

**PROSEGUR CASH, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

**Estados financieros intermedios resumidos  
consolidados correspondientes al periodo de  
seis meses finalizado el 30 de junio de 2018**

# Índice

<b>I.</b>	<b>CUENTA DE RESULTADOS CONSOLIDADA – GASTOS POR FUNCIÓN</b>	<b>4</b>
<b>II.</b>	<b>ESTADO DEL RESULTADO GLOBAL CONSOLIDADO</b>	<b>5</b>
<b>III.</b>	<b>ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA CONSOLIDADO</b>	<b>6</b>
<b>IV.</b>	<b>ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CONSOLIDADO</b>	<b>7</b>
<b>V.</b>	<b>ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO CONSOLIDADO</b>	<b>9</b>
<b>VI.</b>	<b>NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS RESUMIDOS CONSOLIDADOS</b>	<b>10</b>
1.	Información general	10
2.	Bases de presentación, estimaciones realizadas y políticas contables	11
3.	Cambios en la composición del Grupo	14
4.	Acontecimientos sucedidos desde el cierre del ejercicio 2017	14
5.	Coste de ventas y gastos de administración y ventas	15
6.	Gastos por prestaciones a los empleados	16
7.	Otros ingresos y gastos	16
8.	Costes financieros netos	17
9.	Información financiera por segmentos	17
10.	Inmovilizado material, fondo de comercio y otros activos intangibles	21
10.1.	Inmovilizado material	21
10.2.	Fondo de comercio	22
10.3.	Otros activos intangibles	23
11.	Activos no corrientes mantenidos para la venta	23
12.	Inversiones contabilizadas aplicando el método de la participación	26
12.1	Acuerdos conjuntos	26
13.	Efectivo y equivalente al efectivo	26
14.	Existencias	27
15.	Patrimonio neto	27
15.1.	Capital Social	27
15.2.	Acciones propias	27
15.3.	Diferencia acumulada de conversión	28
15.4.	Ganancias por acción	28
15.5.	Dividendos	28
16.	Provisiones	29
17.	Pasivos financieros	32
18.	Situación fiscal	34
19.	Contingencias	35

# Índice

<b>20. Combinaciones de negocio</b>	<b>36</b>
20.1. Fondos de comercio incorporados en el ejercicio 2018	36
20.2. Fondos de comercio incorporados en el ejercicio 2017 cuya valoración está siendo revisada en 2018	39
20.3. Fondos de comercio incorporados en el ejercicio 2017 y que no se han revisado en 2018	40
<b>21. Saldos y transacciones con partes vinculadas</b>	<b>43</b>
<b>22. Plantilla media</b>	<b>46</b>
<b>23. Hechos posteriores a la fecha del estado de situación financiera</b>	<b>46</b>
<b>ANEXO I. – Resumen de las principales políticas contables</b>	<b>48</b>
<b>ANEXO II – Nuevas normas de valoración</b>	<b>51</b>
<b>Informe de gestión intermedio</b>	<b>57</b>

## I. CUENTA DE RESULTADOS CONSOLIDADA – GASTOS POR FUNCIÓN

(En miles de euros)	Nota	Periodo de seis meses finalizado el 30 de junio	
		2018	2017
Ingresos ordinarios		883.219	964.156
Coste de las ventas	5, 6	(568.143)	(633.524)
<b>Resultado Bruto</b>		<b>315.076</b>	<b>330.632</b>
Otros ingresos	7	668	88.834
Gastos de administración y ventas	5, 6	(155.343)	(158.896)
Otros gastos	7	(1.290)	(4.477)
Participación contabilizada aplicando el método de la participación	12	(448)	672
<b>Resultado de explotación (EBIT)</b>		<b>158.663</b>	<b>256.765</b>
Ingresos financieros	8	20.384	14.829
Gastos financieros	8	(11.128)	(10.823)
Costes financieros netos		9.256	4.006
<b>Resultado antes de impuestos</b>		<b>167.919</b>	<b>260.771</b>
Impuesto sobre las ganancias	18	(55.591)	(66.343)
<b>Resultado después de impuestos de las actividades continuadas</b>		<b>112.328</b>	<b>194.428</b>
Ganancias / (pérdidas) del ejercicio de las actividades interrumpidas	11	(758)	-
<b>Resultado consolidado del periodo</b>		<b>111.570</b>	<b>194.428</b>
Atribuible a:			
Propietarios de la sociedad dominante		111.570	194.427
Participaciones no dominantes		-	1
<b>Ganancias por acción de las actividades continuadas atribuible a los propietarios de la sociedad dominante (Euros por acción)</b>			
- Básicas	15.4	0,07	0,13
- Diluidas	15.4	0,07	0,13

Las Notas incluidas en las páginas 10 a 47 son parte integrante de estos estados financieros intermedios resumidos consolidados

## II. ESTADO DEL RESULTADO GLOBAL CONSOLIDADO

(En miles de euros)	Periodo de seis meses finalizado el 30 de junio	
	2018	2017
<b>Resultado del periodo</b>	<b>111.570</b>	<b>194.428</b>
<b>Partidas que van a ser reclasificadas a resultados</b>		
Diferencias de conversión de estados financieros de negocios en el extranjero	(93.230)	(74.492)
	<b>(93.230)</b>	<b>(74.492)</b>
<b>Total resultado global del periodo, neto de impuestos</b>	<b>18.340</b>	<b>119.936</b>
Atribuible a:		
- Propietarios de la sociedad dominante	18.340	119.934
- Participaciones no dominantes	-	2
	<b>18.340</b>	<b>119.936</b>

Las Notas incluidas en las páginas 10 a 47 son parte integrante de estos estados financieros intermedios resumidos consolidados

## III. ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA CONSOLIDADO

(En miles de euros)	Nota	30 de junio de 2018	31 de diciembre de 2017
<b>ACTIVOS</b>			
Inmovilizado material	10	274.084	279.261
Fondo de comercio	10	318.322	318.744
Otros activos intangibles	10	147.788	159.234
Inversiones contabilizadas aplicando el método de la participación	12	27.026	29.277
Activos financieros no corrientes		6.455	5.709
Activos por impuestos diferidos		34.676	37.290
<b>Activos no corrientes</b>		<b>808.351</b>	<b>829.515</b>
Existencias	14	12.962	6.115
Clientes y otras cuentas a cobrar		352.518	383.645
Cuentas a cobrar con Grupo Prosegur	21	21.302	18.103
Activo por impuesto corriente		66.980	106.017
Activos no corrientes mantenidos para la venta	11	20.929	45.581
Efectivo y equivalentes al efectivo	13	259.496	317.777
<b>Activos corrientes</b>		<b>734.187</b>	<b>877.238</b>
<b>Total activos</b>		<b>1.542.538</b>	<b>1.706.753</b>
<b>PATRIMONIO NETO</b>			
Capital	15	30.000	30.000
Acciones propias	15	(2.260)	(2.127)
Diferencia de conversión		(594.896)	(501.666)
Ganancias acumuladas y otras reservas		847.945	737.571
<b>Patrimonio atribuido a tenedores de instrumentos de patrimonio neto de la dominante</b>		<b>280.789</b>	<b>263.778</b>
Participaciones no dominantes		8	11
<b>Total patrimonio neto</b>		<b>280.797</b>	<b>263.789</b>
<b>PASIVOS</b>			
Pasivos financieros	17	685.375	696.924
Pasivos por impuestos diferidos		29.287	26.486
Provisiones	16	114.777	127.273
<b>Pasivos no corrientes</b>		<b>829.439</b>	<b>850.683</b>
Proveedores y otras cuentas a pagar		254.263	314.433
Pasivos por impuesto corriente		39.830	104.999
Pasivos financieros	17	54.097	77.530
Cuentas a pagar con Grupo Prosegur	21	43.332	48.372
Provisiones	16	2.710	5.553
Pasivos directamente asociados con activos no corrientes mantenidos para la venta	11	20.863	26.795
Otros pasivos corrientes		17.207	14.599
<b>Pasivos corrientes</b>		<b>432.302</b>	<b>592.281</b>
<b>Total pasivos</b>		<b>1.261.741</b>	<b>1.442.964</b>
<b>Total patrimonio neto y pasivos</b>		<b>1.542.538</b>	<b>1.706.753</b>

Las Notas incluidas en las páginas 10 a 47 son parte integrante de estos estados financieros intermedios resumidos consolidados

#### IV. ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CONSOLIDADO

##### PERIODO FINALIZADO A 30 DE JUNIO DE 2018

(En miles de euros)

	Patrimonio atribuido a tenedores de instrumentos						Intereses minoritarios	Total patrimonio neto
	Capital (Nota 15)	Prima de emisión (Nota 15)	Acciones propias (Nota 15)	Diferencia de conversión	Ganancias acumuladas y otras reservas	Total		
<b>Saldo a 1 de enero de 2018</b>	<b>30.000</b>	-	<b>(2.127)</b>	<b>(501.666)</b>	<b>737.571</b>	<b>263.778</b>	<b>11</b>	<b>263.789</b>
Total resultado global del periodo finalizado el 30 de junio	-	-	-	(93.230)	111.570	18.340	-	<b>18.340</b>
Adquisición / Venta de acciones propias	-	-	(133)	-	-	(133)	-	<b>(133)</b>
Ajustes de transición	-	-	-	-	(1.196)	(1.196)	-	<b>(1.196)</b>
Otros movimientos	-	-	-	-	-	-	(3)	<b>(3)</b>
<b>Saldo a 30 de junio de 2018</b>	<b>30.000</b>	-	<b>(2.260)</b>	<b>(594.896)</b>	<b>847.945</b>	<b>280.789</b>	<b>8</b>	<b>280.797</b>

Las Notas incluidas en las páginas 10 a 47 son parte integrante de estos estados financieros intermedios resumidos consolidados

**PERIODO FINALIZADO A 30 DE JUNIO DE 2017**

(En miles de euros)

	Patrimonio atribuido a tenedores de instrumentos de patrimonio neto de la dominante					Total	Intereses minoritarios	Total patrimonio neto
	Capital (Nota 15)	Prima de emisión (Nota 15)	Acciones propias (Nota 15)	Diferencia de conversión	Ganancias acumuladas y otras reservas			
<b>Saldo a 1 de enero de 2017</b>	<b>30.000</b>	-	-	<b>(385.073)</b>	<b>540.535</b>	<b>185.462</b>	<b>11</b>	<b>185.473</b>
Total resultado global del periodo finalizado el 30 de junio de 2017	-	-	-	(74.493)	194.427	119.934	2	<b>119.936</b>
Adquisición / Venta de acciones propias	-	-	(2.464)	-	-	(2.464)	-	<b>(2.464)</b>
<b>Saldo a 30 de junio de 2017</b>	<b>30.000</b>	-	<b>(2.464)</b>	<b>(459.566)</b>	<b>734.962</b>	<b>302.932</b>	<b>13</b>	<b>302.945</b>

Las Notas incluidas en las páginas 10 a 47 son parte integrante de estos estados financieros intermedios resumidos consolidados

## V. ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO CONSOLIDADO

(En miles de euros)

	Nota	Periodo de seis meses finalizado el 30 de junio	
		2018	2017
<b>Flujos de efectivo de las actividades de explotación</b>			
<b>Beneficio / (Pérdida) del periodo</b>		<b>111.570</b>	<b>194.428</b>
<i>Ajustes por:</i>			
Amortizaciones	5, 10	33.286	33.175
Pérdidas por deterioro de valor de deudores comerciales y existencias	7, 14	1.261	826
Inversiones contabilizadas aplicando el método de la participación		448	(672)
Variaciones de provisiones	16	6.450	27.575
(Beneficio) / Pérdida por venta de participaciones y activos intangibles	7	-	(84.958)
Ingresos financieros	8	(18.731)	(32.342)
Gastos financieros	8	9.097	14.044
(Beneficio) / Pérdida por bajas y ventas de inmovilizado e inversiones inmobiliarias	7	-	(2.011)
Impuesto sobre las ganancias	18	54.077	64.219
<b>Variaciones de capital circulante, excluyendo el efecto de adquisiciones y diferencias de conversión</b>			
Existencias		(9.800)	93
Clientes y otras cuentas a cobrar		28.649	(33.213)
Proveedores y otras cuentas a pagar		(32.000)	(7.683)
Pagos de provisiones	16	(11.740)	(7.367)
Otros pasivos		(4.496)	40.937
<b>Efectivo generado por las operaciones</b>			
Pagos de intereses		(7.637)	(9.257)
Pagos por impuesto sobre las ganancias		(73.003)	(94.213)
<b>Efectivo neto generado por las actividades de explotación</b>		<b>87.431</b>	<b>103.581</b>
<b>Flujos de efectivo de las actividades de inversión</b>			
Cobros procedentes de activos intangibles	7	-	36.039
Cobros procedentes de venta de activos no corrientes mantenidos para la venta	11	18.330	70.300
Cobros procedentes de venta de participaciones disponibles para la venta	7	-	48.919
Cobros de intereses		1.668	115
Adquisición de entidades dependientes, neto de efectivo y equivalentes	20	(14.108)	(15.496)
Pagos por la adquisición de inmovilizado material	10	(42.648)	(48.881)
Pagos por la adquisición de activos intangibles	10	(3.415)	(1.432)
Adquisición de negocios conjuntos, neto de efectivo y equivalentes	12	-	-
<b>Efectivo neto generado por las actividades de inversión</b>		<b>(40.173)</b>	<b>89.564</b>
<b>Flujos de efectivo de actividades de financiación</b>			
Pagos procedentes de la emisión de acciones propias e instrumentos de patrimonio propio	15	(133)	(2.464)
Cobros procedentes de deudas con entidades de crédito		2.411	47.871
Pagos procedentes de las deudas con entidades de crédito	17	(42.649)	(26.857)
Pagos procedentes por deudas con empresas de grupo		-	(110.646)
Cobros procedentes por deudas con empresas de grupo		3.037	-
Pagos procedentes de otros pasivos financieros		-	(9.443)
Dividendos pagados	15	(45.203)	-
<b>Efectivo neto generado por actividades de financiación</b>		<b>(82.537)</b>	<b>(101.539)</b>
Aumento (Disminución) neto de efectivo y otros medios líquidos		(35.279)	91.606
Efectivo y otros medios líquidos equivalentes al inicio del periodo		317.876	211.603
Efecto de las diferencias de cambio en el efectivo		(23.101)	(4.257)
<b>Efectivo y equivalentes al efectivo al final del periodo</b>		<b>259.496</b>	<b>298.952</b>

Las Notas incluidas en las páginas 10 a 47 son parte integrante de estos estados financieros intermedios resumidos consolidados

## **VI. NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS RESUMIDOS CONSOLIDADOS**

### **1. Información general**

Prosegur Cash es un grupo empresarial compuesto por Prosegur Cash, S.A. (en adelante, «la Sociedad») y sus entidades dependientes (juntas, Prosegur Cash) que presta servicios de logística de valores, gestión de efectivo y otros servicios de valor añadido en los siguientes países: España, Portugal, Francia, Alemania, Argentina, Brasil, Chile, Perú, Uruguay, Paraguay, México, Colombia, Nicaragua, Honduras, El Salvador, Guatemala, Costa Rica, India, Sudáfrica y Australia.

Prosegur Cash está organizada en las siguientes áreas geográficas:

- Europa.
- Iberoamérica.
- Asia-Oceanía y África (AOA).

Los servicios prestados por Prosegur Cash se clasifican en las siguientes líneas de actividad:

- Transporte
- Gestión de efectivo
- Nuevos Productos

La Sociedad se constituyó en Madrid el 22 de febrero de 2016 y se encuentra inscrita en el Registro Mercantil de Madrid. El domicilio social de Prosegur Cash, S.A. se encuentra en Madrid, en la calle Santa Sabina número 8.

Con fecha 17 de marzo de 2017, las acciones de Prosegur Cash, S.A. comenzaron a cotizar en las Bolsas de Madrid, Barcelona, Bilbao y Valencia y su negociación se realiza a través del Sistema de Interconexión Bursátil Español (Mercado Continuo) (SIBE). El 7 de abril de 2017 se dio por concluido el periodo de estabilización (green shoe) del proceso de salida a bolsa, alcanzando un capital flotante del 27,5% de las acciones totales de Prosegur Cash S.A.

Prosegur Cash, S.A. es una filial controlada por la sociedad española Prosegur Compañía de Seguridad, S.A. (en adelante, Prosegur o Grupo Prosegur), la cual en la actualidad posee el 51% de sus acciones, controlando indirectamente otro 21,5%, a través de su filial íntegramente participada, Prosegur Assets Management, S.L.U. Por ello, el Grupo Prosegur consolida en sus estados financieros al Grupo Prosegur Cash.

Prosegur está controlado por Gubel S.L., sociedad constituida en Madrid, titular del 50,075% de las acciones de Prosegur Compañía de Seguridad S.A., la cual consolida a Prosegur en sus estados financieros consolidados.

