

1



Q3 24 Results Presentation

04/November/2024

Investor Relations Department





DISCLAIMER

This document has been prepared exclusively by Prosegur for use as part of this presentation.

The information contained in this document is provided by Prosegur solely for information purposes, in order to assist parties that may be interested in undertaking a preliminary analysis of it; the information it contains is limited and may be subject to additions or amendments without prior notice.

This document may contain projections or estimates concerning the future performance and results of Prosegur's business, which may have not been verified or revised by the Auditors of Prosegur.

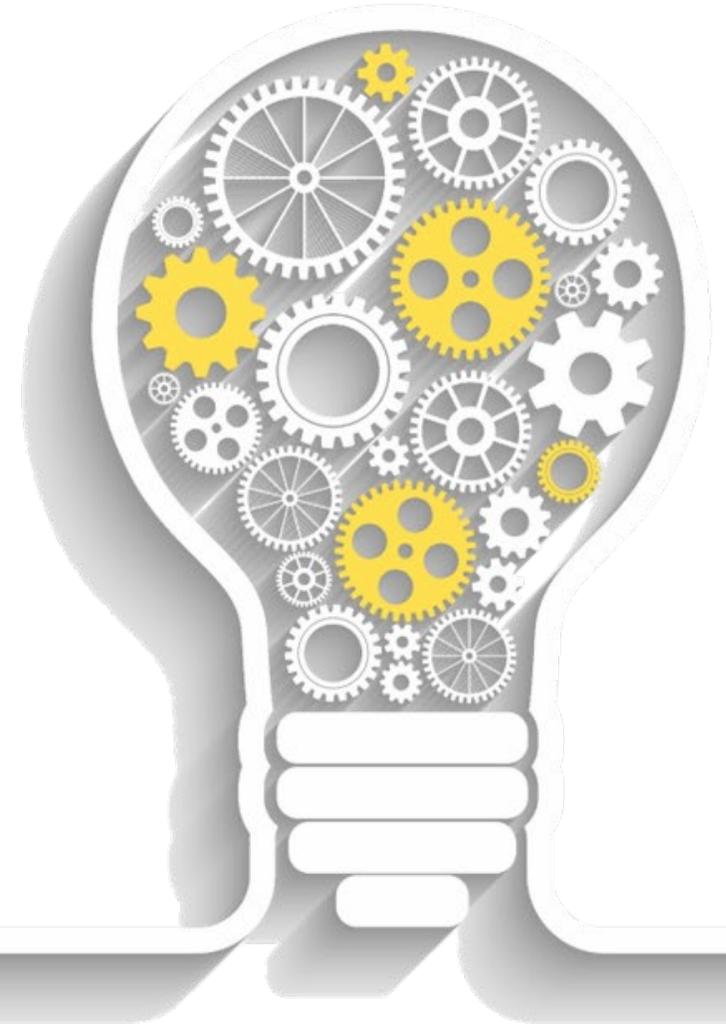
These estimates derive from expectations and opinions of Prosegur and, therefore, are subject to and qualified by risks, uncertainties, changes in circumstances and other factors that may result in actual results differing significantly from forecasts or estimates. Prosegur assumes no liability nor obligation to update or review its

estimates, forecasts, opinions or expectations.

The distribution of this document in other jurisdictions may be prohibited; therefore, the recipients of this document or anybody accessing a copy of it must be warned of said restrictions and comply with them.

This document has been provided for informative purposes only and does not constitute, nor should it be interpreted as an offer to sell, exchange or acquire or a request for proposal to purchase any shares in Prosegur.

Any decision to purchase or invest in shares must be taken based on the information contained in the brochures filled out by Prosegur.





Hitos relevantes

Growth ▶



Sales
3.584 €M
+6,4% YoY

- ▲ Aumento de las ventas del 6,4%, fundamentalmente originado por crecimiento orgánico
- ▲ Crecimiento positivo en todas las geografías del grupo
- ▲ Aumentan 7.0% si se excluyen las ventas de la operación de Australia en 2023 y las de India en 2024

◀ Profitability



EBITA
237 €M
9M 2024

- ▲ En Cash se mantiene el impacto por efecto divisa, la reestructuración de Australia y la inversión en Forex.
- ▲ Security mantiene la tendencia positiva con un aumento de la rentabilidad del 20%.
- ▲ Alarms mantiene la mejora constante en sus principales indicadores y continúa el crecimiento sostenible.

Operating Cash Flow ▶



Operating CF
143 €M
9M 2024

- ▲ Reducción del apalancamiento y del coste de la deuda.
- ▲ **30€M** más de flujo de caja operativo que el Q estanco del año anterior.

