



PRESENTACIÓN DE RESULTADOS. SEGUNDO TRIMESTRE 2019



Más del 50% de los usuarios de pagos móviles en EEUU detesta la idea de vivir sin efectivo.

Un estudio de investigación realizado por la empresa Origin, revela que los consumidores prefieren no tener que elegir entre el efectivo y los pagos digitales, sino tener ambos a mano. El efectivo, como medio de pago, sigue jugando un papel importante en la sociedad estadounidense.

Fuente: Cashless Culture, The marketer's Guide to the Emerging Cashless Consumer

Llamada a la acción: El gobierno británico protege el futuro del efectivo.

En un intento por garantizar el futuro del efectivo y asegurar que esté disponible en los próximos años, el Ministro de Hacienda británico anunció el pasado mes de mayo que tiene previsto poner en marcha planes para garantizar el acceso del país al efectivo mediante el establecimiento de un grupo de trabajo de esfuerzos cooperativos.

Fuente: Gobierno Británico

El Comité del Congreso de EEUU pide una "moratoria" en el proyecto Libra de Facebook.

El Comité entiende que estos productos podrían prestarse a un sistema financiero global completamente nuevo que podría rivalizar con la política monetaria de los EEUU y el dólar. Esto podría plantear serios problemas de privacidad, comercio, seguridad nacional y política monetaria.

Fuente: House of Representatives (Committee on Financial Services)

Google Play habilita la opción de pagar en efectivo sus aplicaciones.

Millones de consumidores dependen del efectivo para sus operaciones diarias y, por ello, prefieren elegir aplicaciones gratuitas y/o financiadas por anuncios en lugar de comprar desde la aplicación. Con esta decisión la compañía espera atraer a más usuarios y posicionarse en un mercado emergente competitivo.

Fuente: Google, TechCrunch

Índice

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



Aspectos relevantes del semestre

1.
Hitos del periodo



1

Entorno Macro

- **Fuerte depreciación divisa vs. primer semestre 2018**
- Adicionalmente, **hiperinflación en Argentina (IAS 21 & 29)** desde 3T 2018

2

Agilidad

- **El crecimiento en moneda local asciende al 16,8%⁽¹⁾**
- **Margen EBIT continúa mejorando en moneda constante.** En euros impactado por tipo de cambio, costes indirectos, Australia y Francia

3

Consolidación

- **Cerradas 3 operaciones de M&A** hasta la fecha (2 en LatAm y 1 en AOA)
- **Ejecutadas desinversiones en Sudáfrica (Junio) y Francia (Julio)**

4

Transformación

- Los nuevos productos **alcanzan el 15,9%** del total de **ventas en 6M 2019**
- **Las ventas de NNPP crecen un 49% en euros** por Smart Cash, AVOS y ATMS