El objeto social de Prosegur Cash consiste en prestar los siguientes servicios a través de sociedades dedicadas al negocio Cash: (i) servicios de transporte y procesamiento a escala nacional e internacional (por tierra, mar y aire) de fondos y demás objetos de elevado valor (entre otros, joyas, obras de arte, metales preciosos, dispositivos electrónicos, papeletas de voto, pruebas judiciales), incluidos los servicios de recogida, transporte, custodia y depósito; (ii) procesamiento y automatización del efectivo (incluidos, entre otros, servicios de conteo, procesamiento y empaquetado, así como reciclado de monedas, control de flujos de efectivo y sistemas de seguimiento); (iii) soluciones integradas para cajeros automáticos (entre otros, servicios de planificación, recarga, supervisión, mantenimiento de primer y segundo nivel y cuadro); (iv) servicios de planificación y previsión de necesidades de efectivo para entidades financieras; (v) máquinas de autoservicio de efectivo (entre otros, ingresadores de efectivo, servicios de reciclado y dispensación de monedas y billetes, y servicios de pago de facturas); y (vi) procesos y servicios de valor añadido (AVOS, por sus siglas en inglés) para bancos (incluidos, entre otros, servicios de externalización de personal de cajeros, servicios multiagencia, de procesamiento de cheques y servicios administrativos relacionados).

Las cuentas anuales de Prosegur Cash, S.A. individuales y consolidadas correspondientes al ejercicio 2017, han sido aprobadas por la Junta General de Accionistas celebrada el 28 de mayo de 2018.

### **Estructura de Prosegur**

Prosegur Cash, S.A. es la Sociedad dominante de un Grupo formado por sociedades dependientes, desglosadas en el Anexo I de las Notas de las cuentas anuales consolidadas a 31 de diciembre de 2017. Así mismo, Prosegur Cash posee Acuerdos Conjuntos (Nota 14 y Anexo II de las Notas de las cuentas anuales consolidadas a 31 de diciembre de 2017).

Los principios aplicados en la elaboración de las cuentas anuales consolidadas de Prosegur y en la determinación del perímetro de consolidación se detallan en la Nota 32.2 y Nota 2 de las cuentas anuales consolidadas a 31 de diciembre de 2017 respectivamente, excepto por la primera aplicación de la NIIF 9.

## **2. Bases de presentación, estimaciones realizadas y políticas contables**

Estos estados financieros intermedios resumidos consolidados de Prosegur Cash, que corresponden al periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2018, han sido preparados de acuerdo con la NIC 34 "Información financiera intermedia".

De acuerdo con lo establecido por la NIC 34, la información financiera intermedia se prepara únicamente con la intención de poner al día el contenido de las últimas cuentas anuales consolidadas formuladas por Prosegur Cash, poniendo énfasis en las nuevas actividades, sucesos y circunstancias ocurridas durante el período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2018, y no duplicando la información publicada previamente en las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2017.

Por lo anterior, y para una adecuada comprensión de la información que se incluye en estos estados financieros intermedios resumidos consolidados, los mismos deben leerse conjuntamente con las cuentas anuales consolidadas de Prosegur Cash del ejercicio anual finalizado el 31 de diciembre de 2017, las cuales fueron preparadas conforme a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), adoptadas para su utilización en la Unión Europea y aprobadas por los Reglamentos de la Comisión Europea en vigor y demás disposiciones del marco normativo de información financiera que resultan de aplicación (NIIF-UE).

### **Cambios significativos en políticas contables**

Los presentes estados financieros intermedios resumidos consolidados a 30 de junio de 2018 se han preparado aplicando por primera vez la NIIF 9.

La NIIF 9 establece los criterios para el registro y valoración de los instrumentos financieros y reemplaza a la NIC 39 Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición. El Grupo Prosegur Cash ha optado por no reexpresar los periodos anteriores.

Los impactos de primera aplicación han consistido en un cambio de metodología de cálculo basado en la pérdida crediticia esperada durante la vida del activo financiero. El impacto ha sido registrado directamente contra patrimonio neto.

El deterioro por riesgo de crédito basado en la pérdida esperada ha supuesto un impacto negativo neto de 1.196 miles de euros. Este impacto ha sido registrado en el epígrafe del balance de situación "Ganancias acumuladas y otras reservas" con el siguiente desglose:

	31/12/2017	Ajuste NIIF 9	01/01/2018
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	383.645	(1.776)	381.869
Activos por impuesto diferido	37.290	580	37.870
<b>Efecto en Patrimonio Neto</b>		<b>(1.196)</b>	

El impacto en la cuenta de resultados consolidada para el período de seis meses terminado el 30 de junio de 2018 ha sido un gasto por importe de 84 miles de euros, siendo la provisión total por pérdida esperada reflejada en el estado de situación financiera consolidada de 1.860 miles de euros a 30 de junio de 2018. No hay un impacto material en el estado de flujos de efectivo para el período de seis meses terminado el 30 de junio de 2018.

La pérdida esperada es calculada, para cada sociedad individual, en base al porcentaje medio de créditos incobrables de los últimos años de cada cliente, aplicable sobre las ventas devengadas, pero aún no provisionadas.

Asimismo, la norma previa NIC 39 tenía 4 categorías de activos financieros: (i) valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias, (ii) mantenido a vencimiento, (iii) disponible para la venta y (iv) préstamos y cuentas a cobrar. Bajo NIIF 9, estas tres últimas categorías de NIC 39 se eliminan, y el criterio de clasificación de los activos financieros dependerá tanto del modo en que una entidad gestiona sus instrumentos financieros (su modelo de negocio) como de la existencia y características de los flujos de efectivo contractuales de los activos financieros. Con base en lo anterior, el activo se medirá a coste amortizado, a valor razonable con cambios en otro resultado integral o a valor razonable con cambios en el resultado del período.

Aparte de los cambios en la nomenclatura, el impacto de la adopción de la NIIF 9 sobre los valores contables de los activos financieros a 1 de enero de 2018 ha consistido exclusivamente en un incremento en su provisión por deterioro, debido a los nuevos requerimientos descritos anteriormente. Por otra parte, la clasificación de pasivos financieros bajo NIIF 9 se mantiene similar a la de NIC 39. De forma general, los pasivos se medirán a coste amortizado, excepto aquellos pasivos financieros que se mantengan para negociar, como los derivados, por ejemplo, que se valorarán a valor razonable con cambios en resultados. Por tanto, no existen impactos en esta categoría de instrumentos financieros.

Por otro lado, la NIIF 15 ha entrado en vigor a partir del 1 de enero de 2018. La NIIF 15 establece los criterios para el registro contable de los ingresos procedentes de los contratos con clientes. La NIIF 15 reemplaza a la NIC 18 Ingresos de Actividades Ordinarias, a la NIC 11 Contratos de Construcción y a sus respectivas interpretaciones. La aplicación de esta norma no ha supuesto impacto alguno en los estados financieros intermedios resumidos consolidados semestrales.

Excepto por la primera aplicación de la NIIF 9, el Anexo I y el Anexo II, las políticas contables aplicadas en los presentes estados financieros intermedios resumidos consolidados a 30 de junio de 2018, guardan uniformidad con las aplicadas en la preparación de las cuentas anuales consolidadas de Prosegur Cash a 31 de diciembre de 2017, cuyo detalle se incluye en la Nota 32 de dichas cuentas anuales consolidadas.

### **Estimaciones, hipótesis y juicios relevantes**

Las estimaciones, realizadas en función de la mejor información disponible, son las mismas que se indican en la Nota 2.5 de las cuentas anuales consolidadas correspondientes al ejercicio 2017. Durante el período de seis meses terminado el 30 de junio de 2018 no se han producido cambios significativos en las estimaciones realizadas al cierre del ejercicio 2017, excepto por la realización de nuevos juicios, estimaciones e hipótesis relativos a la aplicación de la NIIF 9.

El Impuesto sobre Sociedades del periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2018, se calcula utilizando la tasa impositiva efectiva que se estima será aplicable a los resultados del ejercicio anual.

### **Comparación de la información**

Los estados financieros intermedios resumidos consolidados presentan a efectos comparativos, con cada una de las partidas del estado de situación financiera consolidado, de la cuenta de resultados consolidada, del

estado de resultado global consolidado, del estado consolidado de flujos de efectivo, del estado consolidado de cambios en el patrimonio neto y de las notas a los estados financieros intermedios resumidos consolidados, además de la cifras consolidadas del periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2018, las correspondientes al mismo periodo del ejercicio anterior, excepto el estado de situación financiera consolidado que presenta las cifras consolidadas del período de doce meses finalizado el 31 de diciembre de 2017.

### **3. Cambios en la composición del Grupo**

En el Anexo I de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2017, se facilita información relevante sobre las sociedades del Grupo que fueron consolidadas a dicha fecha.

Durante el primer semestre del ejercicio 2018, se han constituido las siguientes sociedades:

- En el mes de febrero de 2018, se ha constituido en España la sociedad Prosegur Colombia 1 SLU.
- En el mes de febrero de 2018, se ha constituido en España la sociedad Prosegur Colombia 2 SLU.
- En el mes de junio de 2018, se ha constituido en España la sociedad Prosegur Servicios de Pago EP S.L.U.

### **4. Acontecimientos sucedidos desde el cierre del ejercicio 2017**

Adicionalmente a lo reflejado en la Nota 3 sobre los cambios en la composición del Grupo, las transacciones y sucesos más relevantes que se han producido durante el primer semestre del ejercicio 2018, se detallan a continuación:

- Prosegur Cash ha adquirido con fecha 1 de marzo de 2018 el 100% de la compañía Tellex, S.A. al Grupo Prosegur situada en Argentina (Nota 20) y cuya actividad consiste principalmente en la comercialización y mantenimiento de cajeros automáticos. Esta transacción implica para Prosegur Cash una inversión máxima de 13.069 miles de euros.
- Con fecha 8 de junio de 2018, Prosegur Cash ha alcanzado un acuerdo para la compra del 60% de las operaciones de transporte de valores del Grupo Almo en Centroamérica, así como el compromiso de adquirir el restante 40% en los próximos años (Nota 20).

## 5. Coste de ventas y gastos de administración y ventas

Las principales partidas de gastos que componen los epígrafes de coste de ventas y gastos de administración y ventas de la cuenta de resultados consolidada de los periodos de seis meses terminados el 30 de junio de 2018 y 2017, se desglosan a continuación:

		<b>Miles de euros</b>	
		<b>Periodo terminado el 30 de junio</b>	
		<b>2018</b>	<b>2017</b>
Aprovisionamientos		22.726	23.423
Gastos por prestaciones a los empleados	(Nota 6)	409.276	458.532
Arrendamientos operativos		5.768	11.403
Suministros y servicios exteriores		56.226	55.534
Amortizaciones		18.349	17.977
Otros gastos		55.798	66.655
<b>Total coste de ventas</b>		<b>568.143</b>	<b>633.524</b>

  

		<b>Miles de euros</b>	
		<b>Periodo terminado el 30 de junio de</b>	
		<b>2018</b>	<b>2017</b>
Aprovisionamientos		649	703
Gastos por prestaciones a los empleados	(Nota 6)	40.731	40.700
Arrendamientos operativos		17.338	15.703
Suministros y servicios exteriores		27.629	19.398
Amortizaciones		14.937	15.198
Otros gastos		54.059	67.194
<b>Total gastos de administración y ventas</b>		<b>155.343</b>	<b>158.896</b>

El total de los gastos por aprovisionamientos incluidos en la cuenta de resultados consolidada del período de seis meses terminado el 30 de junio de 2018 asciende a 23.375 miles de euros (2017: 24.126 miles de euros).

Bajo el epígrafe de suministros y servicios exteriores se recogen los costes por reparaciones de elementos de transporte, máquinas de contaje, así como subcontrataciones operativas a terceros y otros asesores tales como abogados, auditores y consultores.

El epígrafe de otros gastos, dentro de administración y ventas, recoge principalmente los gastos por servicios de apoyo a la gestión y gastos por uso de marca por importe de 30.450 miles de euros y 14.673 miles de euros respectivamente.

## 6. Gastos por prestaciones a los empleados

El detalle de los gastos por prestaciones a los empleados de los periodos de seis meses terminados el 30 de junio de 2018 y 2017 es el siguiente:

	Miles de euros	
	Periodo terminado el 30 de junio de	
	2018	2017
Sueldos y salarios	336.566	365.534
Gastos de Seguridad Social	79.379	87.632
Otros gastos sociales	23.515	26.234
Indemnizaciones	10.547	19.832
<b>Total gastos por prestaciones a los empleados</b>	<b>450.007</b>	<b>499.232</b>

El devengo del incentivo a largo plazo asociado a los Planes 2017 y 2020 para el Presidente Ejecutivo, Consejero Delegado y la Alta Dirección de Prosegur Cash ha sido incluido bajo el epígrafe de sueldos y salarios (Nota16).

Bajo el epígrafe de indemnizaciones se recoge la dotación a la provisión por riesgos laborales, la cual durante el 2018 se ha visto reducida como consecuencia de los cambios legislativos en Brasil (Nota 16).

## 7. Otros ingresos y gastos

El detalle de otros ingresos de la cuenta de resultados consolidada de los periodos de seis meses terminados el 30 de junio de 2018 y 2017 es el siguiente:

	Periodo terminado el 30 de junio de	
	2018	2017
Beneficios en la venta de inmovilizado material/inversiones inmobiliarias	-	2.311
Beneficios en la venta de activos intangibles	-	36.039
Beneficios en la venta de participaciones	-	48.919
Ingresos por arrendamientos de inversiones inmobiliarias	-	1.249
Otros ingresos	668	316
<b>Total otros ingresos</b>	<b>668</b>	<b>88.834</b>

La partida de otros ingresos para el período terminado el 30 de junio de 2017 recogía principalmente las ganancias netas obtenidas por la venta de las inversiones inmobiliarias en Argentina al Grupo Prosegur, que fueron reclasificadas a activos no corrientes mantenidos para la venta en enero de 2016, por importe de 2.311 miles de euros (Nota 11), así como las ganancias netas por el alquiler de dichas inversiones inmobiliarias por importe de 1.249 miles de euros hasta el momento de su venta; la ganancia registrada derivada de la venta de la participación del 100% de Prosegur Cash en la sociedad española Compañía Ridur 2016, S.A. en marzo de

2017 por importe de 48.919 miles de euros y la ganancia registrada por la venta de algunas marcas Prosegur, propiedad de Juncadella Prosegur Internacional, S.A. al Grupo Prosegur en marzo de 2017 por importe de 36.039 miles de euros.

El detalle de otros gastos de la cuenta de resultados consolidada de los periodos de seis meses terminados el 30 de junio de 2018 y 2017 es el siguiente:

		<b>Miles de euros</b>	
		<b>Periodo terminado el 30 de</b>	
		<b>junio de</b>	
		<b>2018</b>	<b>2017</b>
Pérdidas por deterioro de valor de cuentas a cobrar		(1.095)	(777)
Pérdidas en la venta de inversiones inmobiliarias	(Nota 11)	-	(300)
Otros gastos		(195)	(3.400)
<b>Total otros gastos</b>		<b>(1.290)</b>	<b>(4.477)</b>

## 8. Costes financieros netos

La composición de los costes financieros netos correspondientes a los periodos de seis meses terminados el 30 de junio de 2018 y 2017 es la siguiente:

		<b>Miles de euros</b>	
		<b>Periodo terminado el 30 de</b>	
		<b>junio de</b>	
		<b>2018</b>	<b>2017</b>
Gastos por intereses		(7.454)	(5.667)
Ingresos por intereses		2.206	1.102
(Pérdidas) / ganancias netas por transacciones en moneda extranjera		18.178	14.746
Gastos financieros por operaciones de leasing		(557)	(947)
Otros gastos e ingresos financieros netos		(3.117)	(5.228)
<b>Total costes financieros netos</b>		<b>9.256</b>	<b>4.006</b>

## 9. Información financiera por segmentos

El Consejo de Administración es la máxima instancia en la toma de decisiones operativas de Prosegur Cash y, junto con la Comisión de Auditoría, revisa la información financiera interna de Prosegur Cash a efectos de evaluar su rendimiento y asignar los recursos.

El Consejo de Administración analiza el negocio a nivel matricial desde dos perspectivas: geográfica y por actividad. Desde la perspectiva geográfica se identifican tres segmentos: Europa, Iberoamérica y Asia-Oceanía

y África (AOA), que a su vez incluyen los segmentos de actividad identificados como Transporte, Gestión de Efectivo y Nuevos Productos.

El Consejo de Administración evalúa el rendimiento de los segmentos de operación basándose en el EBIT por entender que esta magnitud es la que refleja el desempeño de las diferentes actividades del Grupo Prosegur Cash de forma más apropiada.

El detalle de los ingresos ordinarios desglosados por segmentos para los periodos de seis meses finalizados el 30 de junio de 2018 y 2017 es el siguiente:

Miles de euros	Europa		AOA		Iberoamérica		Total	
	a 30 de junio 2018	a 30 de junio 2017	a 30 de junio 2018	a 30 de junio 2017	a 30 de junio 2018	a 30 de junio 2017	a 30 de junio 2018	a 30 de junio 2017
	Transporte	129.737	127.741	22.882	27.806	408.145	479.301	560.764
% sobre total	55%	57%	58%	53%	67%	70%	63%	66%
Gestión de efectivo	72.077	73.599	12.779	19.272	142.536	157.445	227.392	250.316
% sobre total	31%	33%	33%	37%	23%	23%	26%	26%
Nuevos Productos	34.385	24.661	3.542	5.447	57.136	48.884	95.063	78.992
% sobre total	14%	10%	9%	10%	10%	7%	11%	8%
<b>Total Ventas</b>	<b>236.199</b>	<b>226.001</b>	<b>39.203</b>	<b>52.525</b>	<b>607.817</b>	<b>685.630</b>	<b>883.219</b>	<b>964.156</b>

Los ingresos por los servicios de Transporte, Gestión de Efectivo y Nuevos Productos se reconocen en el momento en que se prestan los mismos.