◀ Diversification



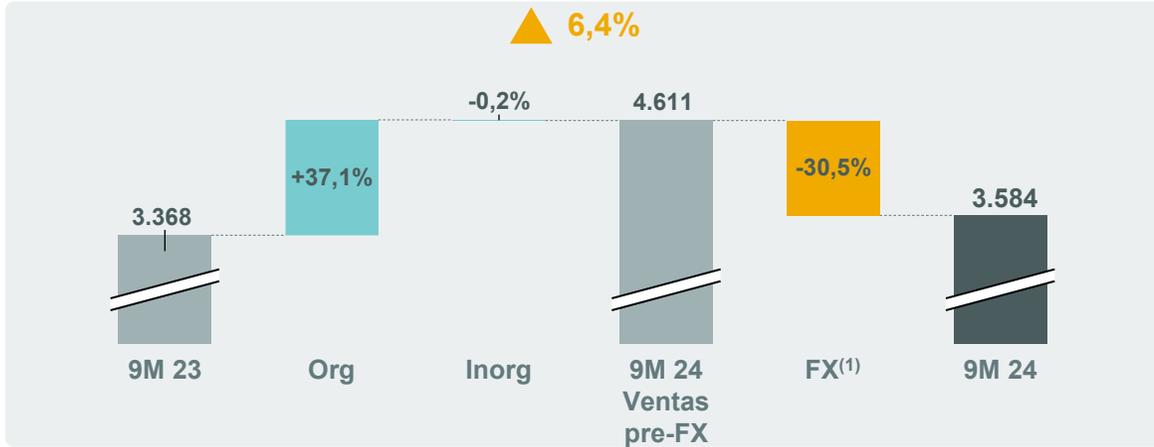
Expansion Capex
59 €M
9M 2024

- ▲ Capex de expansión controlado equivalente al 2,0% de las ventas
- ▲ Se mantiene la tendencia en los Productos de Transformación en Cash, superando el 32% de las ventas



Crecimiento de ventas

Ventas Totales

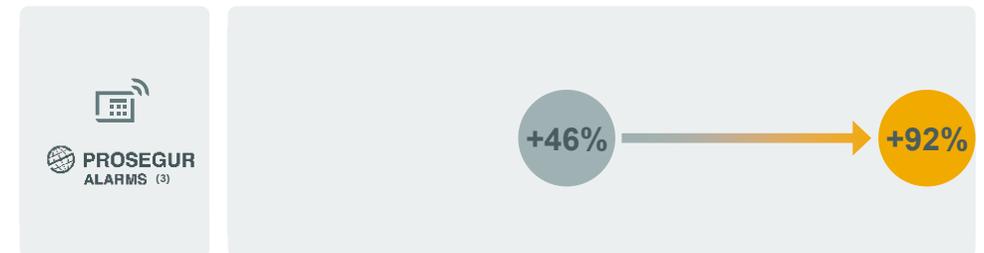


Ventas por región



▲ Crecimiento en Euros ▲ Crecimiento en Moneda Local

Crecimiento orgánico por negocio



■ Q3 23 ■ Q3 24

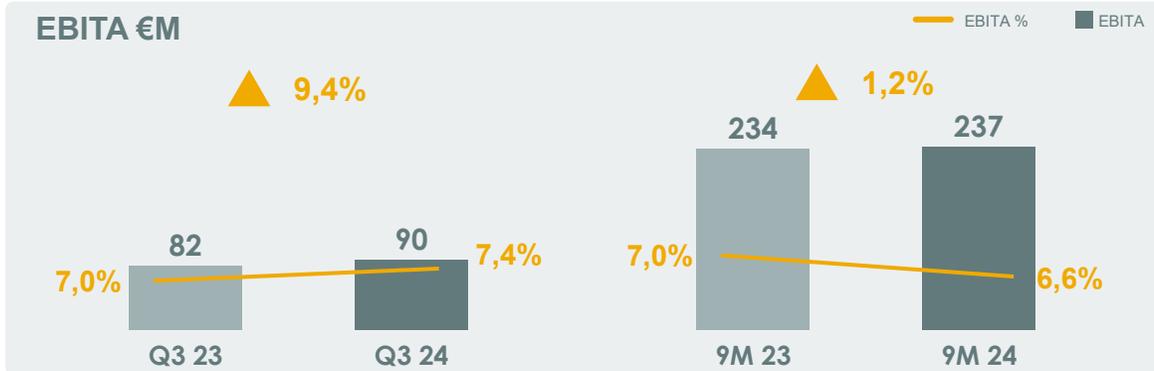
⁽¹⁾ Incluye efecto tipo de cambio e IFRS 21 y 29

⁽²⁾ Prosegur Alarms excluye MPA



Rentabilidad

Rentabilidad consolidada



1

Cash

Rentabilidad afectada por impacto divisa, inversión en el negocio de Forex y costes de reestructuración de la operación en Australia.

