



Presentación de Resultados **9M-2023**

31/Octubre/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

- ▲ **Aumento de las ventas del 7%** Con crecimientos **orgánicos por encima del 32%**
- ▲ **Reforzando** el crecimiento con un **rápido repase de precios** a mercado
- ▲ **Completada la fusión** del negocio de **Cash** con **Armaguard** en **Australia**

Eficiencia

- ▲ **Rentabilidad** incrementada con **mejora de margen** en las principales líneas
- ▲ **Superando** los trimestres anteriores, impulsada por **Security** y **Cash**
- ▲ **EBITA** crece más de un **12%**, alcanzando el **7% de margen**
- ▲ **Posición financiera estable.** Con **excelente** generación de **caja** y **moderado** nivel de deuda

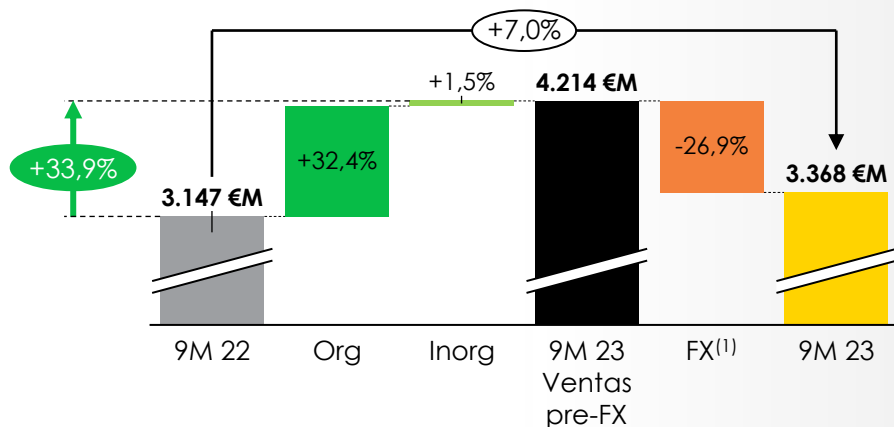
Innovación

- ▲ **Rendimiento** acelerado en los **Nuevos Productos.** Tanto en **Cash** como en **Security**
- ▲ Aproximándose ya al **30% de las ventas en Cash** y aumentando penetración en **Security**

