

Presentación Resultados. Q1 2022

Javier Hergueta - CFO

Miguel Bandrés - IRO

12 / Mayo / 2022





La guerra en Ucrania evidencia que el dinero en efectivo no puede desaparecer

“Asufin ha asegurado que la guerra en Ucrania **pone en evidencia que el dinero en efectivo no puede desaparecer por su importancia para salvaguardar las economías domésticas.** “Ya estamos viendo colas en los cajeros automáticos de Ucrania, ante la caída de las comunicaciones en el país, atacado por Rusia”, ha asegurado la asociación de usuarios financieros.”

Fuente: EuropaPress

Los 'criptoestafadores' han ganado casi 6.800 millones en 2021, unos 18 millones cada día.

“Los **estafadores criptográficos recaudaron casi 6.800 millones de euros en el año 2021.** El crecimiento está impulsado, principalmente, por un modelo de estafa relativamente nuevo: los **‘tirones de alfombra’ (rug pulls)**, lo que supone un incremento del 81% respecto al año anterior.”

Fuente: Business Insider

Amazon se planta ante el coste de las tarjetas para ofrecer los mejores precios

“**Amazon dejará de aceptar tarjetas de crédito Visa en Reino Unido** a partir del próximo 19 de enero, la compañía fundada por Jeff Bezos dijo que por su parte, desde Amazon defienden que **“El coste de aceptar pagos con tarjeta sigue siendo un obstáculo para ofrecer los mejores precios a nuestros clientes”.**”

Fuente: Cinco Días, El País

El BCE ve desproporcionado reducir a 1.000 euros el límite de pagos en efectivo fijado en España.

“El Banco Central Europeo (BCE) ha emitido un dictamen sobre la ley española de medidas de prevención y lucha contra el fraude fiscal en el que **considera “desproporcionado” reducir a 1.000 euros el límite del pago en efectivo establecido para las operaciones** en las que alguna de las partes actúe en calidad de empresario o profesional”.

Fuente: Expansión

Hitos del periodo



Hitos del periodo

Fuerte crecimiento en € apoyado en incremento de volúmenes

Potente avance en la Transformación

Mejora sólida de márgenes

Robusta generación de caja

Compromiso con Sostenibilidad

Q1 2022 firme crecimiento de la actividad



PERFORM

	Q1 YoY
Ventas	+18,8%
Crecimiento org	+18,3%
EBITA	+0,5% (+60,2% suby.)
%/Ventas	13,3% (+340 pb suby.)
FCF	17M €
Apalancamiento	2,4X
Plan de compensación de emisiones 2022	



TRANSFORM

	Q1
Venta Nuevos Productos	+24,3% (+57,1% ex desinversiones)
% / ventas totales	23,1% +100pb (+480pb ex desinversiones)

