

Presentación Resultados Q2 2023

Javier Hergueta - CFO

Miguel Bandrés - IRO

28 / Julio / 2023





“La **Comisión Europea** ha presentado recientemente **una propuesta para garantizar que los ciudadanos y las empresas puedan mantener el acceso y los pagos con billetes y monedas** en euros en la zona del euro.”

Fuente: *Investing*

“Según un estudio de la OCU, el **99% de la población española utiliza el dinero en efectivo**, de los cuales el **60%**, lo utiliza **a diario** principalmente por la privacidad y disponibilidad que el efectivo ofrece.”

Fuente: *VozPópuli*

“Los **ciudadanos** suizos tienen una grandísima confianza en el efectivo, y guardan de media casi **12.000 dólares** en metálico **en sus casas**, la mayor cantidad de todas las economías.”

Fuente: *El Economista*

“**Verse**, fundada en 2015, que competía con Bizum y llegó a contar con dos millones de usuarios, **anuncia el cierre de la empresa por falta de visión** para identificar un camino **para seguir creciendo**.”

Fuente: *Cinco Días, El País*



Hitos del periodo: Destacable crecimiento orgánico del negocio apoyado en la Transformación y recuperando márgenes

1. Hitos del periodo
Javier Hergueta – CFO

Ventas +10,9%

- Importante **crecimiento orgánico +33%**.
- **Mejora** consolidada en todas las **geografías**, con **crecimiento orgánico** en **doble dígito**.

Margen EBITA 13,2%

- Crecimiento **EBITA +7,1%**.
- **Mejora trimestre a trimestre** en términos absolutos y relativos.
- **Margen EBITA Q2** estanco **13,7%**.

NNPP 29,1% s/vtas

- Buena evolución estacional **Forex**.
- Constante mejora de la **penetración** de las principales soluciones en todas las **geografías**.
- Crecimiento **NNPP +38%**.

FCF 35M €

- **Aceleración** de la generación de **caja trimestre a trimestre**.
- **Variación** capital circulante **+9M €** vs 6M 2022.

Otros

- Renovación **rating ESG** de **S&P (64/100)**.
- **Aprobación** de la **fusión** en **Australia** por las autoridades regulatorias.



La aprobación de la operación de fusión de Australia por el regulador supone un hito fundamental en el desarrollo de la compañía y de la industria

1. Hitos del periodo
Javier Hergueta – CFO





1

Medidas condicionantes

- Esquema de **revisión de precios** a futuro.
- Obligación de **mantenimiento de cobertura geográfica**.
- Confección de **listado** de **activos redundantes**.

2

Efectos recurrentes

- **Margen** 
- **Tasa fiscal** 
- **BPA** 
- **Caja** 

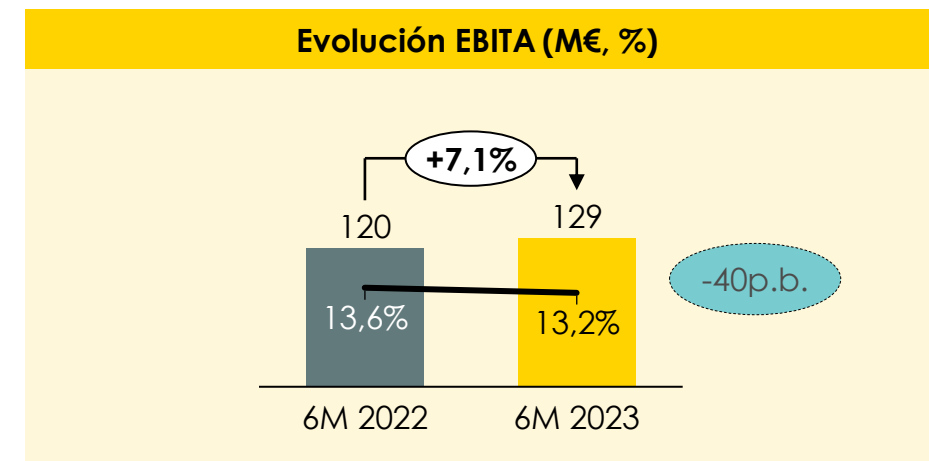
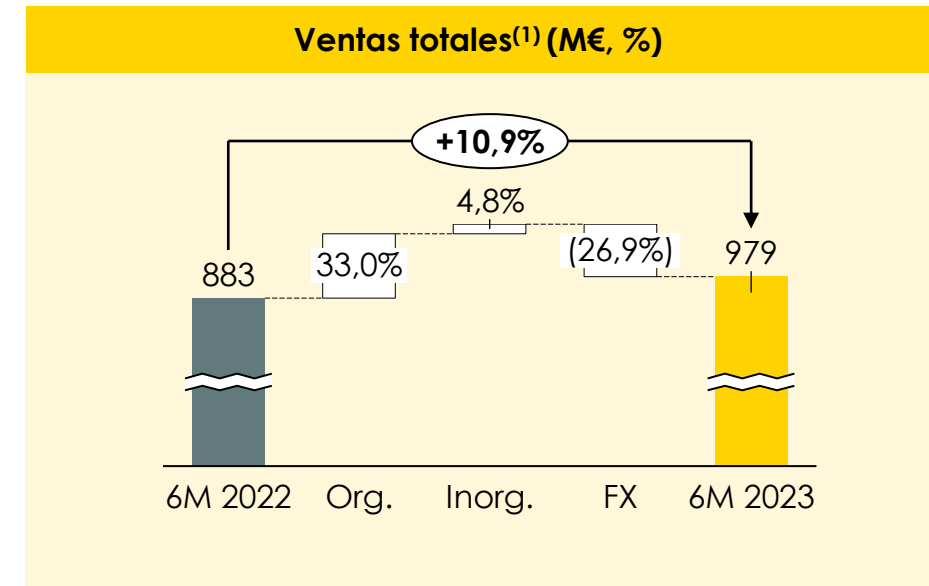