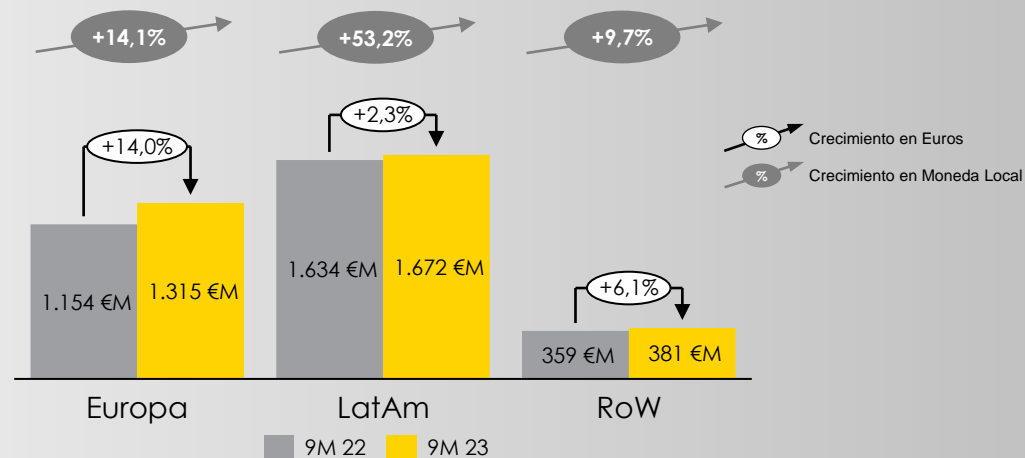


CRECIMIENTO DE VENTAS

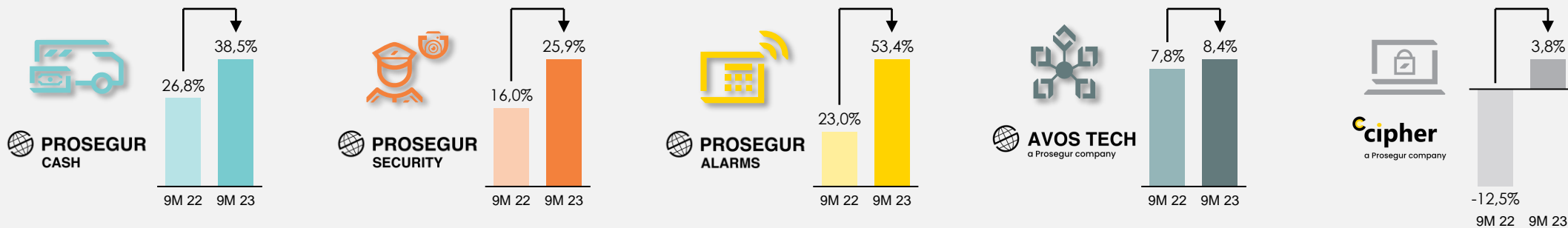
VENTAS TOTALES



VENTAS POR REGIÓN



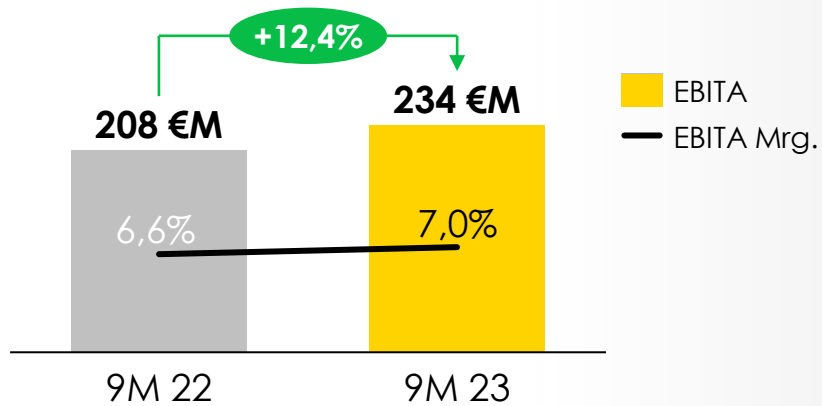
Crecimientos Orgánicos por negocio



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

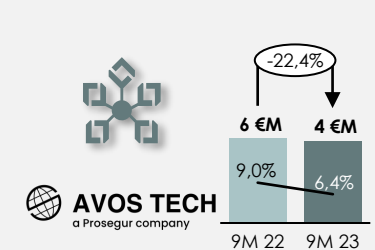
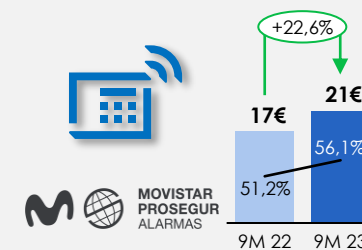
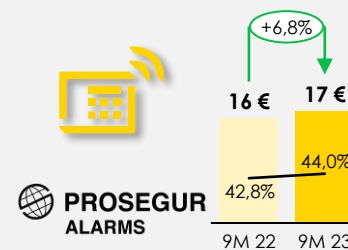
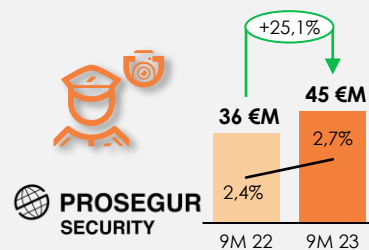
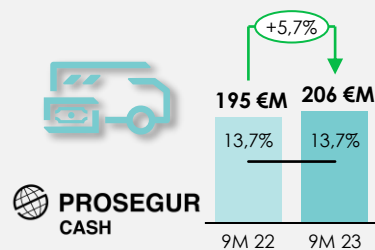


RENTABILIDAD



- ▲ Excelente **crecimiento** de la **rentabilidad** del **12,4%**
- ▲ **Mejora continuada** de la rentabilidad en **Security** impulsada por la **escalabilidad del crecimiento** y un eficiente **repase de precios**
- ▲ **Margen EBITA** de **Cash** en el **Q3** del **14,9%**, apoyado en **Nuevos Productos** y eficiencias operativas
- ▲ Fuerte **incremento** de la **rentabilidad** en **Alarmas**, tanto en **MPA** como en **Prosegur**
- ▲ Rentabilidad de **AVOS Tech** aún afectada por **earn-outs** anticipados en Q2

