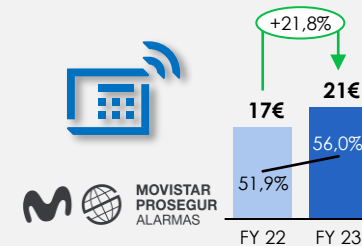
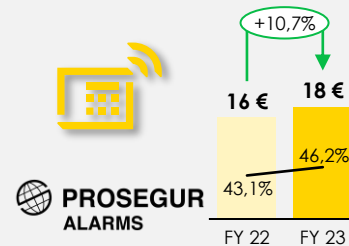
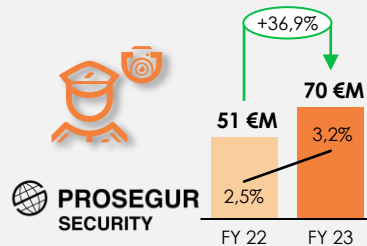
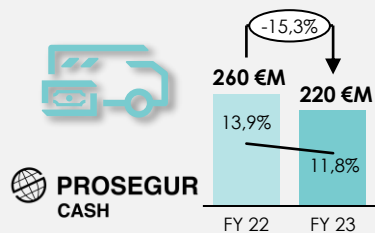


RENTABILIDAD



- ▲ **Aislando** el ajuste hiperinflacionario, **mejora el margen EBITA**
- ▲ **Excepcional mejora** de la rentabilidad en **Security**, alcanzando un **margen del 3,2%** en el periodo y un **4,8%** en el trimestre aislado
- ▲ **Continúa** el incremento de la **rentabilidad** en **Alarmas**, tanto en **MPA** como en **Prosegur Alarms**
- ▲ Progresiva **recuperación** de la rentabilidad de **AVOS TECH**, aún condicionada por los **earn-outs** anticipados en **Q2**

Rentabilidad por negocio



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



CUENTA DE RESULTADOS

Resultados Consolidados

Importes en €M

	Q4 2022	Q4 2023	% Variación	FY 2022	FY 2023	% Variación
VENTAS	1.027	942	(8,3%)	4.174	4.310	3,3%
Crecimiento Orgánico	+26,4%	+70,7%	↑	+22,4%	+41,8%	↑
Crecimiento Inorgánico	+3,3%	-1,8%	↓	+2,7%	+0,7%	↑
FX	-23,2%	-77,2%	↓	-5,7%	-39,3%	↓
EBITDA	114	83	(27,4%)	468	459	(2,0%)
Margen	11,1%	8,8%		11,2%	10,6%	
Amortización	(40)	(37)		(177)	(179)	
EBITA	74	46	(37,8%)	291	280	(3,7%)
Margen	7,2%	4,9%		7,0%	6,5%	
Depreciación intangibles y deterioros	(12)	(14)		(37)	(42)	
EBIT	62	32	(48,6%)	253	238	(6,0%)
Margen	6,0%	3,4%		6,1%	5,5%	
Resultado financiero	(30)	(14)		(63)	(85)	
Resultado antes de Impuestos	32	18	(43,8%)	191	153	(19,7%)
Margen	3,1%	1,9%		4,6%	3,6%	
Impuestos	(24)	(3)		(107)	(75)	
Tasa fiscal	73,4%	17,0%		56,0%	48,8%	
Resultado Neto	9	15	75,5%	84	79	(6,6%)
Intereses minoritarios	(3)	(0)		(19)	(13)	
RESULTADO NETO CONSOLIDADO	5	15	191,1%	65	66	1,3%



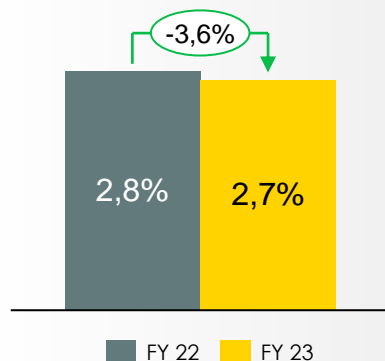
- ▲ Resultado financiero controlado, a un tipo de interés medio de 2,7%, en un entorno macroeconómico adverso
- ▲ Reducción de tasa fiscal, así como la salida de caja por impuestos
- ▲ Resultado neto consolidado mejorado en un 1,3% con respecto al año anterior, generando una mejora en el EPS de la misma magnitud