El detalle del EBIT y de los resultados después de impuestos de las actividades continuadas desglosadas por segmentos es el siguiente:

Miles de euros	Europa		AOA		Iberoamérica		No asignado		Total	
	a 30 de junio 2018	a 30 de junio 2017	a 30 de junio 2018	a 30 de junio 2017	a 30 de junio 2018	a 30 de junio 2017	a 30 de junio 2018	a 30 de junio 2017	a 30 de junio 2018	a 30 de junio 2017
	Ventas a clientes externos	236.199	226.001	39.203	52.525	607.817	685.630	-	-	883.219
Otros gastos netos	(212.945)	(203.848)	(39.848)	(48.347)	(438.029)	(507.511)	-	84.818	(690.822)	(674.888)
Pérdidas por participación contabilizadas aplicando el método de la participación	-	-	(448)	672	-	-	-	-	(448)	672
<b>EBITDA</b>	<b>23.254</b>	<b>22.153</b>	<b>(1.093)</b>	<b>4.850</b>	<b>169.788</b>	<b>178.119</b>	<b>-</b>	<b>84.818</b>	<b>191.949</b>	<b>289.940</b>
Amortizaciones	(7.432)	(7.333)	(3.658)	(3.765)	(22.196)	(22.077)	-	-	(33.286)	(33.175)
<b>EBIT</b>	<b>15.822</b>	<b>14.820</b>	<b>(4.751)</b>	<b>1.085</b>	<b>147.592</b>	<b>156.042</b>	<b>-</b>	<b>84.818</b>	<b>158.663</b>	<b>256.765</b>
Resultado Financiero	(5.232)	(3.828)	(1.069)	(1.294)	15.557	9.128	-	-	9.256	4.006
Impuesto sobre sociedades	(7.814)	(1.816)	1.403	(168)	(49.180)	(55.359)	-	(9.000)	(55.591)	(66.343)
Resultado después de imptos de las actividades continuadas	2.776	9.176	(4.417)	(377)	113.969	109.812	-	75.818	112.328	194.428

Las partidas no asignadas en 2017 estaban asociadas a los ingresos y gastos asociados a las inversiones inmobiliarias así como a los ingresos por la venta de marca (Nota 7).

El detalle de los activos asignados a segmentos y su conciliación con los activos totales a 30 de junio de 2018 y a 31 de diciembre de 2017 es como sigue:

Miles de euros	Europa		AOA		Iberoamérica		Total	
	a 30 de junio 2018	a 31 de diciembre 2017	a 30 de junio 2018	a 31 de diciembre 2017	a 30 de junio 2018	a 31 de diciembre 2017	a 30 de junio 2018	a 31 de diciembre 2017
	<b>Activos no corrientes asignados a los segmentos</b>	<b>157,719</b>	<b>153,964</b>	<b>103,126</b>	<b>109,317</b>	<b>541,051</b>	<b>559,981</b>	<b>801,896</b>
<b>Activos corrientes asignados a los segmentos</b>	<b>129,355</b>	<b>(4,929)</b>	<b>(9,937)</b>	<b>(27,337)</b>	<b>334,344</b>	<b>541,013</b>	<b>453,762</b>	<b>508,747</b>
	<b>287,074</b>	<b>149,035</b>	<b>93,189</b>	<b>81,981</b>	<b>875,395</b>	<b>1,100,993</b>	<b>1,255,658</b>	<b>1,332,009</b>

Los activos totales asignados a segmentos a 30 de junio de 2018 excluyen los activos asociados al negocio de Seguridad tanto de Brasil como de Centroamérica (Nota 11), así como efectivo y equivalentes y otros activos financieros no corrientes.

Los activos totales asignados a segmentos en diciembre 2017 excluían los activos asociados a Seguridad Brasil que se encontraban registrados como disponibles para la venta, así como efectivo y equivalentes y otros activos financieros no corrientes.

El detalle de los pasivos asignados a segmentos y su conciliación con los pasivos totales a 30 de junio de 2018 y a 31 de diciembre de 2017 es como sigue:

	Europa		AOA		Iberoamérica		Total	
	a 30 de junio 2018	a 31 de diciembre 2017	a 30 de junio 2018	a 31 de diciembre 2017	a 30 de junio 2018	a 31 de diciembre 2017	a 30 de junio 2018	a 31 de diciembre 2017
Miles de euros								
<b>Pasivos asignados a los segmentos</b>	175.204	193.778	49.208	76.112	315.397	399.488	539.809	669.378
	<b>175.204</b>	<b>193.778</b>	<b>49.208</b>	<b>76.112</b>	<b>315.397</b>	<b>399.488</b>	<b>539.809</b>	<b>669.378</b>

Los pasivos totales asignados a segmentos a 30 de junio de 2018 excluyen los pasivos asociados a Seguridad Brasil y Centroamérica (Nota 11) registrados como disponibles para la venta, así como los pasivos financieros.

Los pasivos totales asignados a segmentos a diciembre de 2017 excluían los pasivos asociados a Seguridad Brasil registrados como disponibles para la venta, así como los pasivos financieros.

A continuación presentamos el estado de flujos de efectivo únicamente para el negocio de Cash.

(En miles de euros)	Nota	Periodo de seis meses finalizado el 30 de junio	
		2018	2017
<b>Flujos de efectivo de las actividades de explotación</b>			
<b>Beneficio / (Pérdida) del periodo</b>		<b>112.328</b>	<b>194.428</b>
<i>Ajustes por:</i>			
Amortizaciones	5, 10	33.286	33.175
Pérdidas por deterioro de valor de deudores comerciales y existencias	7, 14	1.261	826
Inversiones contabilizadas aplicando el método de la participación		448	(672)
Variaciones de provisiones	16	5.195	27.575
(Beneficio) / Pérdida por venta de participaciones y activos intangibles	7	-	(84.958)
Ingresos financieros	8	(18.731)	(32.342)
Gastos financieros	8	9.475	14.044
(Beneficio) / Pérdida por bajas y ventas de inmovilizado e inversiones inmobiliarias	7	-	(2.011)
Impuesto sobre las ganancias	18	55.591	64.219
<b>Variaciones de capital circulante, excluyendo el efecto de adquisiciones y diferencias de conversión</b>			
Existencias		(9.847)	93
Clientes y otras cuentas a cobrar		20.497	(33.213)
Proveedores y otras cuentas a pagar		(27.747)	(7.683)
Pagos de provisiones	16	(11.740)	(7.367)
Otros pasivos		1.186	40.937
<b>Efectivo generado por las operaciones</b>			
Pagos de intereses		(8.015)	(9.257)
Pagos por impuesto sobre las ganancias		(73.003)	(94.213)
<b>Efectivo neto generado por las actividades de explotación</b>		<b>90.184</b>	<b>103.581</b>
<b>Flujos de efectivo de las actividades de inversión</b>			
Cobros procedentes de activos intangibles	7	-	36.039
Cobros procedentes de venta de activos no corrientes mantenidos para la venta	11	18.330	70.300
Cobros procedentes de venta de participaciones disponibles para la venta	7	-	48.919
Cobros de intereses		1.668	115
Adquisición de entidades dependientes, neto de efectivo y equivalentes	20	(14.108)	(15.496)
Pagos por la adquisición de inmovilizado material	10	(42.555)	(48.881)
Pagos por la adquisición de activos intangibles	10	(3.415)	(1.432)
<b>Efectivo neto generado por las actividades de inversión</b>		<b>(40.080)</b>	<b>89.564</b>
<b>Flujos de efectivo de actividades de financiación</b>			
Pagos procedentes de la emisión de acciones propias e instrumentos de patrimonio propio	15	(133)	(2.464)
Cobros procedentes de deudas con entidades de crédito		-	47.871
Pagos procedentes de las deudas con entidades de crédito	17	(42.649)	(26.857)
Pagos procedentes por deudas con empresas de grupo		-	(110.646)
Cobros procedentes por deudas con empresas de grupo		3.037	-
Pagos procedentes de otros pasivos financieros		-	(9.443)
Dividendos pagados	15	(45.203)	-
<b>Efectivo neto generado por actividades de financiación</b>		<b>(84.948)</b>	<b>(101.539)</b>
Aumento (Disminución) neto de efectivo y otros medios líquidos		(34.844)	91.606
Efectivo y otros medios líquidos equivalentes al inicio del periodo		317.777	211.603
Efecto de las diferencias de cambio en el efectivo		(23.437)	(4.257)
<b>Efectivo y equivalentes al efectivo al final del periodo</b>		<b>259.496</b>	<b>298.952</b>

## 10. Inmovilizado material, fondo de comercio y otros activos intangibles

### 10.1. Inmovilizado material

El detalle de los movimientos del inmovilizado material durante los periodos de seis meses finalizados el 30 de junio de 2018 y 2017 es el siguiente:

	<b>Miles de euros</b>	
	<b>30/06/2018</b>	<b>30/06/2017</b>
<b><u>Coste</u></b>		
<b>Saldos al inicio del periodo</b>	<b>633.298</b>	<b>617.773</b>
Adiciones	42.150	48.115
Combinaciones de negocios	4.522	6.138
Bajas por enajenaciones o por otros medios	(6.486)	(11.640)
Diferencia de conversión	(48.098)	(39.369)
<b>Saldos al final del periodo</b>	<b>625.386</b>	<b>621.017</b>
<b><u>Amortización acumulada</u></b>		
<b>Saldos al inicio del periodo</b>	<b>(354.037)</b>	<b>(351.414)</b>
Bajas por enajenaciones o por otros medios	4.376	3.037
Dotaciones con cargo a la cuenta de resultados	(24.082)	(23.474)
Diferencia de conversión	22.441	20.242
<b>Saldos al final del periodo</b>	<b>(351.302)</b>	<b>(351.609)</b>
<b><u>Activo neto</u></b>		
<b>Saldos al inicio del periodo</b>	<b>279.261</b>	<b>266.359</b>
<b>Saldos al final del periodo</b>	<b>274.084</b>	<b>269.408</b>

Durante el primer semestre del ejercicio 2018, las inversiones en inmovilizado material realizadas por Prosegur Cash han ascendido a 42.150 miles de euros (a 30 de junio de 2017: 48.115 miles de euros). Estas inversiones corresponden principalmente, a equipos de automatización de efectivo instalados en clientes y adquisiciones y acondicionamientos de bases y vehículos blindados en Colombia, Brasil y Europa.

No existen activos afectos a restricciones de titularidad, ni en garantía al cumplimiento de determinadas operaciones a 30 de junio de 2018.

## 10.2. Fondo de comercio

El detalle de los movimientos durante el periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2018 del fondo de comercio es el siguiente:

	<u>Miles de euros</u>
	<b>2018</b>
<b>Importe neto en libros a 31 de diciembre de 2017</b>	<b>318.744</b>
Incorporaciones al perímetro	7.113
Altas	1.150
Diferencias de conversión	(8.685)
<b>Importe neto en libros a 30 de junio de 2018</b>	<b><u>318.322</u></b>

Durante el período de seis meses finalizado a 30 de junio de 2018, se han incorporado los fondos de comercio procedentes de las siguientes combinaciones de negocio:

		<u>2018</u>	
	<u>País</u>	<u>% Participación</u>	<u>Miles de euros</u>
Operaciones Transporte Valores Grupo Almo <sup>(1)</sup>	Varios (Centroamérica)	100%	6.678
Tellex S.A. <sup>(1)</sup>	Argentina	100%	435
			<b><u>7.113</u></b>

<sup>(1)</sup> Los cálculos relacionados con las combinaciones de negocio son provisionales y están sujetos a ajustes hasta un año posterior a la fecha de adquisición.

Las altas corresponden a los ajustes realizados en el valor de los siguientes fondos de comercio:

		<u>2018</u>
	<u>País</u>	<u>Miles de euros</u>
Grupo Contesta	(España)	1.150
		<b><u>1.150</u></b>

A 30 de junio de 2018, no existen elementos adicionales detonantes de deterioro respecto a los fondos de comercio reconocidos.

El detalle de los movimientos durante el periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2017 del fondo de comercio fue el siguiente:

	<u>Miles de euros</u>
	<b>2017</b>
<b>Importe neto en libros a 31 de diciembre de 2016</b>	<b>317.351</b>
Incorporaciones al perímetro	13.391
Diferencias de conversión	(10.555)
<b>Importe neto en libros a 30 de junio de 2017</b>	<b><u>320.187</u></b>

Durante el período de seis meses finalizado a 30 de junio de 2017, se incorporaron fondos de comercio procedentes de dos combinaciones de negocio (Nota 20).

### 10.3. Otros activos intangibles

El detalle de los movimientos de los activos intangibles durante los periodos de seis meses finalizados el 30 de junio de 2018 y 2017 es el siguiente:

	<b>Miles de euros</b>	
	<b>30/06/2018</b>	<b>30/06/2017</b>
<b><u>Coste</u></b>		
<b>Saldos al inicio del periodo</b>	291.875	306.090
Altas	3.415	1.432
Combinación de negocios	6.784	-
Bajas	(3)	(101)
Diferencias de conversión	(22.670)	(20.529)
<b>Saldos al final del periodo</b>	<b>279.401</b>	<b>286.892</b>
<b><u>Amortización acumulada</u></b>		
<b>Saldos al inicio del periodo</b>	(132.641)	(132.234)
Bajas	-	53
Dotaciones con cargo a la cuenta de resultados	(9.204)	(9.701)
Diferencias de conversión	10.232	6.294
<b>Saldos al final del periodo</b>	<b>(131.613)</b>	<b>(135.588)</b>
<b><u>Activo neto</u></b>		
<b>Saldos al inicio del periodo</b>	<b>159.234</b>	<b>173.856</b>
<b>Saldos al final del periodo</b>	<b>147.788</b>	<b>151.304</b>

### 11. Activos no corrientes mantenidos para la venta

#### Activos netos relacionados con el negocio de seguridad de Brasil

Al 31 de diciembre de 2016, Prosegur Cash operaba el negocio de Cash y de Seguridad en Brasil a través de una única entidad local, Prosegur Brasil, S.A. Transportadora de Valores e Segurança (en adelante, «Prosegur Brasil»).

El 31 de diciembre de 2016, Prosegur Cash formalizó el Contrato de venta del negocio de Seguridad brasileño con el Grupo Prosegur.

Con fecha 31 de diciembre de 2017 fue ejecutada la venta de la práctica totalidad del negocio de Seguridad brasileño al Grupo Prosegur (con la excepcionalidad de cuatro de sus 27 regiones), por un importe total de 72.823 miles de reales brasileños (contravalor en el momento del pago: 18.331 miles de euros). Dicha venta estuvo precedida por la escisión de los dos negocios en Prosegur Brasil. El precio de venta fue fijado en el correspondiente contrato en base al informe de un experto independiente en diciembre 2016 en euros.

La valoración realizada se basó en los flujos de efectivo descontados (valor razonable de nivel 3). El modelo de valoración tuvo en cuenta el valor actual de los flujos de caja futuros descontados a una tasa de descuento para la empresa ajustada al riesgo del negocio, la cual incluía la tasa de retorno requerida por los accionistas y los acreedores de deuda neta de impuestos. Los flujos previstos se determinaron teniendo en cuenta la previsión de ingresos y el EBITDA en función del presupuesto aprobado por la dirección. Las variables no observables significativas empleadas guardaron relación con la previsión del crecimiento anual de los ingresos según expectativas de la Compañía, el crecimiento a largo plazo en línea con las expectativas de inflación a largo plazo en Brasil (4,5%), la previsión del EBITDA (2016-2019: del (0,3%) al 2,6%) y la tasa de descuento ajustada al riesgo (del 13,75% al 14,25%).

Los activos y pasivos clasificados como mantenidos para la venta a junio de 2018 están asociados a las cuatro regiones mencionadas, cuya venta se espera completar en el segundo semestre de 2018.

### **Activos relacionados con el negocio de seguridad de Guatemala**

Con fecha 8 de junio de 2018 ha sido adquirido el Grupo Almo en Centroamérica (Nota 20). Mediante dicha adquisición han sido adquiridos una serie de activos relacionados con el negocio de seguridad bajo la Sociedad Alarmas de Guatemala, los cuales se esperan vender en el segundo semestre de 2018, por lo que dichos activos han sido clasificados como activos no corrientes mantenidos para la venta.