Rentabilidad por negocio



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



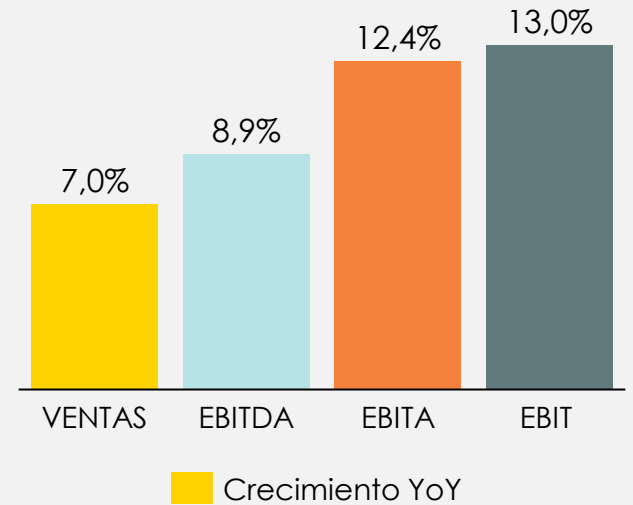
CUENTA DE RESULTADOS

Resultados Consolidados

Importes en €M

	Q3 2022	Q3 2023	% Variación	9M 2022	9M 2023	% Variación
VENTAS	1.145	1.172	2,3%	3.147	3.368	7,0%
Crecimiento Orgánico	+26,0%	+42,2%	↑	+20,8%	+32,4%	↑
Crecimiento Inorgánico	+3,2%	+0,4%	↑	+2,4%	+1,5%	↑
FX	-1,5%	-40,3%	↓	+0,9%	-26,9%	↓
EBITDA	128	132	3,6%	346⁽¹⁾	376	8,9%
Margen	11,2%	11,3%		11,0%	11,2%	
Amortización	(50)	(50)		(137)	(142)	
EBITA	78	82	5,7%	208	234	12,4%
Margen	6,8%	7,0%		6,6%	7,0%	
Depreciación intangibles y deterioros	(8)	(9)		(26)	(28)	
EBIT	70	73	5,3%	183	206	13,0%
Margen	6,1%	6,2%		5,8%	6,1%	
Resultado financiero	(10)	(32)		(33)	(71)	
Resultado antes de Impuestos	60	41	(30,6%)	150	135	(9,8%)
Margen	5,2%	3,5%		4,8%	4,0%	
Impuestos	(33)	(21)		(83)	(72)	
Tasa fiscal	55,1%	51,2%		55,5%	53,1%	
Resultado Neto	27	20	(24,5%)	67	63	(5,0%)
Intereses minoritarios	7	5		16	13	
RESULTADO NETO CONSOLIDADO	20	15	(23,3%)	51	51	(0,6%)

Creación de Valor



- ▲ Extraordinario **crecimiento orgánico** del **32,4%**
- ▲ **Superando al efecto negativo** de la **divisa** tanto en trimestre aislado como en acumulado a nueve meses
- ▲ **Mejora secuencial** y continuada de la **rentabilidad**. Manteniendo la **progresión** esperada a lo largo del **año**
- ▲ **Resultado financiero** penalizado por el **FX**, sin efecto en **caja**

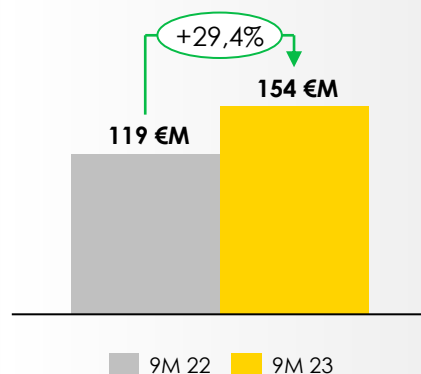
⁽¹⁾ EBITDA reportado. No incluye la mejora de €8,7M provenientes de reversión de provisiones asociadas a resoluciones administrativas



FLUJO DE CAJA CONSOLIDADO

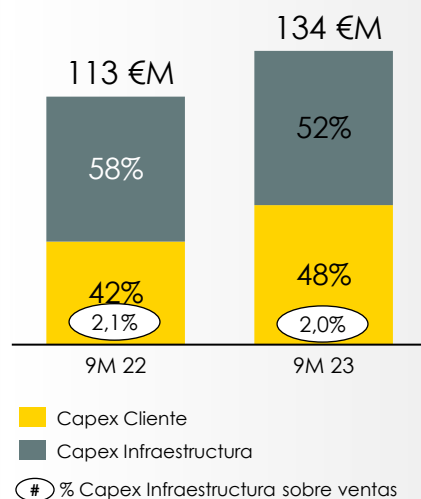
Caja Operativa

- ▲ Continua la mejora en **generación de caja operativa**
- ▲ **Incremento** cercano al **30%**



Capex

- ▲ Incremento del **Capex de Cliente** hasta el **48%** de las inversiones
- ▲ **Capex de Infraestructura** se reduce al **2,0%** de las ventas