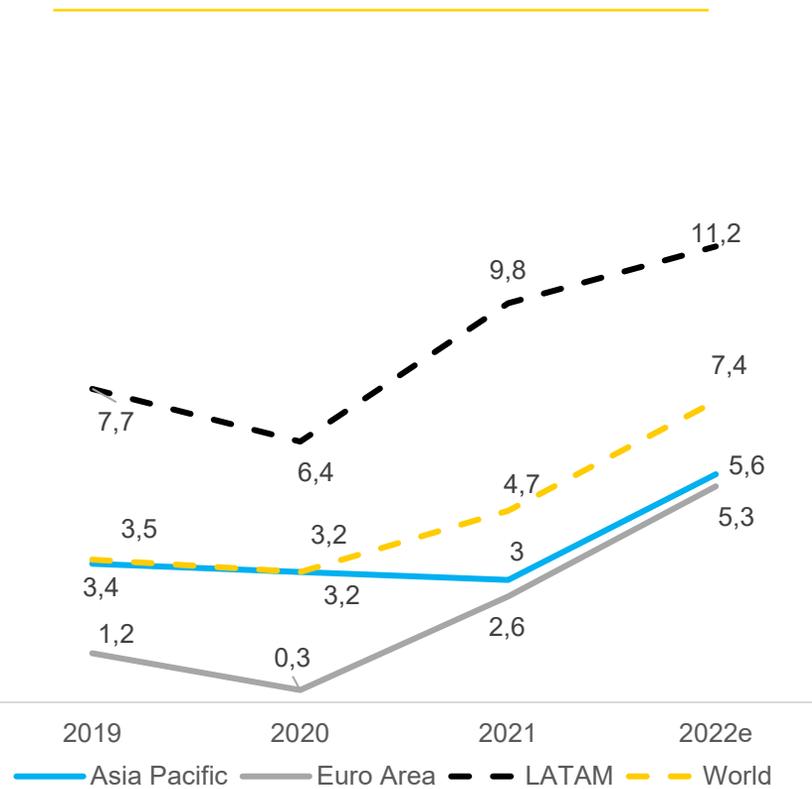


Q1 2022 – Evolución favorable del entorno macroeconómico

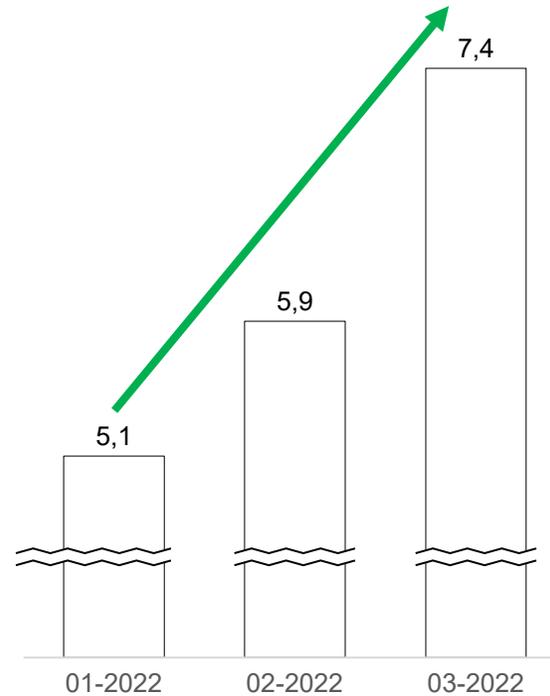
1. Hitos del periodo
Javier Hergueta – CFO

