



PRESENTACIÓN DE RESULTADOS. TERCER TRIMESTRE 2019



Los consumidores necesitan el derecho de usar efectivo.

Los consumidores deben tener el derecho a elegir cómo quieren realizar sus pagos. En este sentido, y aún reconociendo que cada método de pago tiene sus ventajas, el efectivo tiene características que los medios de pago electrónico no pueden igualar (privacidad, inclusión financiera, resiliencia ante catástrofes, etc) y, por tanto, debe protegerse

Fuente: Organización Europea del Consumidor

LINK anuncia nuevas medidas para el acceso al dinero en efectivo en el Reino Unido.

La mayor red de cajeros automáticos del Reino Unido, ha lanzado un nuevo esquema que garantiza el acceso gratuito a efectivo en cada calle principal. Además, también establecerá directamente cajeros automáticos libres de cargo en las comunidades con poco acceso al efectivo

Fuente: Link

Amazon reinventa el efectivo como opción de pago.

Con el lanzamiento de Amazon PayCode, ya disponible en 19 países de todo el mundo, y ahora también en EEUU, Amazon sigue facilitando a sus clientes la opción de pagar en efectivo. Y ello debido a que a “los clientes les encanta la comodidad de pagar en efectivo”, según afirma Ben Volk, Director de Payments en Amazon

Fuente: Amazon

Los usuarios de Uber pagaron más de 6.000 millones de dólares en efectivo el año pasado.

En algunos mercados de América Latina, Europa, Oriente Medio y África, Uber permite a sus clientes pagar en efectivo por sus viajes y/o por los servicios de comida a domicilio. En 2018, Marketwatch, estimó que casi un 13 % de sus reservas globales, que ascendieron a 49.800 millones de dólares, fueron pagadas en efectivo

Fuente: Marketwatch

Índice

1. Hitos del periodo
2. Dinámicas regionales
3. Resultados financieros
4. Conclusiones



Aspectos más relevantes

1.
Hitos del periodo



1

Entorno Macro

- **Impactados negativamente por la depreciación de la divisa y la aplicación de la contabilidad por hiperinflación en Argentina (IAS 21 & 29) vs. nueve meses 2018 pero en menor media que en trimestres anteriores**

2

Agilidad

- **El crecimiento en moneda local asciende al 18,0%⁽¹⁾ a 9M 2019**
- **Continúa la recuperación del margen EBIT en euros**

3

Consolidación

- **Completadas 5 operaciones de M&A a 9M 2019 (3 LatAm, 1 Europa, 1 AOA) por un EV acumulado c.70 M€**
- **Ejecutadas desinversiones en Sudáfrica (Junio) y Francia (Julio)**

4

Transformación

- **Los nuevos productos alcanzan el 16,0% del total de ventas en 9M 2019**
- **Las ventas de NNPP crecen un 52% en euros por Smart Cash, AVOS y ATMs**