### **Activos no corrientes mantenidos para la venta y pasivos directamente vinculados a activos no corrientes clasificados como mantenidos para la venta:**

A 30 de junio de 2018 y a 31 de diciembre de 2017 los activos no corrientes mantenidos para la venta y pasivos directamente vinculados a activos no corrientes clasificados como mantenidos para la venta se reconocen al valor contable y abarca los siguientes activos y pasivos:

	Miles de euros	
	<u>30/06/2018</u>	<u>31/12/2017</u>
<b>Activos no corrientes mantenidos para la venta</b>		
Inmovilizado material	1.145	1.142
Fondo de Comercio	5.253	7.142
Otros activos intangibles	3.504	4.968
Activos por impuesto diferido	2.987	400
Existencias	209	285
Cuentas a cobrar	6.073	13.214
Activos financieros corrientes	1.758	18.331
Efectivo y equivalentes al efectivo	-	99
	<u><b>20.929</b></u>	<u><b>45.581</b></u>

	Miles de euros	
	30/06/2018	31/12/2017
<b>Pasivos directamente asociados con activos no corrientes mantenidos para la venta</b>		
Pasivos por impuesto diferidos	1,024	3,521
Provisiones a largo plazo	5,860	8,721
Pasivos financieros a corto plazo	5,337	3,267
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	8,643	11,117
Otros pasivos corrientes	-	169
	<b>20,863</b>	<b>26,795</b>

**Resultado después del impuesto de las actividades interrumpidas:**

	Miles de euros	
	30/06/2018	30/06/2017
Ingresos ordinarios	50.803	171.867
Coste de las ventas	(50.984)	(169.602)
<b>Resultado Bruto</b>	<b>(181)</b>	<b>2.265</b>
Otros ingresos	-	176
Gastos de administración y ventas	(614)	(19.072)
Otros gastos	-	215
<b>Resultado de explotación (EBIT)</b>	<b>(795)</b>	<b>(16.416)</b>
Ingresos financieros	-	17.169
Gastos financieros	(287)	(3.221)
Gastos / Ingresos financieros por diferencias de cambio	-	344
<b>Costes financieros netos</b>	<b>(287)</b>	<b>14.292</b>
<b>Resultado antes de impuestos de las actividades interrumpidas</b>	<b>(1.082)</b>	<b>(2.124)</b>
Impuesto sobre las ganancias	324	2.124
<b>Resultado después de impuestos de las actividades interrumpidas</b>	<b>(758)</b>	<b>-</b>
Atribuible a:		
Propietarios de la sociedad dominante	(758)	-
Participaciones no dominantes	-	-

**Flujo de efectivo de/ (utilizados en) actividades interrumpidas:**

	Miles de euros	
	30/06/2018	30/06/2017
Efectivo neto generado por las actividades de explotación	(1.620)	(16.101)
Efectivo neto generado por las actividades de inversión	(93)	(766)
Efectivo neto generado por las actividades de financiación	1.215	(5.175)
<b>Efectivo neto generado en el periodo</b>	<b>(498)</b>	<b>(22.042)</b>
Efecto de las diferencias de cambio en el efectivo	336	(274)
Efectivo por cambios en el perímetro	162	70.300
<b>Aumento/(Disminución) neto de efectivo y otros medios líquidos</b>	<b>-</b>	<b>47.984</b>

## 12. Inversiones contabilizadas aplicando el método de la participación

### 12.1 Acuerdos conjuntos

Los acuerdos conjuntos de Prosegur Cash no han sufrido variación sobre el detalle presentado en el Anexo II de las Cuentas Anuales Consolidadas del ejercicio finalizado el 31 de diciembre del 2017.

Dichas compañías están estructuradas como vehículos separados y Prosegur Cash tiene una participación en sus activos netos. En consecuencia, Prosegur Cash ha clasificado estas participaciones como Negocios Conjuntos.

El detalle de los movimientos de las inversiones en negocios conjuntos contabilizados por el método de la participación durante los periodos de seis meses finalizados el 30 de junio de 2018 y 2017 han sido los siguientes:

	Miles de euros	
	30/06/2018	30/06/2017
<b>Saldo al 1 de enero</b>	<b>29.277</b>	<b>28.955</b>
Altas	-	-
Participación en beneficios/(pérdidas)	(448)	672
Diferencias de conversión	(1.803)	(2.245)
<b>Saldo al 30 de junio</b>	<b>27.026</b>	<b>27.382</b>

El detalle de las principales magnitudes de las inversiones contabilizadas aplicando el método de la participación a cierre del ejercicio 2017 se incluye en el Anexo III de las Cuentas Anuales Consolidadas del ejercicio finalizado el 31 de diciembre del 2017.

## 13. Efectivo y equivalente al efectivo

El detalle de este epígrafe a 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017 es el siguiente:

	Miles de euros	
	30/06/2018	31/12/2017
Caja y bancos	217.597	251.384
Depósitos en entidades de crédito a corto plazo	41.899	66.393
	<b>259.496</b>	<b>317.777</b>

El tipo de interés efectivo de los depósitos e imposiciones a corto plazo en entidades de crédito ha sido del 4,81% (a 31 de diciembre 2017: 6,48%) y el plazo medio de los depósitos mantenidos durante el primer semestre de 2018 ha sido de 40 días (a 31 de diciembre 2017: 36 días).

## 14. Existencias

El detalle de las existencias a 30 de junio de 2018 y a 31 de diciembre de 2017 es el siguiente:

	Miles de euros	
	30/06/2018	31/12/2017
Combustible y otros	3.781	3.876
Material operativo	2.321	1.990
Uniformes	189	381
Obras e instalaciones en curso	6.969	-
Deterioro de valor de existencias	(298)	(132)
	<b>12.962</b>	<b>6.115</b>

La variación del epígrafe de existencias se corresponde principalmente con el acopio de cajeros automáticos como consecuencia de la adquisición de Tellex (Nota 20).

No existen existencias pignoradas como garantía del cumplimiento de deudas.

## 15. Patrimonio neto

### 15.1. Capital Social

A 30 de junio de 2018, el capital social de Prosegur Cash, S.A. asciende a 30.000 miles de euros representado por 1.500.000.000 acciones de 0,02 euros de valor nominal cada una, totalmente suscritas y desembolsadas, que se encuentran en su totalidad admitidas a cotización en las Bolsas de Madrid, Bilbao, Valencia y Barcelona y su negociación se realiza a través del Sistema de Interconexión Bursátil Español (Mercado Continuo) (SIBE).

### 15.2. Acciones propias

El detalle de los movimientos en la cuenta de acciones propias producidos durante el primer semestre de 2018 se muestra a continuación:

	Número de acciones	Miles de euros
Saldo al 31 de diciembre de 2017	787.474	2.127
Compra de acciones propias	3.827.009	9.380
Venta de acciones propias	(3.661.263)	(9.247)
Saldo al 30 de junio de 2018	<b>953.220</b>	<b>2.260</b>

### 15.3. Diferencia acumulada de conversión

La variación del saldo de la diferencia acumulada de conversión a 30 de junio de 2018 con respecto a 31 de diciembre de 2017 por importe de 93.230 miles de euros surge principalmente como consecuencia de la devaluación del real brasileño y especialmente como consecuencia de la devaluación del peso argentino (Nota 23).

### 15.4. Ganancias por acción

- **Básicas**

Las ganancias básicas por acción, se calculan dividiendo el beneficio de las actividades continuadas atribuible a los propietarios de la sociedad dominante, entre el número medio ponderado de acciones ordinarias en circulación durante el ejercicio, excluidas las acciones propias adquiridas por la Sociedad.

	30/06/2018			30/06/2017		
	Operaciones continuadas	Operaciones interrumpidas	Total	Operaciones continuadas	Operaciones interrumpidas	Total
Beneficio del ejercicio atribuible a los propietarios de la sociedad dominante	112.328	(758)	111.570	194.428	-	194.428
Promedio ponderado de acciones ordinarias en circulación	1.499.997.405	1.499.997.405	1.499.997.405	1.499.762.304	1.499.762.304	1.499.762.304
<b>Ganancias básicas por acción</b>	<b>0,07</b>	<b>-</b>	<b>0,07</b>	<b>0,13</b>	<b>-</b>	<b>0,13</b>

- **Diluidas**

Las ganancias diluidas por acción se calculan ajustando el beneficio del ejercicio atribuible a los propietarios de la sociedad dominante y el promedio ponderado de las acciones ordinarias en circulación por todos los efectos diluidos inherentes a las acciones ordinarias potenciales.

La sociedad dominante no tiene diferentes clases de acciones ordinarias parcialmente diluidas.

### 15.5. Dividendos

Con fecha 18 de diciembre 2017 el Consejo de Administración aprobó la distribución de un dividendo ordinario a cuenta de los beneficios del ejercicio 2017 de 0,0716 euros brutos por acción, lo que supone un dividendo total de 107.400 miles de euros (considerando que el capital social en la fecha de celebración del citado Consejo de Administración estaba dividido en 1.500 millones de acciones). Dicho acuerdo del Consejo de Administración ha sido ratificado en la Junta General de Accionistas celebrada el 28 de mayo de 2018.

El 40% de los dividendos aprobados, es decir 42.960 miles de euros fueron abonados a los señores accionistas el 27 de diciembre de 2017.

Con fecha 14 de marzo de 2018, se ha realizado el segundo pago del dividendo ordinario a cuenta de los beneficios del ejercicio 2017, por un importe de 21.480 miles de euros (a razón de 0,01432 euros brutos por acción en circulación, equivalentes a 0,0115992 euros netos por acción).

Con fecha 14 de junio de 2018, se ha realizado el tercer pago del dividendo ordinario a cuenta de los beneficios del ejercicio 2017, por un importe de 21.480 miles de euros (a razón de 0,01432 euros brutos por acción en circulación, equivalentes a 0,0115992 euros netos por acción).

El pago restante, hasta completar el dividendo aprobado de 0,0716 euros por acción, considerando que el capital está dividido en 1.500 millones de acciones a 30 de junio de 2018, será abonado en el mes de septiembre de 2018.

## 16. Provisiones

La composición del saldo y el detalle de los movimientos de este epígrafe durante los periodos de seis meses finalizados el 30 de junio de 2018 se muestran en el siguiente cuadro:

Miles de euros	Riesgos Laborales	Riesgos jurídicos	Reestructu- ración	Beneficio a Empleados	Otros riesgos	Total
<b>Saldo al 1 de enero de 2018</b>	<b>49.772</b>	<b>8.054</b>	<b>1.522</b>	<b>7.759</b>	<b>65.719</b>	<b>132.826</b>
Dotaciones con cargo a resultados	12.675	431	-	-	3.969	17.075
Reversiones con abono a resultados	(9.626)	(470)	-	-	(1.784)	(11.880)
Aplicaciones	(6.437)	(800)	(549)	-	(3.954)	(11.740)
Efecto financiero del descuento	1.514	439	-	-	1.700	3.653
Incorporaciones al perímetro de consolidación	145	-	-	212	-	357
Trasposos	-	-	-	-	-	-
Diferencia de conversión	(5.281)	(967)	-	(482)	(6.074)	(12.804)
<b>Saldo al 30 de junio de 2018</b>	<b>42.762</b>	<b>6.687</b>	<b>973</b>	<b>7.489</b>	<b>59.576</b>	<b>117.487</b>
No Corriente 2018	42.762	6.687	-	7.489	57.839	114.777
Corriente 2018	-	-	973	-	1.737	2.710

### a) Riesgos laborales

Las provisiones de riesgos laborales, que ascienden a 42.762 miles de euros a 30 de junio de 2018 (cierre de 31 de diciembre de 2017: 49.772 miles de euros), se calculan de forma individualizada basándose en la probabilidad de éxito o fracaso estimada. Dicha probabilidad es determinada por los distintos despachos de abogados que trabajan con el Grupo Prosegur Cash. Adicionalmente se realiza una revisión interna de las probabilidades de llegar a acuerdos en cada una de las causas en función de la experiencia histórica, mediante la cual se concluye la provisión final a registrar.

Dentro de la provisión para riesgos laborales se incluyen principalmente provisiones por causas laborales en Brasil, que incluyen demandas efectuadas por ex-empleados y empleados del Grupo Prosegur Cash. Las características de la legislación laboral del país hacen que los procesos se demoren en el tiempo, dando lugar a una provisión en 2018 de 27.839 miles de euros (31 de diciembre de 2017: 36.140 miles de euros)

Adicionalmente, bajo el presente epígrafe, se incluye una provisión por importe de 6.400 miles de euros (31 de diciembre de 2017: 6.357 miles de euros) asociada a la combinación de negocios con Transpev.

**b) Riesgos jurídicos**

La provisión de riesgos jurídicos, que asciende a 6.687 miles de euros (31 de diciembre de 2017: 8.054 miles de euros), corresponde principalmente a demandas civiles que se analizan de forma individualizada. Se incluyen principalmente litigios de Brasil. La liquidación de estas provisiones es muy probable, pero tanto el valor de las liquidaciones definitivas, como el momento, son inciertos y dependen de los resultados de los procesos en curso. No existen riesgos jurídicos significativos.

**c) Reestructuración**

Las provisiones corresponden a la sociedad Brinks Deutschland GmbH adquirida en 2013, que tiene reconocida una provisión por reestructuración. La liquidación de la provisión es altamente probable. Durante el primer semestre del ejercicio 2018 se han realizado pagos por valor de 549 miles de euros.

**d) Beneficios de empleados**

Tal y como se indica en la Nota 5.2 de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2017, Prosegur Cash mantiene planes de prestación definida en Alemania, Brasil, México y Francia. La valoración actuarial realizada por actuarios cualificados sobre el valor de las prestaciones comprometidas se actualizan anualmente, la última actualización se produjo a cierre del ejercicio 2017 aplicable al período actual.

Adicionalmente, como consecuencia de la combinación de negocios detallada en la Nota 20, Honduras, Nicaragua y el Salvador mantienen por ley, obligaciones de planes de prestación definida derivadas de la terminación del contrato laboral de trabajo por despido o cese de la relación laboral por mutuo acuerdo.

Los planes de prestación definida de Alemania y Francia consisten en planes de pensiones y jubilación, mientras que el plan de prestación definida de México consiste en un plan de antigüedad. En Brasil consisten en una cobertura médica posterior a la jubilación exigido por la Ley 9656 de dicho país.

**e) Otros riesgos**

La provisión de otros riesgos, que asciende a 59.576 miles de euros a 30 de junio de 2018 (65.719 miles de euros a 31 de diciembre de 2017), incluye todo tipo de riesgos a excepción de los mencionados anteriormente.

La liquidación de estas provisiones es altamente probable, pero tanto el valor de las liquidaciones definitivas, como el momento, son inciertos y dependen de los resultados de los procesos en curso.

A continuación detallamos los más significativos:

### ***Riesgos fiscales***

Principalmente se tratan de riesgos fiscales de Brasil y Argentina por importe de 48.410 miles de euros (43.721 miles de euros a 31 de diciembre de 2017).

Los riesgos fiscales asociados a Brasil están relacionados con varios conceptos, principalmente con reclamaciones de impuestos directos e indirectos municipales y estatales, además de provisiones procedentes de la combinación de negocios de Nordeste y Transpev procedentes de ejercicios anteriores. En Argentina están relacionados con diversos importes no significativos individualmente relacionados principalmente con impuestos municipales y provinciales.

El Grupo Prosegur Cash utiliza como base de medición para valorar las posiciones fiscales inciertas “el resultado más probable”. La calificación de los riesgos fiscales significativos se realiza en base a opiniones de estudios externos según el análisis de la jurisprudencia del asunto de referencia. Adicionalmente se elaboran análisis internos basados en casos similares ocurridos en el pasado o en otras entidades.

En cada cierre trimestral, se analizan detalladamente cada una de las contingencias fiscales. Este análisis se refiere a cuantificación, cualificación y nivel de provisión asociado al riesgo. La determinación de estos parámetros en los riesgos más significativos cuenta para el cierre anual con una carta con el respectivo análisis y valoración por parte de un experto independiente. En base a ésta, se adecúa el nivel de provisión a registrar en las cuentas anuales consolidadas.

### ***Comcare Australia***

En el primer semestre del ejercicio 2018 se han producido pagos por compromisos asociados al plan de seguros de accidentes laborales de Australia por importe de 608 miles de euros, alcanzando una provisión total de 3.882 miles de euros (31 de diciembre 2017: 4.529 miles de euros), de los cuales 1.128 miles de euros tienen un vencimiento en el corto plazo (31 de diciembre 2017: 963 miles de euros).

### ***Devengos al personal***

Estas provisiones recogen el incentivo devengado del Plan 2017 y 2020 de incentivos a largo plazo para el Presidente Ejecutivo, Consejero Delegado y la Alta Dirección de Prosegur Cash. Durante el periodo, se ha realizado una dotación con cargo a resultados del ejercicio por importe de 922 miles de euros (30 de junio 2017: 1.020 miles de euros), alcanzando una provisión total de 1.943 miles de euros (31 de diciembre 2017: 4.281 miles de euros). Los gastos están recogidos bajo el epígrafe de sueldos y salarios de la Nota 6.

Tal y como se detalla en la Nota 32.19 de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2017 el Plan 2017 está ligado, con carácter general, a la creación de valor durante el periodo 2015-2017 y contempla la entrega de incentivos en metálico, calculándose para algunos beneficiarios en base

al valor de cotización de la acción. El período de medición del Plan abarca para la gran mayoría de los casos desde el 1 de enero de 2015 hasta el 31 de diciembre de 2017, y el periodo de permanencia abarca desde el 1 de enero de 2015 hasta el 31 de diciembre 2019.

Durante el primer semestre del 2018 ha sido satisfecha un importe total de 2.558 miles de euros asociado al Plan 2017.

Con fecha 28 de mayo de 2018, la Junta General de Accionistas ha aprobado el Plan 2020 de incentivos a largo plazo para el Presidente Ejecutivo, Consejero Delegado y la Alta Dirección de Prosegur Cash. El Plan está ligado a la creación de valor durante el periodo 2018-2020 y contempla la entrega de incentivos en metálico, calculándose para algunos beneficiarios en base al valor de cotización de la acción. Tiene una duración de tres años, basada en permanencia y cumplimiento de objetivos. El período de medición del Plan abarca para la gran mayoría de los casos desde el 1 de enero de 2018 hasta el 31 de diciembre de 2020, y el periodo de permanencia abarca desde el 1 de enero de 2018 hasta el 31 de diciembre 2022.

Para ambos planes, a efectos de determinar el valor en efectivo de cada acción a la que tenga derecho el beneficiario, se tomará como referencia la media del precio de cotización de las acciones de Prosegur Cash en la Bolsa en las quince últimas sesiones bursátiles del mes anterior a aquel en el que corresponda efectuar la entrega de acciones.