Importes en €M

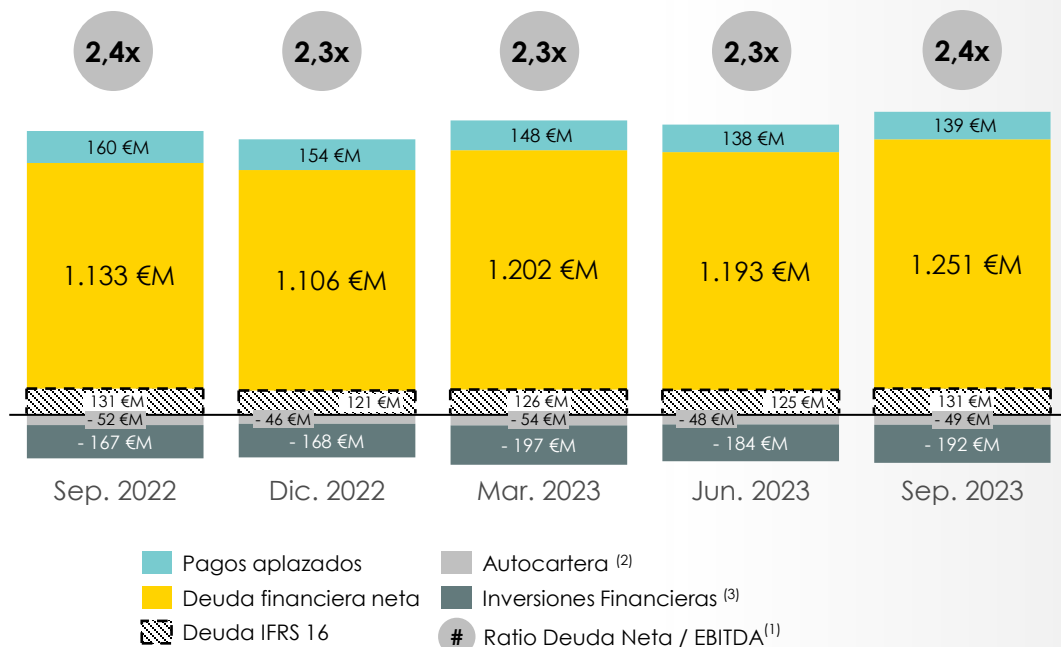
	9M 2022	9M 2023
EBITDA	346	376
Provisiones y otros elementos que no generan movimiento de caja	10	38
Impuesto sobre beneficio ordinario	(82)	(66)
Variación del capital circulante	(144)	(174)
Pagos por intereses	(11)	(20)
Flujo de caja operativo	119	154
Adquisición de inmovilizado material	(113)	(134)
Pagos adquisiciones de filiales	(38)	(31)
Pago de dividendos	(54)	(8)
Autocartera y otros	(55)	(77)
Flujo de caja por inversión / financiación	(261)	(249)
Flujo neto total de caja	(142)	(95)
Deuda financiera neta inicial	(987)	(1.106)
Aumento / (disminución) neto de tesorería	(142)	(95)
Tipo de cambio	(4)	(49)
Deuda financiera neta final ⁽¹⁾	(1.133)	(1.251)
Inversiones financieras ⁽²⁾	167	192
Deuda financiera neta final ajustada	(965)	(1.059)