Inflación creciente y acelerando

Histórico inflación por región %



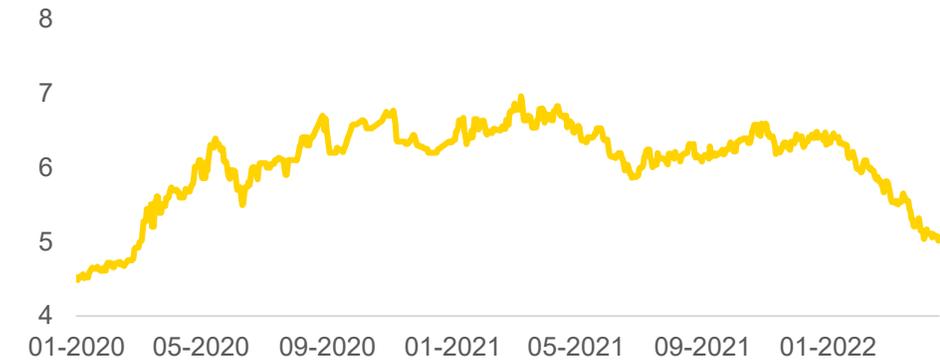
Inflación YTD 2022 Euro Area %



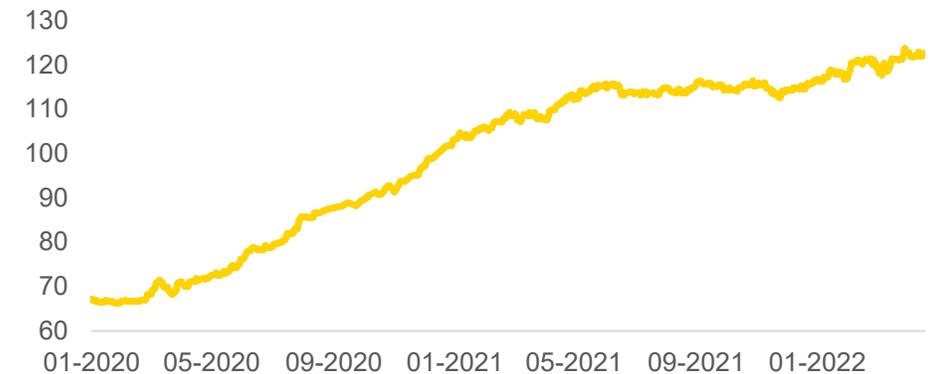
Fuente: FMI y BCE

Cambio de tendencia en divisas emergentes

Real Brasileño/€



Peso Argentino/€

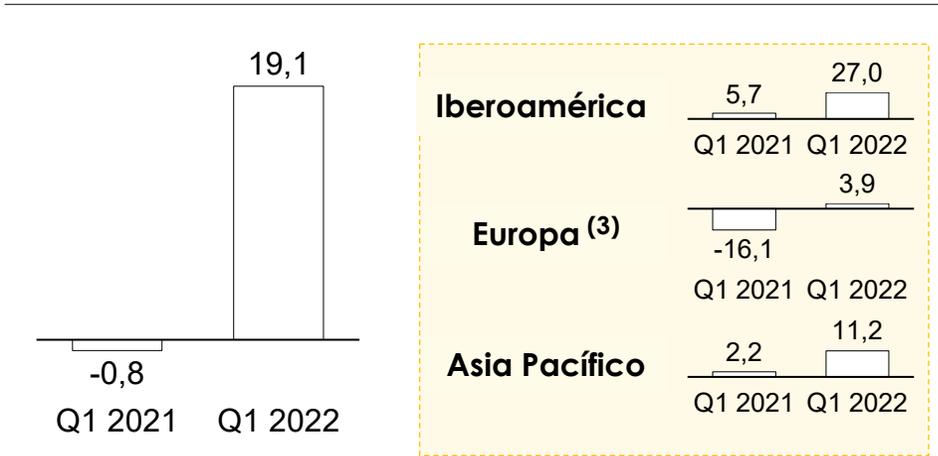


Fuente: Elaboración propia

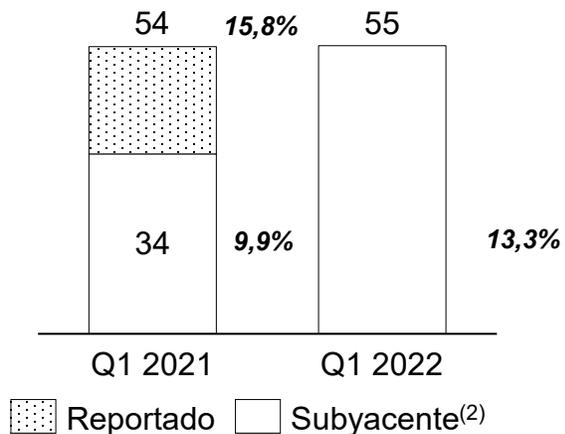


Fuerte crecimiento generando mejora sustancial de márgenes

% Crecimiento local⁽¹⁾



Margen EBITA (M€, %)



- **Consolidación** del aumento de los **volúmenes**.
- Potente **crecimiento orgánico** en **todas las geografías**.
- Firme crecimiento **EBITA subyacente YoY +60,2%**, con márgenes subyacentes relativos mejorando **+340 p.b.**
- Márgenes muestran el resultado del **apalancamiento operativo** y las **medidas de eficiencia** adoptadas.

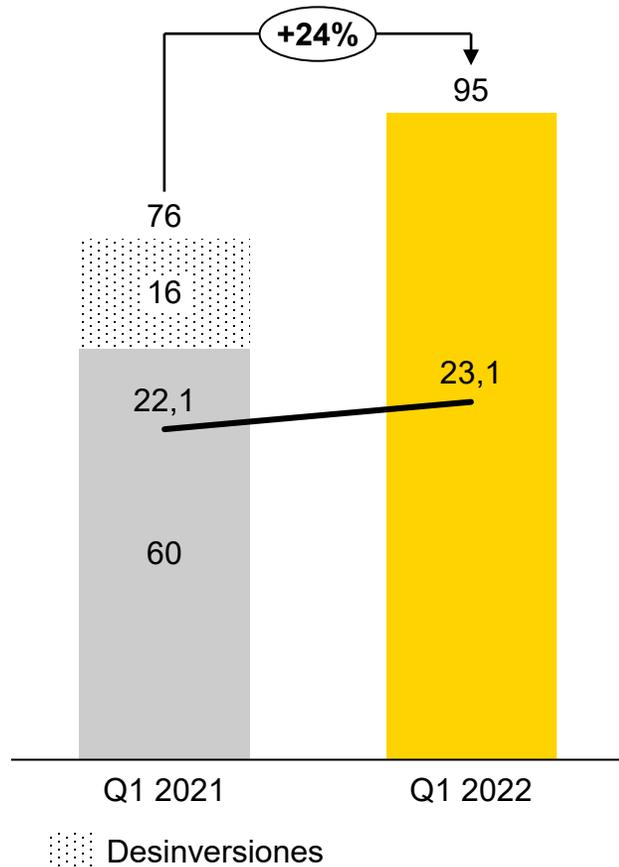
(1) Incluye crecimiento orgánico e inorgánico; (2) EBITA subyacente excluye plusvalías por desinversiones en 2021 (20 M€). (3) Europa: crecimiento orgánico -16,5% (Q1 2021); +18,6% (Q1 2022).



La transformación demuestra resiliencia con +100 pb de penetración

1. Hitos del periodo
Javier Hergueta – CFO

Nuevos Productos (Penetración en %)⁽¹⁾



- **Crecimiento** acelerando hasta **+24,3%** (+57,1% ex desinversiones).
- Incremento de la **penetración** hasta **23,1%** (+100p.b. / +480p.b. ex desinversiones).
- Contribución firme de **todas las geografías**.

(1) Cifras 2021-2022 reportadas según normativa contable de hiperinflación (IAS 21 & 29).



