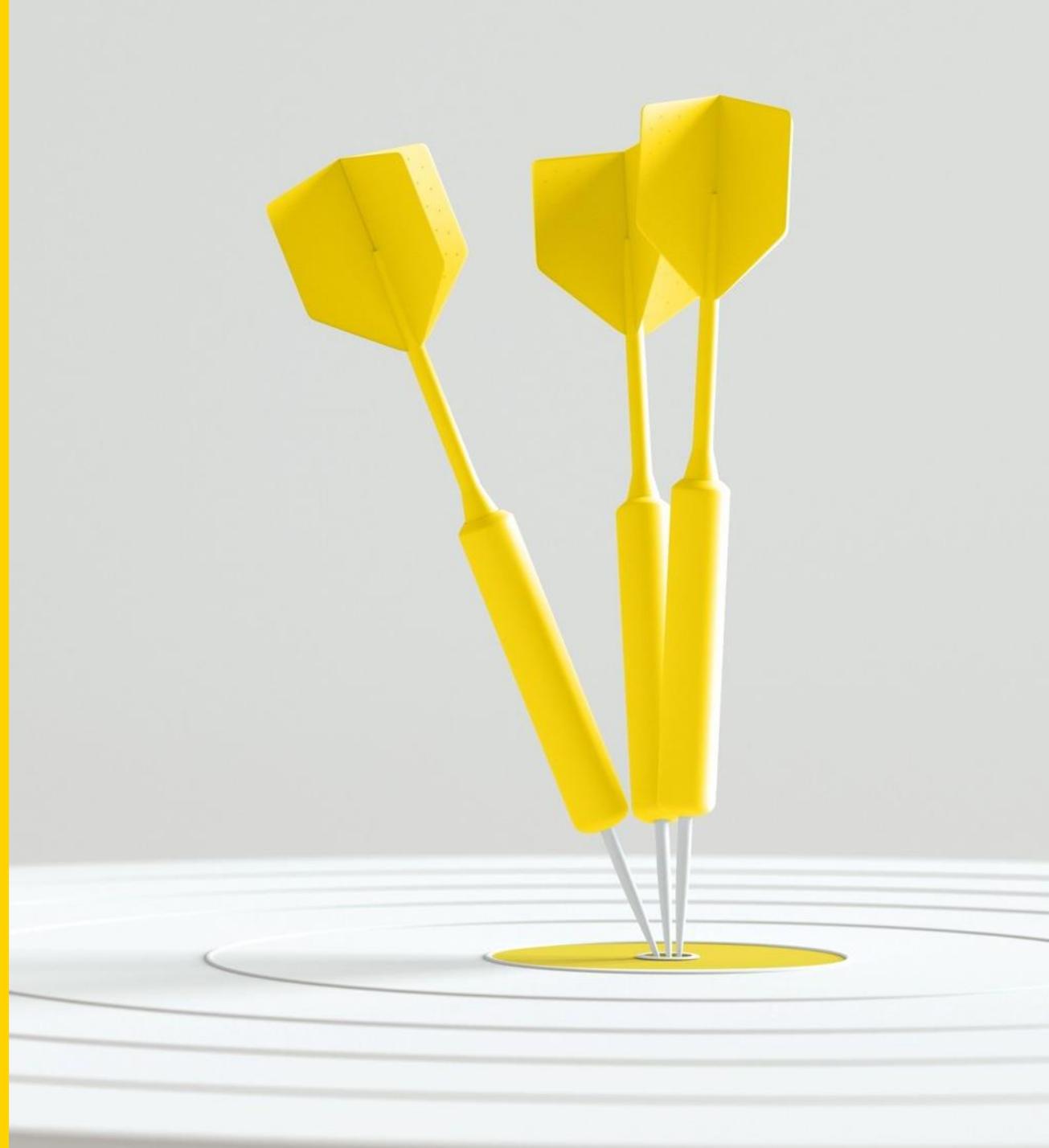


Resultados 9M 2020

Javier Hergueta – CFO

Pablo de la Morena - IRO

05 / 11 / 2020





El Efectivo en los medios

Las asociaciones de consumidores de los EE. UU. exigen la aceptación obligatoria del efectivo.