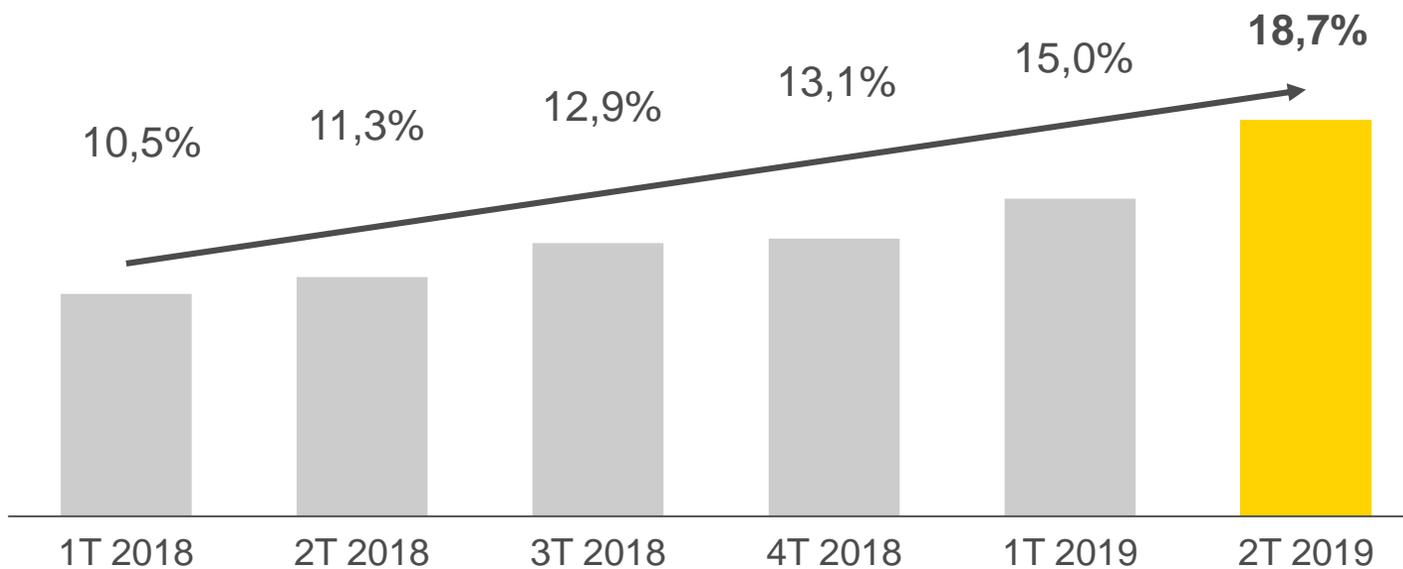
5

Generación de Caja

- Free Cash Flow acumulado de **51 M€**
- **Mayor inversión en soluciones Smart Cash (+60%)**

(1) Incluye crecimiento orgánico e inorgánico

Evolución crecimiento local⁽¹⁾ por trimestre estanco



Nuestro crecimiento y margen EBIT mejoran en moneda constante

(1) Incluye crecimiento orgánico e inorgánico

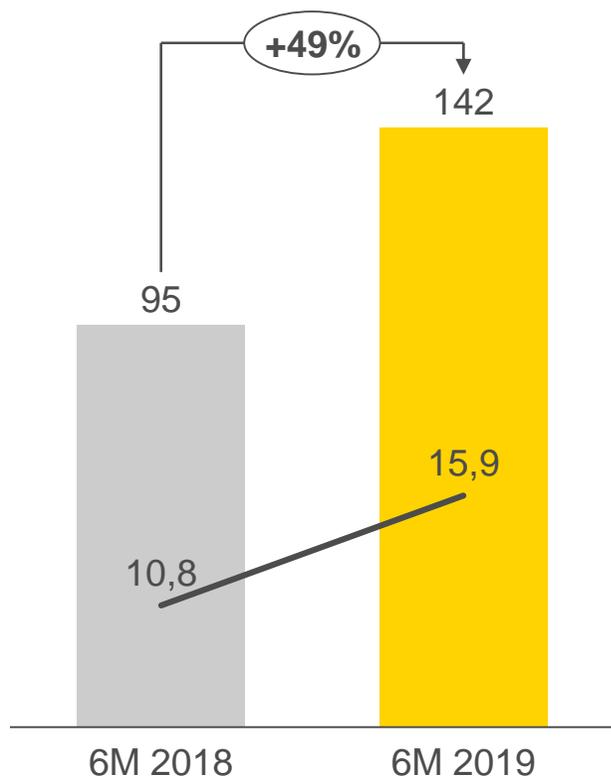
— Consolidación

1.
Hitos del periodo



- Cerradas **3 operaciones de M&A** en 1T 2019 (2 en LatAm y 1 en AOA)
- Ejecutadas **desinversiones en Sudáfrica** (Junio) y **Francia** (Julio)
- **Target anual** de inversión en M&A entre **50M€ - 150 M€ para 2019**

Ventas (M€) y % Nuevos Productos



- Los NNPP alcanzan 142 M€ (+49% sobre 6M 2018), casi un 16% de la facturación total
- Niveles de rentabilidad similares a la media del grupo
- Buen desempeño de soluciones de SmartCash, AVOS y ATMs

Índice

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



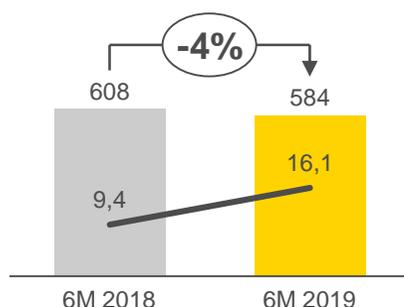
LatAm

[66% de las ventas totales en 6M 2019⁽¹⁾ vs 69% en 6M 2018]