Cuenta de Pérdidas y Ganancias⁽¹⁾

2. Cuenta de Pérdidas y Ganancias
Javier Hergueta – CFO

Millones Euros	6M 2022	6M 2023	VAR %
Ventas	883	979	10,9%
EBITDA	170	182	6,6%
Margen	19,3%	18,5%	
Amortización	(50)	(53)	
EBITA	120	129	7,1%
Margen	13,6%	13,2%	
Intangibles	(12)	(12)	
EBIT	109	116	7,1%
Margen	12,3%	11,9%	
Resultado financiero	(27)	(45)	
EBT	82	72	(12,6%)
Margen	9,3%	7,3%	
Impuestos	(38)	(34)	
Tasa fiscal	47,0%	48,0%	
Resultado Neto	43	37	(14,3%)
Margen	4,9%	3,8%	

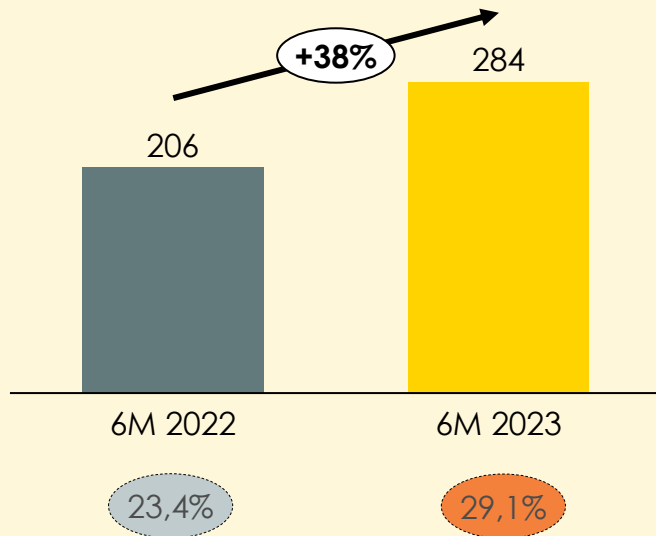


(1) Cifras según normativa contable de hiperinflación (IFRS 21 & 29) y arrendamientos (IFRS 16).



Transformación: Nuevos Productos ganan cada vez mayor importancia en el mix

Nuevos Productos (M€) ⁽¹⁾



% Penetración sobre ventas



▪ Trimestre récord con ventas de **150M €** y **penetración 30%**.



▪ Incremento ventas Nuevos Productos **+38%** y aumento penetración sobre ventas **+570p.b.**



▪ Soluciones **Cash Today, Corban y Forex** mantienen alto nivel de crecimiento.