2

Security

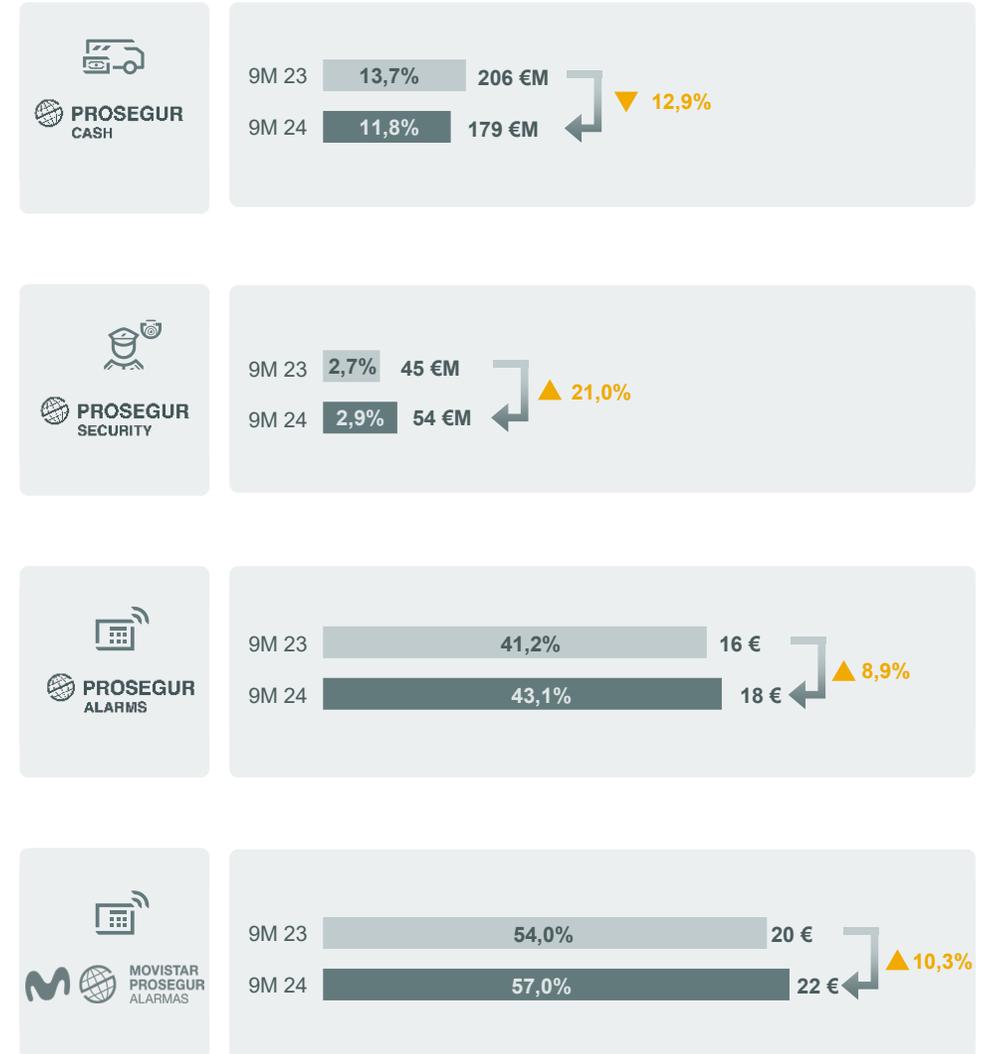
Mejora de la rentabilidad, alcanzando un margen del 2,9% en el periodo (3,2% en el trimestre estanco), 20 pbs por encima del año pasado.

3

Alarms y MPA

Continúa el incremento del margen de servicio unitario tanto en MPA (10,3%) como en Prosegur Alarms (8,9%)

Rentabilidad por negocio





Cuenta de Resultados

Importes en €M

	9M 2023	9M 2024	Variación
VENTAS	3.368	3.584	6,4%
Crecimiento Orgánico	+32,4%	+37,1%	▲
Crecimiento Inorgánico	+1,5%	-0,2%	▼
FX	-26,9%	-30,5%	▼
EBITDA	376	399	5,9%
<i>Margen</i>	11,2%	11,1%	
Amortización	(142)	(161,5)	
EBITA	234	237	1,2%
<i>Margen</i>	7,0%	6,6%	
Depreciación intangibles y deterioros	(28)	(26)	
EBIT	206	211	2,1%
<i>Margen</i>	6,1%	5,9%	
Resultado financiero	(71)	(86)	
Resultado antes de Impuestos	135	125	(7,9%)
<i>Margen</i>	4,0%	3,5%	
Impuestos	(72)	(59)	
<i>Tasa fiscal</i>	53,1%	47,4%	
Resultado Neto	63	66	3,2%
Intereses minoritarios	(13)	(14)	
RESULTADO NETO CONSOLIDADO	51	52	2,2%