Realización de adquisiciones

1. Hitos del periodo
Javier Hergueta – CFO

Actividad de M&A

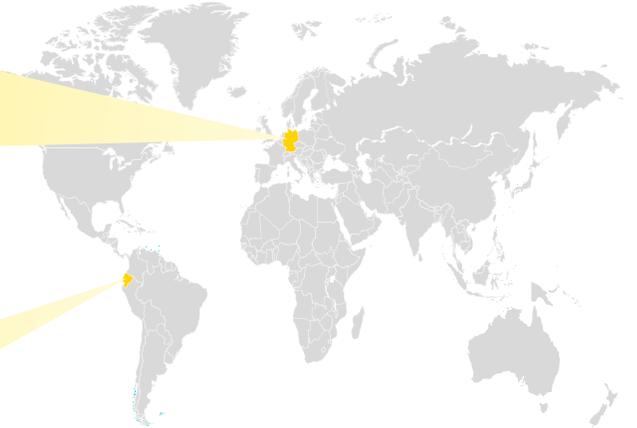
- Adquisiciones de **ITT y GSB** (Alemania)
- Afianzamiento del **liderazgo** en el país.

- Adquisición de **Facilito** (Ecuador).
- Consolidación de **Nuevos Productos** en la región.

Alemania



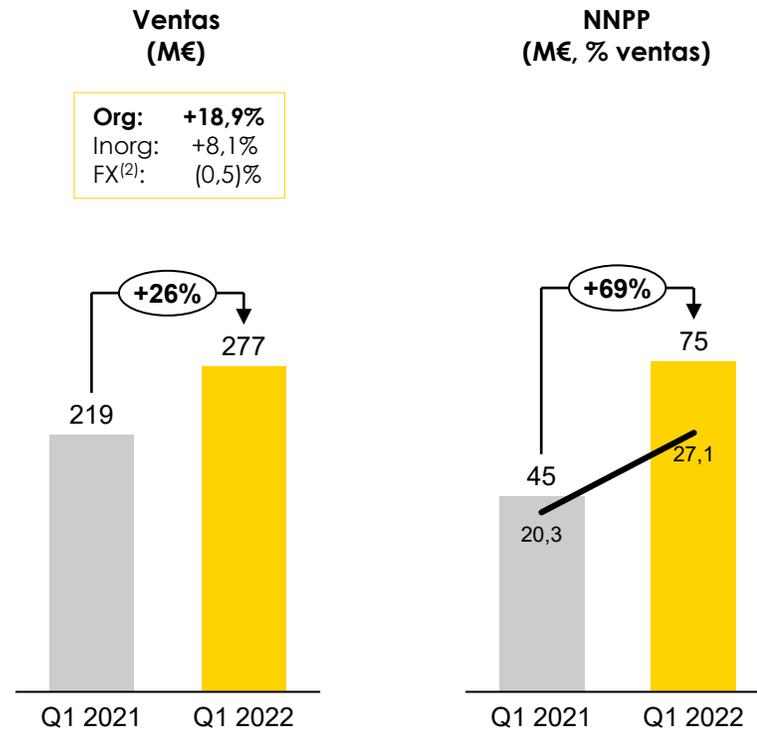
Ecuador



Dinámicas regionales



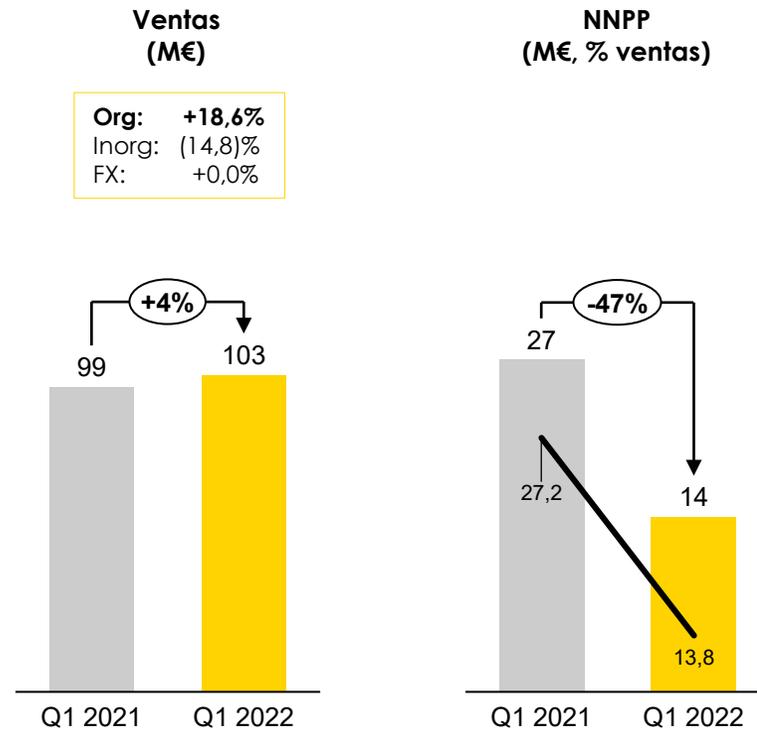
68% de las ventas del grupo



- Fuerte **crecimiento orgánico +18,9%** con un impacto FX neutral.
- Sólida evolución en Nuevos Productos **+68,7%** **alcanzando un 27,1%** de las ventas (**+680p.b.**).
- **Adquisición de Facilito** impulsa crecimiento inorgánico y NNPP.