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

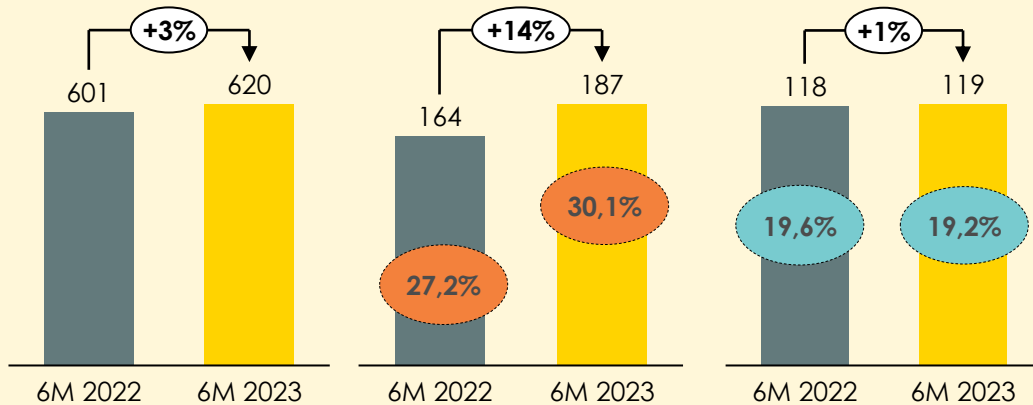
63% de las ventas del grupo

Ventas
(M€)

NNPP
(M€, % ventas)

EBITA
(M€, % ventas)

Org: 41,7%
Inorg: 0,2%
FX⁽²⁾: (38,8%)



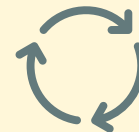
▪ Aceleración **crecimiento orgánico +41,7%**.



▪ **Impacto divisa negativo** en varios países.



▪ Incremento **penetración Nuevos Productos >30%**,
creciendo **+14%**.



▪ **EBITA +1%** pese al impacto divisa.

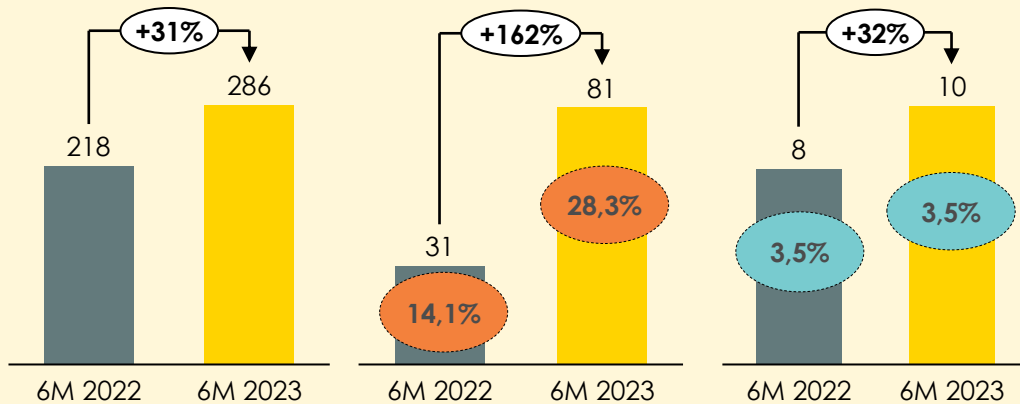
29% de las ventas del grupo

Ventas
(M€)

NNPP
(M€, % ventas)

EBITA
(M€, % ventas)

Org: 12,4%
Inorg: 18,6%
FX: (0,1%)



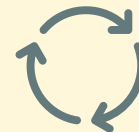
■ Crecimiento orgánico doble dígito sostenido **+12,4%**.



■ Crecimiento total **+30,9%**, impulsado por **negocio Forex**.



■ Excepcional comportamiento de Nuevos Productos **+162,3%**.



■ Crecimiento **EBITA +32%** manteniendo márgenes.