2.
Dinámicas regionales

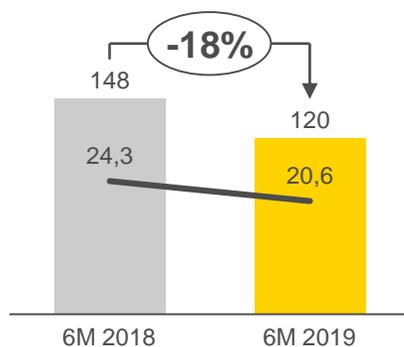


Ventas (M€) y % Nuevos Productos



Org: +12,7%
Inorg: +6,8%
FX⁽²⁾: (23,4)%

EBIT (M€) y % EBIT



- **Aceleración crecimiento orgánico** respecto del trimestre anterior
- **Mayor contribución inorgánica** tanto en negocio tradicional como en nuevos productos
- **Se mantiene el impacto adverso de la divisa** respecto de 6M 2018
- **NNPP casi duplican su peso en ventas** (16% vs. 9% en 6M 2018)
- **Margen EBIT mejora vs. 2H 2018**

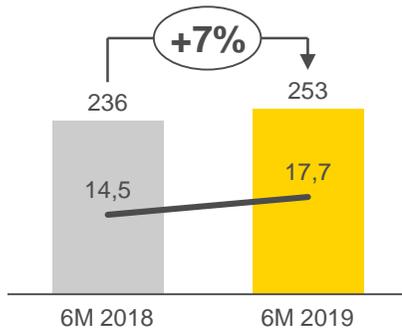
Europa

[28% de las ventas totales en 6M 2019 vs 27% en 6M 2018]

2.
Dinámicas regionales

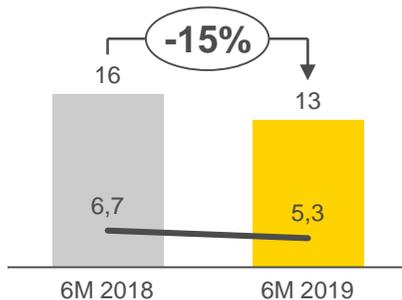


Ventas (M€) y % Nuevos Productos



Org: +4,7%
Inorg: +2,5%
FX: 0,0%

EBIT (M€) y % EBIT

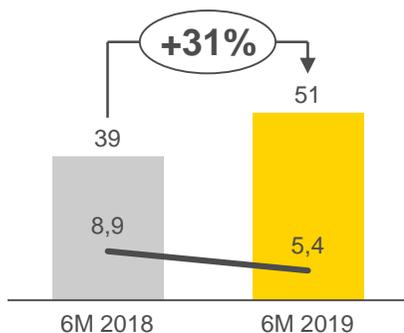


- Crecimiento orgánico en línea con el trimestre anterior
- Mayor crecimiento inorgánico asociado a nuevos productos
- NNPP impulsados por AVOS, soluciones SmartCash y ATMs
- Margen EBIT impactado por huelga en Alemania y Francia
- Salida de Francia efectiva desde finales de Julio 2019

AOA

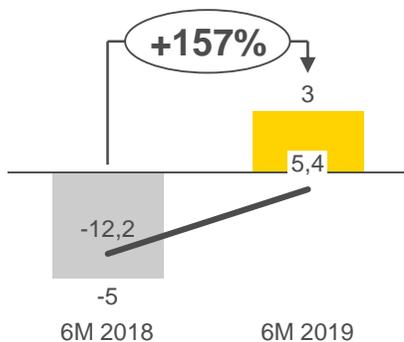
[6% de las ventas totales en 6M 2019 vs 4% en 6M 2018]

Ventas (M€) y % Nuevos Productos



Org: (10,2)%
Inorg: +42,5%
FX: (1,7)%

EBIT (M€) y % EBIT



- Situación complicada en **Australia**
- **Mayor crecimiento inorgánico** por entrada en Filipinas e Indonesia
- Cambio de **tendencia a positiva**, en **NNPP**
- **Margen EBIT positivamente impactado** por venta Sudáfrica

Índice

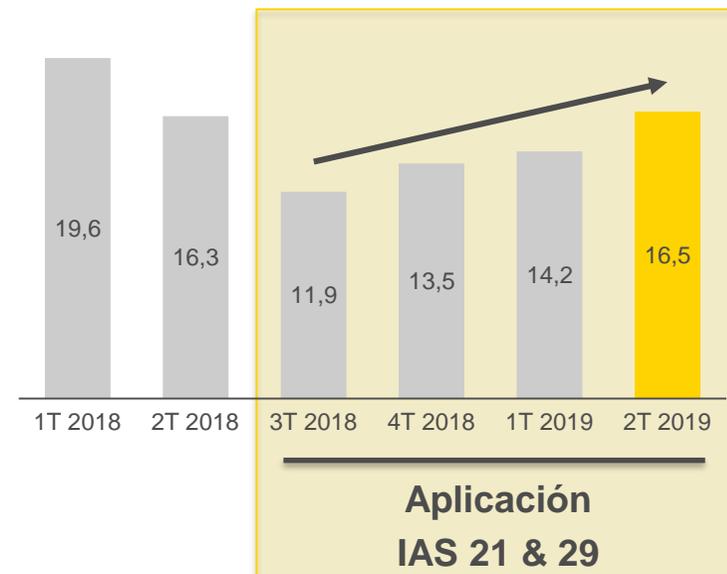
1. Hitos del periodo
2. Dinámicas regionales
- 3. Resultados financieros**
4. Conclusiones