*“Organizaciones de consumidores de Estados Unidos han mostrado públicamente su **apoyo a la nueva legislación que garantiza la libertad de elección y preserva el derecho de los consumidores a pagar sus compras en efectivo en los comercios minoristas**”.*

Fuente: Asociaciones en apoyo del Payment Choice Act

¿Por qué el efectivo es tan resistente a pesar del rápido desarrollo de los pagos electrónicos?.

*“Mordechai Fein concluye que, al contrario de la opinión de muchos de que el hecho de poseer dinero en efectivo se debe al deseo de evitar pagar impuestos, **el efectivo tiene una función social importante, dependiendo del nivel del desarrollo existente en un país determinado**”.*

Fuente: Mordechai Fein, Exdirector Banco de Israel (Dpto. de Efectivo)

El gobernador del Riksbank insta a reforzar la protección legal del efectivo.

*“Según Stefan Ingves, a día de hoy el efectivo cumple funciones importantes. **Ofrece una alternativa segura al dinero de los bancos comerciales. También funciona cuando la infraestructura eléctrica o digital no está operativa y para aquellos que sufren exclusión digital**”.*

Fuente: Stefan Ingves, Gobernador del Banco Central Sueco

Un euro digital sería un complemento para el efectivo, nunca un sustituto.

*“Christine Lagarde, Presidente del Banco Central Europeo, aseguró que la institución está **investigando** los beneficios y los riesgos de una moneda digital del banco central. **Esto no implica que el euro digital vaya a reemplazar al efectivo. En todo caso, sería un complemento**”.*

Fuente: Christine Lagarde, Presidente BCE



Agenda



Hitos del periodo



Dinámicas regionales



Resultados financieros



Conclusiones



Rápida adaptación a un nuevo entorno macroeconómico



Agilidad

- ▲ **Crecimiento en moneda local del 1,3%⁽¹⁾ en 9M 2020.**
- ▲ **Margen EBITA recurrente mejorando hasta el 13,8%⁽²⁾ en 9M 2020.**



Consolidación

- ▲ **Integración acelerada de las nuevas compañías.**
- ▲ **Reducción compromisos financieros de adquisiciones anteriores.**



Transformación

- ▲ **Mayor resiliencia de los nuevos productos.**
- ▲ **Suponen un 18,2% de las ventas (16,0% en 9M 2019).**



Disciplina Financiera

- ▲ **Sólida generación de caja (129M€) y reducción de deuda neta.**
- ▲ **Mantenemos Rating de Inversión (BBB, Outlook estable) por S&P.**

(1) Incluye crecimiento orgánico e inorgánico; (2) Excluye 25M€ de costes de reestructuración incurridos en el segundo trimestre de 2020.



