



Presentación de Resultados **1Q-2023**

4/Mayo/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

- ▲ Excelente inicio de año con **crecimiento de ventas** superior al **13%**
- ▲ Crecimiento **orgánico** cercano al **24%**
- ▲ Incremento de **ventas** de **doble dígito** en **todas las regiones**
- ▲ Buena **progresión** en el **traspaso de precios** a mercado

Eficiencia

- ▲ Incremento del **EBITA** del **22,7%**
- ▲ Mejora de **margen** a pesar de la **estacionalidad**
- ▲ Fuerte **recuperación** del **Cash Flow Operativo** con respecto a Q1 2022
- ▲ **Estabilidad** del nivel de **apalancamiento**

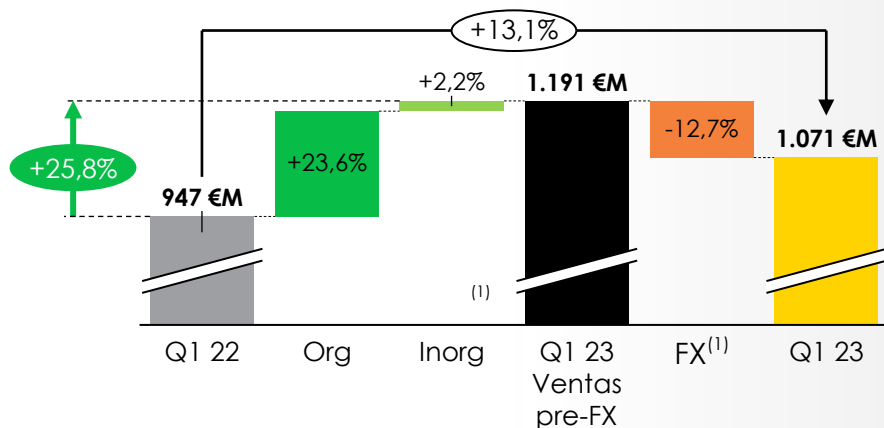
Compromiso

- ▲ **Nuevo** proyecto de **compensación de emisiones** en Brasil
- ▲ Con esta iniciativa, **Prosegur y Prosegur Cash** logran la **compensación** de las **emisiones de CO2** equivalentes a las que generan sus operaciones en **Europa, Centro y Norteamérica**

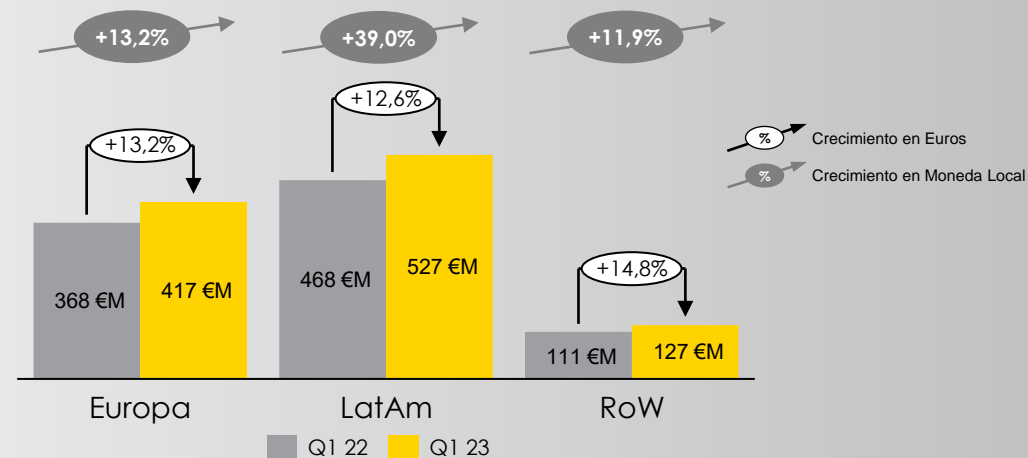


CRECIMIENTO DE VENTAS

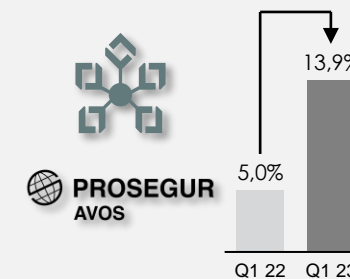
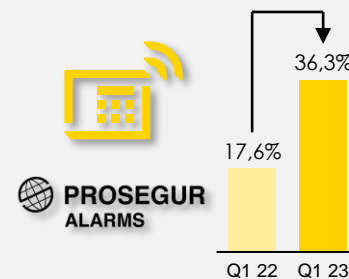
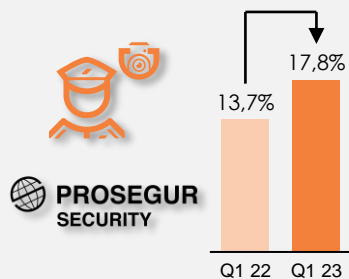
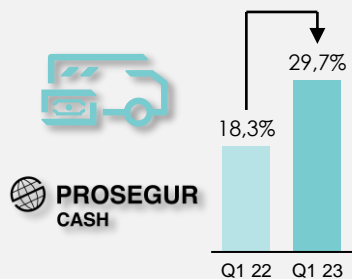
VENTAS TOTALES