FLUJO DE CAJA CONSOLIDADO

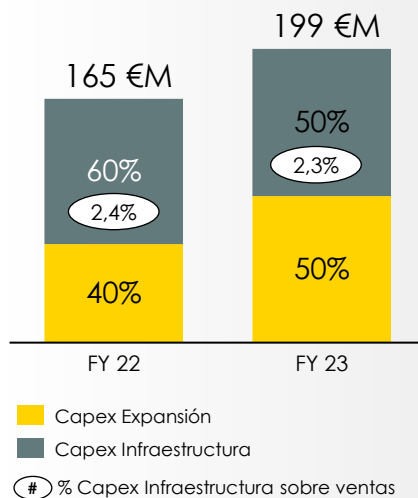
Capital Circulante ⁽¹⁾

- Mejora del **capital circulante** sobre **ventas**
- Resultado de una **activa gestión de existencias y DSO**



Capex

- Incremento del **Capex** enfocado en la expansión del negocio de **Cash y Alarms**
- Capex de Infraestructura** contenido al **2,3%** de las ventas



Importes en €M

	FY 2022	FY 2023
EBITDA	468	459
Provisiones y otros elementos que no generan movimiento de caja	13	130
Impuesto sobre beneficio ordinario	(95)	(86)
Variación del capital circulante	(93)	(172)
Pagos por intereses	(5)	(18)
Flujo de caja operativo	288	313
Adquisición de inmovilizado material	(165)	(199)
Flujo de caja libre	123	115
Pagos adquisiciones de filiales	(51)	(35)
Pago de dividendos	(104)	(42)
Autocartera y otros	(37)	(71)
Flujo de caja neto total	(70)	(34)
Deuda financiera neta inicial	(987)	(1.106)
Aumento / (disminución) neto de tesorería	(70)	(34)
Tipo de cambio	(49)	(103)
Deuda financiera neta final ⁽¹⁾	(1.106)	(1.243)
Inversiones financieras ⁽²⁾	168	175
Deuda financiera neta final ajustada	(939)	(1.069)