⁽¹⁾ Excluye deuda IFRS 16

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



POSICION FINANCIERA Y BALANCE ABREVIADO



Balance Sólido

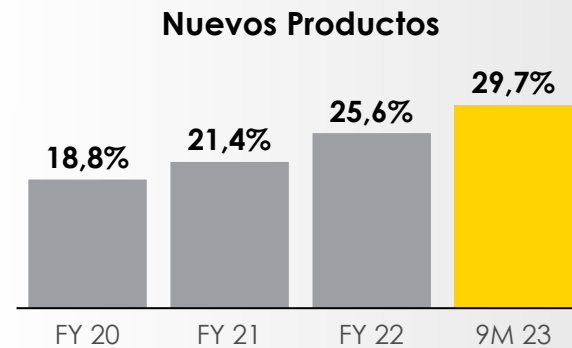
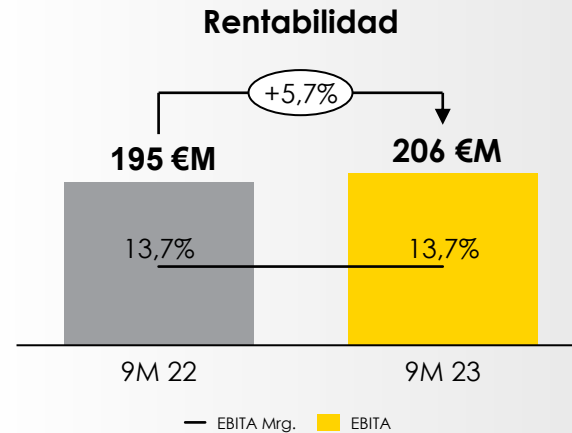
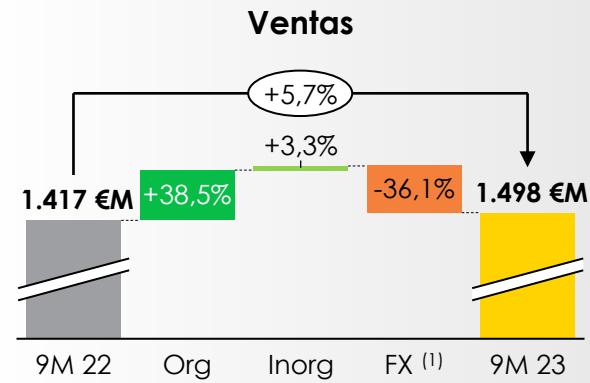
- ▲ Nivel de **apalancamiento estable**, soportando el **fuerte crecimiento orgánico** en el período
- ▲ Confortable **coste medio** de la **deuda** del **2,7%**
- ▲ **Renovación** de la **calificación** crediticia “**BBB estable**” por **S&P**

⁽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	9M 2023
Activo no corriente	2.553	2.663
Inmovilizado material e inversiones inmobiliarias	833	875
Inmovilizado intangible	1.105	1.089
Otros	614	700
Activo corriente	2.277	1.596
Existencias	87	95
Deudores y otros	892	1.010
Activos no corrientes mantenidos para la venta	121	0
Tesorería y otros activos financieros	1.177	491
ACTIVO	4.830	4.259
Patrimonio neto	790	868
Capital social	33	33