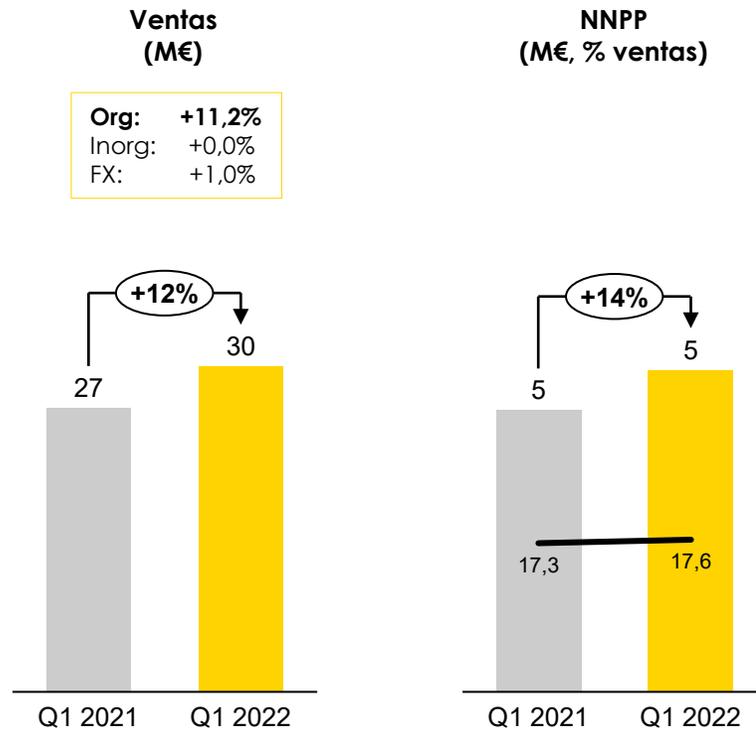
(1) Cifras según normativa contable de hiperinflación (IFRS 21 & 29); (2) FX incluye el impacto de la divisa y del IFRS 21 & 29;

25% de las ventas del grupo



- Fuerte evolución **crecimiento orgánico +18,6%** acelerándose mes a mes.
- **Crecimiento absoluto +3,9%** más que compensa desinversiones (crecimiento ex desinversiones +23,7% YoY).
- **Nuevos Productos** ex desinversiones **+28,5% YoY**, con destacado crecimiento de Cash Today (+37,2% YoY).
- **Penetración** alcanza **13,8% (+50 p.b.** ex desinversiones).

7% de las ventas del grupo



- **Crecimiento orgánico +11,2%**, impulsado por recuperación de la actividad.
- **Nuevos Productos +14,3%** apoyado en desarrollo de redes ATMs
- Penetración de los **Nuevos Productos 17,6%** de las ventas (**+30p.b.**).