La cuantificación del incentivo total dependerá del grado de consecución de los objetivos que han sido establecidos en línea con el plan estratégico.

## 17. Pasivos financieros

La composición de los saldos de este epígrafe del estado de situación financiera consolidado a 30 de junio de 2018 y a 31 de diciembre de 2017 es la siguiente:

Miles de euros	30/06/2018		31/12/2017	
	No corriente	Corriente	No corriente	Corriente
Obligaciones y valores negociables	592.004	4.747	594.117	-
Préstamos con entidades de crédito	71.035	17.909	80.140	36.013
Deudas por leasing	6.127	6.974	10.041	7.843
Cuentas de crédito	-	2.273	-	18.412
Otras deudas	16.209	22.194	12.626	15.262
	<b>685.375</b>	<b>54.097</b>	<b>696.924</b>	<b>77.530</b>

En la Nota 22 de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio finalizado el 31 de diciembre del 2017, se detallan las partidas más significativas que componen el saldo a dicha fecha.

Durante el periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2018, no se ha producido ningún impago o incumplimiento de acuerdo alguno relativo a los préstamos y créditos concedidos a Prosegur Cash.

### **Operación financiera sindicada (España)**

El 10 de febrero de 2017, Prosegur Cash, contrató una operación de financiación sindicada en la modalidad de crédito por importe de 300.000 miles de euros a un plazo de cinco años con el objeto de dotar de liquidez a la compañía en el largo plazo. A 30 de junio de 2018, no hay saldo dispuesto de este crédito.

El tipo de interés de las disposiciones de la operación financiera sindicada corresponde al Euribor más un margen ajustable en función del rating de la compañía.

### **Obligaciones y otros valores negociables**

El 4 de diciembre de 2017, Prosegur Cash realizó una emisión de bonos simples por importe nominal de 600.000 miles de euros con vencimiento el 4 de febrero de 2026. La emisión se realizó en el euromercado al amparo del programa de emisión de valores de renta fija (Euro Medium Term Note Programme). Esta emisión permite el aplazamiento de los vencimientos de parte de la deuda de Prosegur Cash y la diversificación de las fuentes de financiación. Los bonos cotizan en el mercado secundario, en el Irish Stock Exchange. Devengan un cupón del 1,38% anual pagadero por anualidades vencidas.

### **Comodato (“Bailment”)**

Prosegur Cash en Australia tiene suscrito un acuerdo de comodato para el abastecimiento de dinero en efectivo en los cajeros automáticos pertenecientes a Prosegur Cash. El efectivo es, conforme al contrato, propiedad del proveedor del comodato. Prosegur tiene acceso a este dinero con el único propósito de cargar efectivo en los cajeros automáticos de su propiedad, que se abastecen bajo este contrato. La liquidación del activo y pasivo correspondiente se hace a través de sistemas de compensación regulados, tales como el derecho de compensación de saldos. Como resultado de lo anteriormente indicado, no figuran activos y pasivos en los presentes estados financieros consolidados por este concepto. La cantidad de efectivo en circulación al 30 de junio de 2018 es de 41.400 miles de dólares australianos (equivalente a 26.500 miles de euros) (a 31 de diciembre de 2017 era de 47.700 miles de dólares australianos, equivalente a 31.080 miles de euros).

### **Préstamo con entidades de crédito (Sudáfrica)**

El 29 de enero de 2016 el Grupo Prosegur formalizó un préstamo en rands a un plazo de 4 años con amortización bullet. Dicho préstamo fue cedido a Prosegur Cash con fecha 6 de julio de 2017 por importe de 272.000 miles de Rands sudafricanos (contravalor a 30 de junio de 2018: 16.949 miles de euros) (a 31 de diciembre de 2017 el contravalor era de 18.372 miles de euros). Prosegur Cash mantendrá las mismas condiciones y mismo vencimiento, 29 de enero de 2020. Simultáneamente con la cesión del préstamo, Prosegur ha abonado a Prosegur Cash en efectivo una cantidad equivalente al principal de la deuda más los intereses devengados.

### Préstamo sindicado (Australia)

Con fecha 28 de abril de 2017, Prosegur a través de su filial Prosegur Australia Investments Pty contrató una operación de financiación sindicada por importe de 70.000 miles de dólares australianos a un plazo de 3 años. A 30 de junio de 2018, el capital dispuesto del préstamo asciende a 70.000 miles de dólares australianos (contravalor a cierre del primer semestre de 2018: 44.340 miles de euros).

### Otras deudas

En la Nota 22 de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio finalizado el 31 de diciembre del 2017, se detallan las partidas más significativas que componen el saldo a dicha fecha.

El epígrafe de otras deudas recoge los importes pendientes de pago asociados a las combinaciones de negocios realizadas.

## 18. Situación fiscal

Prosegur Cash, consolida dentro del Grupo fiscal de Prosegur en España. El Grupo Fiscal Consolidado incluye a Prosegur Compañía de Seguridad, S.A., como sociedad dominante, y como dependientes aquellas sociedades españolas que cumplen los requisitos exigidos por la normativa que regula el régimen especial de consolidación fiscal. Además, el Grupo Prosegur Cash, tributa el impuesto sobre sociedades en régimen de consolidación fiscal en los siguientes países: Francia, Luxemburgo, Portugal y Australia.

El gasto por impuesto se reconoce en el periodo contable intermedio sobre la base de la mejor estimación del tipo impositivo efectivo medio ponderado que se espera para el periodo contable anual. Los importes calculados para el gasto por el impuesto, en este periodo contable intermedio, pueden necesitar ajustes en periodos posteriores siempre que las estimaciones del tipo efectivo anual hayan cambiado para entonces.

	Miles de euros	
	Periodo terminado el 30 de junio de 2018	2017
Impuesto corriente	50.176	44.773
Impuesto diferido	5.415	21.570
<b>Total</b>	<b>55.591</b>	<b>66.343</b>

	Miles de euros	
	Periodo terminado el 30 de junio de 2018	2017
Gasto por impuesto sobre las ganancias	55.591	66.343
Resultado antes de impuestos	167.919	260.771
<b>Tasa efectiva</b>	<b>33,11%</b>	<b>25,44%</b>

La tasa fiscal efectiva se ha situado en el 33,11% en el segundo trimestre de 2018 frente al 25,44% del segundo trimestre del 2017, lo cual supone un incremento de 7,67 puntos porcentuales motivado por el impacto en el ejercicio 2017 del ingreso no tributable por la venta de una participación asociada a la reestructuración societaria que la compañía concluyó en 2017. Aislado dicho efecto la tasa fiscal efectiva se situó en 32,59% en el segundo trimestre del 2017 frente al 33,11% del segundo trimestre del 2018.

Como consecuencia, entre otras, de las diferentes posibles interpretaciones de la legislación fiscal vigente, podrían surgir pasivos adicionales como resultado de una inspección. En todo caso, los Administradores de la Sociedad consideran que dichos pasivos, en caso de producirse, no afectarían significativamente a las cuentas anuales consolidadas.

## **19. Contingencias**

En la Nota 25 de las cuentas anuales consolidadas correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2017 se facilita información sobre los activos y pasivos contingentes a dicha fecha.

### ***Comisión Nacional de los Mercados y la Competencia***

El 22 de abril de 2015, la Comisión Nacional de Mercados y Competencia (en adelante CNMC) inició un proceso contra Prosegur, Prosegur Servicios de Efectivo España, S.L.U (actualmente filial de Prosegur Cash) y Loomis España, S.A. por presuntas prácticas anticompetitivas de acuerdo con la legislación de la Unión Europea. El 10 de noviembre de 2016, la Sala de Competencia de la CNMC resolvió la interposición de una multa de 39.420 miles de euros a Prosegur y su filial.

El 13 de enero de 2017, Prosegur presentó ante la Audiencia Nacional, escrito de anuncio de interposición de recurso contencioso-administrativo contra la citada resolución y solicitó la adopción de una medida cautelar consistente en la suspensión del pago de la multa impuesta.

Con fecha 13 de febrero de 2017, la Audiencia Nacional admitió a trámite el anuncio de interposición de recurso presentado por Prosegur, dando inicio a los trámites pertinentes, previos a su formalización. A la fecha, dicho recurso contencioso-administrativo continúa pendiente de formalización por parte de Prosegur y debe ser resuelto posteriormente por parte de la Audiencia Nacional sobre el fondo del asunto.

Respecto de la solicitud de medida cautelar, el 31 de marzo de 2017 la Audiencia Nacional acordó su concesión y de esta forma suspendió la ejecutividad de la resolución de la CNMC en el particular relativo al pago de la multa impuesta a Prosegur, con la condición de que, en el plazo máximo de dos meses, Prosegur prestase aval o cualquier otra garantía por el importe de la multa. El 9 de junio de 2017, Prosegur prestó garantía ante la Audiencia Nacional mediante la presentación de aval bancario por importe de 39.420 miles de euros.

Prosegur asumirá en exclusiva y a su costa la defensa de Prosegur y Prosegur Servicios de Efectivo España, S.L. frente al Expediente Sancionador y la resolución de la Sala de Competencia del Consejo de la CNMC de 10 de noviembre de 2016, gozando de poder exclusivo respecto a la dirección y control de dicha defensa y del Procedimiento Contencioso-Administrativo. Prosegur ha acordado indemnizar a Prosegur Cash por cualquier multa que finalmente se imponga a la subsidiaria de Prosegur Cash en este procedimiento, como consecuencia Prosegur Cash no ha registrado ninguna provisión al respecto.

## 20. Combinaciones de negocio

El detalle de las variaciones producidas en los fondos de comercio durante el primer semestre del ejercicio 2018 se informa en la Nota 10.2.

### 20.1. Fondos de comercio incorporados en el ejercicio 2018

El detalle de los activos netos adquiridos y de los fondos de comercio reconocidos por las incorporaciones realizadas en el primer semestre del ejercicio 2018 son los siguientes:

Miles de euros	Segmento al que se asigna	Contraprestación en efectivo	Aplazado a valor razonable	Precio de compra total	Valor razonable de los activos netos identificables	Fondo de comercio
Tellex <sup>(1)</sup>	Iberoamérica	6.593	5.041	11.634	11.199	435
Operaciones Transporte Valores Grupo Almo <sup>(1)</sup>	Iberoamérica	9.124	7.319	16.443	9.765	6.678
		<b>15.717</b>	<b>12.360</b>	<b>28.077</b>	<b>20.964</b>	<b>7.113</b>

(1) Los cálculos relacionados con las combinaciones de negocios son provisionales y están sujetos a ajustes hasta un año posterior a la fecha de adquisición.

Los fondos de comercio no son deducibles fiscalmente.

Si los negocios adquiridos en el primer semestre de 2018 se hubieran adquirido el 1 de enero de 2018, los ingresos ordinarios de la cuenta de resultados consolidada de 2018 se habrían incrementado en 8.648 miles de euros.

La salida de efectivo en la adquisición de los negocios, neta del efectivo adquirido, se detalla a continuación:

Miles de euros	País	Contraprestación en efectivo	Efectivo y equivalentes de efectivo adquiridos	Salida de efectivo en adquisición
Tellex	Argentina	6.593	(576)	6.017
Operaciones Transporte Valores Grupo Almo	Centroamérica	9.124	(1.033)	8.091
		<b>15.717</b>	<b>(1.609)</b>	<b>14.108</b>

## Operaciones Transporte Valores Grupo Almo

Con fecha 8 de junio de 2018, Prosegur ha alcanzado un acuerdo para la compra del 60% de las operaciones de transporte de valores del Grupo Almo en Centroamérica así como el compromiso de adquirir el restante 40% en los próximos tres años.

La fecha en la que los activos adquiridos empiezan a consolidarse es el 8 de junio de 2018. Los ingresos ordinarios aportados a la cuenta de resultados consolidada del ejercicio 2018 han sido de 1.390 miles de euros.

Los activos y pasivos surgidos de la adquisición son los siguientes:

(Miles de euros )	Importe en libros de la empresa adquirida	Valor razonable
Efectivo y equivalentes al efectivo	1.033	1.033
Inmovilizado material	3.735	3.735
Otros activos intangibles	19	6.791
Existencias	132	132
Clientes y otras cuentas a cobrar	2.715	2.715
Activos por impuesto corriente	115	115
Proveedores y otras cuentas a pagar	(2.458)	(2.458)
Activos por impuesto diferido	31	31
Pasivo por impuesto diferido	(41)	(1.740)
Pasivos por impuesto corriente	(360)	(360)
Activos financieros no corrientes	8	8
Provisiones	(212)	(212)
Pasivos financieros a corto plazo	(25)	(25)
<b>Activos netos identificables adquiridos</b>	<b>4.692</b>	<b>9.765</b>

El fondo de comercio ha sido asignado al área geográfica Iberoamérica y es atribuible principalmente, a la rentabilidad del negocio y a las importantes sinergias que previsiblemente se desencadenarán tras la adquisición por parte de Prosegur Cash. Los activos intangibles están soportados en relaciones con clientes (5.805 miles de euros), con una vida útil de entre 6 y 10 años, en licencias (178 miles de euros), y en marcas (789 miles de euros) con una vida útil de 4 años.

## Tellex

Con fecha 1 de marzo de 2018 la Sociedad ha adquirido en Argentina el 100% de Tellex, S.A. al Grupo Prosegur, cuya actividad consiste principalmente en la comercialización y mantenimiento de cajeros. El precio de compra total ha sido de 284.621 miles de pesos argentinos (contravalor a la fecha de compra: 11.634 miles de euros), compuesto de una contraprestación en efectivo de 161.286 miles de pesos argentinos (contravalor a la fecha de compra: 6.593 miles de euros) y de una contraprestación contingente aplazada por un total de

123.335 miles de pesos argentinos (contravalor a la fecha de compra: 5.041 miles de euros) con vencimientos en los años 2019, 2020 y 2021.

La fecha en la que los activos adquiridos empiezan a consolidarse es el 1 de marzo de 2018. Los ingresos ordinarios y la pérdida neta aportada a la cuenta de resultados consolidada del ejercicio 2018 han sido de 3.097 miles de euros y 914 miles de euros respectivamente.

Los activos y pasivos surgidos de la adquisición son los siguientes:

(Miles de euros )	<b>Importe en libros de la empresa adquirida</b>	<b>Valor razonable</b>
Efectivo y equivalentes al efectivo	576	576
Inmovilizado material	787	787
Activos por impuestos diferidos	1.245	1.245
Clientes y otras cuentas a cobrar	8.931	8.931
Proveedores y otras cuentas a pagar	(7.807)	(7.807)
Otros pasivos y gastos	(830)	(830)
Activos financieros corrientes	116	116
Provisiones	(158)	(158)
Activo por impuesto corriente	1.521	1.521
Activos financieros no corrientes	8	8
Pasivo por impuesto diferido	(2)	(144)
Otros activos intangibles	-	474
Existencias	8.803	8.803
Pasivos financieros a corto plazo	(2.323)	(2.323)
<b>Activos netos identificables adquiridos</b>	<b>10.867</b>	<b>11.199</b>

El fondo de comercio se ha asignado al área geográfica Iberoamérica y es atribuible principalmente, a la rentabilidad del negocio y a las importantes sinergias que previsiblemente se desencadenarán tras la adquisición por parte de Prosegur Cash. Los activos intangibles están soportados en relaciones con clientes (474 miles de euros), con una vida útil de 10 años.

## 20.2. Fondos de comercio incorporados en el ejercicio 2017 cuya valoración está siendo revisada en 2018

El detalle de los activos netos adquiridos y de los fondos de comercio reconocidos por las incorporaciones realizadas en el ejercicio 2017 cuya valoración está siendo revisada en el ejercicio 2018 son los siguientes:

Miles de euros	Segmento al que se asigna	Contraprestación en efectivo	Aplazado a valor razonable	Precio de compra total	Valor	Fondo de comercio
					razonable de los activos netos identificables	
Grupo Contesta <sup>(1)</sup>	Cash	6.695	10.064	16.759	10.512	6.247
		<b>6.695</b>	<b>10.064</b>	<b>16.759</b>	<b>10.512</b>	<b>6.247</b>

(1) Los cálculos relacionados con las combinaciones de negocios son provisionales y están sujetos a ajustes hasta un año posterior a la fecha de adquisición.

Los fondos de comercio no son deducibles fiscalmente.

La salida de efectivo en la adquisición de los negocios, neta del efectivo adquirido, se detalla a continuación:

Miles de euros	País	Segmento	Contraprestación en efectivo	Efectivo y equivalentes de efectivo adquiridos	Salida de efectivo en adquisición
			Grupo Contesta	España	Cash
			<b>6.695</b>	<b>(983)</b>	<b>5.712</b>

### Grupo Contesta

Con fecha 14 de septiembre de 2017, Prosegur adquirió en España el 100% del Grupo Contesta, grupo especializado en la prestación de servicios administrativos de banca. El precio de compra total fue de 16.759 miles de euros, compuesto de una contraprestación en efectivo de 6.695 miles de euros, y de una contraprestación contingente aplazada por un total de 10.064 miles de euros con vencimiento en los años 2018, 2019 y 2020.

La fecha en la que el negocio adquirido empezó a consolidarse fue el 14 de septiembre de 2017.