Ventas
+6,4%
 Con respecto al año anterior

EBITDA
+5,9%
 Con respecto al año anterior

Tasa fiscal
▼ 567bps
 Mejora significativa durante el periodo

Salida de caja Resultado financiero
-30%
 Con respecto al año anterior

- ▲ El impacto en la caja se reduce a pesar del aumento del resultado financiero
- ▲ El resultado financiero a 9 meses se ve impactado por el Resultado por Exposición a la Inflación al igual que el EBITA.
- ▲ El resultado neto se ve mejorado en un 3,2% como consecuencia de una mejora en la tasa fiscal y resultados operativos.



Flujo de caja consolidado

Importes en €M

	9M 2023	9M 2024
EBITDA	376	399
Provisiones y otros elementos que no generan movimiento de caja	38	(13)
Impuesto sobre beneficio ordinario	(66)	(76)
Variación del capital circulante	(174)	(136)
Pagos por intereses	(20)	(31)
Flujo de caja operativo	154	143
Adquisición de inmovilizado material	(134)	(133)
Flujo de caja libre	20	10
Pagos adquisiciones de filiales	(31)	(36)
Pago de dividendos	(8)	(7)
Autocartera y otros	(77)	(28)
Flujo de caja neto total	(95)	(61)
Deuda financiera neta inicial	(1.106)	(1.243)
Aumento / (disminución) neto de tesorería	(95)	(61)
Tipo de cambio	(49)	(23)
Deuda financiera neta final ⁽¹⁾	(1.251)	(1.327)
Inversiones financieras ⁽²⁾	192	218
Deuda financiera neta final ajustada	(1.059)	(1.109)