Agenda



Hitos del periodo



Dinámicas regionales



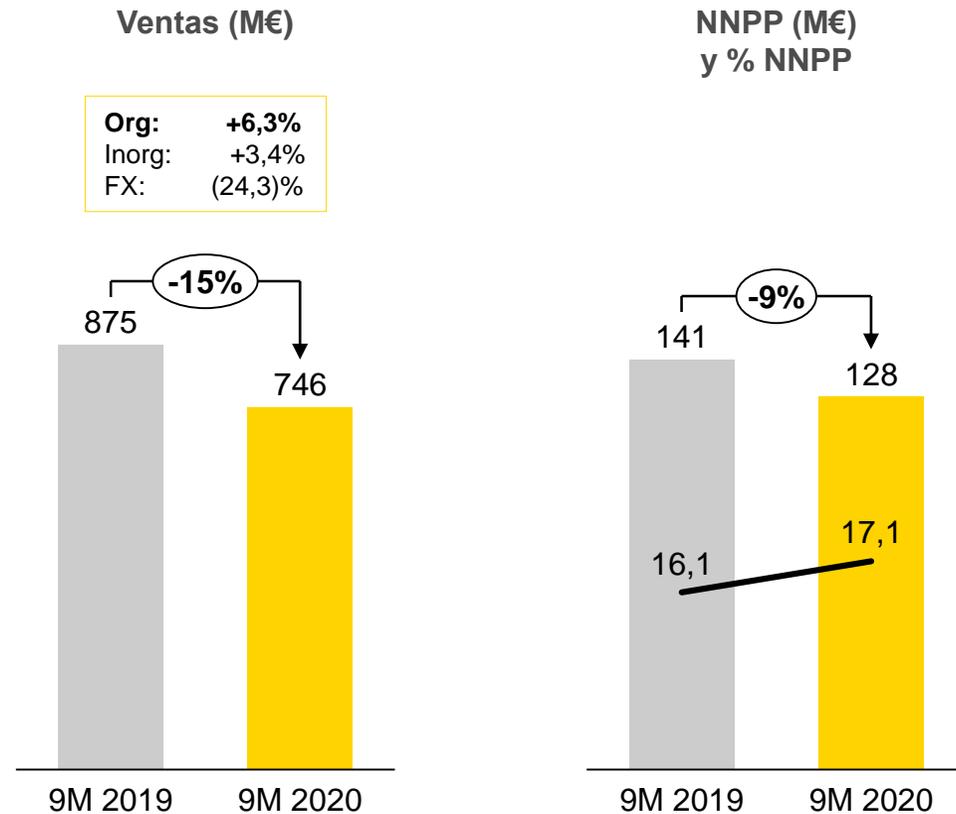
Resultados financieros



Conclusiones



Representa el 66% de las ventas del grupo

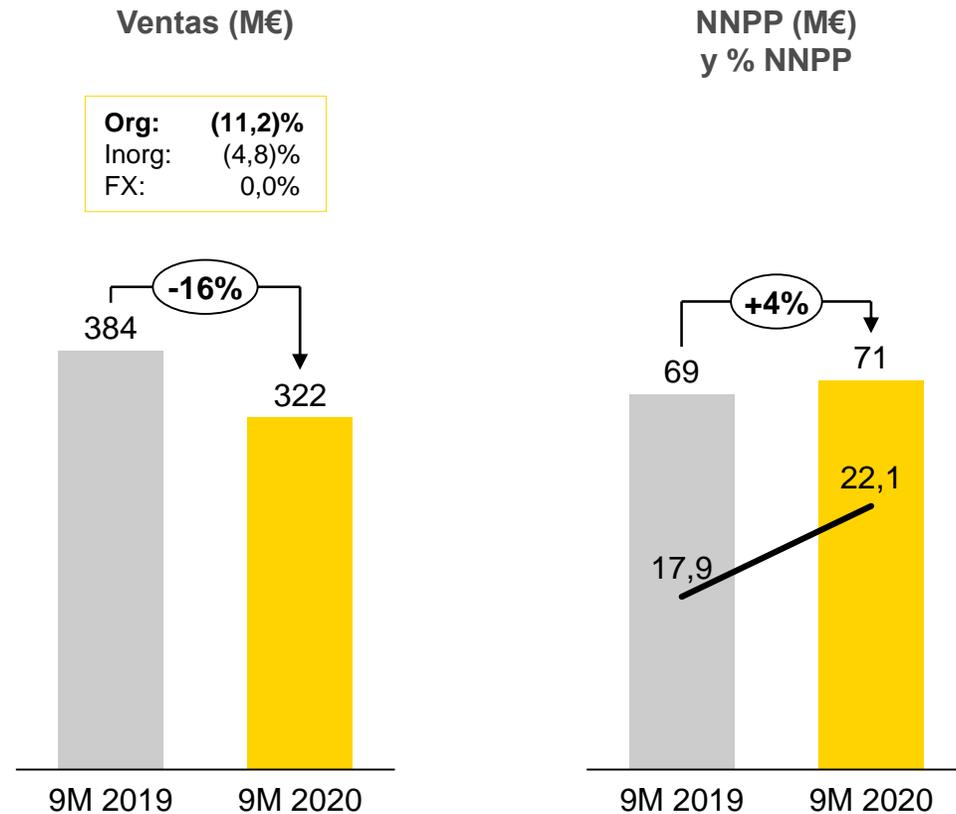


- **Mantenemos crecimiento orgánico positivo en el acumulado del año**
 - Comparativa exigente vs. 2019 por volúmenes excepcionales no recurrentes en 3T 2019.
- **Los Nuevos Productos representan un 17,1% de las ventas y continúan creciendo en moneda local.**
- **El impacto negativo de la divisa se mantiene.**