Resultados financieros

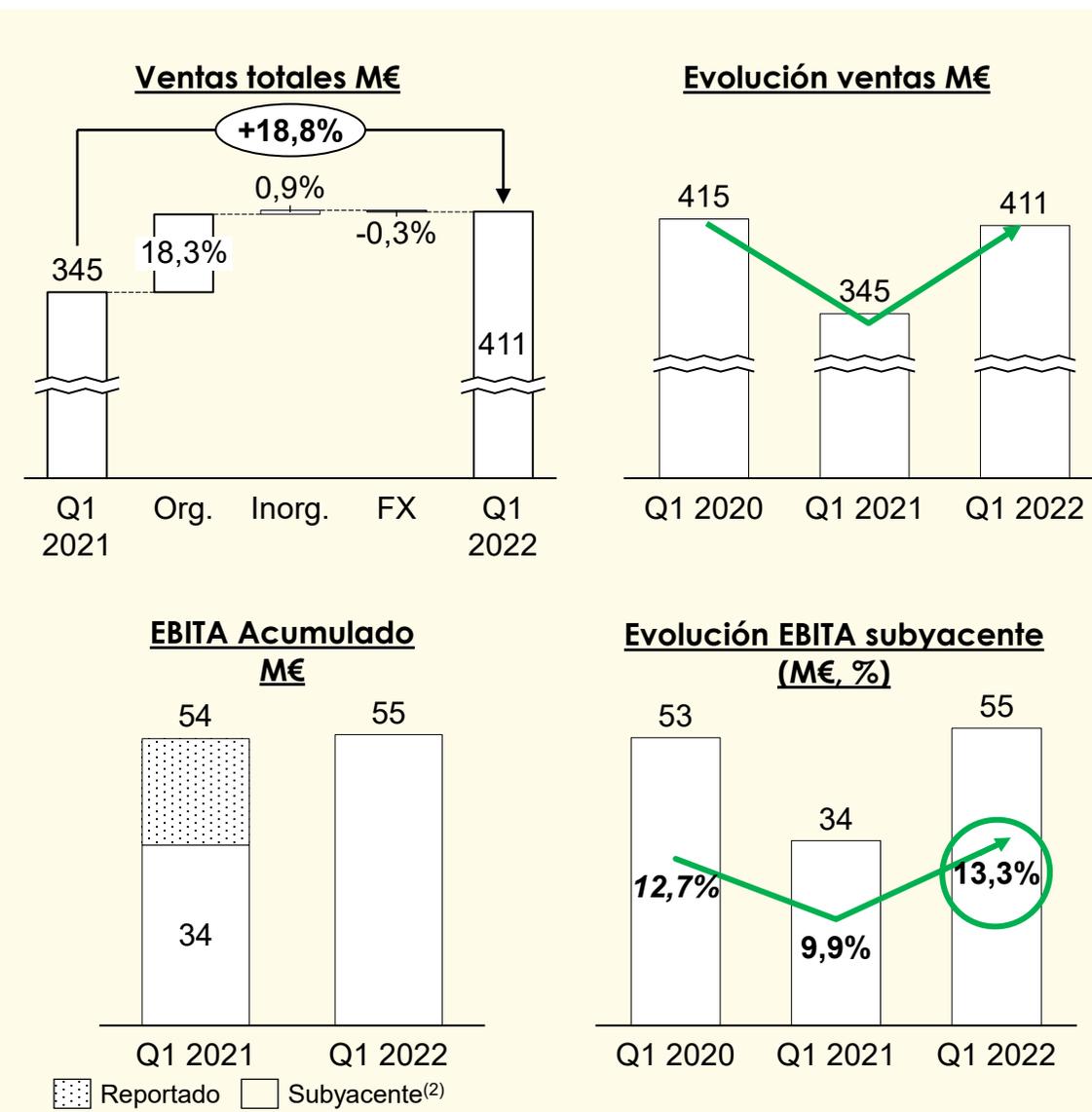




Cuenta de Pérdidas y Ganancias⁽¹⁾

3. Resultados financieros
Javier Hergueta – CFO

Millones Euros	Q1 2021	Q1 2022	VAR %
Ventas	345	411	18,8%
EBITDA	76	79	4,2%
Margen	22,0%	19,3%	
Amortización	(22)	(25)	
EBITA	54	55	0,5%
Margen	15,8%	13,3%	
Intangibles	(5)	(5)	
EBIT	49	49	0,0%
Margen	14,3%	12,0%	
Resultado financiero	(2)	(16)	
EBT	47	34	(28,7%)
Margen	13,6%	8,2%	
Impuestos	(14)	(16)	
Tasa fiscal	29,9%	47,4%	
Rto. Neto Consolidado	33	18	(46,5%)
Margen	9,5%	4,3%	