Capital circulante



Capex



⁽¹⁾ Excluye deuda IFRS 16

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

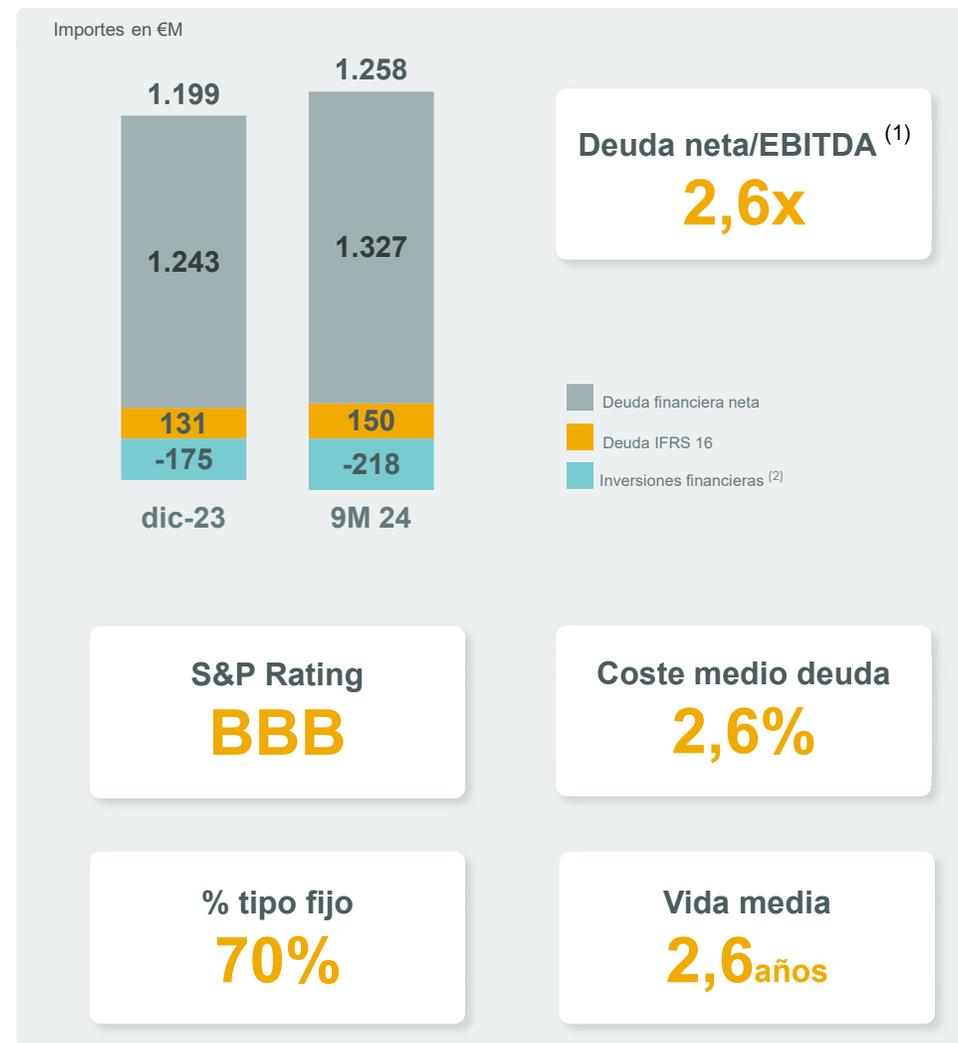


Posición financiera y balance

Importes en €M

	FY 2023	9M 2024
Activo no corriente	2.570	2.753
Inmovilizado material e inversiones inmobiliarias	801	895
Inmovilizado intangible	1.087	1.166
Otros	683	691
Activo corriente	1.474	1.642
Existencias	72	88
Deudores y otros	957	1.113
Tesorería y otros activos financieros	445	440
ACTIVO	4.044	4.394
Patrimonio neto	718	862
Capital social	33	33
Acciones propias	(30)	(28)
Ganancias acumuladas y otras reservas	678	776
Socios externos	36	81
Pasivo no corriente	1.995	2.008
Deudas con entidades de crédito y otros pasivos financieros	1.647	1.661
Otros pasivos no corrientes	348	346
Pasivo corriente	1.332	1.539
Deudas con entidades de crédito y otros pasivos financieros	361	420
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	971	1.105
PATRIMONIO NETO Y PASIVO	4.044	4.394