Los activos y pasivos surgidos de la adquisición son los siguientes:

(Miles de euros )	Importe en libros de la empresa adquirida	Valor razonable
Efectivo y equivalentes al efectivo	983	983
Inmovilizado material	1.067	1.067
Clientes y otras cuentas a cobrar	3.148	3.148
Activos por impuesto corriente	13	13
Pasivo por impuesto corriente	(284)	(284)
Proveedores y otras cuentas a pagar	(977)	(977)
Otros activos financieros	46	46
Deuda Financiera	(500)	(500)
Pasivo por impuesto diferido	-	(2.333)
Otros activos intangibles	16	9.349
<b>Activos netos identificables adquiridos</b>	<b>3.512</b>	<b>10.512</b>

El fondo de comercio fue asignado al segmento Cash y al área geográfica Europa y es atribuible principalmente, a la rentabilidad del negocio y a las importantes sinergias que previsiblemente se desencadenarán tras la adquisición por parte de Prosegur. Los activos intangibles están soportados en relaciones con clientes (9.333 miles de euros), con una vida útil de 14 años.

### 20.3. Fondos de comercio incorporados en el ejercicio 2017 y que no se han revisado en 2018

El detalle de los activos netos adquiridos y de los fondos de comercio reconocidos por las incorporaciones realizadas en el ejercicio 2017 cuya valoración no ha sido revisada en el ejercicio 2018 son los siguientes:

Miles de euros	Segmento al que se asigna	Contrapres- tación en efectivo	Aplazado a valor razonable	Precio de compra total	Valor razonable de los activos netos identificables	Fondo de comercio
Cash Services Australia Pty Limited <sup>(1)</sup>	AOA	2.171	-	2.171	2.171	-
Resto de combinaciones de negocio de Prosegur Cash	Iberoamérica	26.972	5.388	32.360	20.485	11.875
		<b>29.143</b>	<b>5.388</b>	<b>34.531</b>	<b>22.656</b>	<b>11.875</b>

<sup>(1)</sup> Los cálculos relacionados con las combinaciones de negocios son provisionales y están sujetos a ajustes hasta un año posterior a la fecha de adquisición.

Los fondos de comercio no son deducibles fiscalmente.

La salida de efectivo en la adquisición de los negocios, neta del efectivo adquirido, se detalla a continuación:

Miles de euros	País	Contraprestación en efectivo	Efectivo y equivalentes de efectivo adquiridos	<b>Salida de efectivo en adquisición</b>
Cash Services Australia Pty Limited	Australia	2.171	(170)	<b>2.001</b>
Resto de combinaciones de negocio de Prosegur Cash	Varios	26.972	(2.333)	<b>24.639</b>
		<b>29.143</b>	<b>(2.503)</b>	<b>26.640</b>

### **Cash Services Australia Pty Limited**

Con fecha 17 de febrero de 2017, Prosegur Cash adquirió en Australia el 100% de la empresa Cash Services Australia Pty Limited, empresa de seguridad que presta servicios de logística de valores y gestión de efectivo. El precio de compra total fue de 2.998 miles de dólares australianos (contravalor a la fecha de compra: 2.171 miles de euros), compuesto de una contraprestación en efectivo de 2.406 miles de dólares australianos (contravalor a la fecha de compra: 1.742 miles de euros), y de una contraprestación contingente aplazada por un total de 592 miles de dólares australianos (contravalor a la fecha de compra: 429 miles de euros) con vencimiento en el año 2017.

La fecha en la que los activos adquiridos empezaron a consolidarse fue el 17 de febrero de 2017.

Los activos y pasivos surgidos de la adquisición son los siguientes:

(Miles de euros )	<b>Importe en libros de la empresa adquirida</b>	<b>Valor razonable</b>
Efectivo y equivalentes al efectivo	170	170
Inmovilizado material	379	379
Activos por impuestos diferidos	195	195
Clientes y otras cuentas a cobrar	1.344	1.344
Proveedores y otras cuentas a pagar	(742)	(742)
Provisiones para riesgos y gastos	(235)	(235)
Otros activos intangibles	-	1.504
Pasivo por impuesto diferido	-	(451)
Activos por impuesto corriente	7	7
<b>Activos netos identificables adquiridos</b>	<b>1.118</b>	<b>2.171</b>

Los activos intangibles están soportados en relaciones con clientes (1.504 miles de euros), con una vida útil de 7 años.

#### **Resto de combinaciones de negocio de Prosegur Cash**

Durante el ejercicio 2017, Prosegur Cash adquirió en Iberoamérica una serie de activos y empresas de seguridad que prestan servicios de logística de valores y gestión de efectivo. El precio de compra total fue de 32.360 miles de euros, compuesto de una contraprestación en efectivo de 26.972 miles de euros, un pago aplazado con vencimientos en 2017, 2018 y 2019 por un total de 4.045 miles de euros y de una contraprestación contingente aplazada por un total de 1.343 miles de euros con vencimiento en los años 2018 y 2019.

Los activos y pasivos surgidos de la adquisición son los siguientes:

(Miles de euros )	<b>Importe en libros de la empresa adquirida</b>	<b>Valor razonable</b>
Efectivo y equivalentes al efectivo	2.333	2.333
Inmovilizado material	6.139	6.139
Existencias	33	33
Clientes y otras cuentas a cobrar	525	525
Activos por impuesto corriente	108	108
Proveedores y otras cuentas a pagar	(545)	(545)
Activos por impuesto diferido	85	85
Pasivo por impuesto diferido	(833)	(2.009)
Otros activos financieros	95	95
Deuda Financiera	(1.189)	(1.189)
Otros activos intangibles	-	14.910
<b>Activos netos identificables adquiridos</b>	<b>6.751</b>	<b>20.485</b>

El fondo de comercio fue asignado al área geográfica Iberoamérica y es atribuible principalmente, a la rentabilidad del negocio y a las importantes sinergias que previsiblemente se desencadenarán tras la adquisición por parte de Prosegur Cash. Los activos intangibles están soportados en relaciones con clientes (14.043 miles de euros), con una vida útil de entre 7 y 19 años y en un acuerdo de no competencia (867 miles de euros) con una vida útil de 10 años.

## 21. Saldos y transacciones con partes vinculadas

El Grupo Prosegur Cash está controlado por Prosegur Compañía de Seguridad, S.A., sociedad constituida en Madrid que posee el 51% de las acciones de la Sociedad directamente e indirectamente controla un 21,5% restante, a través de su filial Prosegur Assets Management. El 27,5% restante de las acciones está en manos de diversos accionistas, y entre ellos, como accionistas significativos, Oppenheimerfunds, INC con un 6,981% y FMR LLC con un 6,785%.

### Saldos con empresas del Grupo Prosegur

El Grupo Prosegur Cash mantiene saldos con compañías que forman parte del Grupo Prosegur pero que no están incluidas en el perímetro de consolidación del Grupo Prosegur Cash:

	Miles de euros	
	30/06/2018	31/12/2017
Inversiones a corto plazo en empresas del grupo y asociadas		
Créditos	3.482	4.699
Otros activos financieros	-	-
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar		
Clientes y otras cuentas a cobrar	8.255	2.502
Anticipo para gastos	9.565	10.902
<b>Total activos corrientes con compañías del Grupo Prosegur</b>	<b>21.302</b>	<b>18.103</b>
<b>Total activos</b>	<b>21.302</b>	<b>18.103</b>
Pasivos financieros		
Otros pasivos financieros	-	-
Préstamos concedidos por empresas del grupo		
Préstamos	-	-
Dividendos a pagar	15.573	46.719
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar		
Proveedores y otras cuentas a pagar	27.759	1.653
<b>Total pasivos corrientes con compañías del Grupo Prosegur</b>	<b>43.332</b>	<b>48.372</b>
<b>Total pasivos</b>	<b>43.332</b>	<b>48.372</b>

Los saldos pendientes de cobrar por Prosegur Cash con sus filiales en Brasil (Nota 11) reconocidas bajo el epígrafe activos mantenidos para la venta ascienden a 3.482 miles de euros.

El Grupo Prosegur Cash mantiene transacciones con compañías que forman parte del Grupo Prosegur pero que no están incluidas en el perímetro de consolidación del Grupo Prosegur Cash:

	Miles de euros	
	30/06/2018	30/06/2017
<b>Ingresos</b>		
Alquiler y Suministros	669	354
Servicios prestados	1.055	494
Venta inversiones inmobiliarias	-	2.311
Venta de participaciones	-	49.873
Venta de marca	-	36.038
Ingresos financieros	-	82
<b>Total Ingresos</b>	<b>1.724</b>	<b>89.152</b>
<b>Gastos</b>		
Marca	(14.673)	(16.697)
Servicios de apoyo a la gestión	(30.450)	(21.828)
Alquileres y Suministros	(6.701)	(3.350)
Otros Gastos	(3.353)	(2.115)
Gastos financieros	-	(143)
<b>Total gastos</b>	<b>(55.177)</b>	<b>(44.133)</b>

Tal y como se menciona en la Nota 4 de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2017, los servicios de apoyo a la gestión durante los seis primeros meses del ejercicio 2018 se han visto incrementados con respecto a los seis primeros meses del ejercicio 2017 como consecuencia de la escisión acaecida en diciembre de 2017 en Brasil que ha provocado un incremento de los gastos de apoyo a la gestión en detrimento de los gastos de personal.

Tal y como se detalla en la Nota 20.1 con fecha 1 de marzo de 2018 la Sociedad ha adquirido en Argentina el 100% de Tellex, S.A. al Grupo Prosegur, cuya actividad consiste principalmente en la comercialización y mantenimiento de cajeros.

#### Remuneración de Consejeros y personal directivo clave

##### 1. Remuneraciones a Consejeros

El detalle de las remuneraciones devengadas por los miembros del Consejo de Administración por todos los conceptos durante los períodos de seis meses finalizados el 30 de junio de 2018 es el siguiente:

	Miles de euros	
	30/06/2018	30/06/2017
Retribución fija	355	233
Retribución variable	219	138
Remuneración por pertenencia a Consejo y Comisión	1	1
Dietas	383	246
	<b>958</b>	<b>618</b>

Durante los primeros meses del ejercicio 2017, Prosegur Cash no dispuso ni de Consejo de Administración, ni de Consejeros Delegados con cargos remunerados. Las funciones de administración fueron desempeñadas por el Administrador Único de Prosegur.

## 2. Remuneraciones a personal de Alta Dirección:

Se entiende por personal de Alta Dirección, aquellas personas que desarrollen en Prosegur Cash, de hecho o de derecho, funciones de Alta Dirección bajo la dependencia directa de su órgano de administración o Consejero Delegado, incluidos los apoderados que no restrinjan el ámbito de su representación en áreas o materias específicas o ajenas a la actividad que constituyen el objeto de la entidad.

Las remuneraciones devengadas por el conjunto de la Alta Dirección de Prosegur Cash durante los períodos de seis meses finalizados el 30 de junio de 2018 y 2017 son las siguientes:

	Miles de euros	
	<u>30/06/2018</u>	<u>30/06/2017</u>
Total remuneraciones devengadas por la Alta Dirección	1.673	1.202

### **Préstamos a partes vinculadas**

A 30 de junio de 2018, no existen préstamos a entidades vinculadas.

### **Información sobre el cumplimiento del artículo 229 de la Ley de Sociedades de Capital**

En relación con lo establecido en el artículo 228, 229 y 230 del Texto Refundido de la Ley de Sociedades de Capital aprobado por el Real Decreto Legislativo 1/2010 de 2 de julio y modificado por la Ley 31/2014 para la mejora del Gobierno Corporativo, durante el primer semestre del ejercicio 2018, no ha habido situaciones en las que los miembros del Consejo de Administración y sus partes vinculadas hayan tenido conflicto directo o indirecto con el interés de la Sociedad.

Revolution Publicidad, S.L. presta a Prosegur Cash, ocasionalmente y desde antes del nombramiento de don Daniel Guillermo Entrecanales Domecq como consejero de la Sociedad, servicios de agencia de publicidad, medios, marketing y comunicación, dentro del curso ordinario de los negocios y en términos de mercado. Prosegur Cash no trabaja de forma exclusiva con la agencia Revolution Publicidad, S.L., recibiendo servicios de publicidad, medios, marketing y comunicación de otras entidades. La facturación percibida por Revolution Publicidad, S.L. de Prosegur Cash no es significativa en términos de materialidad ni representa un importe significativo. A 30 de junio de 2018 los honorarios ascienden a 18 miles de euros (a 30 de junio de 2017 ascendía a 18 miles de euros).

El Consejo de Administración considera que la relación de negocio entre la agencia Revolution Publicidad, S.L. y Prosegur Cash, ocasional, en el curso ordinario de los negocios, no exclusiva y de escasa importancia en los términos apuntados, no afecta en modo alguno a la independencia de don Daniel Guillermo Entrecanales Domecq para desempeñar el cargo de consejero de Prosegur Cash con la calificación de independiente.

Durante el ejercicio la sociedad Euroforum Escorial, S.A. (controlada por Gubel, S.L.) ha facturado por servicios hoteleros a Prosegur Cash 72 miles de euros (a 30 de junio de 2017 ascendía a 48 miles de euros). Prosegur está controlada por Gubel, S.L., sociedad constituida en Madrid, titular del 50,075% de las acciones de Prosegur, la cual consolida a Prosegur Cash en sus estados financieros consolidados.

Por otra parte, don Christian Gut Revoredo y don Antonio Rubio Merino ostentan, respectivamente, los cargos de Consejero Delegado de Prosegur y Presidente Ejecutivo de Prosegur Cash y Director Económico Financiero de Prosegur y Consejero dominical (en representación de Prosegur) en Prosegur Cash. Doña Chantal Gut Revoredo es Consejera dominical en Prosegur y en Prosegur Cash. El Consejo de Administración considera que sus respectivos cargos en Prosegur no afectan en modo alguno su independencia en el desempeño de sus funciones en Prosegur Cash.

## 22. Plantilla media

A continuación se presenta el detalle de la plantilla media de Prosegur Cash para los periodos de seis meses finalizados el 30 de junio de 2018 y el 30 de junio de 2017, incluyendo las compañías consolidadas por el método de la participación:

	30/06/2018	30/06/2017
Hombres	45.373	46.525
Mujeres	10.994	10.541
	<b>56.367</b>	<b>57.066</b>

## 23. Hechos posteriores a la fecha del estado de situación financiera

Prosegur, a través de su filial Prosegur Global CIT Row S.L.U. ha realizado una combinación de negocios en julio de 2018 por medio de la cual ha tomado el control del 51% del grupo ATPI, situado en Filipinas y cuya actividad consiste principalmente en la gestión y transporte de efectivo.

Adicionalmente con fecha 9 de julio de 2018 Prosegur ha realizado una combinación de negocios por medio de la cual ha tomado el control del 100% de la sociedad brasileña Logmais. La transacción representa la entrada de Prosegur Brasil en las actividades de corresponsal bancario, bajo el segmento de cash.

El estado de hiperinflación viene indicado por las características del entorno económico de Argentina, entre las cuales se incluye la tasa acumulada de inflación de los últimos tres años, donde para Argentina sobrepasa el 100%, por ello se estima que Argentina podría ser declarada economía hiperinflacionaria a efectos contables.

Prosegur está actualmente evaluando los impactos que se derivan de la consideración de Argentina como país hiperinflacionario.

## ANEXO I. – Resumen de las principales políticas contables

### **Normas efectivas a partir del 1 de enero de 2018 y que pueden requerir cambios de política contable y cambios de presentación**

Las políticas contables adoptadas para la preparación de los estados financieros intermedios resumidos consolidados correspondientes al periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2018 son las mismas que las seguidas para la elaboración de los estados financieros consolidados anuales del ejercicio 2017, Nota 32 de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio terminado el 31 de diciembre 2017.

Adicionalmente a la primera aplicación de la NIIF-UE 9 (Nota 2), en el ejercicio 2018 entraron en vigor las siguientes normas publicadas por el IASB y el Comité de Interpretaciones NIIF-UE y adoptadas por la Unión Europea para su aplicación en Europa y que, por tanto, han sido tenidas en cuenta en la elaboración de estos estados financieros intermedios resumidos consolidados:

Normas		Aplicación obligatoria:
		ejercicios iniciados a partir de: Fecha efectiva IASB
NIC 40	Modificación NIC 40 Inversiones inmobiliarias	1 Enero 2018
CINIIF 22	Transacciones en moneda extranjera y contraprestación anticipada	1 Enero 2018
NIIF-UE 2	Clasificación y medición de transacciones con pagos basados en acciones	1 Enero 2018
NIIF – UE 15	Ingresos ordinarios procedentes de contratos con clientes	1 Enero 2018

Modificaciones a la NIC 40 – Inversiones inmobiliarias: Transferencias de inversiones inmobiliarias. Estas modificaciones aclaran los requisitos sobre la transferencia a o de inversiones inmobiliarias

Interpretación CINIIF 22 - Transacciones en moneda extranjera y contraprestación anticipada. Trata el tipo de cambio que ha de usarse en transacciones con contraprestación anticipada abonada o percibida en moneda extranjera.

Modificaciones a la NIIF 2: Clasificación y medición de transacciones con pagos basados en acciones. Aclaración acerca de la contabilización de determinados tipos de transacciones con pagos basados en acciones.

NIIF – UE 15: Establece los criterios para el registro contable de los ingresos procedentes de los contratos con clientes.



Tomando como base el análisis realizado hasta la fecha, el Grupo prevé que la aplicación de la NIIF-UE 16 en 2019 tendrá un impacto significativo en sus estados financieros consolidados.

A la fecha de formulación de estos estados financieros intermedios resumidos consolidados y a excepción de la NIIF-UE 16 no se espera que ninguna de estas normas vaya a tener un efecto significativo en los estados financieros intermedios resumidos consolidados del Grupo.