VENTAS POR REGIÓN



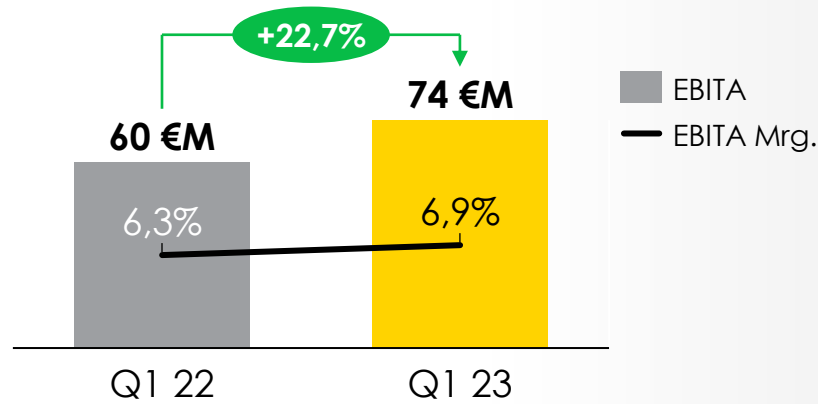
Crecimientos Orgánicos por negocio



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

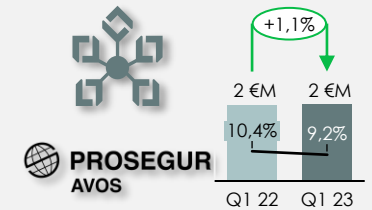
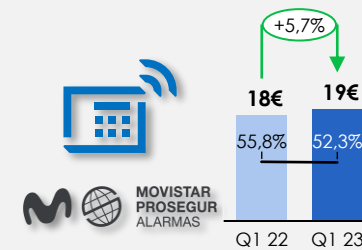
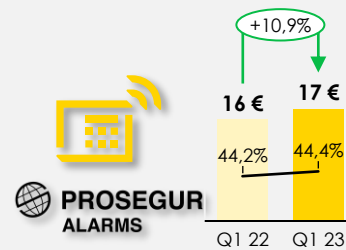
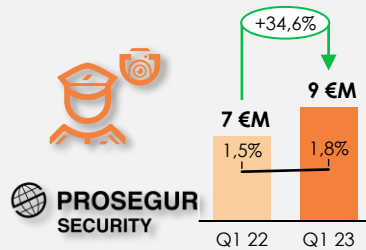
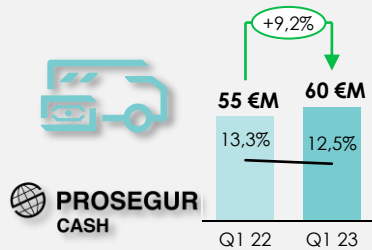


RENTABILIDAD



- ▲ **Incremento de EBITA** cercano al **23%**, superando en **460bps** el reportado en Q1 22
- ▲ **Mejora secuencial** y continuada de la rentabilidad **del grupo**, aunque con **efectos estacionales** en el primer trimestre, que afectan principalmente a **Cash y AVOS**
- ▲ Fuerte **mejora** de rentabilidad en **Security**