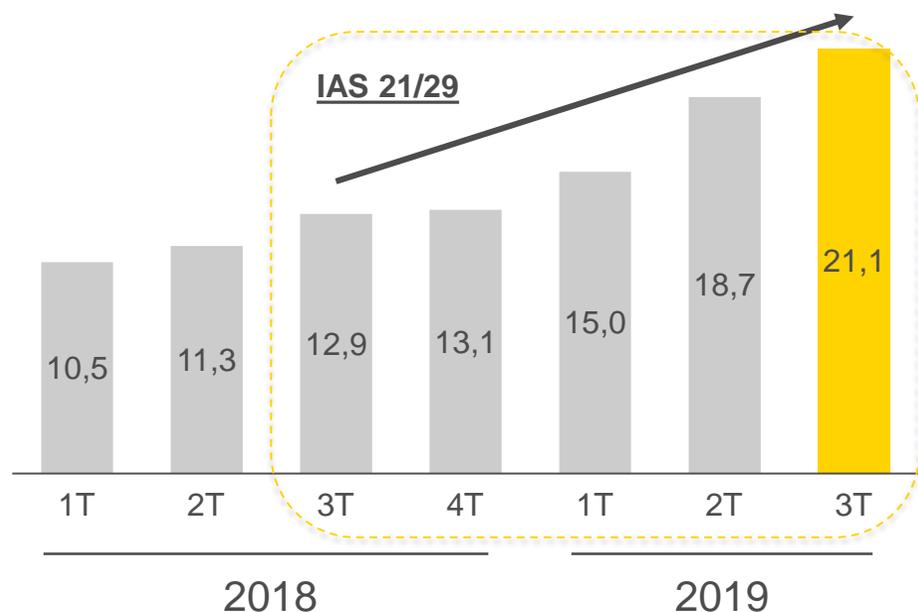
5

Disciplina Financiera

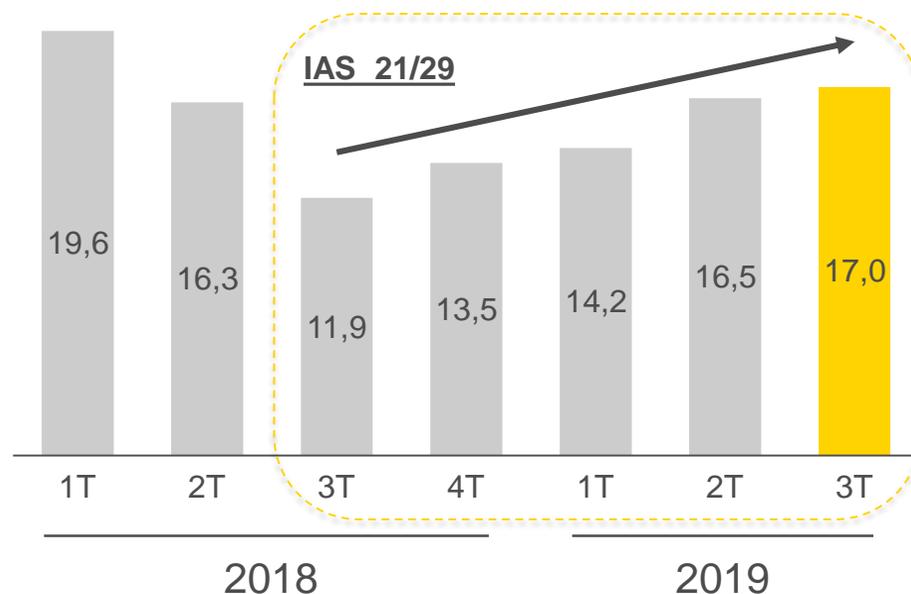
- **Free Cash Flow acumulado de 93 M€ (Ratio Deuda Neta Total EBITDA < 2,0x)**
- **Confirmación Rating S&P (BBB, Outlook estable)**