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

2

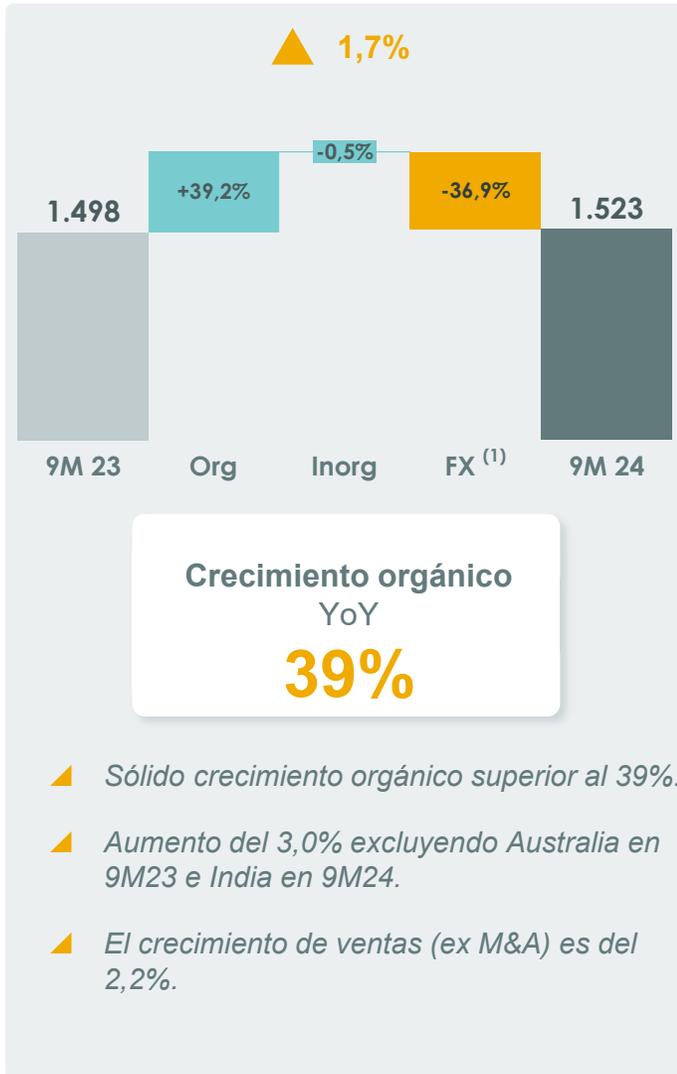


**Resultados por
Negocio**

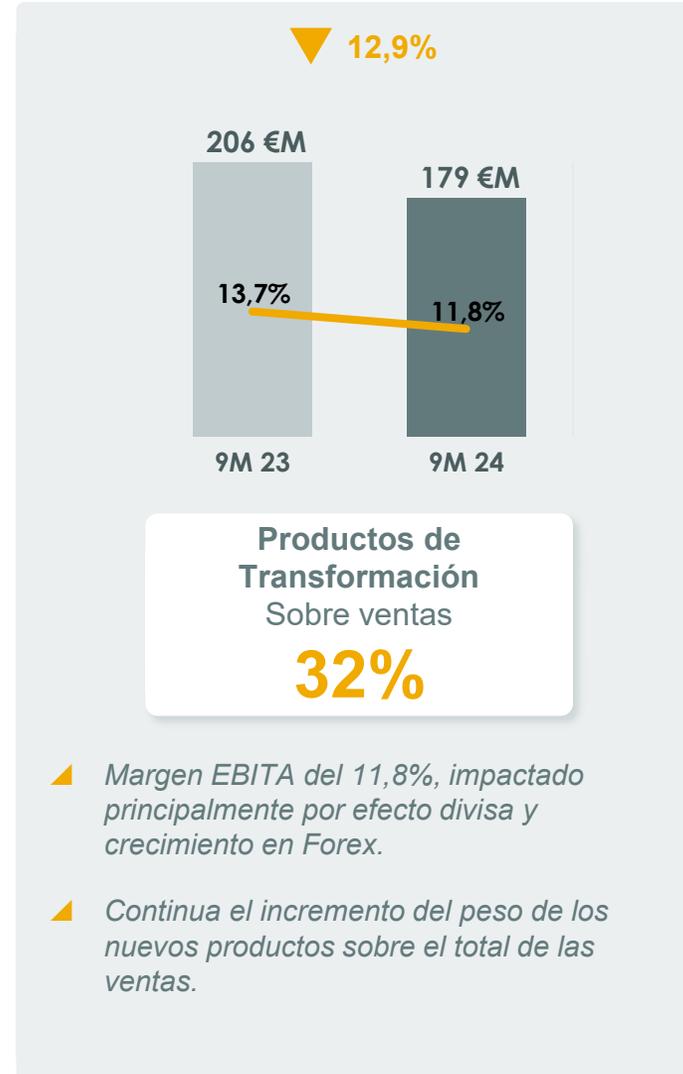




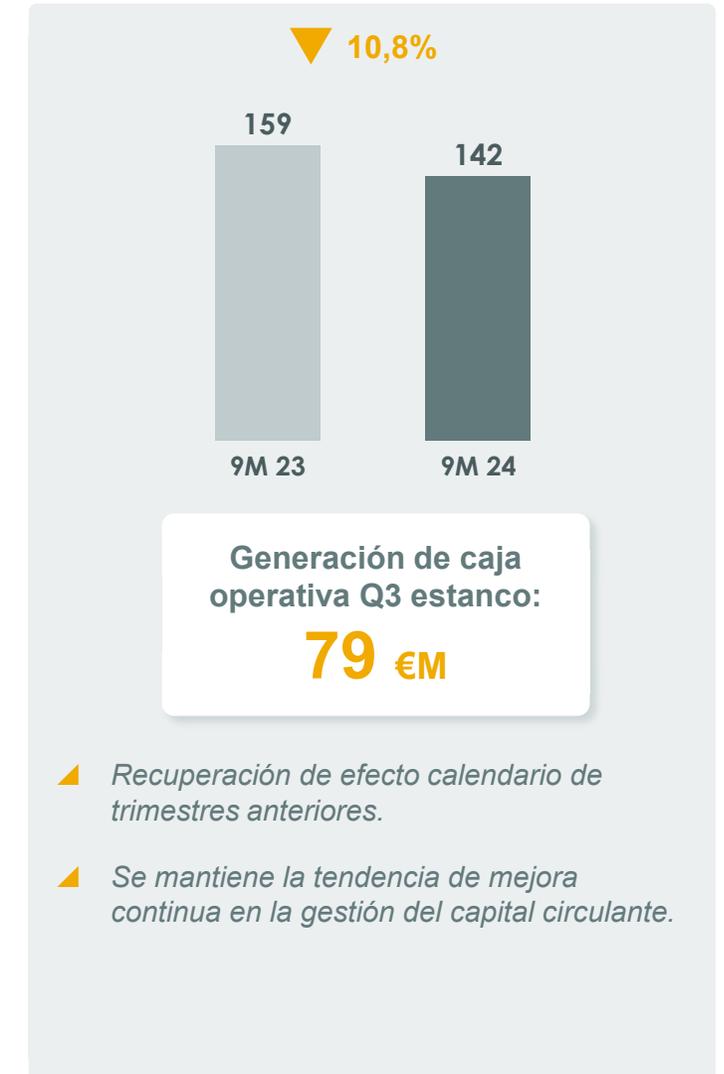
Ventas Totales



EBITA



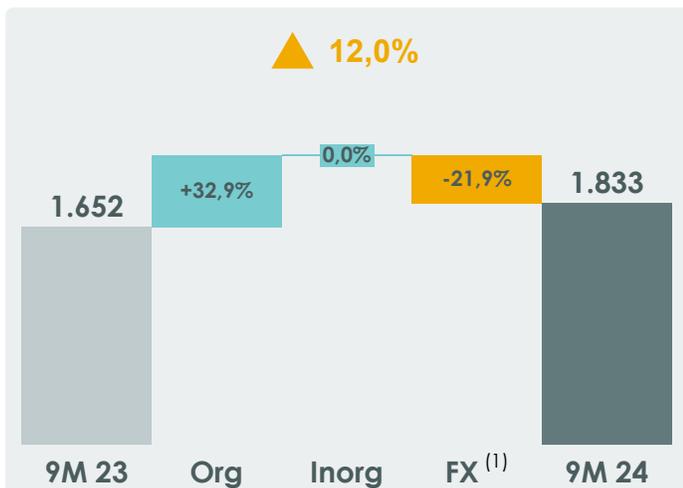
Flujo de caja operativo



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



Ventas Totales



Crecimiento orgánico YoY
33%

- ▲ Extraordinario crecimiento orgánico del 33% con respecto al mismo periodo del 2023.
- ▲ Basado en un robusto incremento de la producción comercial.

EBITA



Incremento rentabilidad YoY
20%