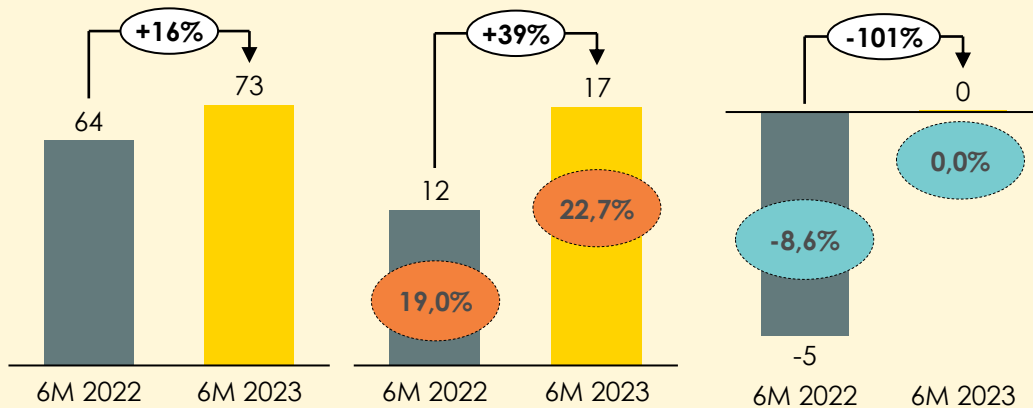
8% de las ventas del grupo

Ventas
(M€)

NNPP
(M€, % ventas)

EBITA
(M€, % ventas)

Org: 20,8%
Inorg: 0,8%
FX: (6,0%)



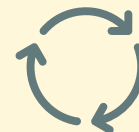
▪ Excelente **crecimiento orgánico +20,8%**.



▪ **Impacto divisa** negativo **-6,0%**.



▪ **Nuevos Productos** crecen **c.+40%**, principalmente por Forex. Incrementa **penetración +370p.b.**



▪ **Margen EBITA** “break-even”.



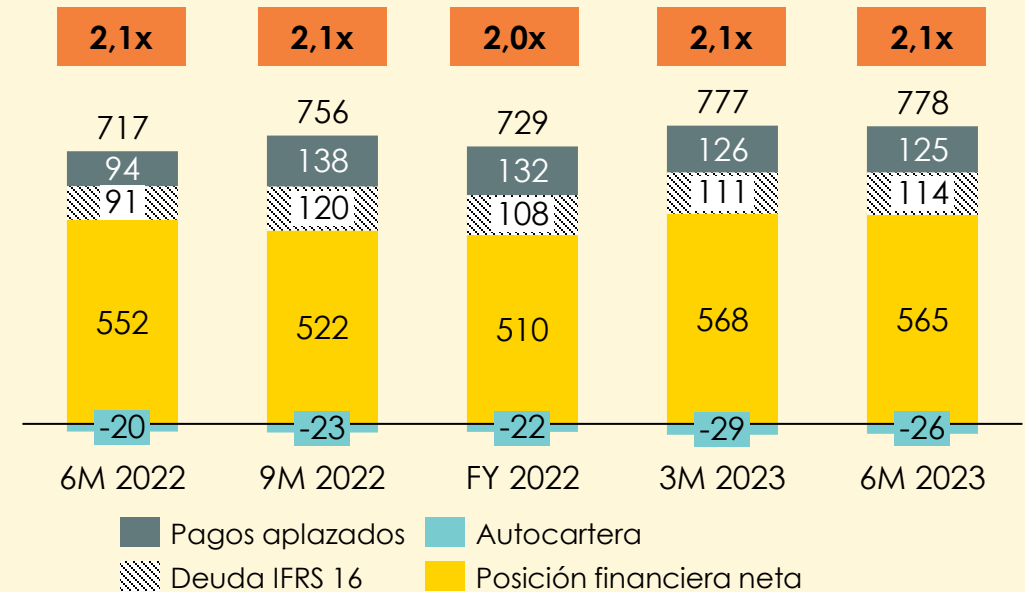
Cash Flow y Deuda Neta⁽¹⁾

5. Cash Flow y Deuda Neta
Javier Hergueta – CFO

Millones Euros

	6M 2022	6M 2023
EBITDA	170	182
Provisiones y otros	12	(12)
Impuesto Beneficio Ordinario	(48)	(44)
Adquisición Inmov. Material	(28)	(47)
Variación Capital Circulante	(52)	(43)
Free Cash Flow	54	35
% Conversión ⁽²⁾	84%	74%
Pagos Intereses	(9)	(2)
Pagos Adquisiciones filiales	(12)	(13)
Dividendos y autocartera	(24)	(25)
Otros	(39)	(27)
Flujo neto total de caja	(30)	(33)

Ratio de Apalancamiento (Deuda Neta Total / EBITDA LTM)⁽¹⁾



Ratio de apalancamiento estable **2,1x**.