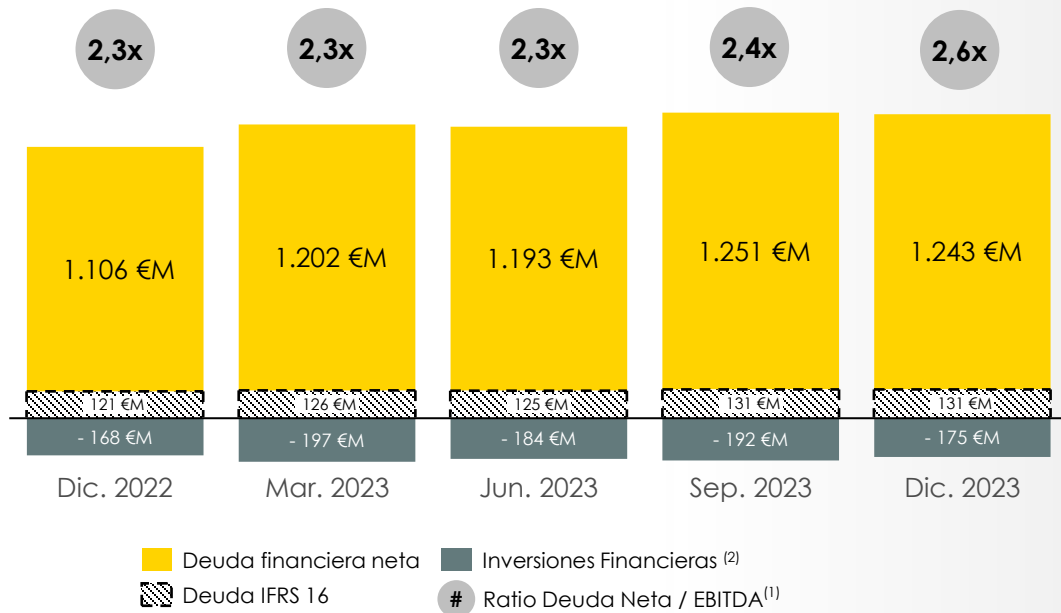
⁽¹⁾ Excluye deuda IFRS 16

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

⁽¹⁾ Capital circulante excluye one off



POSICION FINANCIERA Y BALANCE ABREVIADO



Balance Sólido

- ▲ Aumento del **ratio de apalancamiento** explicado por un **menor EBITDA** impactado por el ajuste hiperinflacionario
- ▲ Confortable **coste medio** de la deuda del **2,7%**
- ▲ Porcentaje a **tipo fijo** del **73%** y una **vida media** de **3,7 años**

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

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

Importes en €M

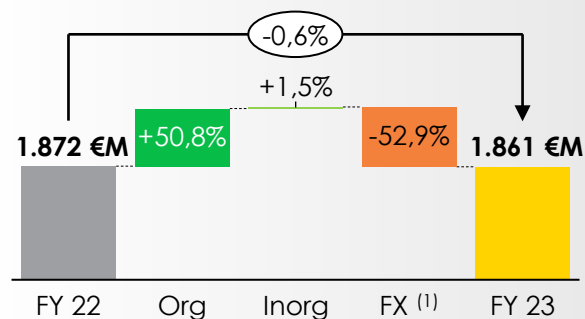
	FY 2022	FY 2023
Activo no corriente	2.553	2.570
Inmovilizado material e inversiones inmobiliarias	833	801
Inmovilizado intangible	1.105	1.087
Otros	614	683
Activo corriente	2.277	1.474
Existencias	87	72
Deudores y otros	892	957
Activos no corrientes mantenidos para la venta	121	0
Tesorería y otros activos financieros	1.177	445
ACTIVO	4.830	4.044
Patrimonio neto	790	718
Capital social	33	33
Acciones propias	(30)	(30)
Ganancias acumuladas y otras reservas	754	678
Socios externos	34	36
Pasivo no corriente	1.965	1.995
Deudas con entidades de crédito y otros pasivos financieros	1.601	1.647
Otros pasivos no corrientes	365	348
Pasivo corriente	2.075	1.332
Deudas con entidades de crédito y otros pasivos financieros	1.037	443
Pasivos no corrientes mantenidos para la venta	83	59
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	955	829
PATRIMONIO NETO Y PASIVO	4.830	4.044



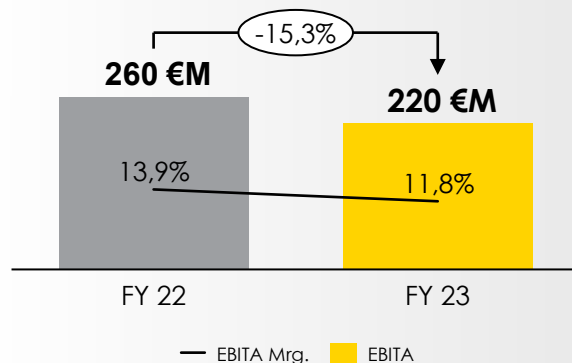
**Resultados por
Negocio**



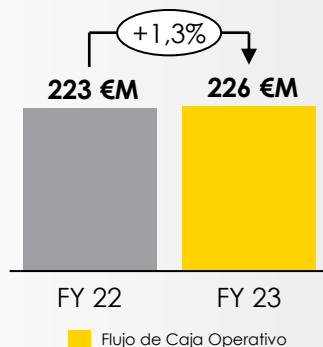
Ventas



Rentabilidad



Flujo de Caja Operativo



Crecimiento

- ▲ Sólido **crecimiento orgánico** superior al **50%**
- ▲ **Soportado** por una **fuerte contribución** de **precio y volumen** en todas las regiones
- ▲ Impactado por un fuerte **efecto divisa**

