

# Presentación Resultados. Tercer Trimestre 2021

Javier Hergueta – CFO

Miguel Bandrés – IRO

05 / 11 / 2021





## El Efectivo en los medios

### Cerca del 90% de los españoles considera que debe garantizarse el pago en efectivo

*“La percepción de la importancia del efectivo es del 95% entre los españoles, muy superior a otros métodos de pago, y fundamental para colectivos más vulnerables, tal y como revela la encuesta realizada por GAD3 para Denaria. La defensa del efectivo es algo transversal en la sociedad española, donde el 83% de los españoles se muestran totalmente contrarios a que solo se acepten pagos con tarjeta”.*

Fuente: [ABC](#)

### Una senadora de EE.UU. advierte que las stablecoins deben estar respaldadas por dinero en efectivo

*“Según Cynthia Lummis, las reservas de monedas estables deben estar respaldadas en un 100% por dinero en efectivo y equivalentes de efectivo, y los bancos o los fondos del mercado monetario deben convertirse en emisores”.*

Fuente: [Bloomberg](#)

### La caída de 'apps' y redes pone de relieve la importancia de proteger la combinación de sistemas de pago

*“Numerosos incidentes (recientemente redes y sistemas de mensajería, en junio PayPal, Amazon, Twitch o Financial Times y semanas antes un incendio en un centro de almacenamiento de datos, ponen de nuevo el foco en la vulnerabilidad del sistema y la dependencia de una digitalización excesiva ante este tipo de fallos e inseguridades cada vez más habituales, según destacan expertos de la Plataforma Denaria”.*

Fuente: [Servimedia](#)

### El efectivo en circulación se incrementó en la zona Euro durante el primer año de la pandemia

*“El incremento en la demanda preventiva de efectivo compensó sobradamente el descenso en la demanda transaccional. El temor acerca del papel del efectivo en la transmisión del COVID-19 relajó su uso como medio de pago. Un estudio del BCE confirmó posteriormente que es seguro usar efectivo a pesar del COVID-19.”.*

Fuente: [Cashesentials. Banco Central Europeo](#)

# Hitos del Periodo





## Hitos del periodo

Reactivación de actividad

Recuperación de Ventas y Margen

Avance de la Transformación

Disciplina financiera

Compromiso con Gobierno Corporativo

## Q3 constata la mejoría QoQ<sup>(1)</sup> versus Q2



### PERFORM

Ventas +12%

EBITA +40%  
12,9%  
%/Ventas (+250bp)

FCF +42%  
(37 M€ Q3)

Apalancamiento 2,5X

Rating S&P: BBB estable

Aenor: G++



### TRANSFORM

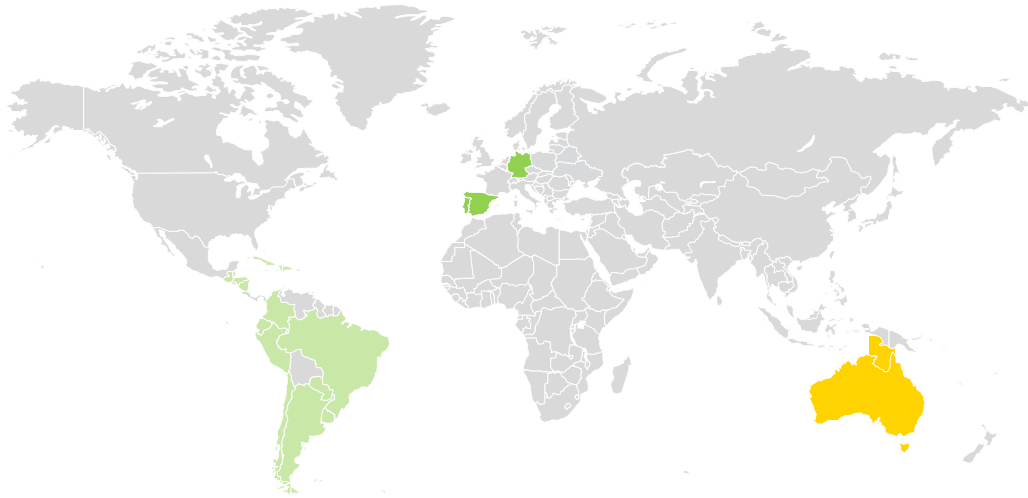
Venta Nuevos Productos +15%

% / ventas totales 21,2%  
(+50pb)

(1) QoQ: Q3 2021 vs Q2 2021.