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



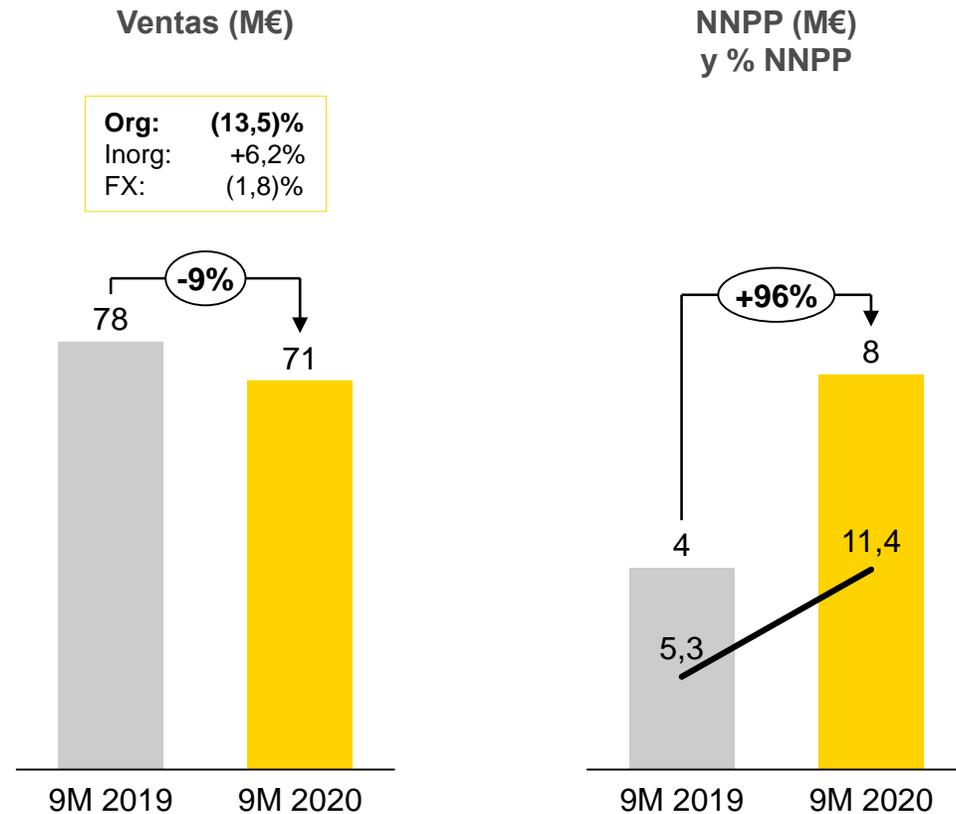
Representa el 28% de las ventas del grupo



- **Cierta mejora** favorecida por el cese de los confinamientos y la mayor movilidad.
- **Esfuerzo inorgánico diluido** por la desinversión de Francia.
- **Los Nuevos Productos** crecen un 4% y representan un 22,1% de las ventas.



Representa el 6% de las ventas del grupo



- Avance significativo en la transición de los nuevos contratos en Australia.
- Los Nuevos Productos prácticamente se duplican y alcanzan el 11,4% de las ventas por la incorporación del negocio de ATMs en Australia.
- El impacto negativo de la divisa se acrecienta.