Posición financiera neta se mantiene estable (-3M € vs Q1 2023) pese a **financiar crecimiento**.

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

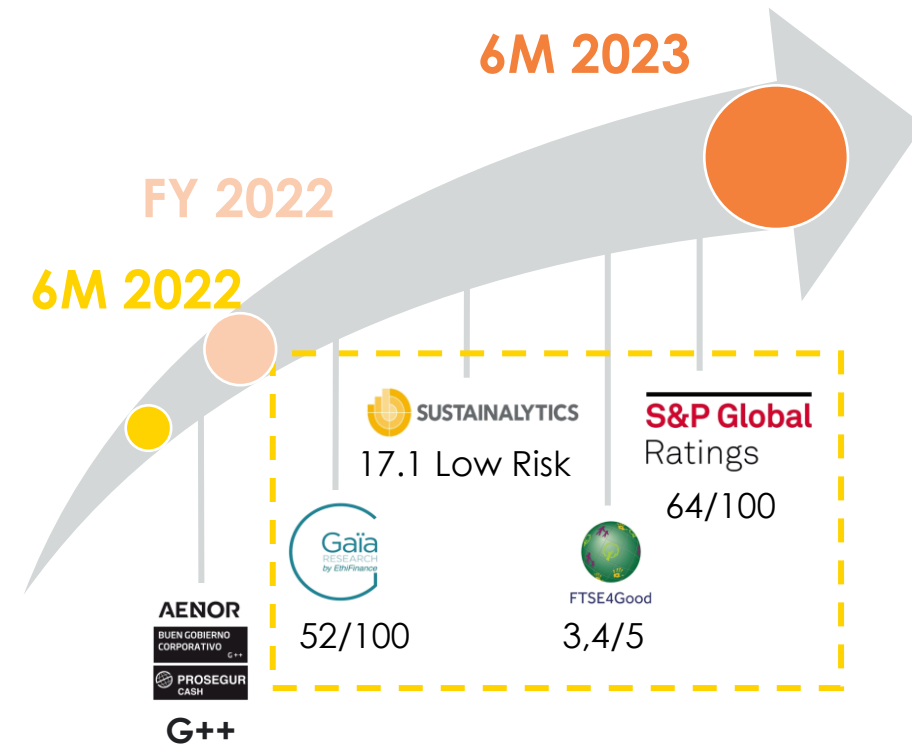
Adhesión al programa **Target Gender Equality** para combatir la brecha de género y promover la igualdad.

Revisión y confirmación nota de **S&P Global Rating (64/100)**, reafirmando nuestro compromiso ESG.

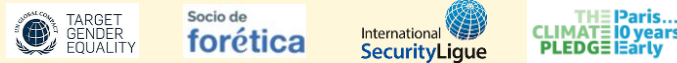
Revisión y actualización de las políticas de **Gobierno Corporativo**, Estrategia **Fiscal**, Comunicación con **Inversores**, **Ciberseguridad** y Condiciones **Laborales** y **Dialogo Social**.



Nuevas calificaciones ESG LTM



Alianzas y colaboraciones



Índices y ratings ESG



Mantenemos comunicaciones activas con índices y ratings ESG.



Conclusiones: Destacable crecimiento orgánico del negocio apoyado en la Transformación y recuperando márgenes

Ventas +10,9%

- Importante **crecimiento orgánico +33%**.
- **Mejora** consolidada en todas las **geografías**, con **crecimiento orgánico** en **doble dígito**.

Margen EBITA 13,2%

- Crecimiento **EBITA +7,1%**.
- **Mejora trimestre a trimestre** en términos absolutos y relativos.
- **Margen EBITA Q2** estanco **13,7%**.

NNPP 29,1% s/vtas

- Buena evolución estacional **Forex**.
- Constante mejora de la **penetración** de las principales soluciones en todas las **geografías**.
- Crecimiento **NNPP +38%**.

FCF 35M €

- **Aceleración** de la generación de **caja trimestre a trimestre**.
- **Variación** capital circulante **+9M €** vs 6M 2022.

Otros

- Renovación **rating ESG** de **S&P (64/100)**.
- **Aprobación** de la **fusión** en **Australia** por las autoridades regulatorias.

Presentación Resultados.

Q2 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