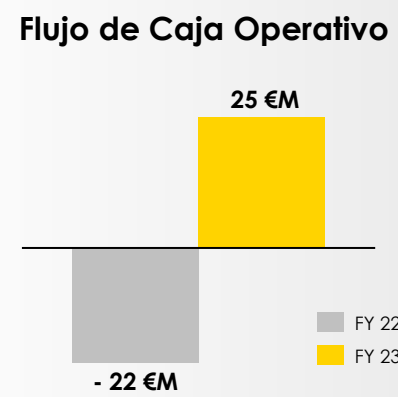
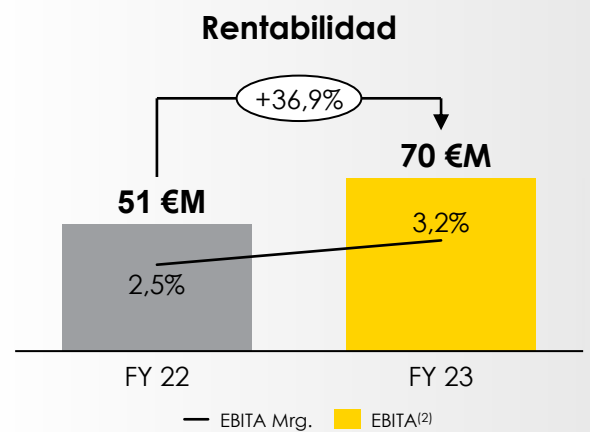
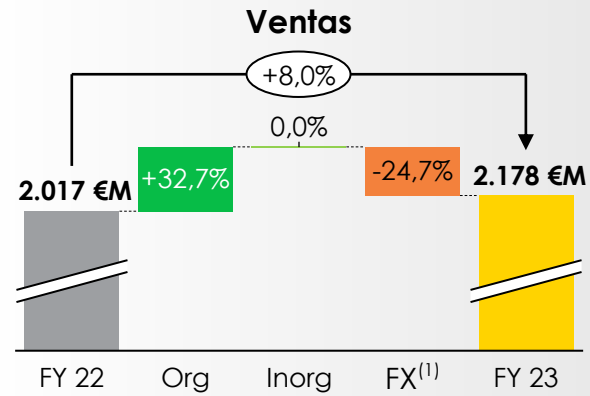
Eficiencia

- ▲ Margen **EBITA** del **11,8%**, impactado por el **efecto contable** del ajuste por hiperinflación
- ▲ Continúa la **penetración** de los **Nuevos Productos**, **superando** ya el **30%** de las **ventas**

Flujo de Caja Operativo

- ▲ **Aumento** en la generación de **Caja Operativa** respecto al año anterior debido a **mayores volúmenes** y **eficiencias operativas**
- ▲ Incluye **one-off's regulatorios**

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



Crecimiento

- ▲ Extraordinario **crecimiento orgánico** superior al **32%**
- ▲ **Consolidación** del crecimiento en **USA** y **eficiencias** operativas en **LatAm**

Eficiencia

- ▲ Se acelera la **recuperación de rentabilidad** que crece más de un **27%**, alcanzando un **margen** del **3,2%** en el periodo y un **4,8%** en el trimestre aislado
- ▲ Principalmente **impulsado** por la **escalabilidad** del negocio, rápido traspaso de precios y el buen desempeño de **USA**