Agenda



Hitos del periodo



**Dinámicas
regionales**



**Resultados
financieros**



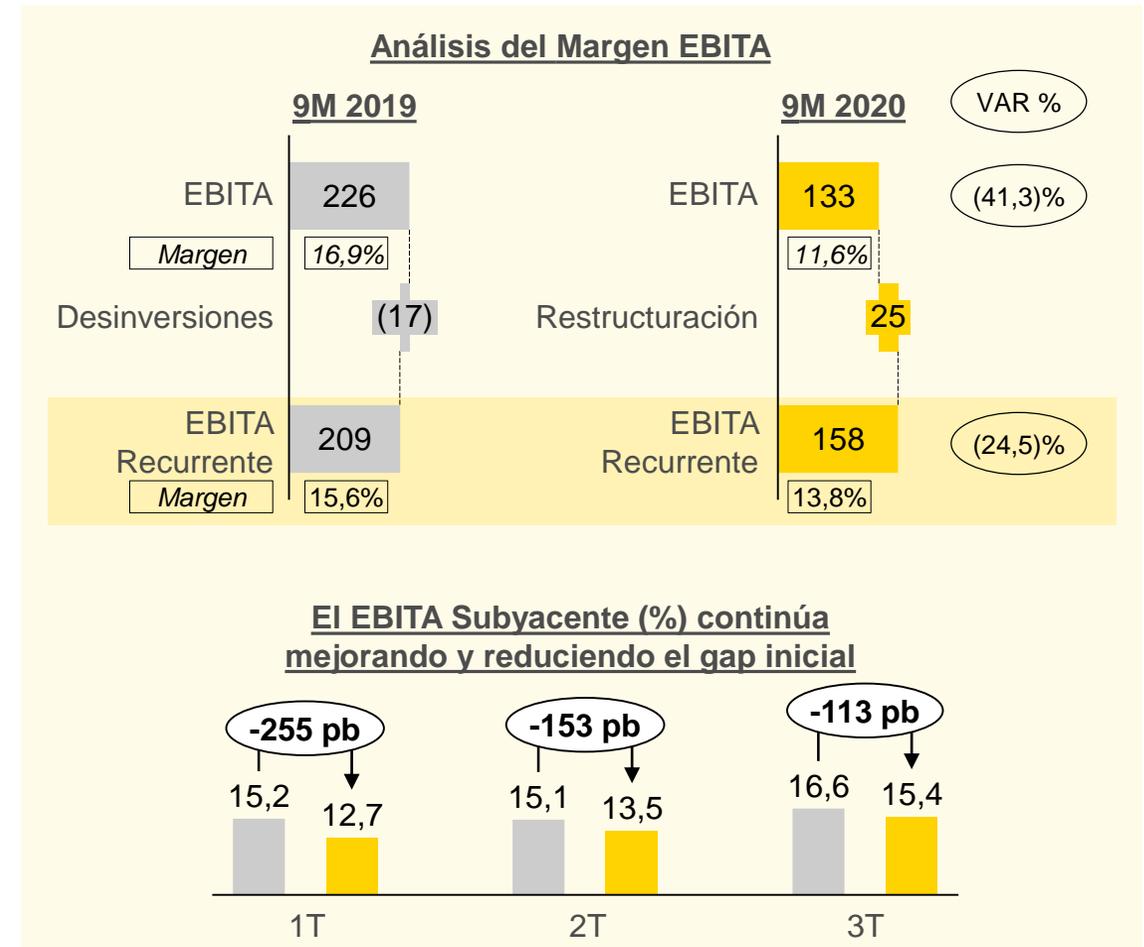
Conclusiones



Cuenta de Pérdidas y Ganancias⁽¹⁾

3. Resultados Financieros
Javier Hergueta – CFO

Millones Euros	9M 2019	9M 2020	VAR %
Ventas	1.337	1.140	(14,8)%
EBITDA	288	198	(31,3)%
<i>Margen</i>	21,6%	17,4%	
Amortización	(62)	(65)	
EBITA	226	133	(41,3)%
<i>Margen</i>	16,9%	11,6%	
Intangibles	(13)	(16)	
EBIT	213	117	(45,3)%
<i>Margen</i>	15,9%	10,2%	
Resultado financiero	(32)	(28)	
EBT	181	89	(51,0)%
<i>Margen</i>	13,5%	7,8%	
Impuestos	(55)	(47)	
<i>Tasa fiscal</i>	30,1%	53,1%	
Rto. Neto actividades continuadas	126	42	(67,1)%
<i>Margen</i>	9,5%	3,6%	
Rto. Neto Consolidado	127	42	(67,0)%
<i>Margen</i>	9,5%	3,7%	

