

# Presentación Resultados Q3 2023

Javier Hergueta - CFO

Miguel Bandrés - IRO

27 / Octubre / 2023





“**La red** de Geocom sufrió la semana pasada una **falla operativa por un caso de ramsonware** que se estima que **afectó más de 10.000 transacciones con tarjetas de pago en Uruguay.**”

Fuente: [El País](#)

“El **BCE** se prepara para **iniciar la siguiente fase de creación del euro digital** con la intención de que sea un **complemento al efectivo**, y adicionalmente afirma que “el **efectivo seguirá siendo el principal medio de pago en el futuro próximo**”.”

Fuente: [Cadena Ser](#)

“Según el Banco de la República de Colombia **el uso del efectivo alcanzó el 78,4% de las transacciones totales en 2022**, siendo el **método de pago más utilizado.**”

Fuente: [El colombiano](#)

“Emerge una **nueva ciberestafa, el `carding`**, basada en el uso de distintas técnicas para el **robo de datos de tarjetas bancarias con la finalidad de realizar transacciones con ellas.**”

Fuente: [La Vanguardia](#)



# Hitos del periodo: recuperación de márgenes y aceleración de ventas de Nuevos Productos

1. Hitos del periodo  
Javier Hergueta – CFO

## Ventas +5,7%

- Crecimiento en euros (ex M&A) **+2,4%**.
- **Todas las geografías con crecimiento orgánico a doble dígito.**

## Margen EBITA 13,7%

- **Margen Q3 14,9%**, mejora vs trimestres anteriores y Q3 2022.
- **Recuperación secuencial alcanzando márgenes operativos acumulados vs año anterior.**

## NNPP 29,7% s/vtas

- Aceleración penetración sobre ventas, **c.30%**.
- Impacto positivo **Forex y Cash Today.**

## FCF 88M €

- **Creciente generación de caja** trimestre a trimestre.
- FCF en el trimestre **+53M €**, similar a Q3 2022.
- Ratio Deuda Neta Total / EBITDA LTM **2,2x**.

## Otros

- **Materializada fusión** del negocio de **Australia.**
- **Renovación** calificación **BBB estable** por parte de **S&P.**

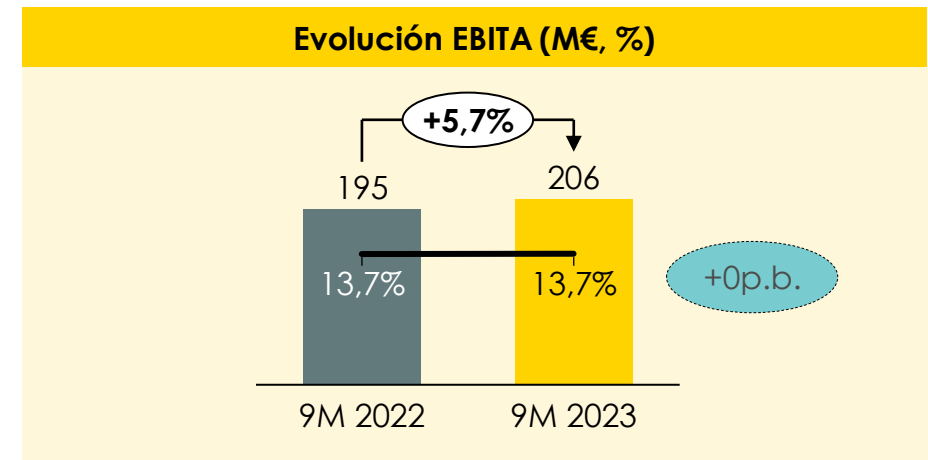
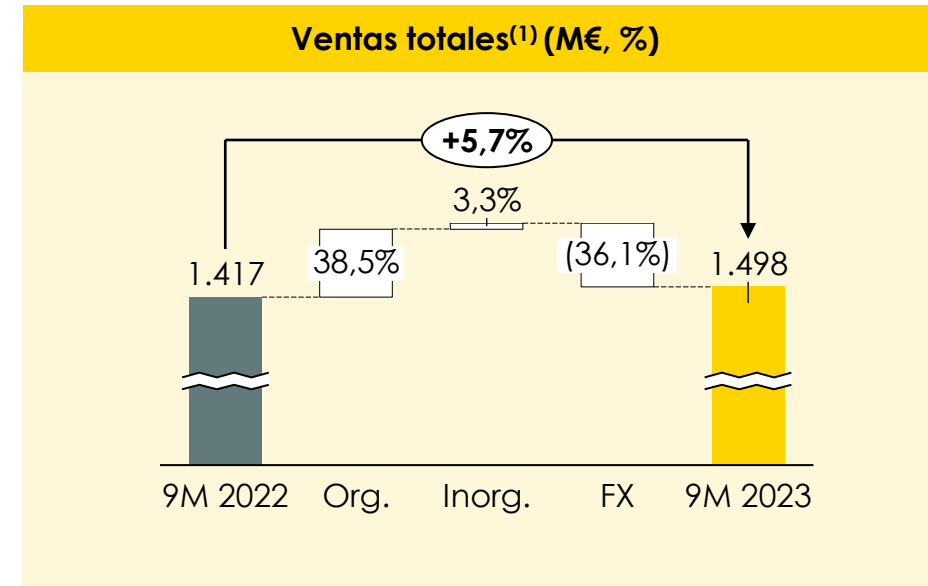