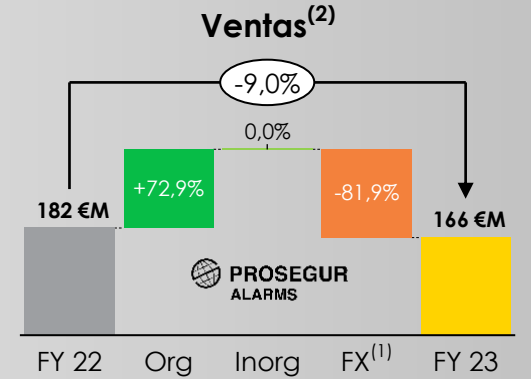
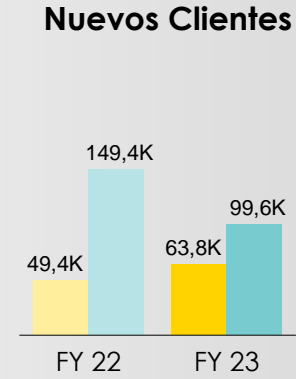
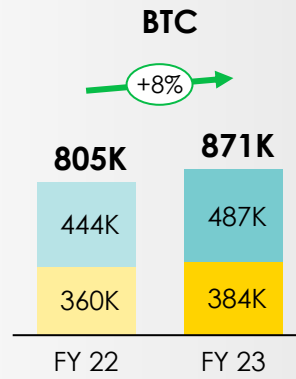
Flujo de Caja Operativo

- ▲ **Aumento** en la generación de **Caja Operativa** de **+€47 MM YoY**
- ▲ **Flujo de Caja Libre** alcanzo los **+€9 MM**
- ▲ **Contribución positiva** de **USA**, incluyendo los **costes de expansión** en dicho mercado

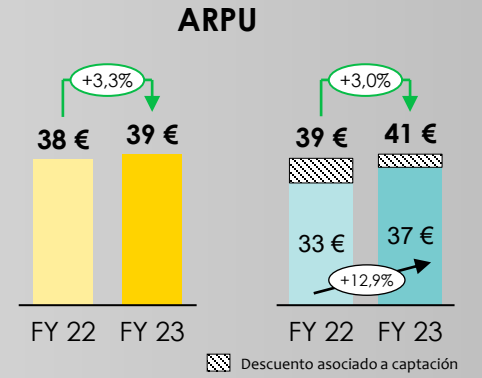
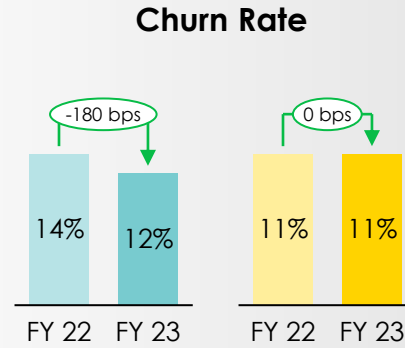
⁽¹⁾ Incluye efecto tipo de cambio e IFRS 21 y 29
⁽²⁾ EBITA excluye Overhead Costs