### Confinamientos terminando



### Restricciones Covid suavizándose

Edición Latam. Reapertura argentina

Buenos Aires elimina las restricciones a bares y restaurantes

1 OCTUBRE, 2021



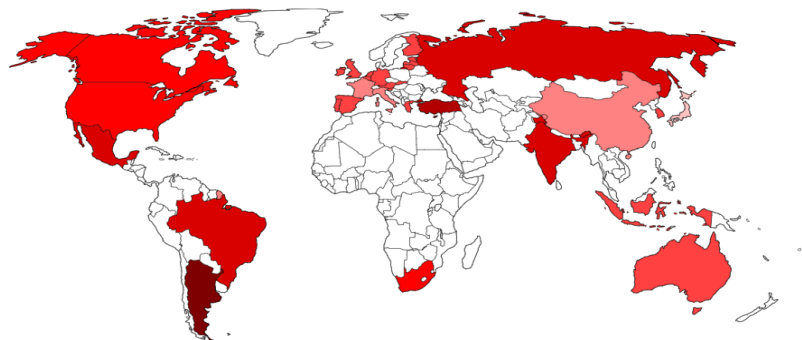
Los estadios de fútbol podrán albergar el 100% de su capacidad a partir de este fin de semana

### Tendencia inflacionaria subyacente

#### Price Pressure

Inflation in G-20 economies is predicted to accelerate to 3.7% this year

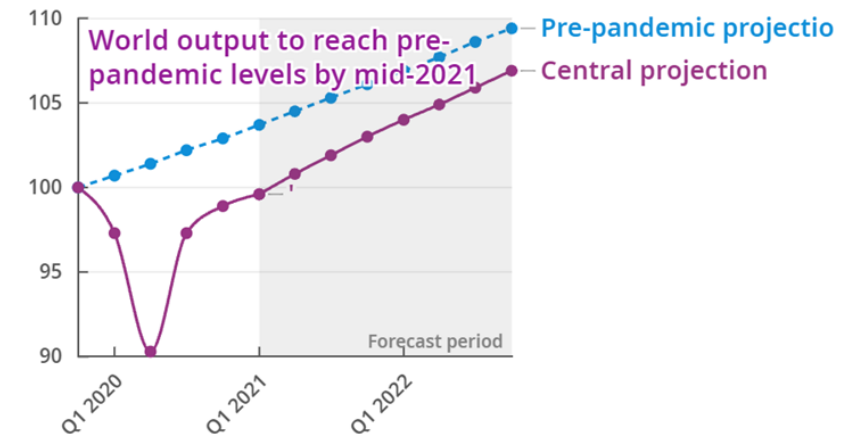
2021 inflation rate: <0% 0%-2% 2%-3% 3%-5% 5%-7.5% >15% >45%



Source: Organization for Economic Cooperation and Development  
Note: Mapped data show annual inflation rates for distinct economies. Euro countries (except Germany, France, Italy, Spain) show average for 19-country currency region

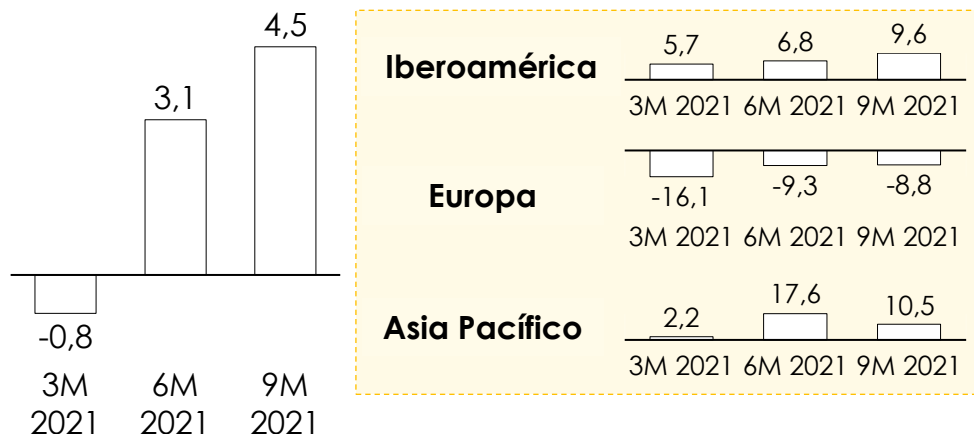
### Expectativas PIB reduciendo gap Covid