- ▲ Continúa la tendencia positiva gracias a la disciplina en el repase de precios, al control del absentismo y a la rotación de cartera, así como a la escalabilidad.
- ▲ Alcanzando un crecimiento estanco del 3,2%

Flujo de caja operativo



Incremento flujo de caja operativo YoY
150%

- ▲ Flujo de caja operativo positivo en el periodo.
- ▲ Principalmente impulsado por la mejora del margen hasta el 2,9%; a la reducción de los días calle y a un correcto traspase de precios.

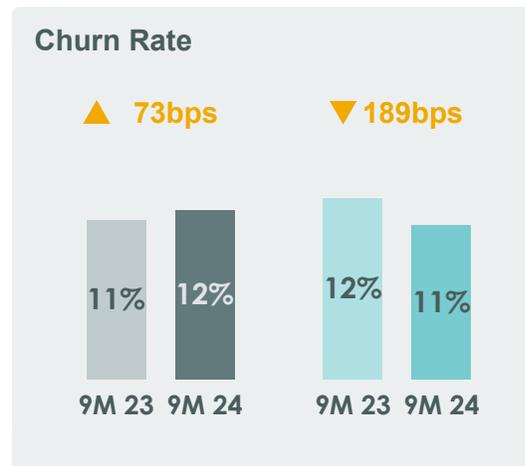
⁽¹⁾ Incluye efecto tipo de cambio e IFRS 21 y 29

⁽²⁾ EBITA excluye Overhead Costs

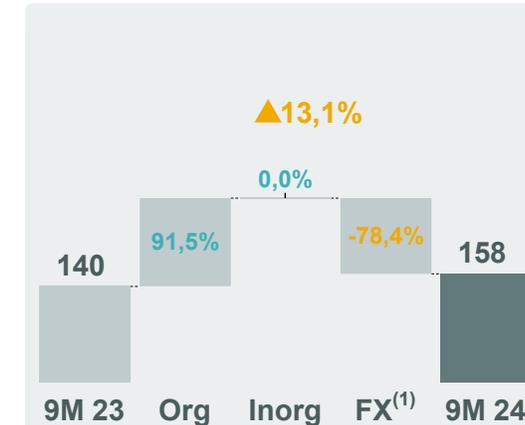
⁽³⁾ Excluye un anticipo extraordinario de 12 €M en 2023