Cuenta de Pérdidas y Ganancias

Millones Euros	6M 2018	6M 2019 ⁽¹⁾	% VAR
Ventas	883	888	+0,6%
EBITDA	192	187	-2,7%
<i>Margen</i>	21,7%	21,0%	
Amortización	(26)	(41)	+58,4%
EBITA	166	146	-12,2%
<i>Margen</i>	18,8%	16,4%	
Depreciación intangibles	(7)	(9)	+21,8%
EBIT	159	137	-13,8%
<i>Margen</i>	18,0%	15,4%	
Resultado financiero	9	(17)	-289%
EBT	168	119	-29,0%
<i>Margen</i>	19,0%	13,4%	
Impuestos	(56)	(39)	-30,7%
<i>Tasa fiscal</i>	33,1%	32,3%	
Rto. Neto actividades continuadas	112	81	-28,1%
<i>Margen</i>	12,7%	9,1%	
Rto. Neto Consolidado	112	81	-27,6%
<i>Margen</i>	12,6%	9,1%	

Evolución % Margen EBIT



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

Cash Flow

Millones Euros	6M 2018	6M 2019 ⁽¹⁾
EBITDA	192	187
Provisiones y otros	(9)	(15)
Impuesto Beneficio Ordinario	(73)	(48)
Adquisición Inmov. Material	(43)	(45)
Variación Capital Circulante	(12)	(28)
Free Cash Flow	56	51
% Conversión ⁽²⁾	78%	76%
Pagos Intereses	(6)	(9)
Pagos Adquisiciones filiales	(18)	(10)
Dividendos	(45)	(59)
Operaciones Reestructuración	18	-
Otros	-	-
Flujo neto total de caja	5	(26)
Posición financiera neta (inicio per.)	(424)	(491)
Aumento/(disminución) tesorería	5	(26)
Tipo de cambio	(23)	(4)
Posición financiera neta (final per.)	(442)	(521)

— **Mayor inversión en Smart Cash (+60%)**

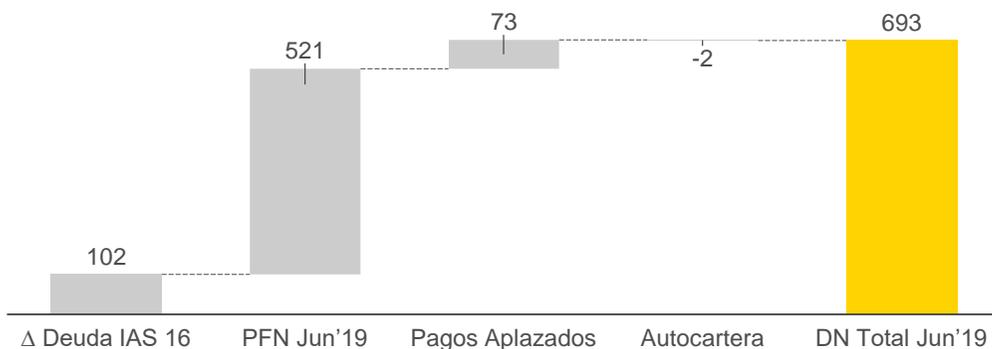
— **Capital circulante impactado por efecto calendario**

— **Desembolso de M&A por pagos diferidos y adquisición Indonesia compensado por desinversión Sudáfrica**