#### World GDP index (Q4 2019=100)

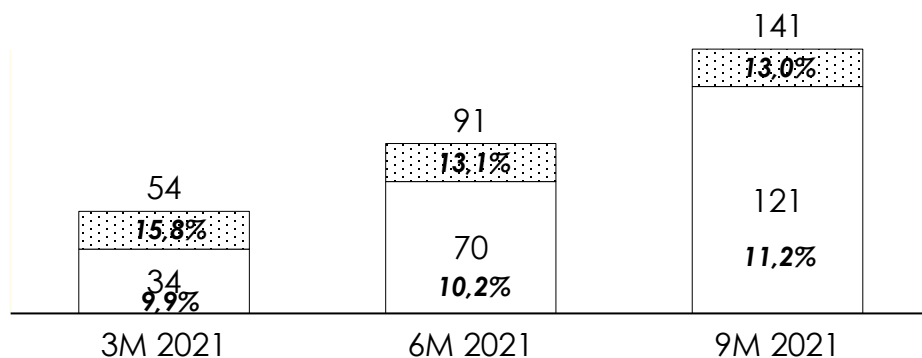




## % Crecimiento local<sup>(1)</sup> acumulado



## Margen EBITA acumulado (M€, %)



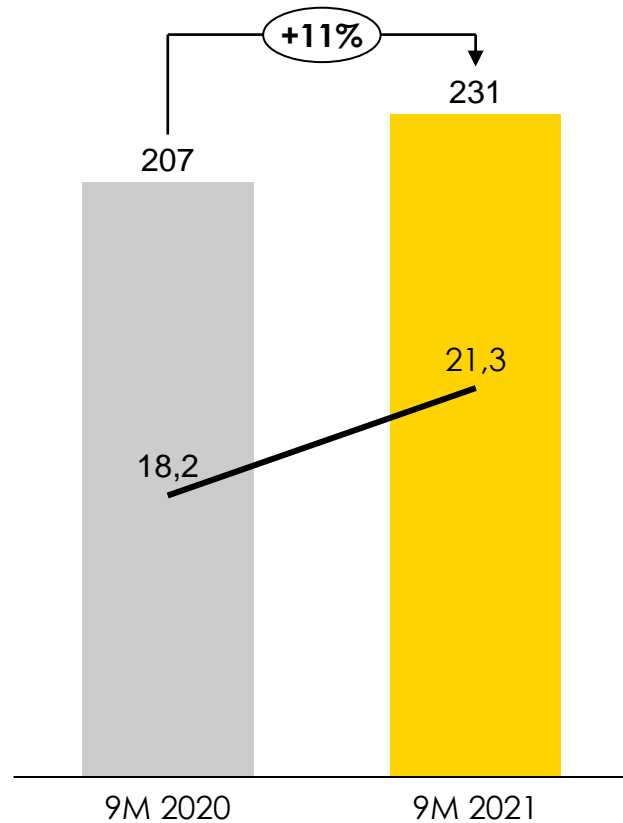
Reportado Subyacente<sup>(2)</sup>

- Mejora continua del crecimiento en moneda local.
- Iberoamérica y Europa mantienen la mejora vs 6M 2021 (mejora respectiva QoQ en € +14% y +13%).
- AOA afectada por “lockdowns” (QoQ en € -8%).
- Márgenes subyacentes mejorando gradualmente de manera sostenida (+250pb QoQ).
- A futuro, entorno económico con mayor consumo e inflación creciente.

(1) Incluye crecimiento orgánico e inorgánico; (2) EBITA subyacente excluye plusvalías por desinversiones en 2021 (20 M€).



## Nuevos Productos (M€, Penetración en %)<sup>(1)</sup>



- **Crecimiento continuo** (+11% YoY / +15% QoQ) pese a la desinversión de AVOS (+28% YoY ex-AVOS).
- **Incremento de la penetración** hasta 21,3% (+315pb YoY; +495pb YoY ex-AVOS).
- **La penetración se incrementa** +50pb QoQ (Redpagos ya consolidando).
- **16 M€ desembolsados en Transformación Digital** (+36% YoY), que continuará incrementándose.

(1) Cifras reportadas según normativa contable de hiperinflación (IAS 21 & 29).