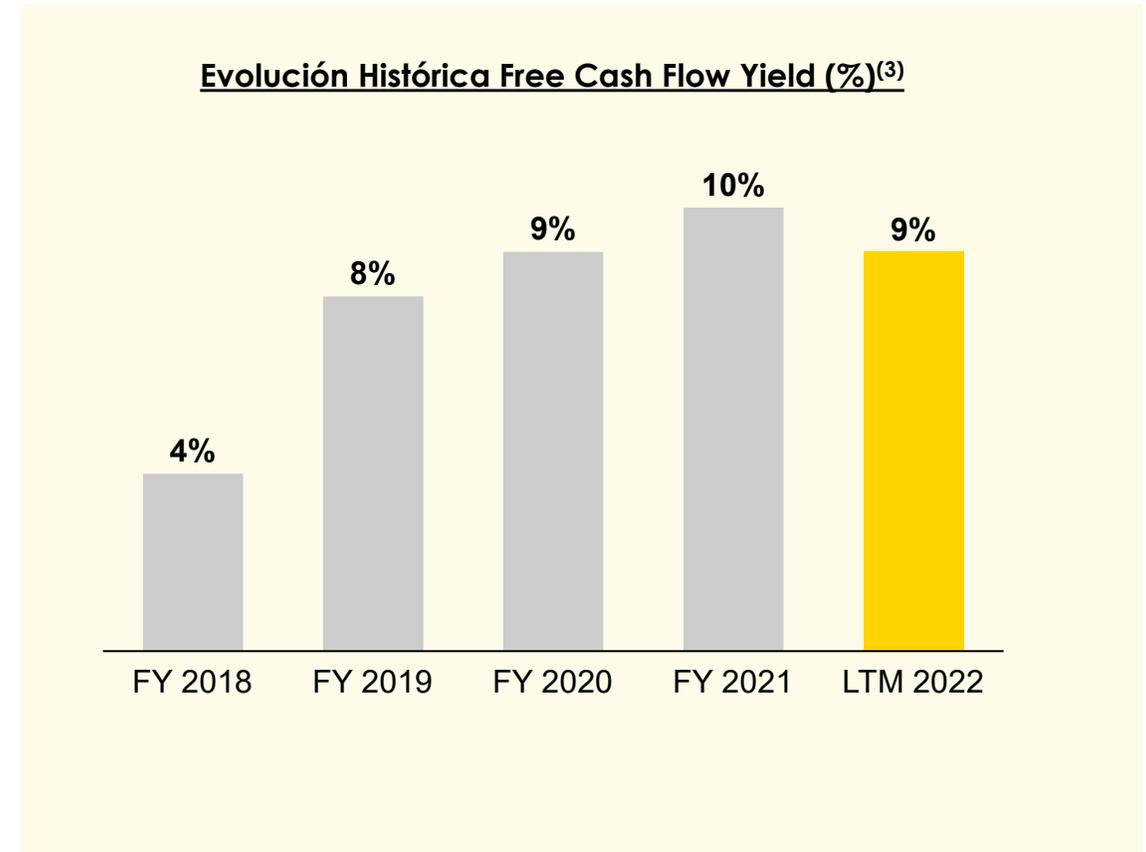


(1) Cifras según normativa contable de hiperinflación (IFRS 21 & 29) y arrendamientos (IFRS 16); (2) 2021 excluye las plusvalías por desinversiones (20 M€).



Cash Flow⁽¹⁾

Millones Euros	Q1 2021	Q1 2022
EBITDA	76	79
Provisiones y otros	11	(3)
Impuesto Beneficio Ordinario	(12)	(20)
Adquisición Inmov. Material	(15)	(11)
Variación Capital Circulante	(20)	(28)
Free Cash Flow	40	17
<i>% Conversión⁽²⁾</i>	80%	86%
Pagos Intereses	(10)	(9)
Pagos Adquisiciones filiales	19	(6)
Dividendos y autocartera	(19)	(12)
Otros	(11)	(42)
Flujo neto total de caja	19	(51)

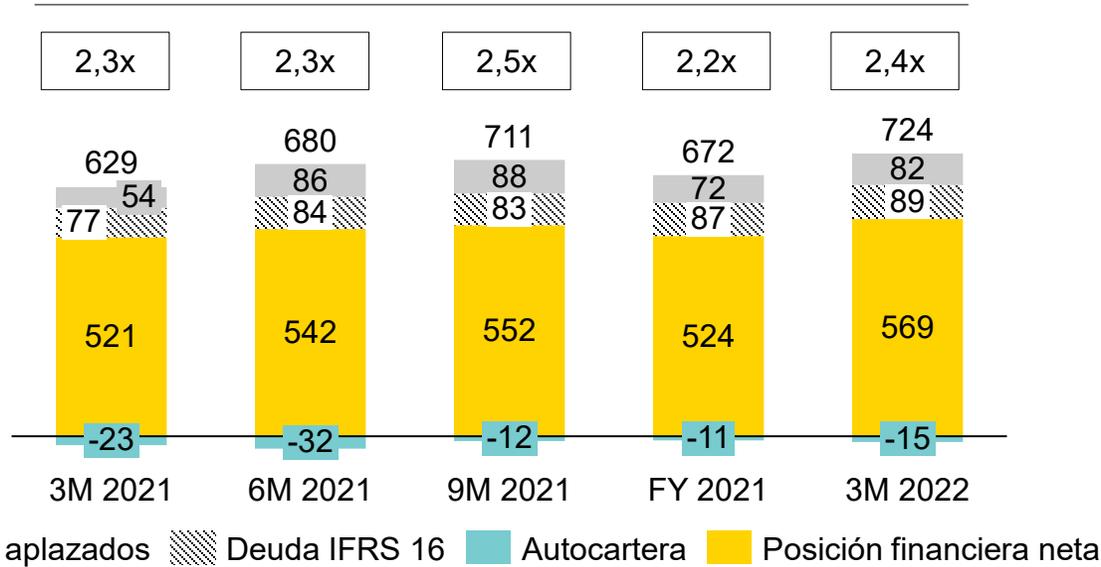


(1) Cifras según normativa contable de hiperinflación (IFRS 21 & 29) y arrendamientos (IFRS 16); (2) % Conversión: (EBITDA - Capex) / EBITDA; (3) FCF Yield = FCF Reportado / EV EoP (excluyendo impacto IFRS 16).