# Cuenta de Pérdidas y Ganancias<sup>(1)</sup>

2. Cuenta de Pérdidas y Ganancias  
Javier Hergueta – CFO

Millones Euros	9M 2022	9M 2023	VAR %
<b>Ventas</b>	<b>1.417</b>	<b>1.498</b>	<b>5,7%</b>
EBITDA	275	287	4,5%
Margen	19,4%	19,2%	
Amortización	(80)	(81)	
<b>EBITA</b>	<b>195</b>	<b>206</b>	<b>5,7%</b>
Margen	13,7%	13,7%	
Intangibles	(17)	(19)	
EBIT	178	187	5,1%
Margen	12,5%	12,5%	
Resultado financiero	(32)	(72)	
EBT	145	115	(20,7%)
Margen	10,2%	7,7%	
Impuestos	(67)	(52)	
Tasa fiscal	46,4%	45,3%	
<b>Resultado Neto</b>	<b>78</b>	<b>63</b>	<b>(19,1%)</b>
Margen	5,5%	4,2%	

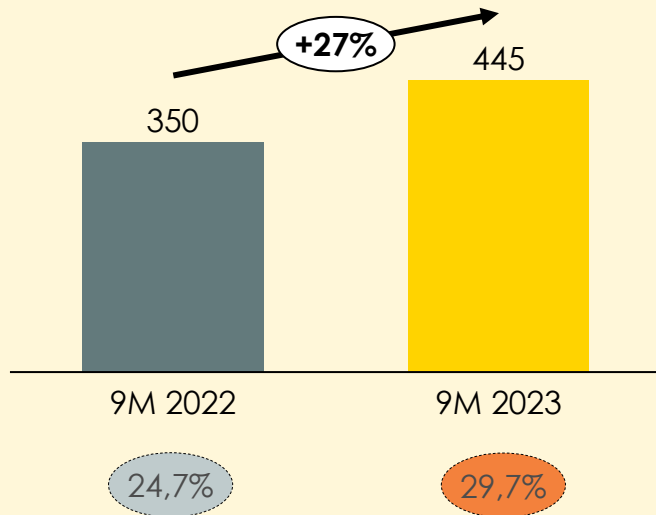


(1) Cifras según normativa contable de hiperinflación (IFRS 21 & 29) y arrendamientos (IFRS 16).



# Transformación: importante crecimiento con mejora continua en penetración

## Nuevos Productos (M€) <sup>(1)</sup>



% Penetración sobre ventas



- Aumento ventas Nuevos Productos **+27%**, mejorando la penetración sobre ventas **+500p.b.**



- Penetración sobre ventas trimestre estanco **30,9%**, **+90p.b.** vs Q2 2023.



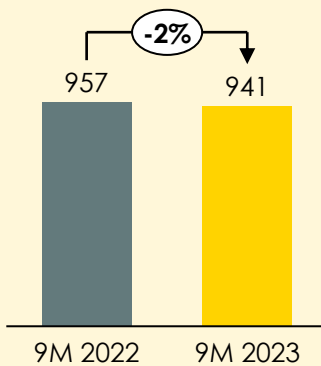
- **Forex** y **Cash Today** impulsan crecimiento en Q3.