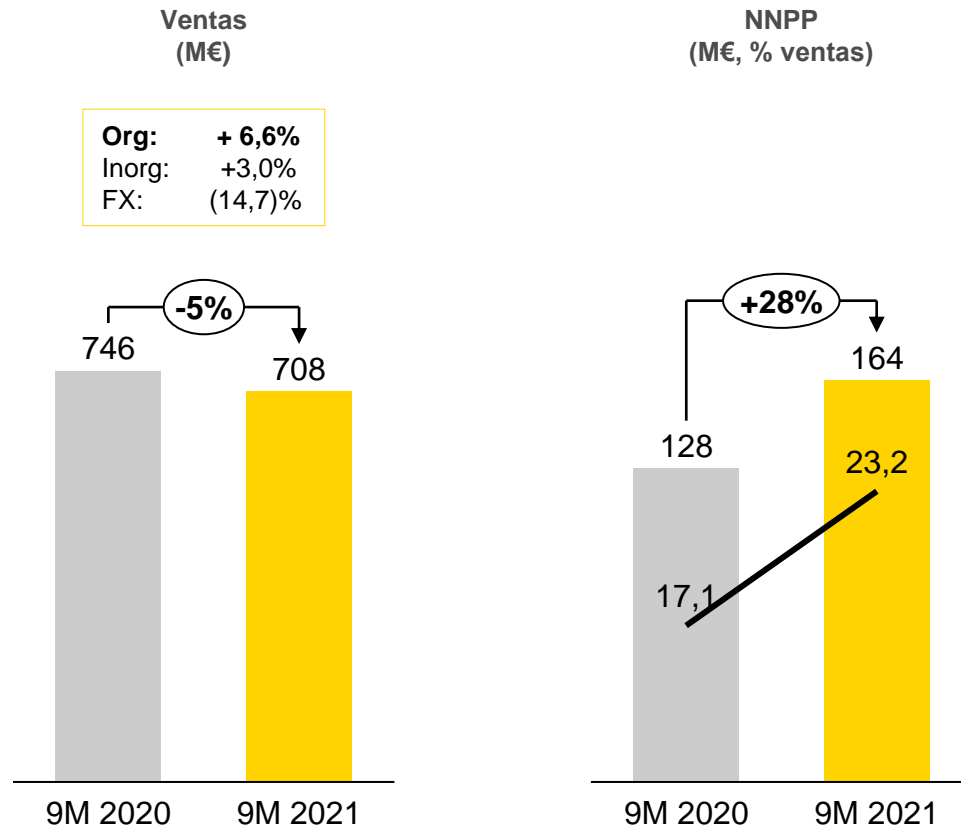
# Dinámicas Regionales







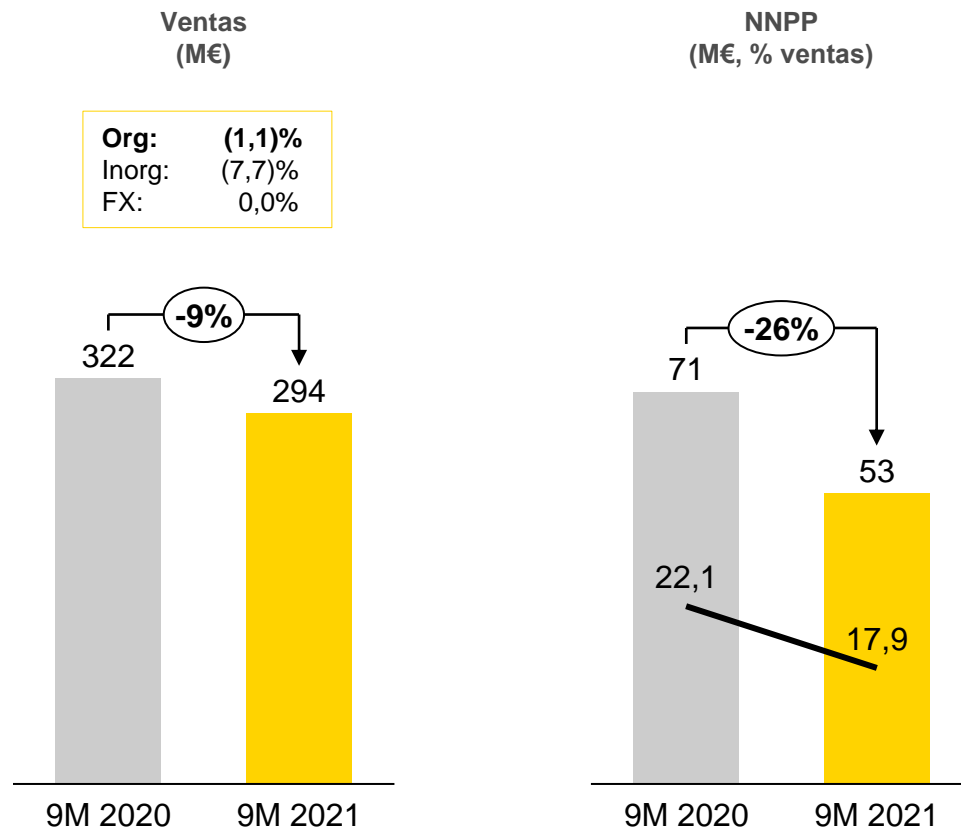
## Representa el 65% de las ventas del grupo



- **Aceleración del crecimiento orgánico acumulado (+5,2% en 6M 2021) y mejora QoQ en € (+14%).**
- **Impacto adverso de la divisa más moderado a medida que avanza el año.**
- **Los Nuevos Productos continúan creciendo (+28%) y elevando su peso relativo (+610pb).**

(1) Cifras reportadas según normativa contable de hiperinflación (IFRS 21 & 29); (2) FX incluye el impacto de la divisa y del IFRS 21 & 29.