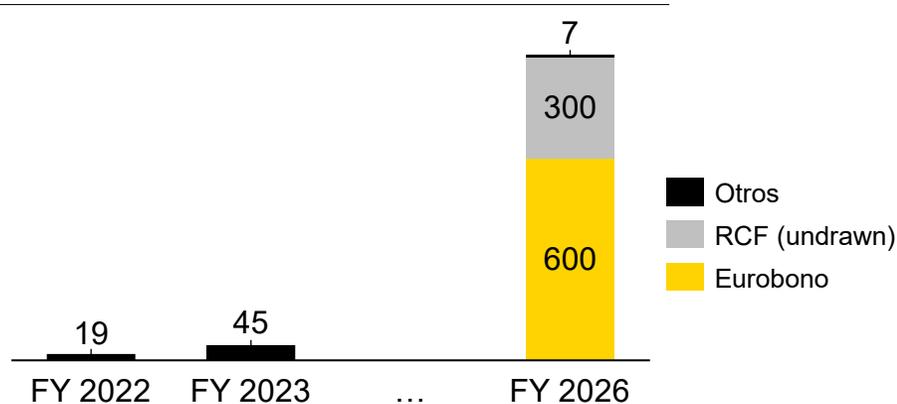


Deuda Neta Total

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



Principales Vencimientos de Deuda⁽¹⁾



(1) Cifras en Mn Euros

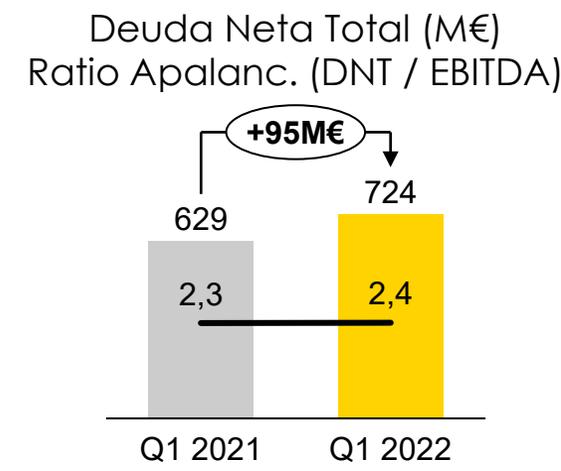
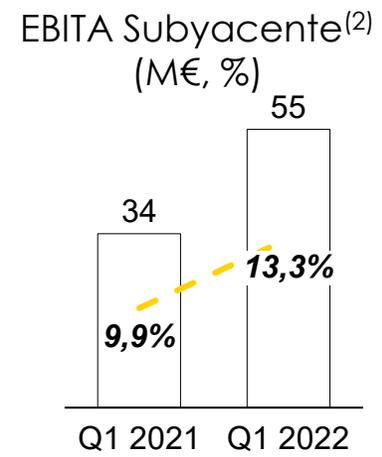
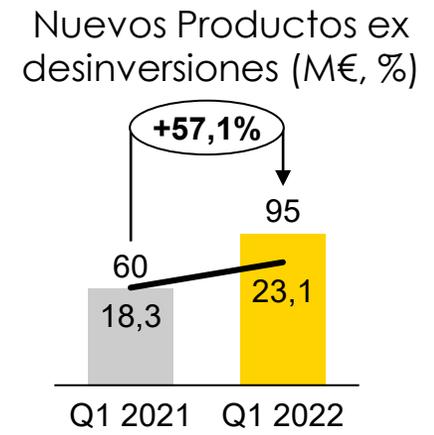
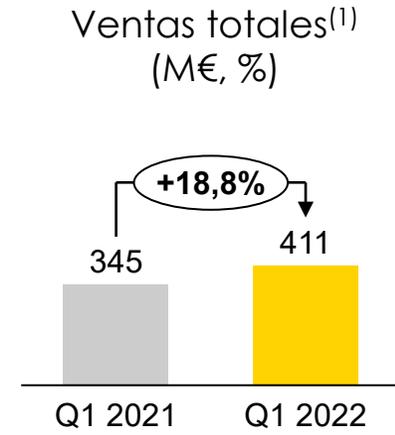
- **Incremento Deuda Neta** ligado a financiación de crecimiento.
- **Ratio de apalancamiento 2,4x**, dentro del umbral de 2,5x.
- **Sin cambios relevantes en nuestro perfil de deuda**, que no presenta vencimientos importantes hasta 2026.

Conclusiones



Conclusión, primer paso para un importante año

- 1 Sólida progresión del negocio.** Fuerte crecimiento en €, reflejo de vuelta de volúmenes en entorno favorable por inflación y divisa.
- 2 Aceleración de Transformación.** Representa un 23,1% de las ventas, con los NNPP creciendo ex desinversiones +57,1%.
- 3 Importante crecimiento del margen EBITA subyacente +340 p.b.** demostrando apalancamiento operativo y resultado de las medidas de eficiencia adoptadas.
- 4 Fuerte generación de FCF € 17 MM,** invirtiendo en crecimiento con apalancamiento contenido.
- 5 ESG.** Compromiso con el medio ambiente, adquiriendo créditos para compensación de emisiones de CO2.



(1) Cifras según normativa contable de hiperinflación (IFRS 21 & 29) y arrendamientos (IFRS 16); (2) Excluye las plusvalías por desinversiones (20 M€).



Presentación Resultados. Q1 2022

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