## ANEXO II – Nuevas normas de valoración

Los detalles de las nuevas políticas contables significativas aplicadas a partir del 1 de enero de 2018 y la naturaleza y los efectos de los cambios a las políticas contables previas se especifican a continuación:

### Ingresos de contratos con clientes

La NIIF 15 establece los criterios para el registro contable de los ingresos procedentes de contratos con clientes y establece un nuevo modelo de cinco pasos que aplica a la contabilización de los ingresos procedentes de contratos con clientes:

Etapa 1: Identificar el contrato (o contratos) con el cliente.

Etapa 2: Identificar las obligaciones de desempeño en el contrato.

Etapa 3: Determinar el precio de la transacción.

Etapa 4: Asignar el precio de la transacción entre las obligaciones de desempeño del contrato.

Etapa 5: Reconocer el ingreso de actividades ordinarias cuando (o a medida que) la entidad satisface una obligación de desempeño.

De acuerdo con la NIIF 15 el ingreso se reconoce por un importe que refleje la contraprestación que una entidad espera tener derecho a recibir a cambio de transferir bienes o servicios a un cliente, en el momento en el que el cliente obtiene el control de los bienes o servicios prestados. La determinación del momento en el que se transfiere dicho control (en un punto en el tiempo o a lo largo de un periodo de tiempo) requiere la realización de juicios por parte del Grupo. Esta Norma sustituye a las siguientes normas: (a) la NIC 11 Contratos de Construcción; (b) la NIC 18 Ingresos de Actividades Ordinarias, así como a las interpretaciones relacionadas (CINIIF 13 Programas de Fidelización de Clientes; CINIIF 15 Acuerdos para la Construcción de Inmuebles; CINIIF 18 Transferencias de Activos procedentes de Clientes; y SIC-31 Ingresos—Permutas de Servicios de Publicidad).

*Servicios de gestión de efectivo, transporte de custodia de mercancías valorada nacional e internacional y nuevos productos*

La mayor parte de los ingresos de Prosegur Cash provienen de los servicios de gestión de efectivo, transporte de custodia de mercancías valorada nacional e internacional y nuevos productos (Nota 1). La nueva norma NIIF 15 exige utilizar un método homogéneo de reconocimiento de ingresos para contratos y obligaciones de desempeño con características similares. El método elegido por el Grupo como preferente para medir el valor de los servicios cuyo control se transfiere al cliente a lo largo del tiempo es el método de producto, siempre y cuando a través del contrato y durante su ejecución se pueda medir el avance de los trabajos ejecutados. Los métodos de producto reconocen los ingresos de actividades ordinarias sobre la base de las mediciones directas del valor para el cliente de los bienes o servicios transferidos hasta la fecha en relación con los bienes o servicios pendientes comprometidos en el contrato.

El ingreso por los servicios se reconoce durante el periodo en el que se prestan los mismos. En los contratos a precio fijo, el ingreso se reconoce a medida que se prestan los servicios actuales al final del periodo como una proporción de los servicios totales prestados.

Si los servicios prestados por Prosegur Cash exceden del derecho incondicional de cobro, se reconoce un activo por contrato. Si el cobro recibido por el cliente excede del ingreso reconocido, se reconoce un pasivo por contrato.

### Instrumentos financieros

#### **(i) Reconocimiento y clasificación de instrumentos financieros**

Los instrumentos financieros se reconocen cuando el Grupo se convierte a una parte obligada del contrato o negocio jurídico conforme a las disposiciones del mismo.

El criterio de clasificación de los activos financieros dependerá tanto del modo en que una entidad gestiona sus instrumentos financieros (su modelo de negocio) como de la existencia y características de los flujos de efectivo contractuales de los activos financieros. Con base en lo anterior, el activo se medirá a coste amortizado, a valor razonable con cambios en otro resultado integral o a valor razonable con cambios en el resultado del periodo, de la siguiente forma:

— Si el objetivo del modelo de negocio es mantener un activo financiero con el fin de cobrar flujos de efectivo contractuales y, según las condiciones del contrato, se reciben flujos de efectivo en fechas específicas que constituyen exclusivamente pagos del principal más intereses sobre dicho principal, el activo financiero se valorará al coste amortizado.

— Si el modelo de negocio tiene como objetivo tanto la obtención de flujos de efectivo contractuales como su venta y, según las condiciones del contrato, se reciben flujos de efectivo en fechas específicas que constituyen exclusivamente pagos del principal más intereses sobre dicho principal, los activos financieros se valorarán a su valor razonable con cambios en otro resultado integral (patrimonio).

— Fuera de estos escenarios, el resto de activos se valorarán a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias. Todos los instrumentos de patrimonio (por ejemplo, acciones) se valoran por defecto en esta categoría. Esto es así porque sus flujos contractuales no cumplen con la característica de ser solo pagos de principal e intereses. Los derivados financieros también se clasifican como activos financieros a valor razonable con cambios en resultados, a menos que se designen como instrumentos de cobertura.

A efectos de su valoración, y en función de la clasificación mencionada anteriormente, el Grupo aplica las políticas contables indicadas a continuación:

<p><b>Activos financieros a coste amortizado</b></p>	<p>Estos activos se registran posteriormente a su reconocimiento inicial por su coste amortizado de acuerdo con el método del tipo de interés efectivo. Dicho coste amortizado se verá reducido por cualquier pérdida por deterioro (ver (ii) más abajo). Se reconocerán ganancias o pérdidas en el resultado del periodo cuando el activo financiero se dé de baja o se haya deteriorado, o por diferencias de cambio. Los intereses calculados usando el método del tipo de interés efectivo se reconocen en la cuenta de resultados en el epígrafe de “ingresos financieros”.</p>
<p><b>Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados</b></p>	<p>Los activos financieros a valor razonable con cambios en resultados se reconocen inicialmente y posteriormente a valor razonable, sin incluir los costes de transacción, que se cargan a la cuenta de resultados. Las ganancias o pérdidas procedentes de cambios en el valor razonable se presentan en la cuenta de resultados dentro de “otros ingresos / (gastos) financieros – netos” en el período en que se originaron. Cualquier dividendo o interés también se lleva a resultados financieros.</p>
<p><b>Instrumentos de deuda a valor razonable con cambios en otro resultado integral</b></p>	<p>Se contabilizan posteriormente por su valor razonable, reconociendo los cambios en el valor razonable en “Otro resultado integral”. Los ingresos por intereses, las pérdidas por deterioro y las diferencias de cambio se reconocen en la cuenta de resultados. Cuando se venden o se dan de baja, los ajustes en el valor razonable acumulados reconocidos en “Otro resultado integral” se incluyen en la cuenta de resultados como “otros ingresos/(gastos) financieros netos”.</p>

**(ii) Deterioro de activos financieros**

El modelo de deterioro es aplicable a los Activos financieros valorados a coste amortizado.

Los activos financieros a coste amortizado incluyen la partida de “Clientes y otras cuentas a cobrar”, que comprenden las cuentas a cobrar y otros activos contractuales en el alcance de la NIIF 15 “Ingresos derivados de contratos con clientes”.

El modelo de deterioro pivota sobre un enfoque dual de valoración, bajo el cual habrá una provisión por deterioro basada en las pérdidas esperadas de los próximos 6 meses para Iberoamérica y 12 meses para el resto de regiones o basada en las pérdidas esperadas durante toda la vida del activo. El hecho que determina

que deba pasarse de la primera provisión a la segunda es que se produzca un empeoramiento significativo en la calidad crediticia.

Para las cuentas a cobrar comerciales, el Grupo ha elegido como su política contable la pérdida esperada calculada, para cada sociedad individual, en base al porcentaje medio de créditos incobrables de los últimos años de cada cliente, aplicable sobre las ventas devengadas, pero aún no provisionadas.

Para determinar si un activo financiero ha experimentado un empeoramiento significativo en su riesgo crediticio desde su reconocimiento inicial, o para estimar las pérdidas crediticias esperadas durante todo el tiempo de vida del activo, Prosegur Cash considera toda la información razonable y sustentable que sea relevante y que esté disponible sin esfuerzo o costo desproporcionado. Esto incluye tanto información cuantitativa como cualitativa, basada en la experiencia de Prosegur Cash o de otras entidades sobre pérdidas crediticias históricas, e información de mercado observable sobre el riesgo crediticio del instrumento financiero concreto o instrumentos financieros similares.

### **(iii) Principios de compensación**

Un activo financiero y un pasivo financiero son objeto de compensación sólo cuando el Grupo tiene el derecho legal actualmente exigible de compensar los importes reconocidos y tiene la intención de liquidar por diferencias o de realizar el activo y cancelar el pasivo simultáneamente. Para que el Grupo tenga el derecho legal actualmente exigible, éste no debe ser contingente a un evento futuro y debe ser exigible legalmente en el curso ordinario de las operaciones, en caso de insolvencia o liquidación judicialmente declarada y en caso de impago.

### **(iv) Bajas, modificaciones y cancelaciones de activos financieros**

El Grupo aplica los criterios de baja de activos financieros a una parte de un activo financiero o a una parte de un grupo de activos financieros similares o a un activo financiero o a un grupo de activos financieros similares.

Los activos financieros se dan de baja contable cuando los derechos a recibir flujos de efectivo relacionados con los mismos han vencido o se han transferido y el Grupo ha traspasado sustancialmente los riesgos y beneficios derivados de su titularidad. Asimismo, la baja de activos financieros en aquellas circunstancias en las que el Grupo retiene los derechos contractuales a recibir los flujos de efectivo, sólo se produce cuando se han asumido obligaciones contractuales que determinan el pago de dichos flujos a uno o más perceptores y se cumplen los siguientes requisitos:

- El pago de los flujos de efectivo se encuentra condicionado a su cobro previo;
- El Grupo no puede proceder a la venta o pignoración del activo financiero; y
- Los flujos de efectivo cobrados en nombre de los eventuales perceptores son remitidos sin retraso significativo, no encontrándose capacitado el Grupo para reinvertir los flujos de efectivo. Se exceptúa de la aplicación de este criterio las inversiones en efectivo o equivalentes al efectivo efectuadas por el Grupo durante

el periodo de liquidación comprendido entre la fecha de cobro y la fecha de remisión pactada con los perceptores eventuales, siempre que los intereses devengados se atribuyan a los eventuales perceptores.

**(v) Intereses y dividendos**

El Grupo reconoce los intereses por el método del tipo de interés efectivo, que es el tipo de actualización que iguala el valor en libros de un instrumento financiero con los flujos de efectivo estimados a lo largo de la vida esperada del instrumento, a partir de sus condiciones contractuales y sin considerar las pérdidas crediticias esperadas, excepto para los activos financieros adquiridos u originados con pérdidas incurridas.

Los ingresos por dividendos procedentes de inversiones en instrumentos de patrimonio se reconocen en resultados cuando han surgido los derechos para el Grupo a su percepción, es probable que reciba los beneficios económicos y el importe se puede estimar con fiabilidad.

Los dividendos de los instrumentos de patrimonio clasificados a valor razonable con cambios en otro resultado global, se reconocen en resultados, salvo que representen un retorno de la inversión, en cuyo caso se reconocen en otro resultado global.

El Grupo reconoce como ingresos y gastos financieros los intereses de demora en operaciones comerciales de acuerdo con las condiciones legales y contractuales pactadas. Si finalmente dichos intereses son compensados o condonados, el Grupo reconoce la transacción de acuerdo con su sustancia. El Grupo reconoce el derecho legal a la compensación de los costes por gestión de cobro incurridos cuando es probable que se vayan a cobrar. El Grupo reconoce el gasto por la reclamación de los costes por gestión de cobro de acuerdo con lo indicado en la política contable de provisiones.

**(vi) Bajas y modificaciones de pasivos financieros**

El Grupo da de baja un pasivo financiero o una parte del mismo cuando ha cumplido con la obligación contenida en el pasivo o bien esté legalmente dispensado de la responsabilidad principal contenida en el pasivo ya sea en virtud de un proceso judicial o por el acreedor.

El intercambio de instrumentos de deuda entre el Grupo y la contraparte o las modificaciones sustanciales de los pasivos inicialmente reconocidos, se contabilizan como una cancelación del pasivo financiero original y el reconocimiento de un nuevo pasivo financiero, siempre que los instrumentos tengan condiciones sustancialmente diferentes.

El Grupo considera que las condiciones son sustancialmente diferentes si el valor actual de los flujos de efectivo descontados bajo las nuevas condiciones, incluyendo cualquier comisión pagada neta de cualquier comisión recibida, y utilizando para hacer el descuento el tipo de interés efectivo original, difiere al menos en un 10 por ciento del valor actual descontado de los flujos de efectivo que todavía resten del pasivo financiero original.

Si el intercambio se registra como una cancelación del pasivo financiero original, los costes o comisiones se reconocen en resultados formando parte del resultado de la misma. En caso contrario, los flujos modificados se descuentan al tipo de interés efectivo original, reconociendo cualquier diferencia con el valor contable previo, en resultados. Asimismo, los costes o comisiones ajustan el valor contable del pasivo financieros y se amortizan por el método de coste amortizado durante la vida restante del pasivo modificado.

El Grupo reconoce la diferencia entre el valor contable del pasivo financiero o de una parte del mismo cancelado o cedido a un tercero y la contraprestación pagada, incluida cualquier activo cedido diferente del efectivo o pasivo asumido en resultados.

## **PROSEGUR CASH, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

**Informe de gestión intermedio consolidado  
correspondiente al periodo de seis meses  
finalizado el 30 de junio de 2018**

# Índice

<b>1.</b>	<b>Acontecimientos sucedidos desde el cierre del ejercicio 2017</b>	<b>59</b>
<b>2.</b>	<b>Evolución de los negocios</b>	<b>59</b>
2.1.	Ventas por área geográfica	59
2.2.	Ventas por áreas de negocio	60
2.3.	Márgenes	60
2.4.	Perspectivas para el segundo semestre del ejercicio 2018	61
<b>3.</b>	<b>Plantilla media</b>	<b>62</b>
<b>4.</b>	<b>Inversiones</b>	<b>62</b>
<b>5.</b>	<b>Gestión financiera</b>	<b>63</b>
<b>6.</b>	<b>Acciones propias</b>	<b>63</b>
<b>7.</b>	<b>Medioambiente</b>	<b>63</b>
<b>8.</b>	<b>Medidas alternativas del rendimiento (Alternative Performance Measures)</b>	<b>63</b>
<b>9.</b>	<b>Hechos posteriores</b>	<b>66</b>

## **Informe de gestión intermedio consolidado correspondiente al periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2018**

### **1. Acontecimientos sucedidos desde el cierre del ejercicio 2017**

Las transacciones y sucesos más relevantes que se han producido durante el primer semestre del ejercicio 2018, se detallan a continuación:

Prosegur Cash ha adquirido con fecha 1 de marzo de 2018 el 100% de la compañía Tellex, S.A. al Grupo Prosegur situada en Argentina (Nota 20 de los estados financieros intermedios) y cuya actividad consiste principalmente en la comercialización y mantenimiento de cajeros automáticos. Esta transacción implica para Prosegur Cash una inversión máxima de 13,1 millones de euros.

Con fecha 8 de junio de 2018, Prosegur Cash ha alcanzado un acuerdo para la compra del 60% de las operaciones de transporte de valores del Grupo Almo en Centroamérica, así como el compromiso de adquirir el restante 40% en los próximos años (Nota 20 de los Estados Financieros intermedios).

### **2. Evolución de los negocios**

#### **2.1. Ventas por área geográfica**

Las ventas consolidadas de Prosegur Cash en el primer semestre de 2018 han ascendido a 883,2 millones de euros (a 30 de junio de 2017: 964,2 millones de euros), lo que supone una disminución total del 8,4%, del que un 9,1% corresponde a crecimiento orgánico puro, un 1,7% corresponde a crecimiento inorgánico y el efecto del tipo de cambio supone un descenso del 19,2%.

La distribución de las ventas consolidadas por áreas geográficas se detalla en el siguiente cuadro:

	Millones de euros		Crecimiento
	Junio 2018	Junio 2017	
Europa	236,2	226,0	4,5%
AOA	39,2	52,5	(25,3%)
Iberoamérica	607,8	685,7	(11,4%)
<b>Total Prosegur Cash</b>	<b>883,2</b>	<b>964,2</b>	<b>(8,4%)</b>

El incremento en ventas en el área Europa ha sido del 4,5% con respecto al mismo periodo del ejercicio anterior, correspondiendo un 0,5% a crecimiento orgánico puro y un 4,0% a crecimiento inorgánico. Las ventas han disminuido en las áreas de Iberoamérica y AOA, con un descenso en ventas con respecto al mismo periodo del ejercicio 2017 del 11,4% y 25,3% respectivamente. La variación en ventas del área Iberoamérica corresponde en un 14,2% a crecimiento orgánico puro, un 1,1% a crecimiento inorgánico y el efecto del tipo de cambio supone una disminución del 26,7%.

## 2.2. Ventas por áreas de negocio

La distribución de las ventas consolidadas por áreas de negocio se muestra a continuación:

	Millones de euros	
	Junio 2018	Junio 2017
Transporte	560,9	634,8
<i>% sobre total</i>	<i>63,5%</i>	<i>65,8%</i>
Gestión de efectivo	227,3	250,4
<i>% sobre total</i>	<i>25,7%</i>	<i>26,0%</i>
Nuevos productos	95,0	79,0
<i>% sobre total</i>	<i>10,8%</i>	<i>8,2%</i>
<b>Total Prosegur Cash</b>	<b>883,2</b>	<b>964,2</b>

## 2.3. Márgenes

El resultado de explotación consolidado (EBIT)\* del primer semestre de 2018 ha sido de 158,6 millones de euros (a 30 de junio de 2017: 256,8 millones de euros). El margen del EBIT al final del primer semestre de 2018 se ha situado en el 18,0% (a 30 de junio de 2017: 26,6%).