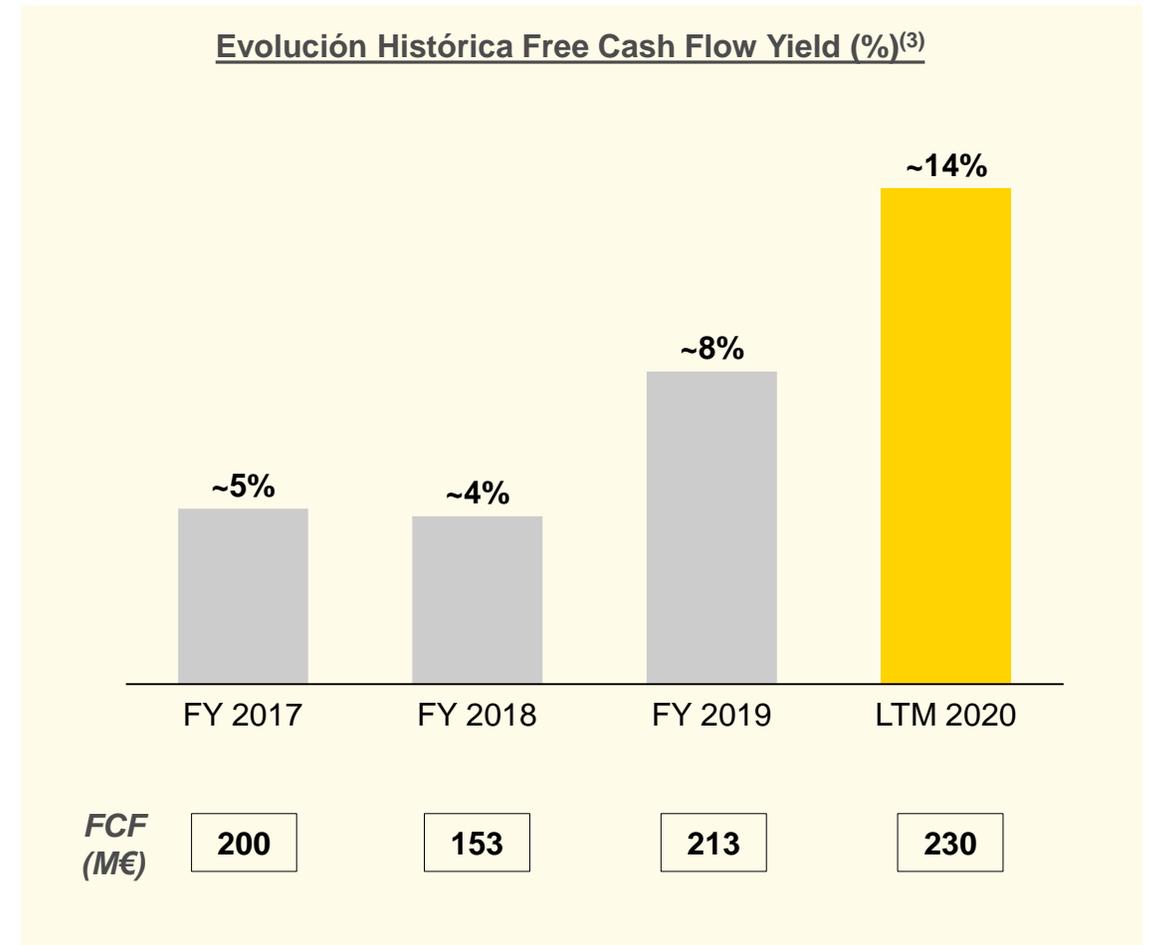


(1) Cifras reportadas según normativa contable de hiperinflación (IFRS 21 & 29) y arrendamientos (IFRS 16).