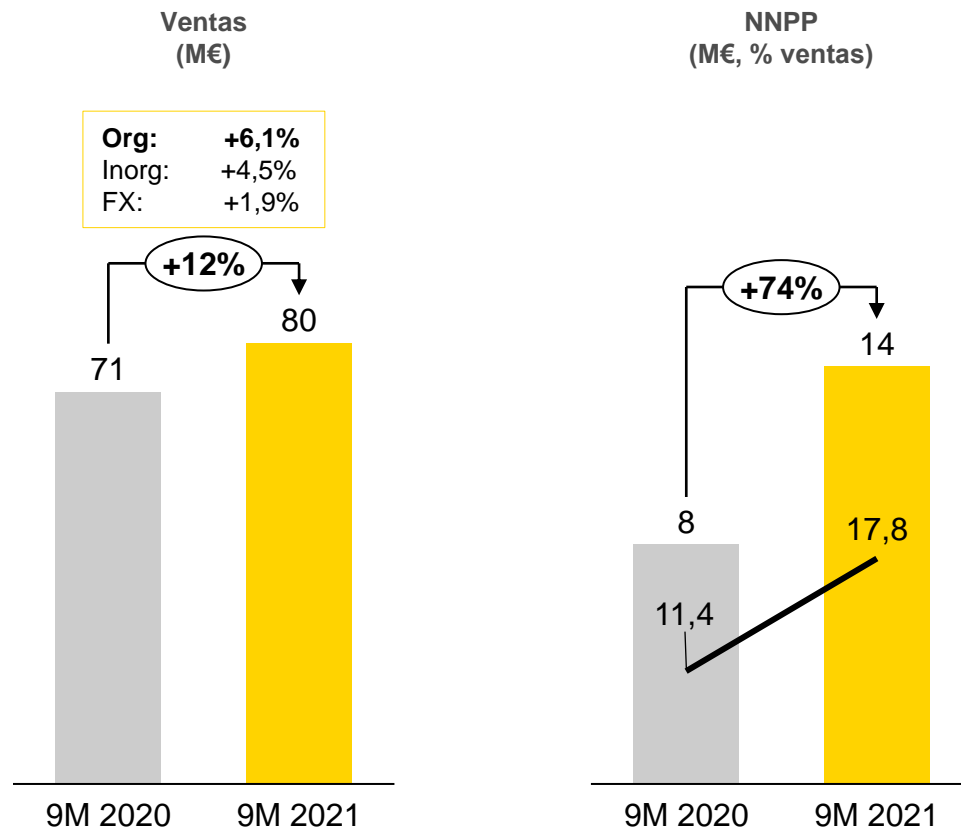
## Representa el 27% de las ventas del grupo



- **Mejora continua del crecimiento orgánico acumulado (-2,5% en 6M 2021) y mejora QoQ en € (+13%).**
- **Crecimiento inorgánico y evolución de NNPP afectados por la desinversión de AVOS a final del 1T 2021 (crecimiento NNPP +17% ex-AVOS).**
- **NNPP suponen 17,9% de las ventas, (incremento en la penetración de +210pb ex-AVOS).**



## Representa el 8% de las ventas del grupo



- **Crecimiento orgánico algo inferior a 6M 2021** por impacto en el 3T 2021 de confinamientos severos.
- Impacto positivo de la divisa.
- **NNPP mantienen la tendencia alcista (+74%)** y alcanzan el 17,8% de penetración.