(1) Cifras 2022-2023 reportadas según normativa contable de hiperinflación (IAS 21 & 29).

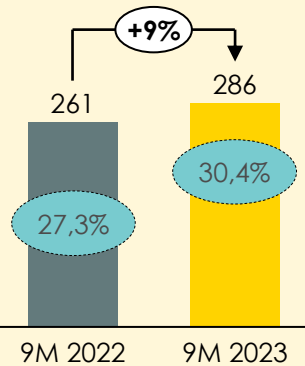
### Iberoamérica <sup>(1)</sup> <sup>(2)</sup>, 63% ventas grupo

Ventas  
(M€)

Org: **+50,9%**  
Inorg: +0,1%  
FX<sup>(2)</sup>: (52,7%)



NNPP  
(M€, % ventas)

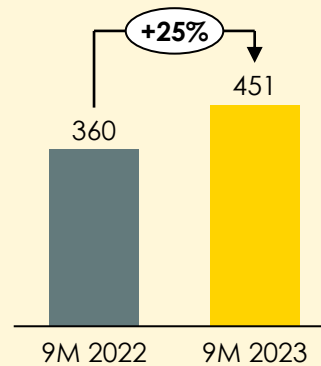


- Crecimiento orgánico sostenido **+50,9%**.
- Incremento efecto adverso FX por evolución reciente de las divisas.
- NNPP crecen **+9,3%**, con penetración sobre ventas **>30%**, **+310 p.b.**

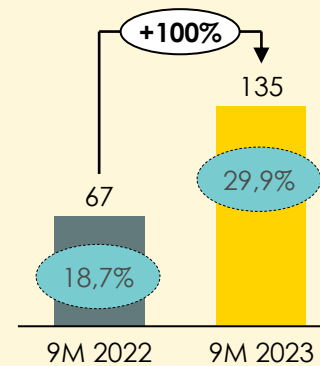
### Europa, 30% ventas grupo

Ventas  
(M€)

Org: **+11,1%**  
Inorg: +14,6%  
FX<sup>(2)</sup>: (0,3%)



NNPP  
(M€, % ventas)

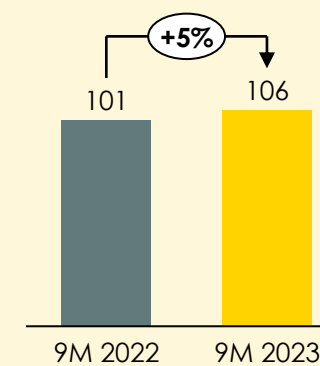


- Sólido crecimiento orgánico **+11,1%**.
- NNPP duplican, apalancados en **Forex**, aumentan su penetración **+1.120 p.b.**
- **Adquisición WSN** consolida liderazgo en Alemania.

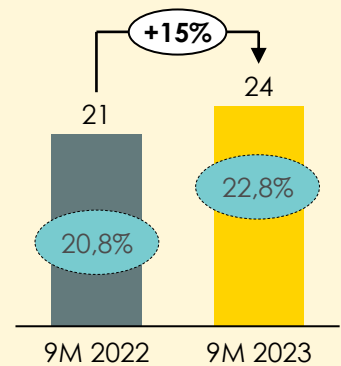
### Asia Pacífico, 7% ventas grupo

Ventas  
(M€)

Org: **+18,6%**  
Inorg: (6,8%)  
FX<sup>(2)</sup>: (7,1%)



NNPP  
(M€, % ventas)



- Crecimiento orgánico notable **+18,6%**.
- Inorgánico impactado por cambio metodología consolidación Australia.
- Crecimiento sostenido NNPP **+14,8%**, con mejora de penetración sobre ventas **+200 p.b.**