Evolución trimestral de la rentabilidad por negocio



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



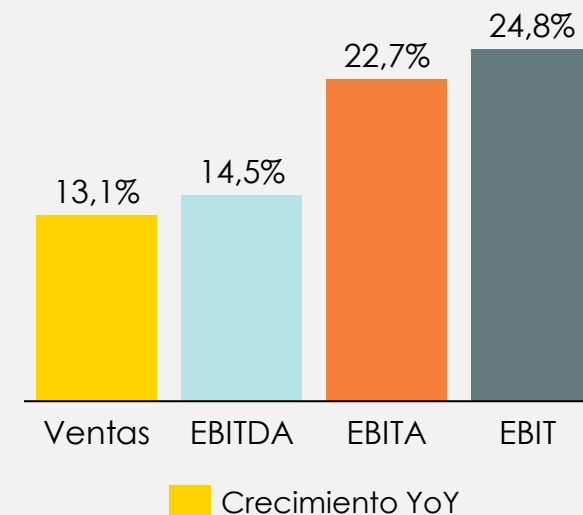
CUENTA DE RESULTADOS

Resultados Consolidados

Importes en €M

	Q1 2022	Q1 2023	% Variación
VENTAS	947	1.071	13,1%
Crecimiento Orgánico	+16,0%	+23,6%	↑
Crecimiento Inorgánico	+1,6%	+2,2%	↑
FX	+0,3%	-12,7%	↓
EBITDA	103	117	14,5%
Margen	10,8%	11,0%	
Amortización	(43)	(44)	
EBITA	60	74	22,7%
Margen	6,3%	6,9%	
Depreciación intangibles y deterioros	(8)	(9)	
EBIT	52	65	24,8%
Margen	5,5%	6,0%	
Resultado financiero	(15)	(29)	
Resultado antes de Impuestos	37	35	(3,6%)
Margen	3,9%	3,3%	
Impuestos	(22)	(20)	
Tasa fiscal	61,2%	55,7%	
Resultado Neto	14	16	10,2%
Intereses minoritarios	(4)	(3)	
RESULTADO NETO CONSOLIDADO	11	13	19,8%

Creación de Valor



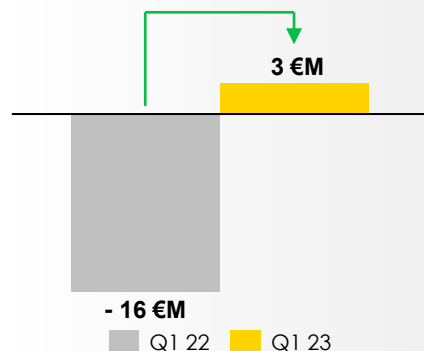
- ▲ Excelente **progresión** en cada línea de la **cuenta de resultados**
- ▲ Se mantiene la **tendencia de crecimiento** de 2022
- ▲ **Mejora** de la **tasa fiscal**



FLUJO DE CAJA CONSOLIDADO

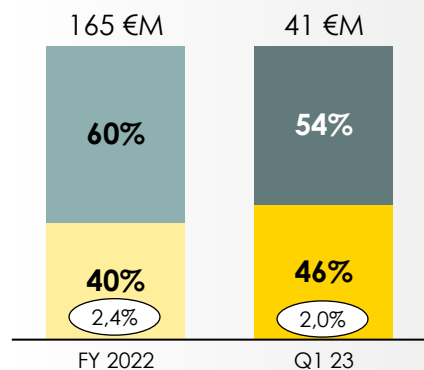
Caja Operativa

- ▲ Buena **generación de caja** en Q1
- ▲ A pesar de estar afectada por **estacionalidad e incremento de costes laborales**



Capex

- ▲ Incremento del **Capex de Cliente** hasta el **46%** de las inversiones
- ▲ **Capex de Infraestructura** se reduce al **2,0%** de las ventas
- ▲ **Capex total** sobre ventas del **3,8% vs. 4,0%** en 2022