(1) Incluye crecimiento orgánico e inorgánico

**% Crecimiento local⁽¹⁾
por trimestre estanco**



**% Margen EBIT
por trimestre estanco**

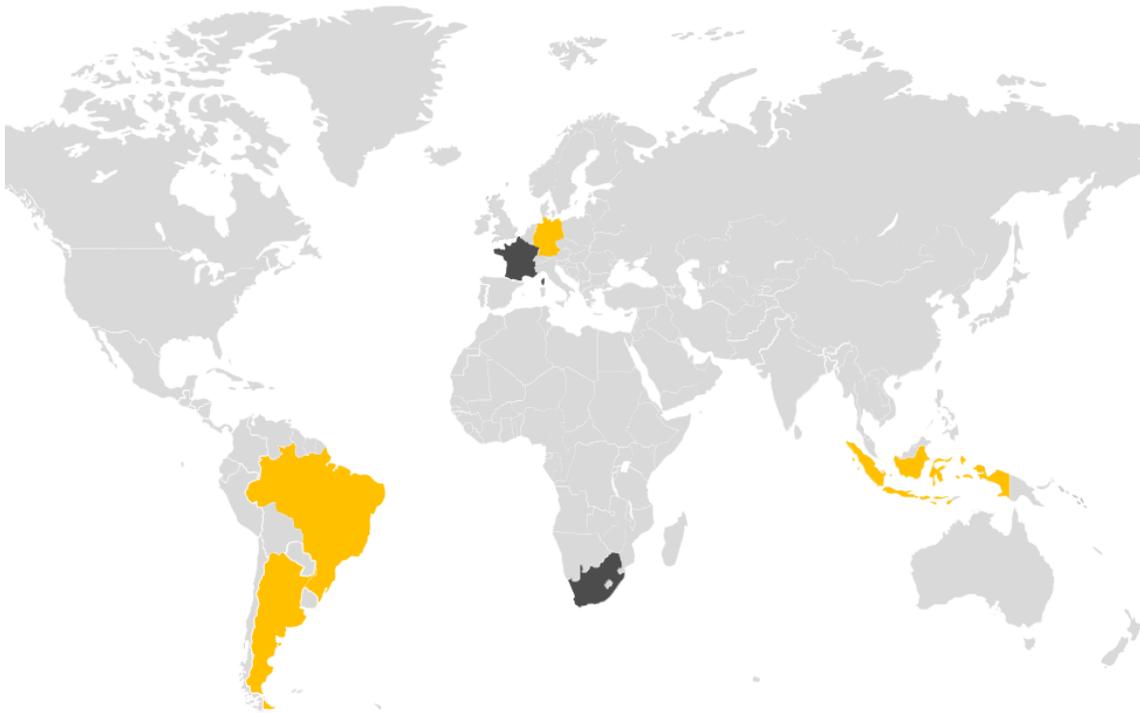


Continúa la mejora gradual de nuestro crecimiento y márgenes como consecuencia de (i) la solidez del negocio subyacente; (ii) volúmenes de naturaleza no recurrente en LatAm; (iii) impacto de las desinversiones acometidas en Sudáfrica y Francia

(1) Incluye crecimiento orgánico e inorgánico

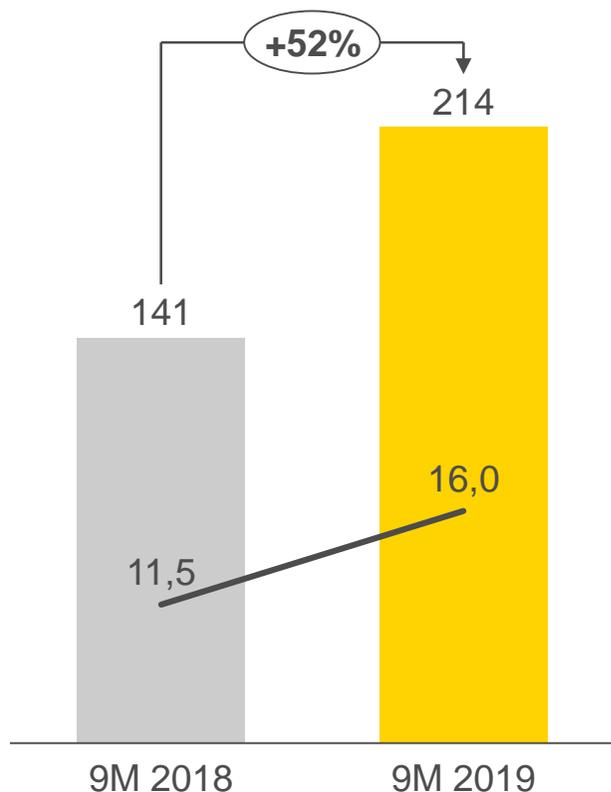
— Consolidación

1.
Hitos del periodo



- Cerradas **5 operaciones de M&A** en 9M 2019 (3 LatAm, 1 Europa, 1 AOA) por un **EV acumulado de c.70 M€**
- Ejecutadas **desinversiones en Sudáfrica** (Junio) y **Francia** (Julio)
- **Target anual** de inversión en M&A entre **50M€ - 150 M€ para 2019**

Ventas Nuevos Productos⁽¹⁾ (M€) y Peso sobre Ventas Totales (%)



- Los NNPP alcanzan 214 M€ (+52% sobre 9M 2018), representando un 16% de la facturación total
- Se mantiene el ritmo de crecimiento orgánico
- Buen desempeño de soluciones de SmartCash, AVOS y ATMs

Índice

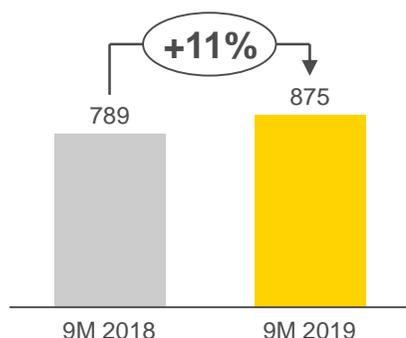
1. Hitos del periodo
- 2. Dinámicas regionales**
3. Resultados financieros
4. Conclusiones