Acciones propias	(30)	(30)
Ganancias acumuladas y otras reservas	754	814
Socios externos	34	51
Pasivo no corriente	1.965	2.058
Deudas con entidades de crédito y otros pasivos financieros	1.601	1.680
Otros pasivos no corrientes	365	378
Pasivo corriente	2.075	1.333
Deudas con entidades de crédito y otros pasivos financieros	1.037	350
Pasivos no corrientes mantenidos para la venta	83	0
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	955	982
PATRIMONIO NETO Y PASIVO	4.830	4.259



**Resultados por
Negocio**



Crecimiento

- ▲ Sólido **crecimiento orgánico** superior al **38%**, con crecimiento a **doble dígito** en todas las regiones
- ▲ **Completada** la fusión en **Australia**
- ▲ Fuerte **efecto negativo de divisa** en el trimestre, **compensado** por un **crecimiento orgánico** superior

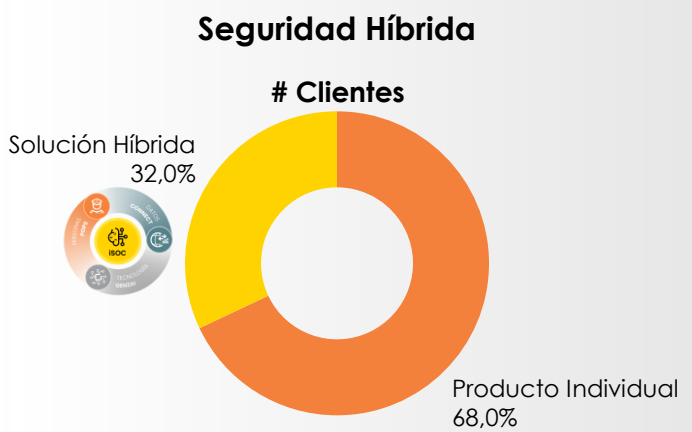
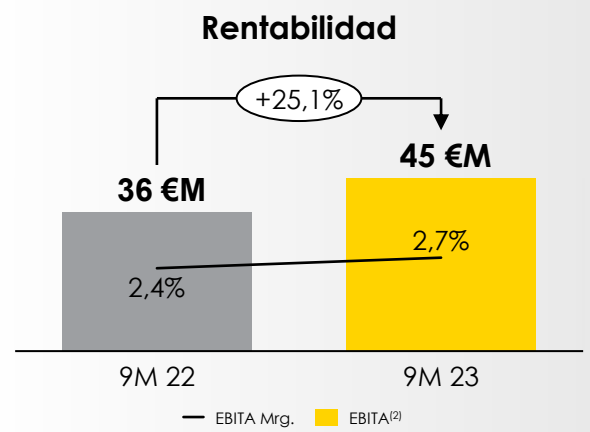
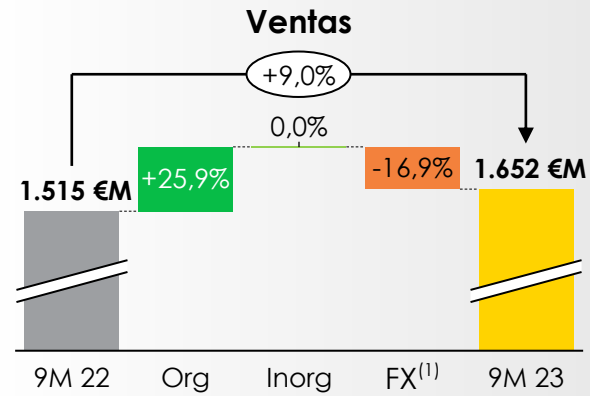
Eficiencia