■ Capex Cliente
 ■ Capex Infraestructura
 # % Capex infraestructura sobre ventas

Importes en €M

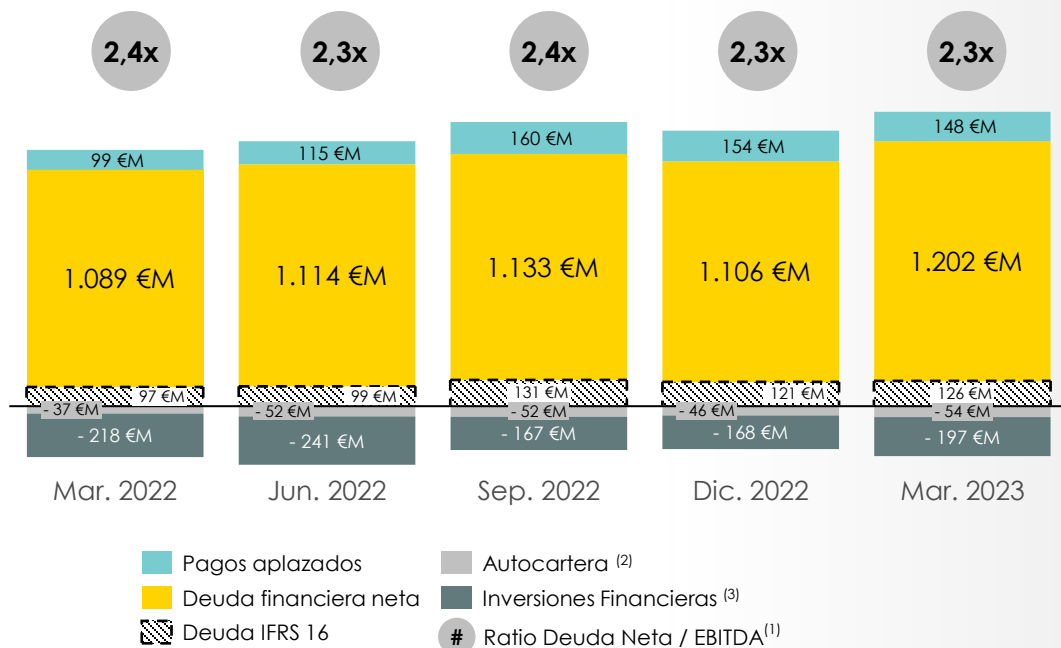
	Q1 2022	Q1 2023
EBITDA	103	117
Provisiones y otros elementos que no generan movimiento de caja	(23)	(13)
Impuesto sobre beneficio ordinario	(17)	(23)
Variación del capital circulante	(63)	(68)
Pagos por intereses	(15)	(11)
Flujo de caja operativo	(16)	3
Adquisición de inmovilizado material	(24)	(41)
Pagos adquisiciones de filiales	(10)	(9)
Pago de dividendos	(18)	(4)
Autocartera y otros	(46)	(29)
Flujo de caja por inversión / financiación	(98)	(83)
Flujo neto total de caja	(114)	(80)
Deuda financiera neta inicial	(987)	(1.106)
Aumento / (disminución) neto de tesorería	(114)	(80)
Tipo de cambio	12	(15)
Deuda financiera neta final ⁽¹⁾	(1.089)	(1.202)
Inversiones Financieras ⁽²⁾	218	197
Deuda financiera neta final ajustada	(871)	(1.006)

⁽¹⁾ Excluye deuda IFRS 16

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



POSICION FINANCIERA Y BALANCE ABREVIADO



Balance Sólido

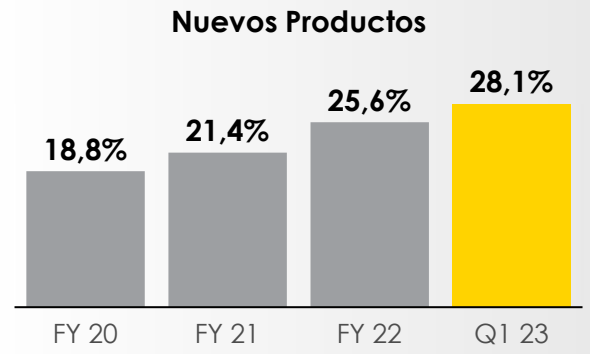
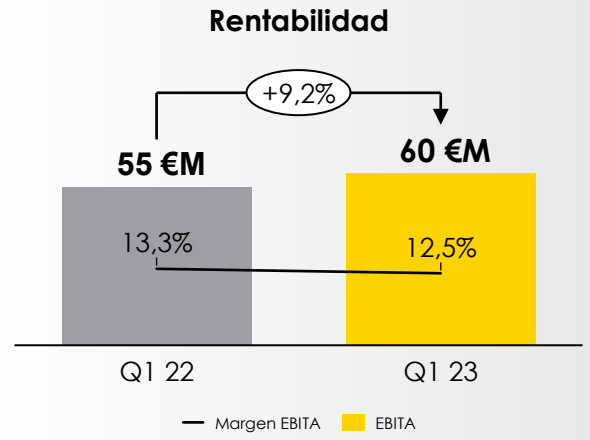
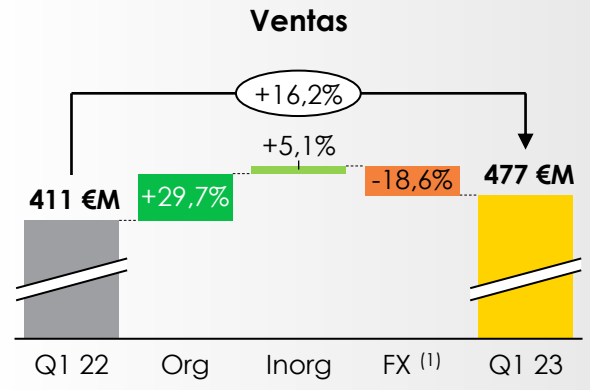
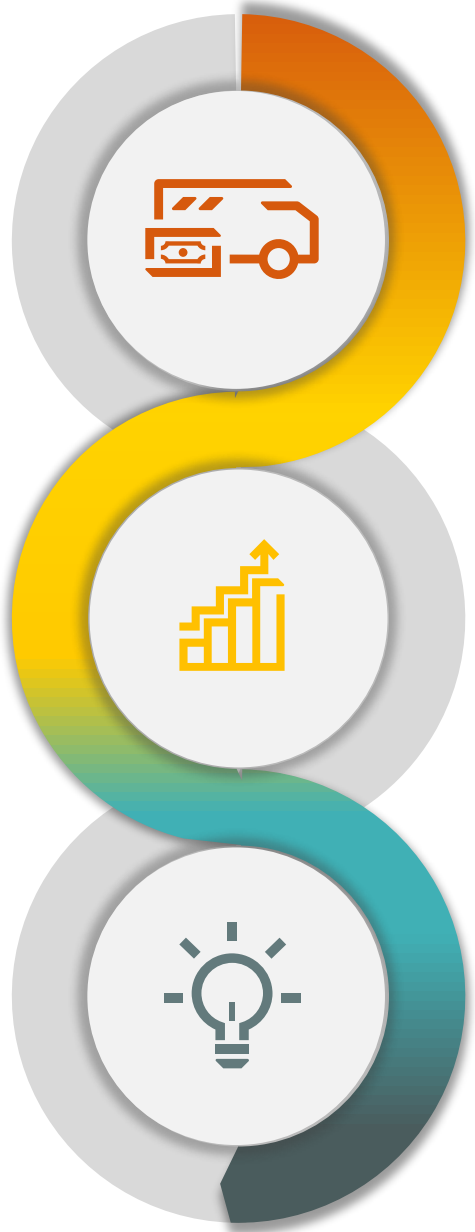
- ▲ Moderado nivel de apalancamiento
- ▲ Confortable coste medio de la deuda del 2,5%
- ▲ Vida media de la deuda 4 años