Cash Flow⁽¹⁾

Millones Euros	9M 2019	9M 2020
EBITDA	288	198
Provisiones y otros	19	38
Impuesto Beneficio Ordinario	(63)	(63)
Adquisición Inmov. Material	(70)	(46)
Variación Capital Circulante	(62)	1
Free Cash Flow	112	129
% Conversión ⁽²⁾	76%	77%
Pagos Intereses	(9)	(13)
Pagos Adquisiciones filiales	2	(100)
Dividendos	(88)	(31)
Autocartera	-	(10)
Otros	(18)	(41)
Flujo neto total de caja	(2)	(67)

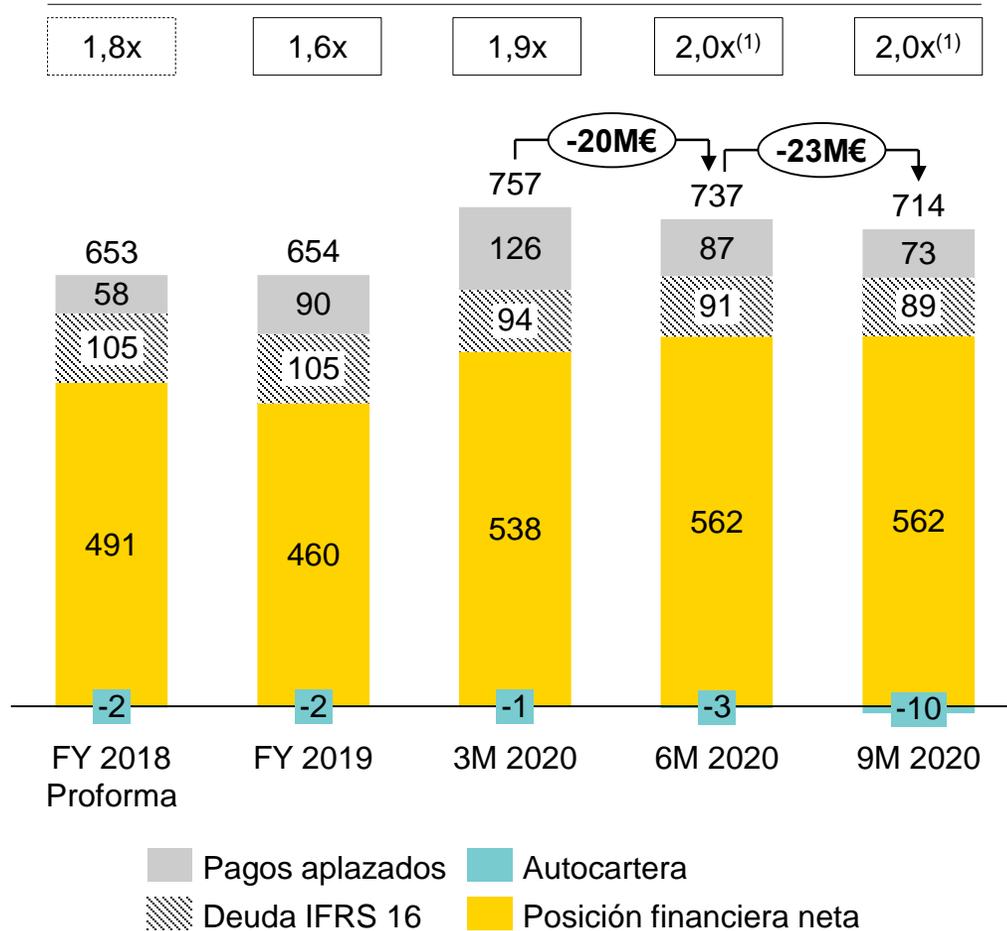


(1) Cifras reportadas según normativa contable de hiperinflación (IFRS 21 & 29) y arrendamientos (IFRS 16); (2) Ratio de conversión: (EBITDA - Capex) / EBITDA; (3) FCF Yield = FCF Reportado / EV al cierre del periodo (excluyendo impacto IFRS 16).