LatAm

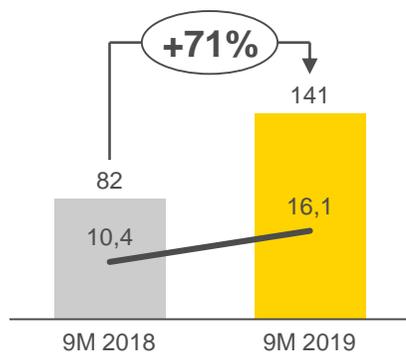
[65% de las ventas totales⁽¹⁾ en 9M 2019 vs 65% en 9M 2018]

Ventas Totales (M€)



Org: +16,2%
Inorg: +7,2%
FX⁽²⁾: (12,4)%

Ventas (M€) y Peso (%) Nuevos Productos

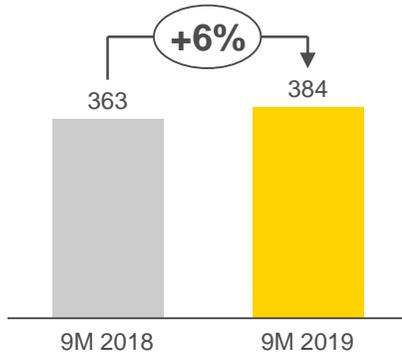


- **Aceleración del crecimiento orgánico** respecto de trimestres anteriores **explicada por:**
 - **Contribución positiva de todos los países**
 - **Renegociación tarifas**
 - **Incremento de volúmenes parcialmente transitorio**
- **Contribución inorgánica en línea** con lo visto en trimestres anteriores
- **Se atenúa el impacto adverso de la divisa** vs. 6M 2019
- **Los Nuevos Productos continúan acelerando** y representan el 16% de las ventas (vs. 10% en 9M 2018)

Europa

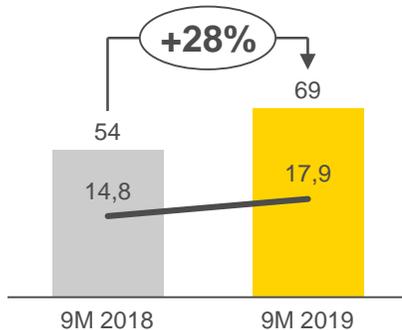
[29% de las ventas totales en 9M 2019 vs 30% en 9M 2018]

Ventas Totales (M€)



Org: +5,1%
Inorg: +0,6%
FX: 0,0%

Ventas (M€) y Peso (%) Nuevos Productos

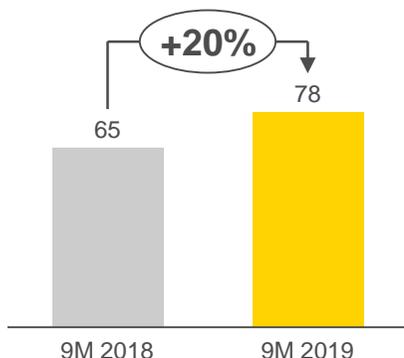


- Se mantiene la tendencia positiva de crecimiento orgánico observada en trimestres anteriores
- Menor crecimiento inorgánico por la venta de Francia
- Los Nuevos Productos continúan ganando peso dentro del mix de ventas y ya representan casi un 18% de las mismas (vs. 15% en 9M 2018)

AOA

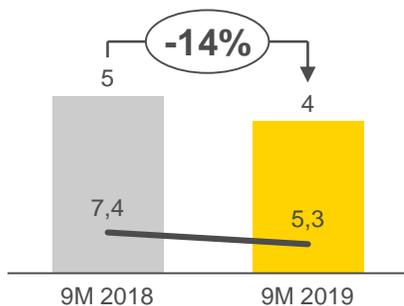
[6% de las ventas totales en 9M 2019 vs 5% en 9M 2018]

Ventas Totales (M€)



Org: (5,6)%
Inorg: +27,1%
FX: (1,6)%

Ventas (M€) y Peso (%) Nuevos Productos



- En términos de crecimiento orgánico:
 - Australia permanece en línea con los trimestres anteriores
 - Parcialmente compensada por el buen desempeño de Filipinas