# Resultados Financieros

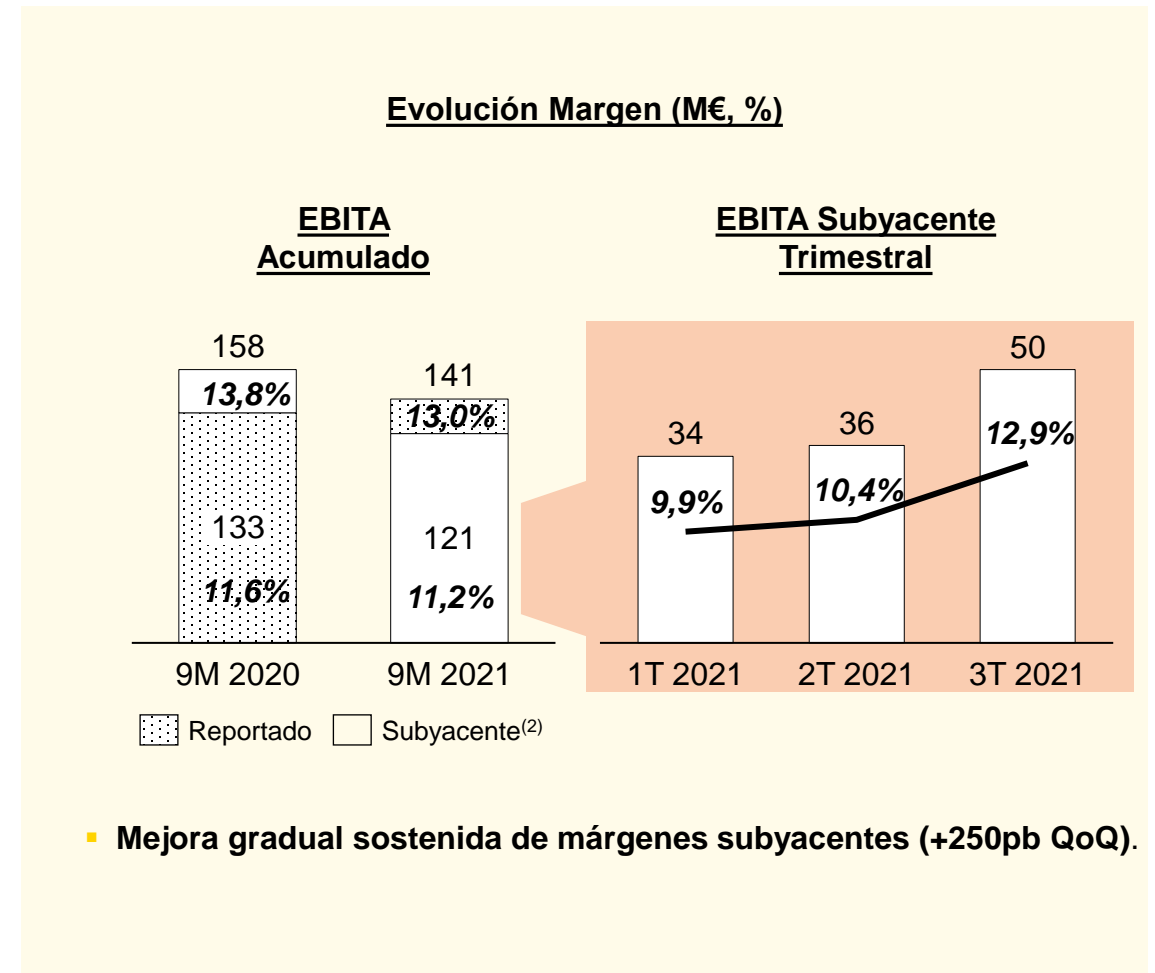




# Cuenta de Pérdidas y Ganancias<sup>(1)</sup>

3. Resultados Financieros  
Javier Hergueta – CFO

<i>Millones Euros</i>	9M 2020	9M 2021	VAR %
<b>Ventas</b>	<b>1.140</b>	<b>1,082</b>	<b>(5,0)%</b>
EBITDA	198	210	6,2%
<i>Margen</i>	17,4%	19,4%	
Amortización	(65)	(69)	
<b>EBITA</b>	<b>133</b>	<b>141</b>	<b>6,3%</b>
<i>Margen</i>	11,6%	13,0%	
Intangibles	(16)	(15)	
EBIT	117	126	8,0%
<i>Margen</i>	10,2%	11,6%	
Resultado financiero	(28)	(34)	
EBT	89	91	3,1%
<i>Margen</i>	7,8%	8,4%	
Impuestos	(47)	(52)	
<i>Tasa fiscal</i>	53,1%	56,5%	
<b>Rto. Neto Consolidado</b>	<b>42</b>	<b>40</b>	<b>(4,5)%</b>
<i>Margen</i>	3,7%	3,7%	