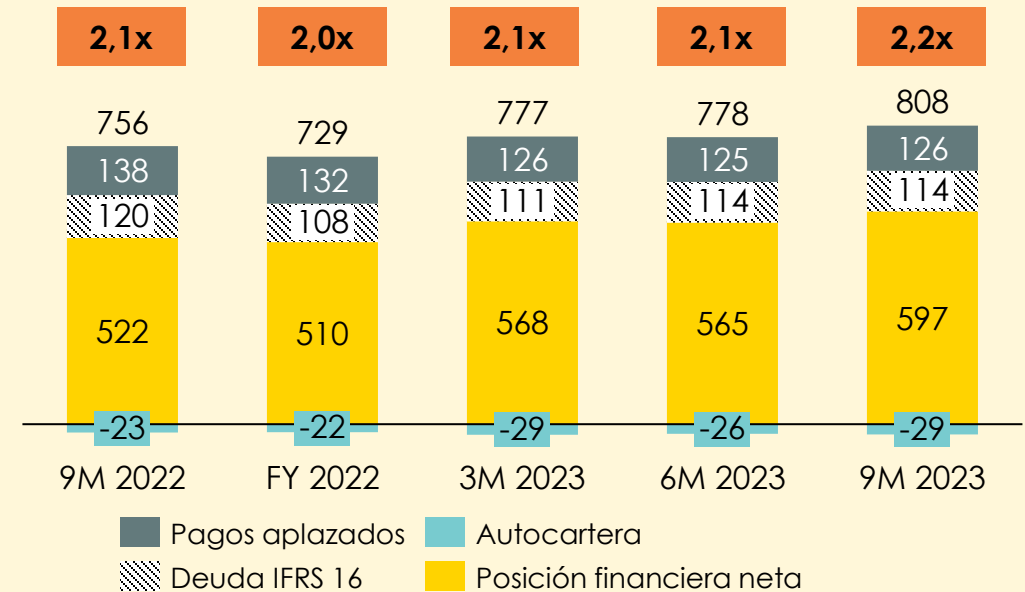


# Cash Flow y Deuda Neta<sup>(1)</sup>

5. Cash Flow y Deuda Neta  
Javier Hergueta – CFO

Millones Euros	9M 2022	9M 2023
EBITDA	275	287
Provisiones y otros	10	(14)
Impuesto Beneficio Ordinario	(71)	(50)
Adquisición Inmov. Material	(49)	(73)
Variación Capital Circulante	(57)	(61)
<b>Free Cash Flow</b>	<b>108</b>	<b>88</b>
% Conversión <sup>(2)</sup>	82%	75%
Pagos Intereses	(4)	(2)
Pagos Adquisiciones filiales	(31)	(19)
Dividendos y autocartera	(34)	(37)
Otros	(32)	(73)
<b>Flujo neto total de caja</b>	<b>7</b>	<b>(42)</b>

## Ratio de Apalancamiento (Deuda Neta Total / EBITDA LTM)<sup>(1)</sup>



Posición Deuda Neta Total afectada por extraordinarios Australia: **desconsolidación de caja y fondeo del plan de restructuración.**



Ratio de apalancamiento **2,2x**, por debajo de nuestro umbral de referencia.

(1) Cifras según normativa contable de hiperinflación (IFRS 21 & 29) y arrendamientos (IFRS 16); (2) % Conversión: (EBITDA - Capex) / EBITDA.



# Conclusiones: recuperación de márgenes y aceleración de ventas de Nuevos Productos

6. Conclusiones  
Javier Hergueta – CFO

## Ventas +5,7%

- Crecimiento en euros (ex M&A) **+2,4%**.
- **Todas las geografías con crecimiento orgánico a doble dígito.**

## Margen EBITA 13,7%

- **Margen Q3 14,9%**, mejora vs trimestres anteriores y Q3 2022.
- **Recuperación secuencial alcanzando márgenes operativos acumulados vs año anterior.**

## NNPP 29,7% s/vtas

- Aceleración penetración sobre ventas, **c.30%**.
- Impacto positivo **Forex y Cash Today.**

## FCF 88M €

- **Creciente generación de caja** trimestre a trimestre.
- FCF en el trimestre **+53M €**, similar a Q3 2022.
- Ratio Deuda Neta Total / EBITDA LTM **2,2x**.

## Otros

- **Materializada fusión** del negocio de **Australia.**
- **Renovación** calificación **BBB estable** por parte de **S&P.**



# Presentación Resultados

Q3 2023

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 | +34.900.321.009**

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