- ▲ Crecimiento del **EBITA** del **5,7%**
- ▲ **Margen EBITA** cercano al **15%** en el **Q3 aislado**
- ▲ Continúa la **recuperación** progresiva de la **rentabilidad**

Innovación

- ▲ **Continúa** la penetración de **Nuevos Productos**, cercana ya al **30%** de las ventas
- ▲ **Excelente comportamiento** del negocio **“Forex”**, reforzado por el crecimiento de **“Cash Today”**

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



Crecimiento

- ▲ Extraordinario **crecimiento orgánico** cercano al **26%**
- ▲ Principalmente soportado por **USA, España y Brasil**
- ▲ Incremento en **ventas** respecto al **año anterior** en todos los países

Eficiencia

- ▲ Se acelera la **recuperación de rentabilidad** que crece más de un **25%** en el período, impulsado por **escalabilidad**
- ▲ **Excelente** contribución de **USA** que continúa **liderando** la generación de **margen bruto** de la unidad de negocio
- ▲ Excelente **traspaso de inflación** a tarifas, de forma **rápida**, en **todas las geografías**

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
- ▲ Crecimiento con **foco en la eficiencia operativa**, que contribuya a la **mejora del margen**.

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



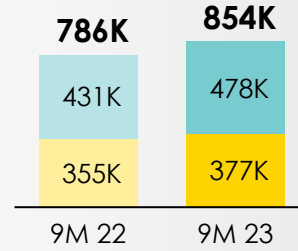
Crecimiento

Eficiencia

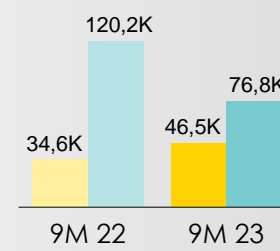
Creación de Valor

BTC

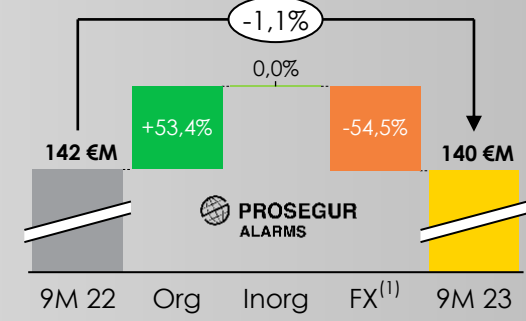
+9%



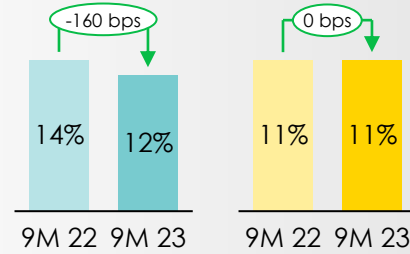
Nuevos Clientes



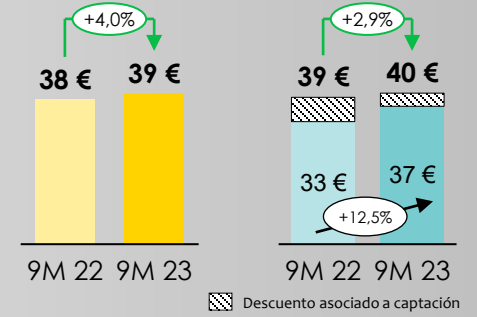
Ventas⁽²⁾



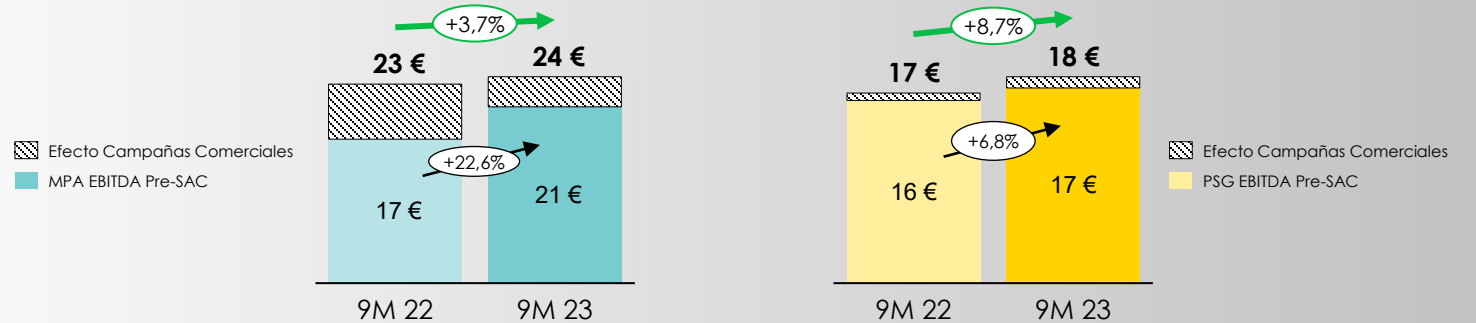
Churn Rate



ARPU



EBITDA Pre-SAC por conexión

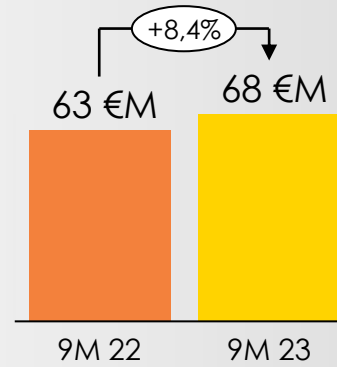


⁽¹⁾ Incluye efecto tipo de cambio e IFRS 21 y 29

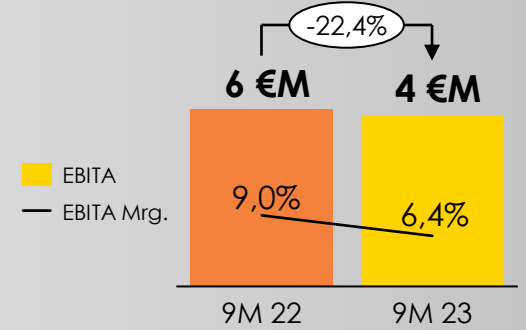
⁽²⁾ Las ventas reportadas corresponden únicamente a Prosegur Alarms, excluyendo MPA