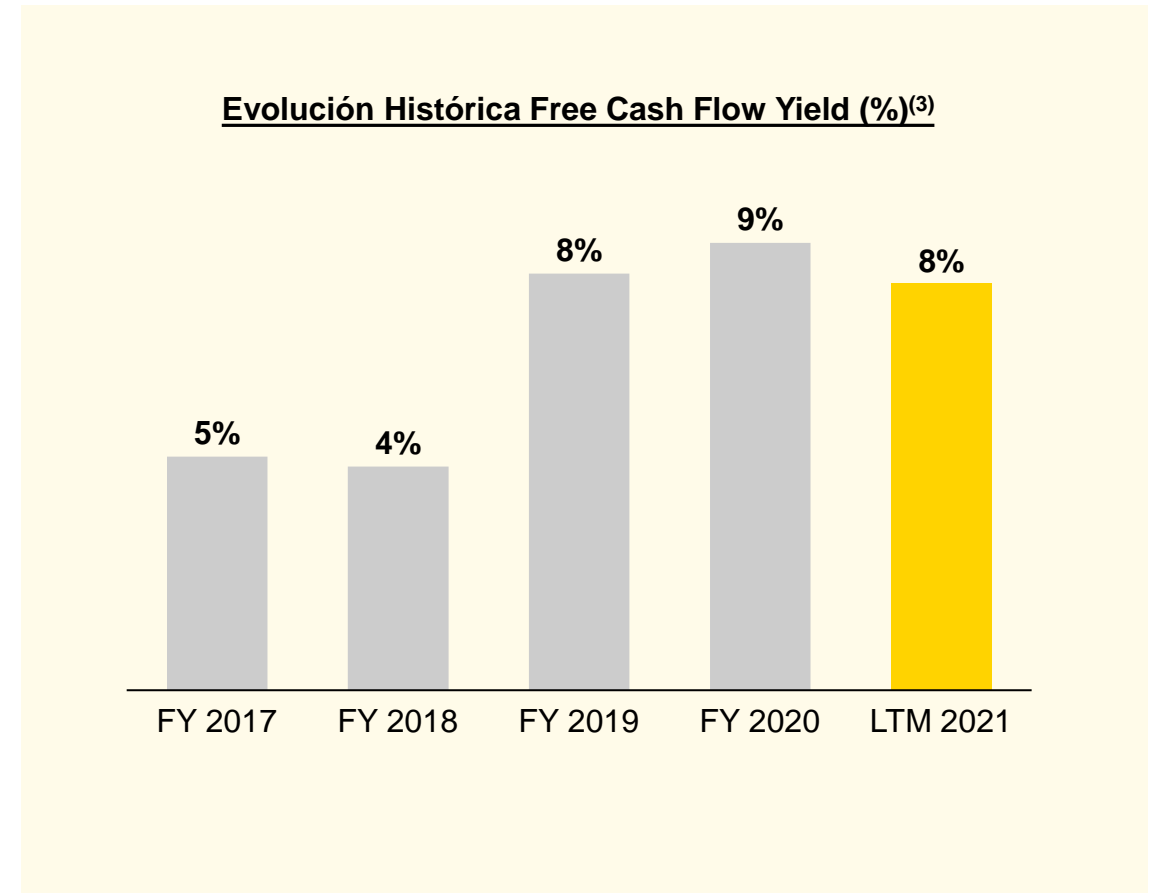


(1) Cifras según normativa contable de hiperinflación (IFRS 21 & 29) y arrendamientos (IFRS 16); (2) 2020 excluye los programas de eficiencia (25 M€) y 2021 excluye las plusvalías por desinversión AVOS (20 M€).



# Cash Flow<sup>(1)</sup>

<i>Millones Euros</i>	9M 2020	9M 2021
EBITDA	198	210
Provisiones y otros	38	(6)
Impuesto Beneficio Ordinario	(63)	(33)
Adquisición Inmov. Material	(46)	(42)
Variación Capital Circulante	1	(27)
<b>Free Cash Flow</b>	<b>129</b>	<b>102</b>
<i>% Conversión<sup>(2)</sup></i>	77%	80%
Pagos Intereses	(13)	(12)
Pagos Adquisiciones filiales	(100)	(10)
Dividendos y autocartera	(41)	(56)
Otros	(41)	(34)
<b>Flujo neto total de caja</b>	<b>(67)</b>	<b>(9)</b>



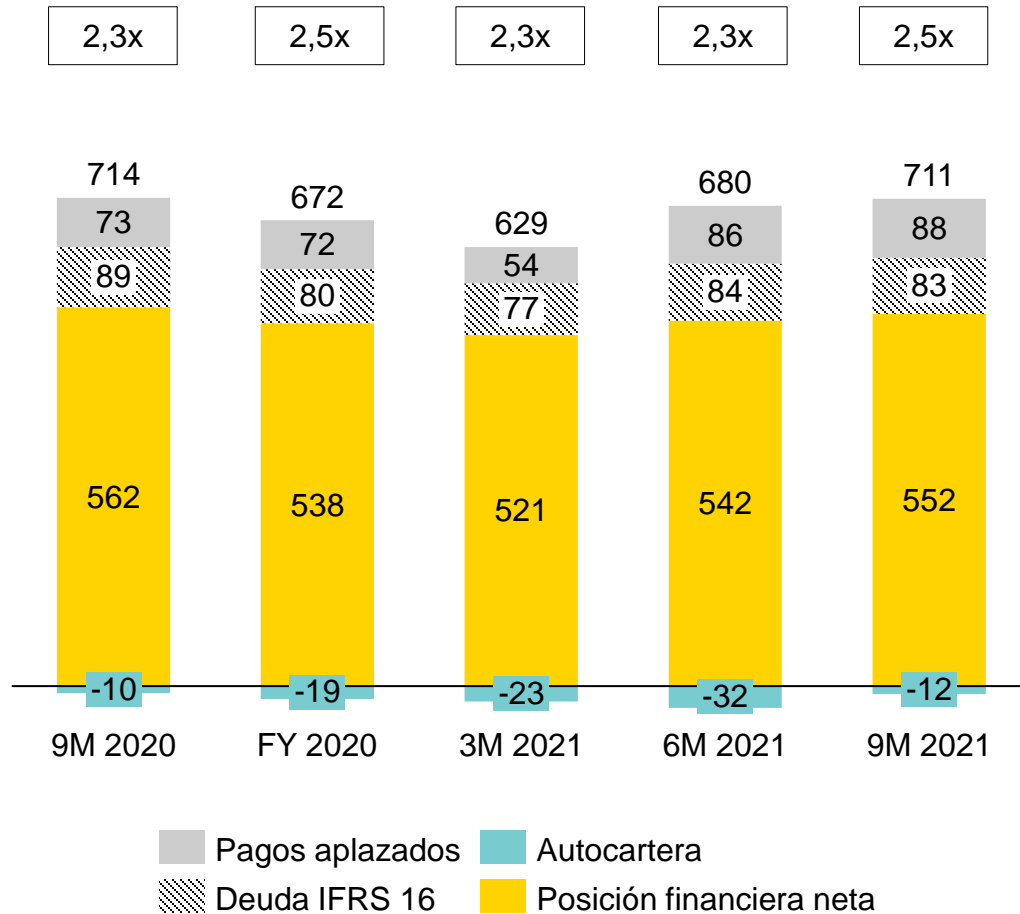
(1) Cifras según normativa contable de hiperinflación (IFRS 21 & 29) y arrendamientos (IFRS 16); (2) % Conversión: (EBITDA - Capex) / EBITDA; (3) FCF Yield = FCF Reportado / EV EoP (excluyendo impacto IFRS 16).