— **Pago del tercer tramo dividendo (25% vs. 20% año anterior)**

Deuda Neta Total

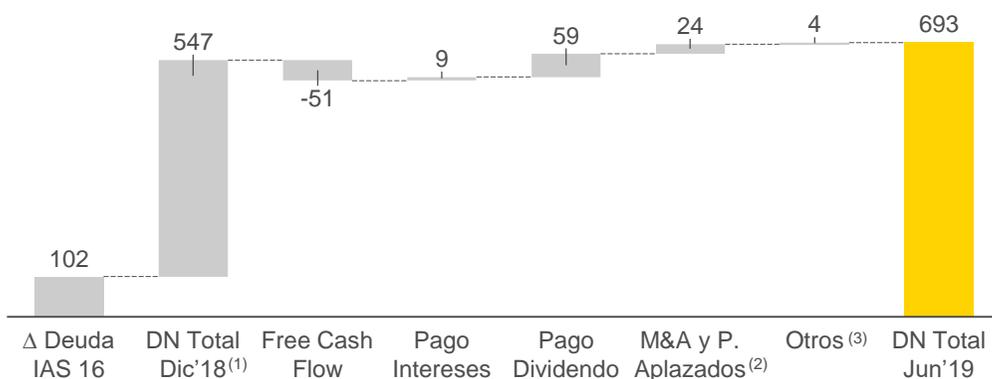
Reconciliación Deuda Neta Total (Jun'19)



Optimización coste deuda

- 1,76% en 6M 2019 (2,09% en 6M 2018)

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



Ligera reducción ratio de Endeudamiento

- Deuda Neta EBITDA LTM⁽⁴⁾ 2,1x

Balance de Situación

Millones Euros	FY 2018	6M 2019 ⁽¹⁾
Activo no corriente	937	1.046
Inmovilizado material	333	431
Inmovilizado Intangible	535	554
Otros	69	61
Activo corriente	769	805
Existencias	20	22
Deudores y otros	475	503
Tesorería y otros activos financieros	274	232
Activos no corrientes mantenidos para venta	1	48
ACTIVO	1.706	1.851
Patrimonio Neto	238	281
Pasivo no corriente	866	879
Deudas entidades crédito y otros pasivos financieros	688	697
Otros pasivos no corrientes	178	182
Pasivo corriente	602	691
Deudas entidades crédito y otros pasivos financieros	132	234
Acreedores comerciales, otras cuentas a pagar y otros pasivos corrientes	470	437
Pasivos asociados a activos no corrientes mantenidos para venta	0	20
PATRIMONIO NETO Y PASIVO	1.706	1.851

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

— **Incremento Deuda** por aplicación IAS 16 y pagos aplazados de M&A

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

Índice

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





- **Aceleración del crecimiento** basada en una evolución sólida del negocio tradicional, Nuevos Productos y M&A
- **Continúa la recuperación de márgenes** desde la entrada en vigor de la hiperinflación
- **Free Cash Flow en línea** con lo reportado el año anterior

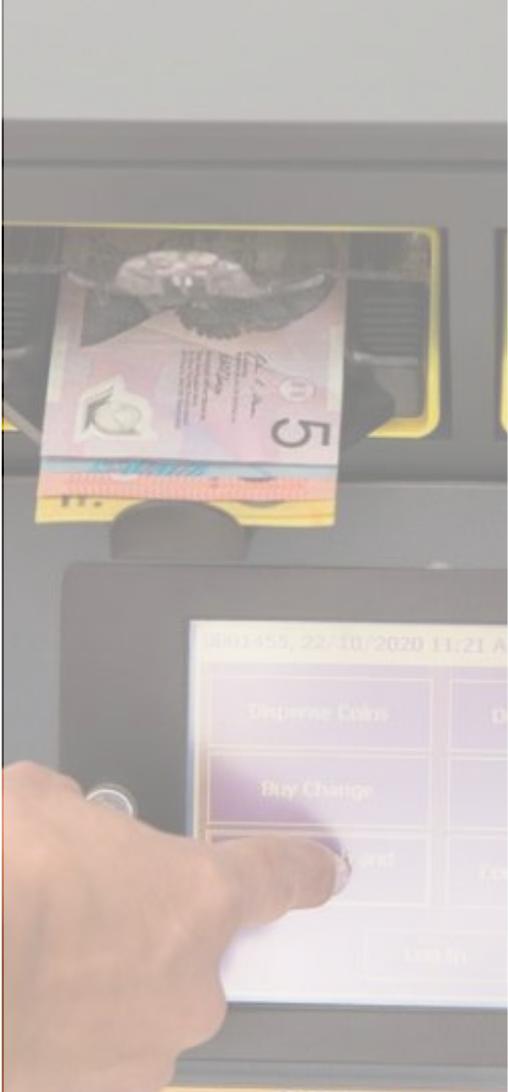
Este documento se ha preparado exclusivamente por Prosegur Cash para su uso durante esta presentación

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)