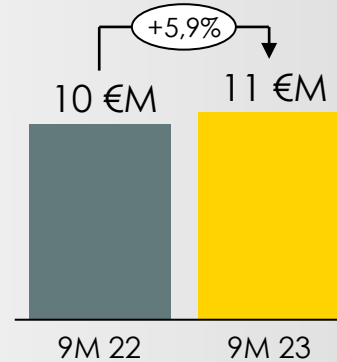
Ventas



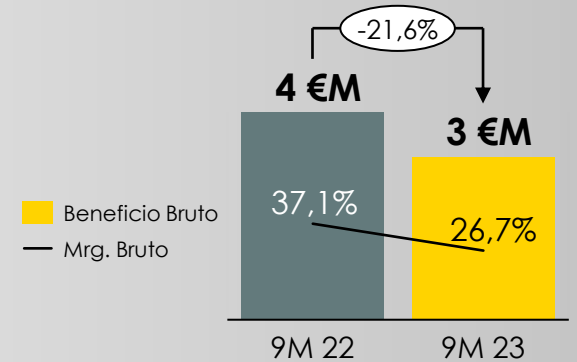
Rentabilidad



Ventas

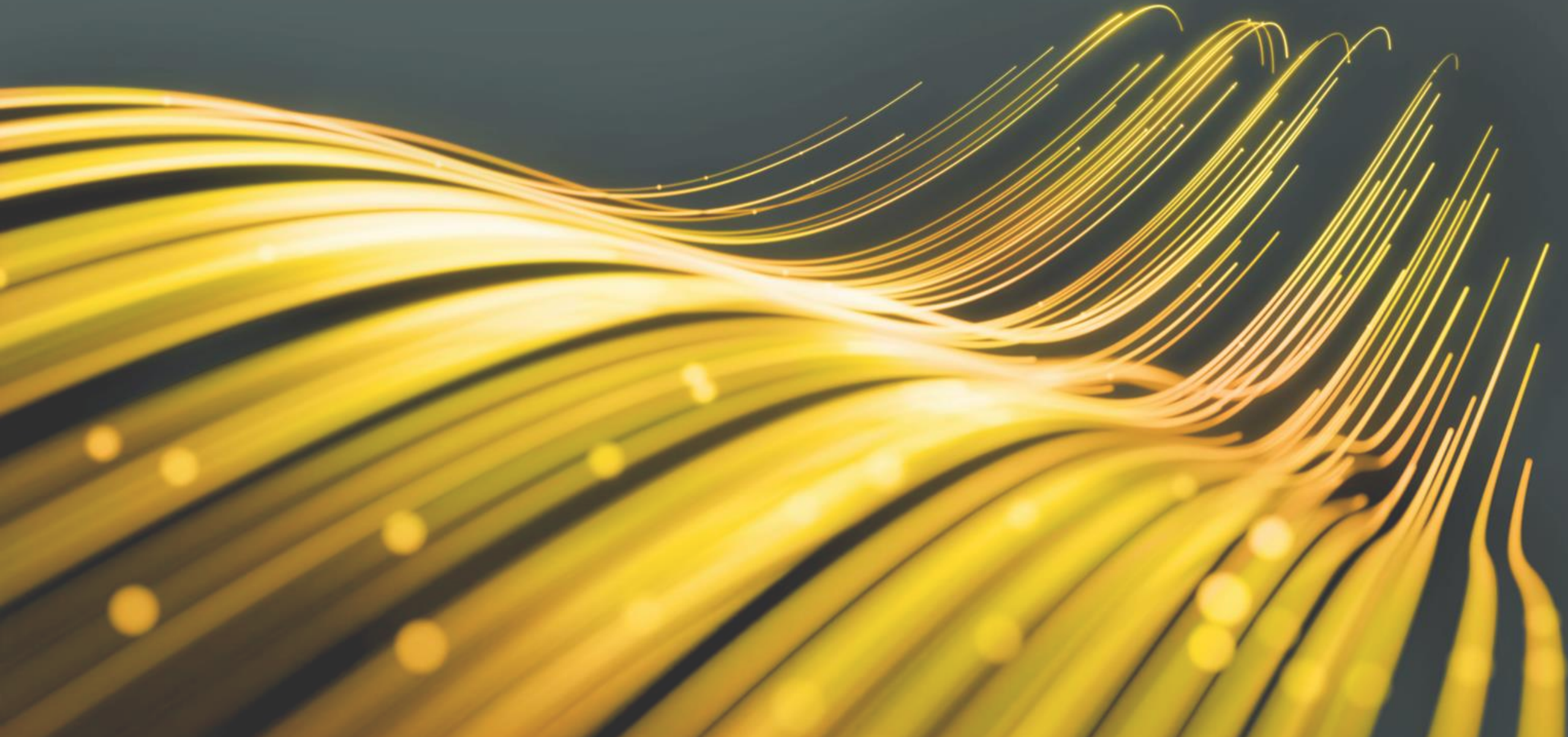


Rentabilidad





CONCLUSIONES FINALES Y PREVISIONES





CONCLUSIONES

- ▲ Se mantiene un extraordinario **crecimiento orgánico** en **todos los negocios y geografías**. Que se traslada a **crecimiento positivo** en **euros** a pesar del fuerte impacto de divisa
- ▲ Mejora de la **rentabilidad** con tendencia **ascendente**. Con notables mejoras de **márgenes** en **Security** y **Alarms**, incluso en un entorno macro desfavorable
- ▲ Fuerte aumento del **margen de Cash** en el trimestre aislado, aproximándose al **15%**, impulsado por el nuevo producto **“Forex”**
- ▲ Continúa la **expansión** acelerada de los **Nuevos Productos** tanto en **Cash** como en **Security**. Con el objetivo de aportar una mayor **diversificación** a la cartera del grupo e **impulsar** el crecimiento de la **rentabilidad**
- ▲ Buena **generación de caja**, derivada de **eficiencias operativas** como resultado de un incremento en la **escalabilidad**, manteniendo un nivel de **apalancamiento moderado**
- ▲ Dinámicas de **crecimientos orgánicos similares** para **el resto del año**. Con mayor incertidumbre de divisa
- ▲ Inclusión, con **excelente valoración**, en familia de **índices IBEX ESG** de la **bolsa Española**





¿Q&A?





PROSEGUR

Juan Ignacio Galleano
Director de Relación con Inversores

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