⁽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	Q1 2023
Activo no corriente	2.553	2.587
Inmovilizado material e inversiones inmobiliarias	833	832
Inmovilizado intangible	1.105	1.114
Otros	614	641
Activo corriente	2.277	1.872
Existencias	87	97
Deudores y otros	892	955
Activos no corrientes mantenidos para la venta	121	95
Tesorería y otros activos financieros	1.177	726
ACTIVO	4.830	4.458
Patrimonio neto	790	860
Capital social	33	33
Acciones propias	(30)	(30)
Ganancias acumuladas y otras reservas	754	817
Socios externos	34	40
Pasivo no corriente	1.965	2.106
Deudas con entidades de crédito y otros pasivos financieros	1.601	1.746
Otros pasivos no corrientes	365	361
Pasivo corriente	2.075	1.492
Deudas con entidades de crédito y otros pasivos financieros	1.037	514
Pasivos no corrientes mantenidos para la venta	83	58
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	955	920
PATRIMONIO NETO Y PASIVO	4.830	4.458



**Resultados por
Negocio**



Crecimiento

- ▲ Continua la **recuperación de volúmenes**
- ▲ Crecimiento **orgánico** cercano al **30%**
- ▲ Excelente comportamiento de **todas las geografías**

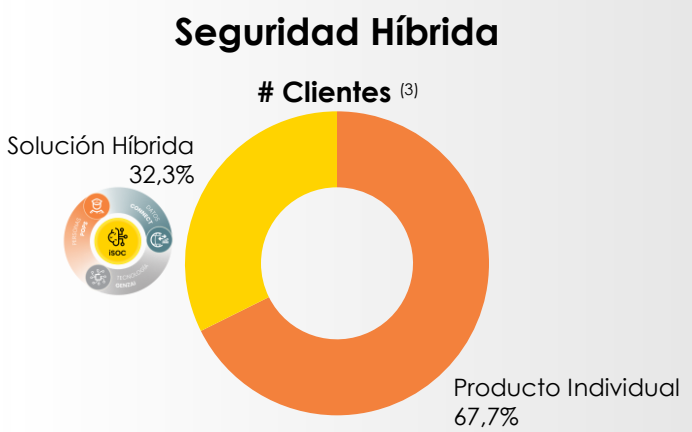
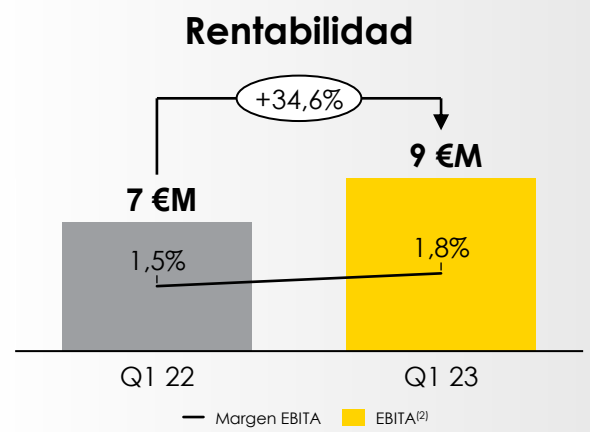
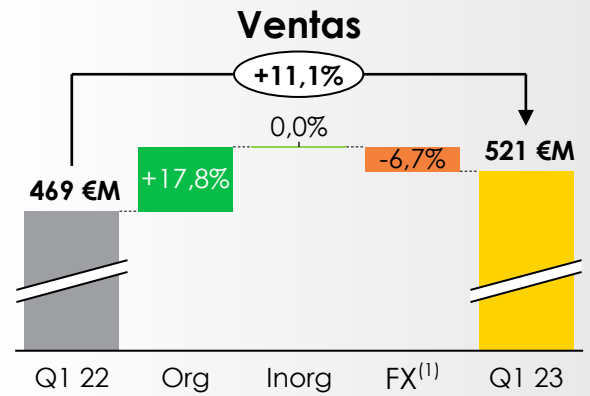
Eficiencia