- Se consolida el cambio de tendencia de los Nuevos Productos, que continúan creciendo vs. mismo trimestre año anterior

Índice

1. Hitos del periodo
2. Dinámicas regionales
- 3. Resultados financieros**
4. Conclusiones



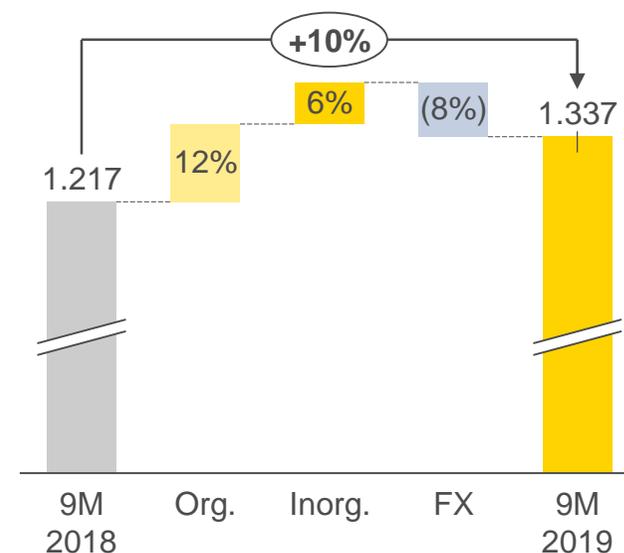
Cuenta de Pérdidas y Ganancias⁽¹⁾

3.
Resultados financieros



Millones Euros	9M 2018	9M 2019	% VAR
Ventas	1.217	1.337	+9,8%
EBITDA	250	288	+15,3%
<i>Margen</i>	20,5%	21,5%	
Amortización	(40)	(62)	+55,8%
EBITA	210	226	+7,6%
<i>Margen</i>	17,3%	16,9%	
Depreciación intangibles	(12)	(13)	+13,9%
EBIT	198	213	+7,3%
<i>Margen</i>	16,3%	15,9%	
Resultado financiero	14	(32)	-333%
EBT	212	181	-14,6%
<i>Margen</i>	17,4%	13,5%	
Impuestos	(72)	(55)	-24,0%
<i>Tasa fiscal</i>	33,9%	30,1%	
Rto. Neto actividades continuadas	140	126	-9,8%
<i>Margen</i>	11,5%	9,5%	
Rto. Neto Consolidado	140	127	-9,5%
<i>Margen</i>	11,5%	9,5%	

Ventas Totales (M€)



(1) Cifras 2018 y 2019 reportadas según normativa contable de hiperinflación (IAS 21 & 29) en vigor desde el 3T 2018. Adicionalmente, cifras 2019 incorporan normativa de arrendamientos (IAS 16), en vigor desde 1T 2019.

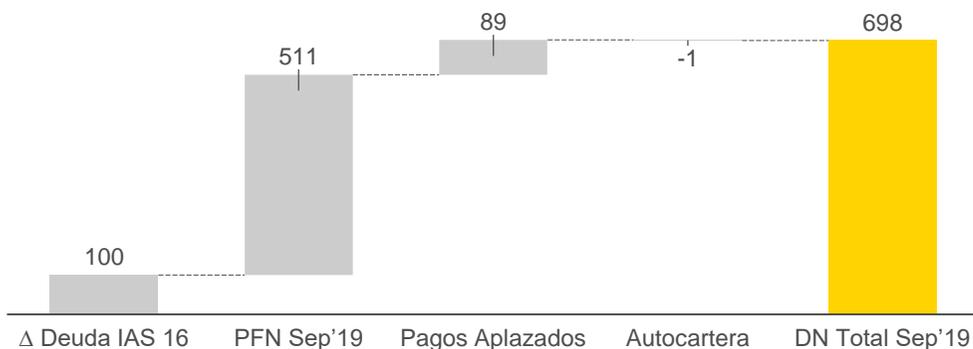
Cash Flow (1)