# Deuda Neta Total

## Ratio de Apalancamiento (Deuda Neta Total / EBITDA LTM)



- **Incremento de Deuda Neta en el 3T 2021** principalmente por **amortización de autocartera**.
- El **ratio de apalancamiento** se mantiene **estable** en 2,5x respecto del FY 2020.
- **Confirmación del rating crediticio** por parte de S&P (BBB con Outlook estable).

# Conclusiones

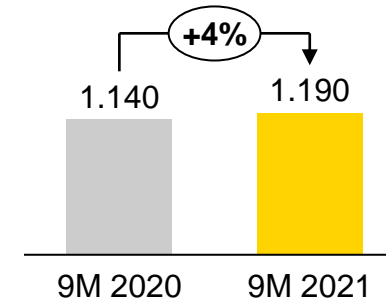




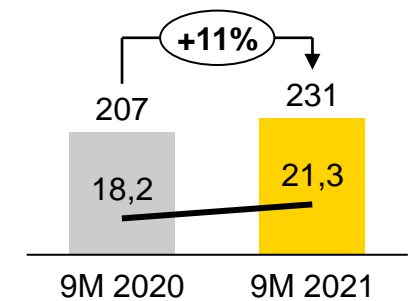
# Conclusiones finales

- 1 **Recuperación gradual del negocio.** Crecimiento de ventas cada trimestre en un entorno económico positivo y con inflación creciente.
- 2 **La Transformación continúa.** Nuevos Productos crecen +12% alcanzando el 21,3%/ ventas, fruto de las múltiples iniciativas en marcha.
- 3 **Mejora sostenida del margen EBITA subyacente,** de manera consistente cada trimestre fruto de las iniciativas de eficiencia.
- 4 **Disciplina financiera.** Preservando la generación de caja y renovando el rating BBB con Outlook estable por parte de S&P.
- 5 **Gobierno corporativo.** Compromiso con el buen gobierno logrando el reconocimiento G++ por parte de AENOR.

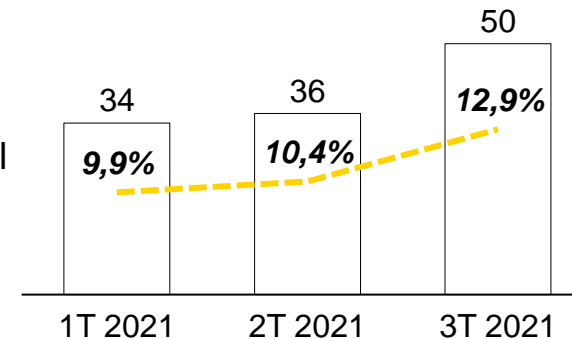
Ventas en moneda local (1)



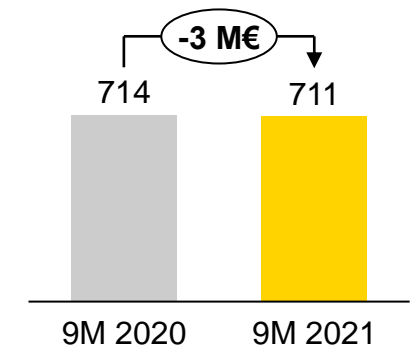
Nuevos Productos (M€, %)



EBITA Subyacente<sup>(2)</sup> (M€, %)



Deuda Neta Total



(1) Ventas 9M 2021 expresadas a Tipo de Cambio constante; (2) Excluye las plusvalías por desinversión AVOS (20 M€).



Resultados 9M 2021

**Q&A**



# Aviso Legal

Este documento se ha preparado exclusivamente por Prosegur Cash para su uso durante esta presentación.

La información contenida en este documento tiene únicamente fines informativos, se facilita por Prosegur Cash únicamente para ayudar a posibles interesados a hacer un análisis preliminar de Prosegur Cash 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 Cash. Estas estimaciones corresponden a las opiniones y expectativas futuras de Prosegur Cash y, por tanto, están sujetas 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 Cash 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 Cash. 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 Cash.

## Información de Contacto

**Miguel Bandrés**

**Director Relación con Inversores**

**T | +34.915.898.337**

**E | [miguel.bandres@prosegur.com](mailto:miguel.bandres@prosegur.com)**