Deuda Neta Total

Ratio de Apalancamiento (Deuda Neta Total / EBITDA)



- **Nuestra Deuda Neta Total se reduce en términos absolutos en 43M€ desde el comienzo de la pandemia.**

- **En Octubre 2020, S&P confirma nuestro rating crediticio de grado de inversión, que se mantiene en BBB con perspectiva estable.**

Cifras de Deuda Neta Total en Mn Euros - (1) Ratio calculado excluyendo los costes de restructuración. Incorporando estos costes el ratio asciende a 2,2x en 6M 2020 y a 2,3x en 9M 2020.



Agenda



Hitos del periodo



**Dinámicas
regionales**



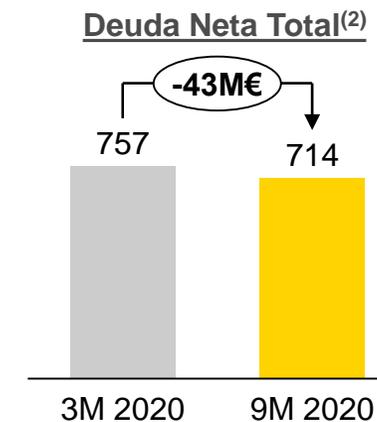
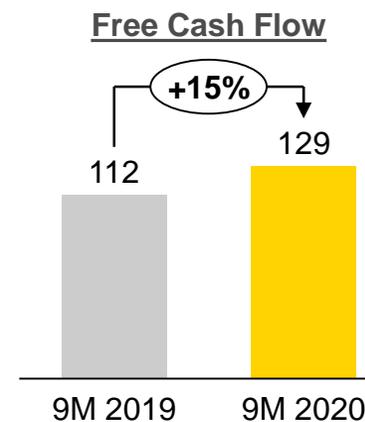
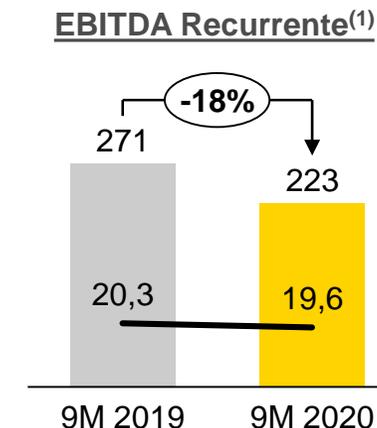
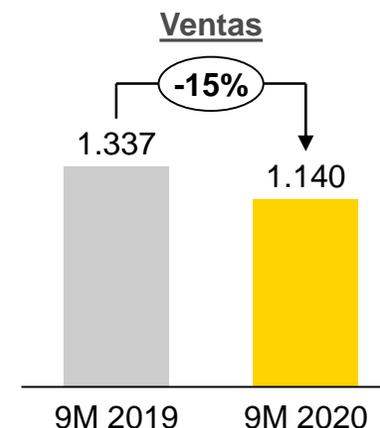
**Resultados
financieros**



Conclusiones

Rápida adaptación a un nuevo entorno macroeconómico

- 1 **Consecución de servicios adicionales** para paliar la reducción de volumen derivada del COVID-19.
- 2 **Reducción gastos discrecionales** (viajes, etc.).
- 3 **Reestructuración de operaciones** (1/3 de la plantilla sujeta a medidas temporales y estructurales).
- 4 **Aceleración de la inversión en Innovación y Transformación Digital.**
- 5 **Preservación de la generación de caja y acceso a liquidez** (optimización NOF y capex mtto. Programa Reinversión Dividendo).



(1) Excluye plusvalías por desinversiones (17 M€) en 2019 y costes de reestructuración (25 M€) en 2020; (2) Reducción Deuda Neta desde comienzo de la pandemia.

Resultados 9M 2020

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

Pablo de la Morena

Director Relación con Inversores

T | +34.915.895.913

E | pablo.delamorena@prosegur.com