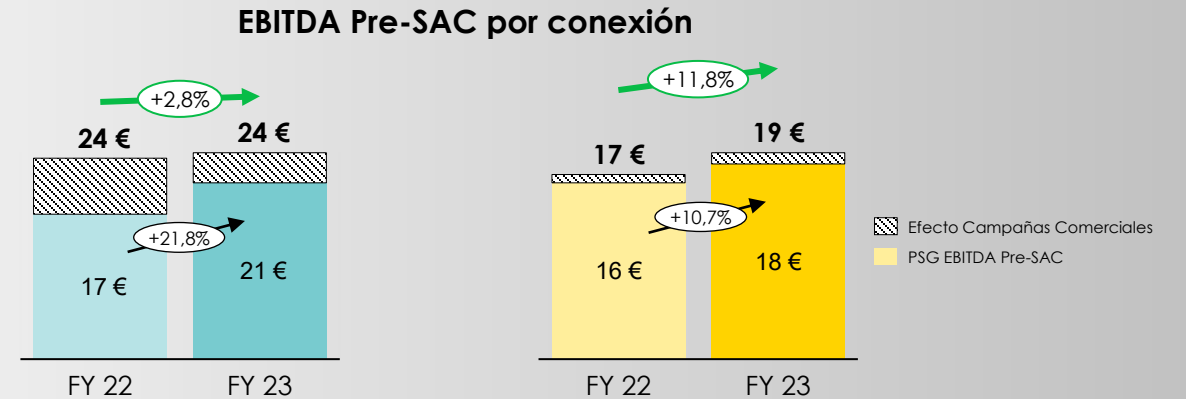
Crecimiento



Eficiencia



Creación de Valor

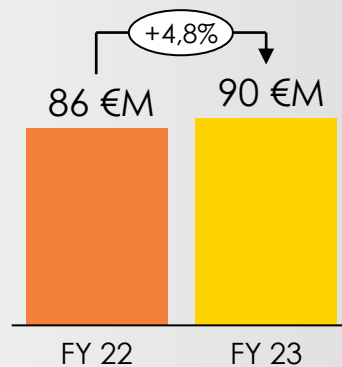


⁽¹⁾ Incluye efecto tipo de cambio e IFRS 21 y 29

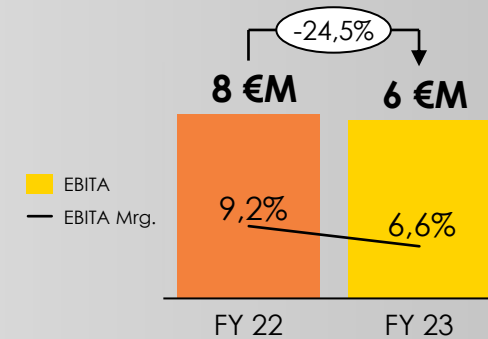
⁽²⁾ Las ventas reportadas corresponden únicamente a Prosegur Alarms, excluyendo MPA