- ▲ Crecimiento del **EBITA** del **9,2%**
- ▲ **Impactado** temporalmente por **estacionalidad**
- ▲ **Recuperación progresiva** a medida que avanza el ejercicio

Innovación

- ▲ Crecimiento de **Nuevos Productos** superior al **40%** con respecto a Q1 2022
- ▲ Excelente comportamiento de las soluciones **“Cash Today”** y **CORBAN**
- ▲ Reforzada por la **incorporación de negocio Forex**

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



Crecimiento

- ▲ Crecimiento **orgánico** cercano al **18%**
- ▲ Liderado por **España y USA**
- ▲ Foco en la **expansión** en el **mercado norteamericano** con apertura de **6 nuevos centros** operativos en Q1

Eficiencia

- ▲ Fuerte **recuperación** de rentabilidad que crece más de un **34%**
- ▲ Mejora gradual de **márgenes**, solo afectados temporalmente por **estacionalidad** e **inversiones** de crecimiento en **USA**
- ▲ Buena **progresión** en el **traspaso de precios** a mercado

Innovación

- ▲ Más del **32%** de la base de **clientes** tiene **Soluciones Híbridas**
- ▲ Incremento de **140bps** respecto a FY 2022
- ▲ Diferentes grados de **hibridación en cliente** con **tendencia a aumentar** gradualmente el **número de servicios**