Millones Euros	9M 2018	9M 2019
EBITDA	250	288
Provisiones y otros	41	1
Impuesto Beneficio Ordinario	(87)	(63)
Adquisición Inmov. Material	(63)	(70)
Variación Capital Circulante	(21)	(62)
Free Cash Flow	120	93
% Conversión ⁽²⁾	75%	76%
Pagos Intereses	(7)	(9)
Pagos Adquisiciones filiales	(37)	2
Dividendos	(66)	(88)
Operaciones Reestructuración	18	-
Otros	-	-
Flujo neto total de caja	27	(2)
Posición financiera neta (inicio per.)	(424)	(491)
Aumento/(disminución) tesorería	27	(2)
Tipo de cambio	(43)	(18)
Posición financiera neta (final per.)	(440)	(511)

- **Mayor inversión en Smart Cash**, casi duplicando la inversión a 9M 2018
- **Capital circulante financiando crecimiento local y afectado por decalaje en cobranza** en Perú, Chile y Alemania
- **Ligera mejora del ratio de conversión**, que alcanza el 76% en el periodo
- **Desembolso por pagos aplazados y M&A del periodo** compensados por desinversiones en Sudáfrica y Francia
- **Pago del cuarto tramo del dividendo (25% vs. 20% año anterior)**

Deuda Neta Total

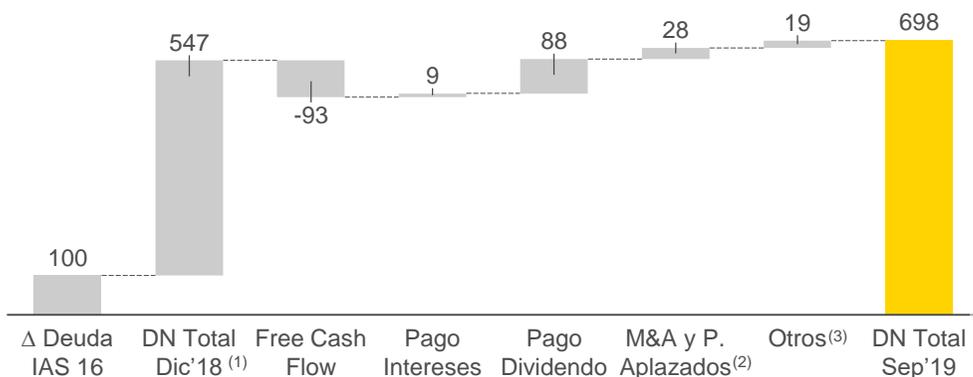
Reconciliación Deuda Neta Total (Sep'19)



Optimización coste deuda

- 1,7% en 9M 2019 (2,1% en 9M 2018)

Variación Deuda Neta Total (Dic'18 vs Sep'19)



Desapalancamiento durante 3T 2019

- Deuda Neta EBITDA LTM⁽⁴⁾ de 1,8x (frente a 2,1x en Jun'19)

Confirmación Rating S&P (Oct' 2019)

- BBB, Outlook estable

Balance de Situación⁽¹⁾

Millones Euros	FY 2018	9M 2019
Activo no corriente	937	1.059
Inmovilizado Material	333	423
Inmovilizado Intangible	535	568
Otros	69	69
Activo corriente	769	800
Existencias	20	17
Deudores y otros	475	531
Tesorería y otros activos financieros	274	252
Activos no corrientes mantenidos para venta	1	-
ACTIVO	1.706	1.860
Patrimonio Neto	238	303
Pasivo no corriente	866	887
Deudas entidades crédito y otros pasivos financieros	688	698
Otros pasivos no corrientes	178	190
Pasivo corriente	602	669
Deudas entidades crédito y otros pasivos financieros	132	253
Acreedores comerciales, otras cuentas a pagar y otros pasivos corrientes	470	416
Pasivos asociados a activos no corrientes mantenidos para venta	-	-
PATRIMONIO NETO Y PASIVO	1.706	1.860

— **Incremento Inmovilizado Material** por aplicación IAS 16 e inversión en Capex

— **Incremento Inmovilizado Intangible** por M&A realizado en el periodo

Índice

1. Hitos del periodo
2. Dinámicas regionales
3. Resultados financieros
- 4. Conclusiones**





- **Evolución positiva del negocio tradicional y las nuevas soluciones**
- **Continúa la recuperación de márgenes, acelerada por las desinversiones**
- **Disciplina financiera**
 - Continúa el desapalancamiento
 - Confirmación del Rating S&P

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



RELACIÓN CON INVERSORES (pablo.delamorena@prosegur.com)