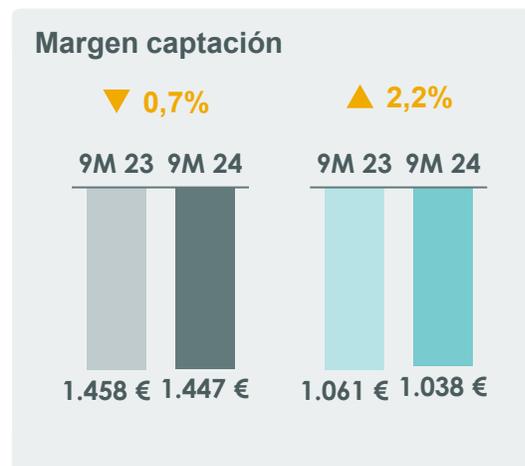
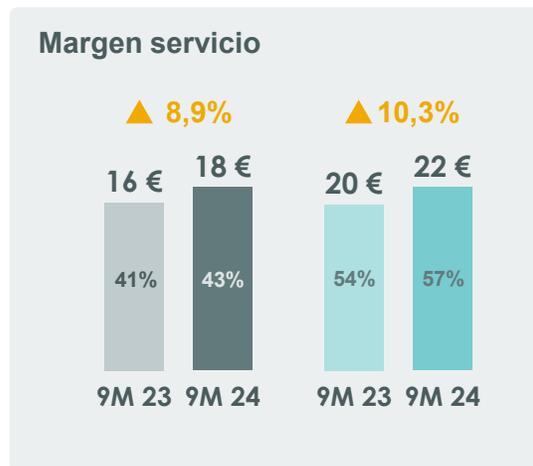
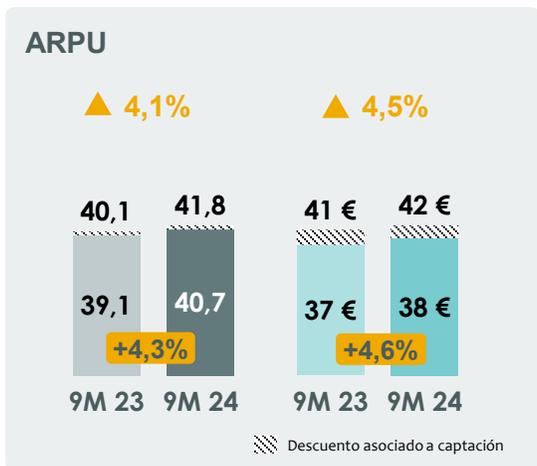
Base de clientes



Ventas ⁽²⁾



Rentabilidad



Crecimiento orgánico
Sólo Prosegur Alarms
91,5%

Venta nuevos canales
Sólo Prosegur Alarms
x7

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

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



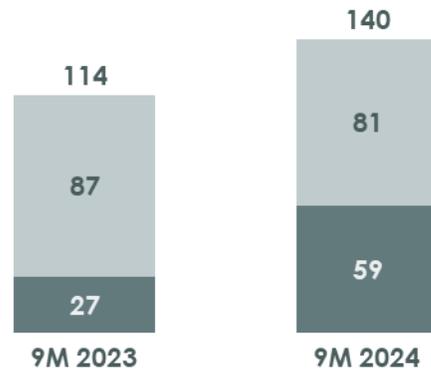
PROSEGUR ALARMS

Caja de servicio

Caja Servicio MPA

[Importe en €M]

▲ 23,7%

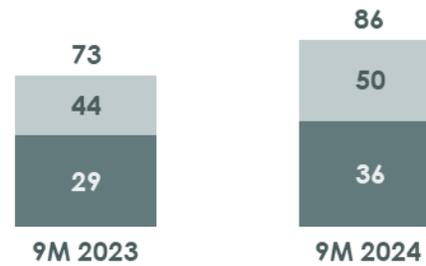


■ Caja reposición
■ Caja recurrente

Caja Servicio ROW

[Importe en €M]

▲ 23,3%

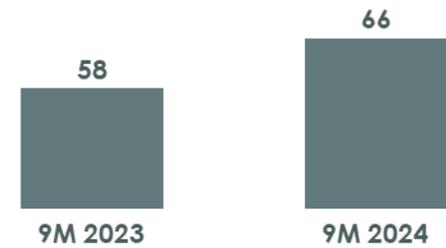


■ Caja reposición
■ Caja recurrente

Caja recurrente 50% MPA + ROW

[Importe en €M]

▲ 13,8%



■ Caja recurrente



3

Conclusiones





Conclusiones



Grupo

Aumento de las **ventas** en **todas las geografías** del grupo.

Ventas
+7,0%
Vs 9M 23
[sin AU e IN]



Cash

Aunque el **EBITA** se ve impactado principalmente por **divisa e inversiones de expansión** en el negocio de **Forex**, la **generación de caja** en el trimestre es muy sólida. Mantiene, a su vez, el **crecimiento** en los **Productos de Transformación**.

Productos de transformación
32%
Sobre ventas



Security

Se mantiene el incremento del **EBITA** en **Security**, con un **margen del 2,9%** en el periodo y ayudando a generar una caja positiva de 2M€.

Rentabilidad
+20%
Vs 9M 23



Alarms

Tendencia creciente en la **base de clientes**, manteniendo controlados sus **indicadores clave**

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

Caja recurrente
66 €M
Run-rate



Caja

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

CF Operativo
143 €M
9M 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*