⁽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 Marzo 2023 LTM



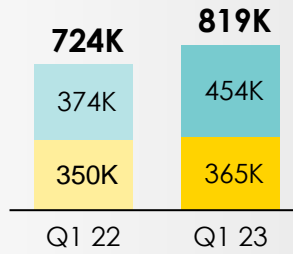
Crecimiento

Eficiencia

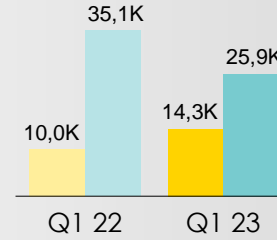
Creación de Valor

BTC

+13%

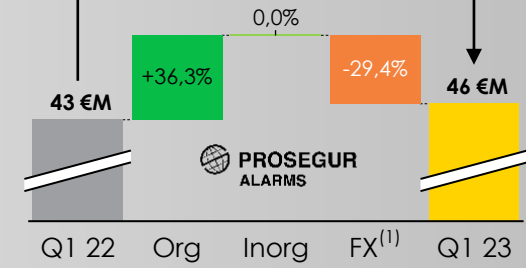


Nuevos Clientes

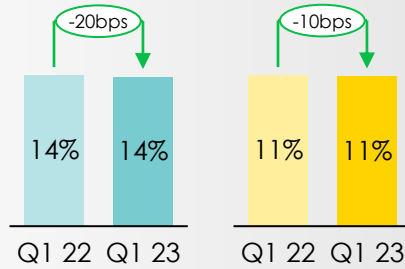


Ventas⁽²⁾

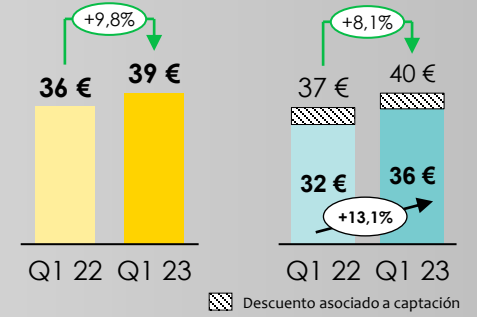
+6,9%



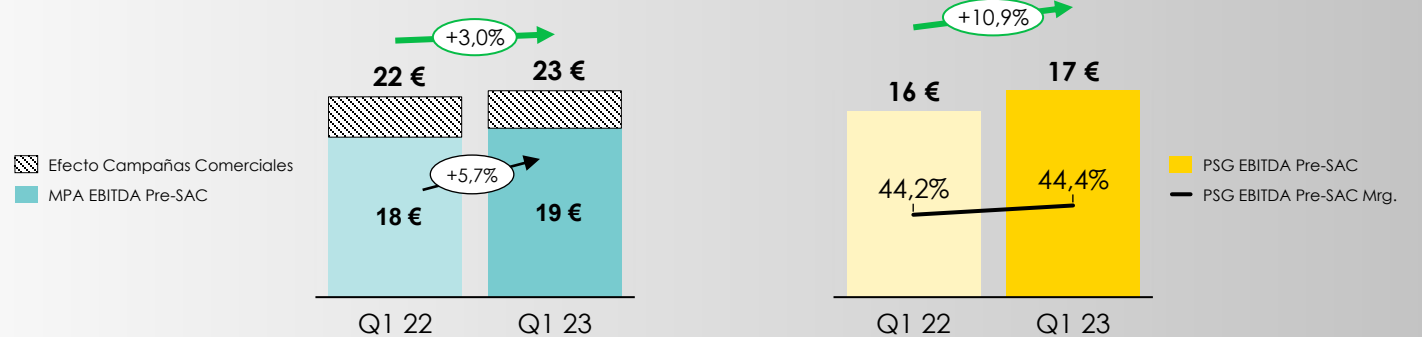
Churn Rate



ARPU

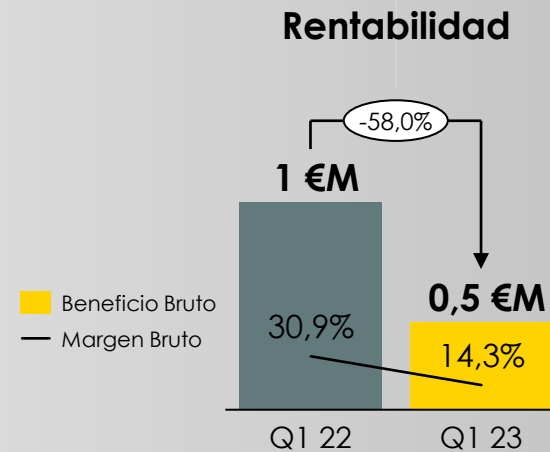
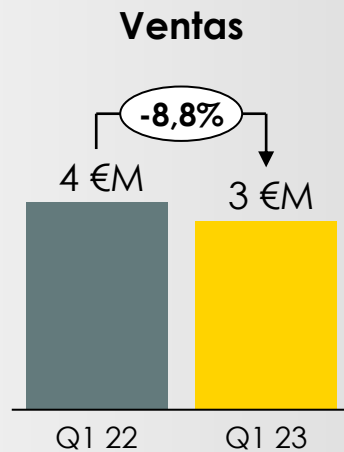
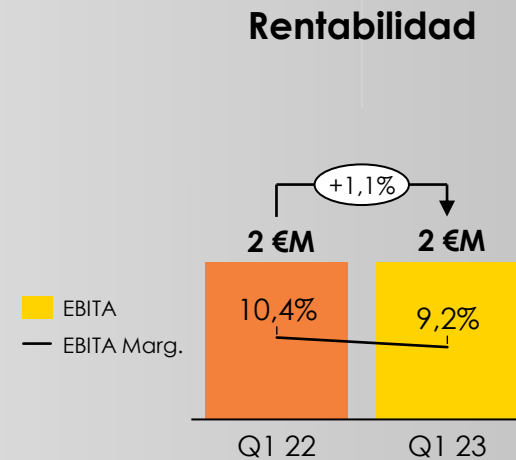
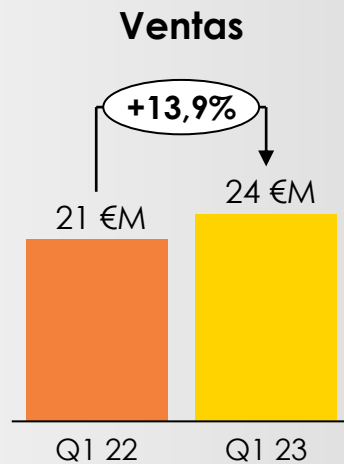