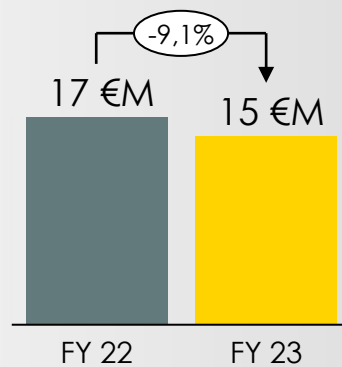
Ventas



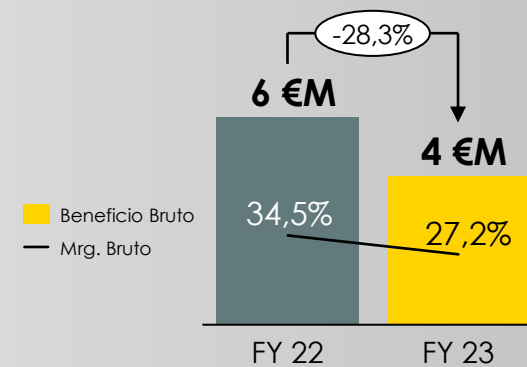
Rentabilidad



Ventas

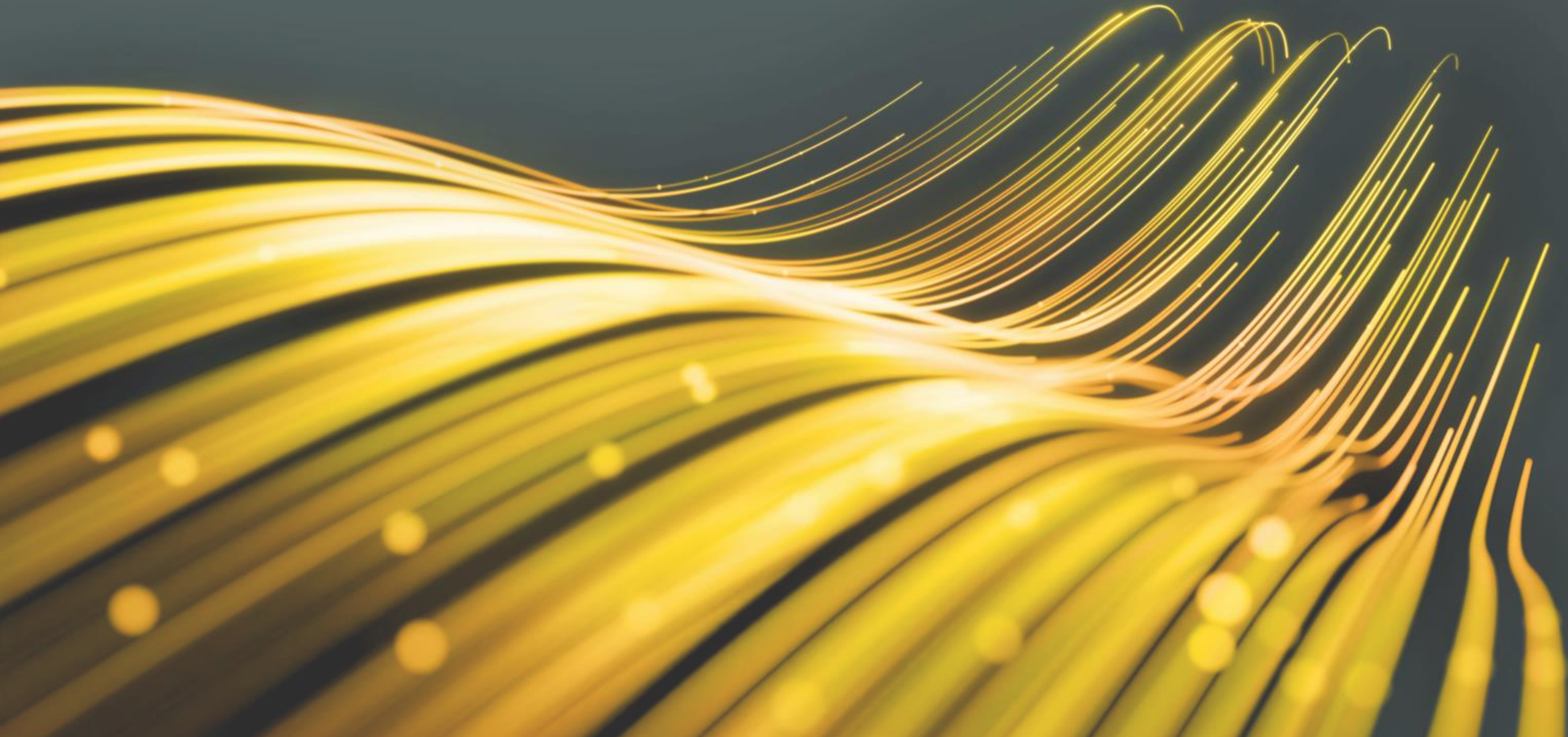


Rentabilidad





CONCLUSIONES FINALES Y PREVISIONES





CONCLUSIONES

- ▲ **Muy buena ejecución operativa** de los negocios
- ▲ **Fuerte incremento del margen EBITA en Security**, alcanzando un **margen del 3,2%** en el periodo y un **4,8%** en el trimestre aislado
- ▲ **Mejora del margen EBITA de Cash** aislando el **efecto** por el ajuste hiperinflacionario
- ▲ **Crecimiento de Alarms** sin impactar en sus **indicadores** clave
- ▲ **Optimización** en la gestión del **capital circulante**, explicando el **aumento** en la **generación** de la **caja operativa**, destacando el negocio de **Security**
- ▲ Incremento del **Capex de Expansión** sustentado en el impulso de **Nuevos productos** de **Cash** (en especial "**Cash Today**" y "**Forex**") y en el **crecimiento** de **Alarms**. Todo ello con un **nivel de apalancamiento** moderado
- ▲ En **2024**, se aprobará un **nuevo marco de trabajo de materia ESG**, con metas e **iniciativas actualizadas** a los retos que la compañía deberá afrontar durante su nuevo plan estratégico
- ▲ **Buenas expectativas** de crecimiento, con foco en la **eficiencia operativa** que contribuya a la **mejora de margen** y la **generación de caja**





¿Q&A?





PROSEGUR

Juan Ignacio Galleano
Director de Relación con Inversores

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