EBITDA Pre-SAC por conexión



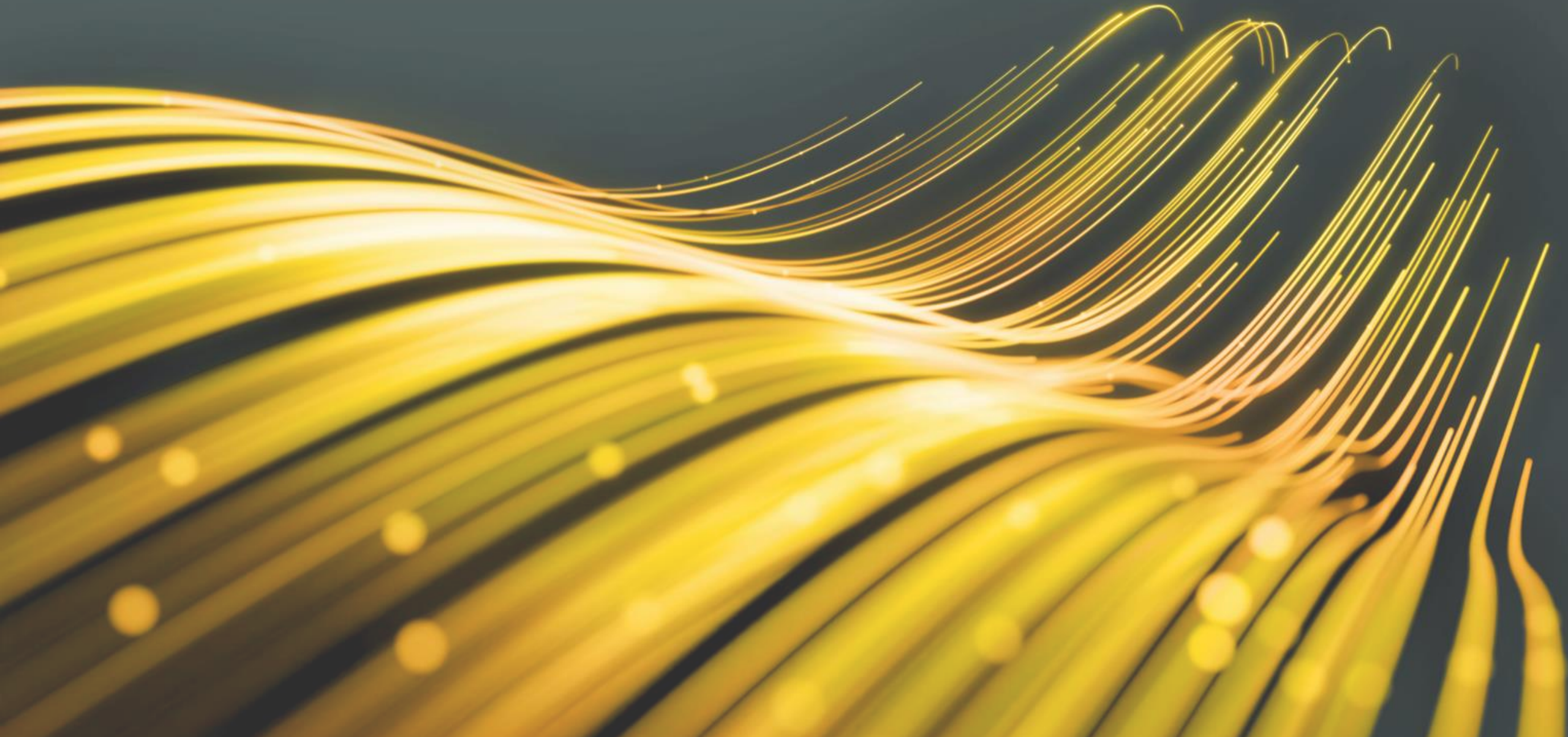
⁽¹⁾ Incluye efecto tipo de cambio e IFRS 21 y 29

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





CONCLUSIONES FINALES Y PREVISIONES





CONCLUSIONES

- ▲ Inicio del año muy satisfactorio, con fuerte **crecimiento orgánico** en todas las **geografías y negocios**
- ▲ **Rentabilidad** creciendo por **encima** de las **ventas**. A pesar de la fuerte **estacionalidad** del primer trimestre, que se irá **compensando** a lo largo del año
- ▲ **Evolución** positiva en el **traspaso de costes** a precio e **incremento de volúmenes**
- ▲ Los **nuevos productos** continúan **creciendo** con fuerza, **alcanzando** penetraciones cercanas al **30%** en el conjunto del grupo
- ▲ Buena **recuperación** de los niveles de **generación de caja**, a pesar del **incremento** de las inversiones en **Capex de cliente**
- ▲ Buenas **expectativas** para **2023**





¿Q&A?





PROSEGUR

Antonio de Cárcer

Director de Relación con Inversores

Tel: +34 91 589 83 29

antonio.decarcer@prosegur.com