\*EBIT: Resultado de explotación antes de intereses e impuestos

La distribución del margen de EBIT por áreas geográficas se muestra a continuación:

				Millones de euros		Millones de euros
				a 30 de Junio 2018		a 30 de Junio 2018
	Europa	AOA	Iberoamérica	Prosegur Cash	No asignado	Prosegur Cash
Ventas	236,2	39,2	607,8	883,2	-	883,2
EBIT	15,8	-4,8	147,6	158,6	-	158,6
Margen EBIT	6,7%	-12,2%	24,3%	18,0%	-	18,0%

				Millones de euros		Millones de euros
				a 30 de Junio 2017		a 30 de Junio 2017
	Europa	AOA	Iberoamérica	Prosegur Cash	No asignado	Prosegur Cash
Ventas	226,0	52,5	685,7	964,2	-	964,2
EBIT	14,9	1,1	156,0	172,0	84,8	256,8
Margen EBIT	6,5%	2,1%	22,8%	17,8%	-	26,6%

## 2.4. Perspectivas para el segundo semestre del ejercicio 2018

El primer semestre del año 2018 ha concluido con un crecimiento orgánico sólido de todas las operaciones con las excepciones de Francia y Australia. Los fundamentales de los mercados en los que operamos, mayoritariamente emergentes, han permanecido intactos y siguen presentando buenas perspectivas. No obstante, durante el periodo las ventas se han visto penalizadas en términos de euros por la debilidad de ciertas divisas frente al euro. En términos de margen EBIT, las iniciativas de optimización de costes y el apalancamiento operativo, que proporcionan posiciones de liderazgo en los países donde operamos, han contribuido a que se sigan expandiendo los márgenes.

A nivel de ventas, el crecimiento orgánico en Iberoamérica se ha mantenido por encima del doble dígito como consecuencia del buen comportamiento en los mercados en los que operamos, tanto en los segmentos tradicionales como en lo relativo a los nuevos productos. Esta contribución positiva en términos orgánicos, junto con las adquisiciones realizadas en 2017 y 2018, han compensado parcialmente la devaluación experimentada por las principales divisas, fundamentalmente el real brasileño y el peso argentino. Para el segundo semestre se espera cierta normalización en Argentina, sobre todo tras el acuerdo alcanzado con el Fondo Monetario Internacional y que el resultado de las elecciones en Brasil no impacte en la recuperación económica en la que se encuentra inmerso el país. Los resultados de explotación de Iberoamérica en el primer semestre han mejorado en términos relativos a pesar de la devaluación de las monedas. Esperamos que esta línea se mantenga para la segunda mitad del año, aunque habrá que estar vigilante a la evolución de los tipos de cambio, en tanto que ulteriores devaluaciones podrían modificar el mix de negocio y rentabilidad.

La región Europa ha tenido un primer semestre positivo en términos de ventas, impulsado por el crecimiento inorgánico de España y los crecimientos orgánicos de todos los países donde operamos salvo Francia, donde las condiciones del mercado siguen siendo adversas. En este sentido, se espera que la recuperación de la economía española y el crecimiento de los negocios en Portugal y Alemania sigan siendo los principales pilares sobre los que se sustente el crecimiento futuro. El resultado de explotación se mantiene en línea con el año anterior y se espera que esta dinámica

se mantenga pese al entorno adverso de Francia, donde se continúa reforzando las operaciones con el objetivo de capturar más volumen y recuperar los niveles de productividad y eficiencia perdidos.

Finalmente, la región AOA, ha empeorado sus ventas notablemente como consecuencia de la pérdida de un contrato relevante a finales de 2017 y el impacto de la divisa en Australia. Durante el primer semestre del año se completó la salida del cliente y se recuperaron ciertos volúmenes, que mitigaron parcialmente la mencionada pérdida. El resultado de explotación en la región se ha visto penalizado por las ineficiencias derivadas de los menores volúmenes y por las medidas de reestructuración acometidas en Australia. Estas medidas tienen como objetivo recuperar, al menos, una parte de la eficiencia perdida. Para el segundo semestre se mantiene cierta incertidumbre como consecuencia de la presión competitiva existente en el mercado australiano y el efecto divisa.

### 3. Plantilla media

A continuación se presenta el detalle de la plantilla media de Prosegur Cash para los periodos de seis meses finalizados el 30 de junio de 2018 y el 30 de junio de 2017:

	30/06/2018	30/06/2017
Hombres	45.373	46.525
Mujeres	10.994	10.541
	<b>56.367</b>	<b>57.066</b>

### 4. Inversiones

Las inversiones de Prosegur Cash son analizadas en todos los casos por las correspondientes áreas técnicas y operativas y por el departamento de control de gestión, que estiman y analizan su importancia estratégica, el plazo de retorno y la rentabilidad como requisito previo a su aprobación. Posteriormente, se remite al Comité de Inversiones que finalmente decide si procede realizar la inversión. Las inversiones superiores a 1 millón de euros son remitidas para su aprobación al Consejo de Administración.

A lo largo del primer semestre del ejercicio 2018 se aprobaron inversiones en inmovilizado por importe de 48,9 millones de euros (a 30 de junio de 2017: 39,0 millones de euros).

## 5. Gestión financiera

Prosegur Cash calcula la deuda financiera neta de la siguiente manera: total de recursos ajenos corrientes y no corrientes (excluyendo otras deudas no bancarias) más los instrumentos financieros derivados netos, menos el efectivo y los equivalentes al efectivo, y menos otros activos financieros corrientes.

La deuda financiera neta a 30 de junio de 2018 asciende a 441,6 millones de euros (a 31 de diciembre de 2017: 424,1 millones de euros).

- El ratio de deuda financiera neta sobre recursos propios a 30 de junio de 2018 se ha situado en 1,58 (a 31 de diciembre de 2017: 1,77).

## 6. Acciones propias

El detalle de los movimientos en la cuenta de acciones propias producidos durante el primer semestre de 2018 se muestra a continuación:

	<b>Nº de acciones</b>	<b>Millones de euros</b>
<b>Saldo a 31 de diciembre de 2017</b>	787.474	2,13
Compra de acciones propias	3.827.009	9,38
Venta de acciones propias	(3.661.263)	(9,25)
<b>Saldo a 30 de junio de 2018</b>	<b>953.220</b>	<b>2,26</b>

## 7. Medioambiente

A 30 de junio de 2018, Prosegur Cash no tiene contingencias medioambientales, ni reclamaciones judiciales, ni ingresos y gastos por este concepto.

## 8. Medidas alternativas del rendimiento (Alternative Performance Measures)

Para cumplir con las Directrices del ESMA sobre APM's, Prosegur Cash presenta esta información adicional que favorecerá la comparabilidad, fiabilidad y comprensión de su información financiera. La Compañía presenta sus resultados de acuerdo con la normativa contable generalmente aceptada (NIIF), no obstante, la Dirección considera

PROSEGUR CASH, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

que ciertas Medidas Alternativas de Rendimiento proporcionan información financiera adicional útil que debería ser considerada a la hora de evaluar su rendimiento. La Dirección utiliza adicionalmente estos APM's en la toma de decisiones financieras, operativas y de planificación, así como para evaluar el rendimiento de la Compañía. Prosegur Cash proporciona aquellas APM's consideradas apropiadas y útiles para la toma de decisiones de los usuarios y considera firmemente que representan la imagen fiel de su información financiera.

APM	Definición y cálculo	Finalidad
Capital circulante	Se trata de una medida financiera que representa la liquidez operativa disponible para la Compañía. El capital circulante se calcula como activo corriente menos pasivo corriente más activo por impuesto diferido menos pasivo por impuesto diferido menos provisiones a largo plazo.	Un capital circulante positivo es necesario para asegurar que una empresa pueda continuar sus operaciones y que tenga fondos suficientes para satisfacer tanto la deuda a corto plazo vencida, como los próximos gastos operacionales. La administración del capital circulante consiste en la gestión de inventarios, cuentas por cobrar y pagar y efectivo.
Margen EBIT	El Margen EBIT se calcula dividiendo el resultado de explotación de la compañía entre la cifra total de ingresos ordinarios.	El margen EBIT proporciona la rentabilidad obtenida sobre los ingresos ordinarios totales devengados.
Margen EBIT Ajustado	El margen EBIT Ajustado se calcula dividiendo el resultado de explotación de la compañía, tras eliminar los resultados no asignables a ningún segmento, entre la cifra total de ingresos ordinarios.	El margen EBIT ajustado proporciona la rentabilidad pura de la operativa del negocio sobre los ingresos ordinarios totales devengados.
Crecimiento Orgánico	El crecimiento orgánico se calcula como el aumento o disminución de los ingresos entre dos períodos ajustados por adquisiciones y desinversiones y efecto tipo de cambio.	El crecimiento orgánico proporciona el comparativo entre años de lo que los ingresos ordinarios han crecido excluyendo el efecto divisa.
Crecimiento Inorgánico	La Sociedad calcula el crecimiento inorgánico, para un período, como la suma de los ingresos de las entidades adquiridas. Los ingresos procedentes de tales entidades se consideran inorgánicos durante los 12 meses siguientes a la fecha de adquisición.	El crecimiento Inorgánico proporciona el crecimiento que la compañía tiene mediante nuevas adquisiciones o desinversiones.
Efecto tipo de cambio	La Sociedad calcula el efecto tipo de cambio como la diferencia entre los ingresos ordinarios del año actual menos los ingresos ordinarios del año actual a tipo de cambio del año anterior.	El efecto tipo de cambio proporciona el impacto que tienen las divisas en los ingresos ordinarios de la compañía.
Tasa de conversión del flujo de efectivo	La Sociedad calcula la tasa de conversión del flujo de efectivo como la resta entre el EBITDA menos el CAPEX sobre el EBITDA.	La tasa de conversión del flujo de efectivo proporciona la generación de caja de la compañía.
Deuda Financiera Neta	La Compañía calcula la deuda financiera neta como la suma de los pasivos financieros corrientes y no corrientes (incluyendo otras cuentas a pagar no bancarias correspondientes a pagos diferidos por M&A y pasivos financieros con empresas del grupo) menos caja y equivalentes, menos inversiones corrientes en empresas del grupo y menos otros activos financieros corrientes.	La deuda neta proporciona la deuda bruta menos la caja en términos absolutos de una sociedad.
EBITA	El EBITA se calcula a partir del resultado consolidado del ejercicio sin incorporar los resultados después de impuestos de las actividades interrumpidas, los impuestos sobre las ganancias, los ingresos o costes financieros ni las depreciaciones del Fondo de Comercio ni la amortización del inmovilizado intangible, pero incluyendo la amortización de las aplicaciones informáticas.	El EBITA proporciona un análisis de las ganancias antes de intereses, carga fiscal y amortización de intangibles.
EBITDA	El EBITDA se calcula a partir del resultado consolidado del ejercicio de una empresa, sin incorporar los resultados después de impuestos de las actividades interrumpidas, los impuestos sobre las ganancias, los ingresos o costes financieros ni los gastos de amortización ni depreciaciones de fondo de comercio.	La finalidad del EBITDA es obtener una imagen fiel de lo que la empresa está ganando o perdiendo en su negocio propiamente dicho. El EBITDA excluye las variables no relacionadas con caja que pueden variar significativamente de una compañía a otra dependiendo de las políticas contables aplicadas. La amortización es una variable no monetaria y por lo tanto de interés limitado para los inversores.

PROSEGUR CASH, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

<b>Capital Circulante</b> (En millones de Euros)	<b>30.06.2018</b>	<b>31.12.2017</b>
Activos no corrientes mantenidos para la venta	20,9	45,6
Existencias	13,0	6,1
Clientes y otras cuentas a cobrar	352,5	383,6
Cuentas a cobrar con Grupo Prosegur	21,3	18,1
Activo por impuesto corriente	67,0	106,0
Efectivo y equivalentes al efectivo	259,5	317,8
Activos por impuestos diferidos	34,7	37,3
Proveedores y otras cuentas a pagar	(254,3)	(314,4)
Pasivos por impuesto corriente	(39,8)	(105,0)
Pasivos financieros corrientes	(54,1)	(77,5)
Cuentas a pagar con Grupo Prosegur	(43,3)	(48,4)
Pasivos asociados con activos no corrientes mantenidos para la venta	(20,9)	(26,8)
Otros pasivos corrientes	(17,2)	(14,6)
Pasivos por impuestos diferidos	(29,3)	(26,5)
Provisiones	(117,5)	(132,8)
<b>Total Capital Circulante</b>	<b>192,5</b>	<b>168,5</b>

<b>Margen EBIT ajustado</b> (En millones de Euros)	<b>30.06.2018</b>	<b>30.06.2017</b>
EBIT	158,6	256,8
Menos: resultados no asignados	-	84,8
EBIT ajustado	158,6	172,0
Ingresos ordinarios	883,2	964,2
<b>Margen EBIT ajustado</b>	<b>18,0%</b>	<b>17,8%</b>

<b>Crecimiento Orgánico</b> (En millones de Euros)	<b>30.06.2018</b>	<b>30.06.2017</b>
Ingresos ordinarios año actual	883,2	964,2
Menos: ingresos ordinarios año anterior	964,2	787,9
Menos: Crecimiento inorgánico	16,8	10,0
Efecto tipo de cambio	(186,0)	38,2
<b>Total Crecimiento Orgánico</b>	<b>88,2</b>	<b>128,1</b>

<b>Crecimiento Inorgánico</b> (En millones de Euros)	<b>30.06.2018</b>	<b>30.06.2017</b>
Grupo Contesta	9,1	-
Tellex	3,1	-
Toll	-	8,1
Otros	4,6	1,9
<b>Total Crecimiento Inorgánico</b>	<b>16,8</b>	<b>10,0</b>

<b>Efecto tipo de cambio</b> (En millones de Euros)	<b>30.06.2018</b>	<b>30.06.2017</b>
Ingresos ordinarios año actual	883,2	964,2
Menos: Ingresos ordinarios año actual a tipo de cambio del año anterior	1.069,2	926,0
<b>Efecto tipo de cambio</b>	<b>(186,0)</b>	<b>38,2</b>

<b>Tasa de Conversión del Flujo de Efectivo</b> (En millones de Euros)	<b>30.06.2018</b>	<b>30.06.2017</b>
EBITDA	191,9	289,9
Menos: resultados no asignados	-	84,8
EBITDA ajustado	191,9	205,1
CAPEX	43,0	48,1
<b>Tasa de Conversión</b> (EBITDA ajustado - CAPEX / EBITDA ajustado)	<b>78%</b>	<b>77%</b>

<b>Deuda Financiera Neta</b> (En millones de Euros)	<b>30.06.2018</b>	<b>31.12.2017</b>
Pasivos financieros	739,5	774,5
Pasivos financieros ajustados <b>(A)</b>	739,5	774,5
Pasivos financieros con empresas del grupo no asignados <b>(B)</b>	-	-
Efectivo y equivalentes	(259,5)	(317,8)
Menos: efectivo y equivalentes ajustado <b>(C)</b>	(259,5)	(317,8)
Menos: activos financieros corrientes con empresas del grupo no asignados <b>(D)</b>	-	(23)
<b>Total Deuda Financiera Neta (A+B+C+D)</b>	<b>480,0</b>	<b>433,5</b>
Menos: Acciones propias <b>(E)</b>	(2,3)	(2,1)
<b>Total Deuda Financiera Neta incluyendo autocartera (A+B+C+D+E)</b>	<b>477,7</b>	<b>431,4</b>
Menos: otras deudas no bancarias <b>(F)</b>	(38,4)	(9,4)
Acciones propias	2,3	2,1
<b>Total Deuda Financiera Neta</b> (excluidas otras deudas no bancarias referentes a pagos aplazados de M&A) <b>(A+B+C+D+F)</b>	<b>441,6</b>	<b>424,1</b>

<b>EBITA</b> (En millones de Euros)	<b>30.06.2018</b>	<b>30.06.2017</b>
Resultado consolidado del ejercicio	111,5	194,4
Resultado después de las actividades interrumpidas	0,8	-
Impuestos sobre las ganancias	55,6	66,3
Ingresos / (Costes) financieros netos	9,3	4,0
Amortizaciones	7,4	8,0
<b>EBITA</b>	<b>166,0</b>	<b>264,8</b>

<b>EBITDA</b> (En millones de Euros)	<b>30.06.2018</b>	<b>30.06.2017</b>
Resultado consolidado del ejercicio	111,5	194,4
Resultado después de impuestos de las actividades interrumpidas	0,8	-
Impuestos sobre las ganancias	55,6	66,3
Ingresos / (Costes) financieros netos	9,3	4,0
Amortizaciones y deterioros	33,3	33,2
<b>EBITDA</b>	<b>191,9</b>	<b>289,9</b>

## 9. Hechos posteriores

Prosegur, a través de su filial Prosegur Global CIT Row S.L.U. ha realizado una combinación de negocios en julio de 2018 por medio de la cual ha tomado el control del 51% del grupo ATPI, situado en Filipinas y cuya actividad consiste principalmente en la gestión y transporte de efectivo.

Adicionalmente con fecha 9 de julio de 2018 Prosegur ha realizado una combinación de negocios por medio de la cual ha tomado el control del 100% de la sociedad brasileña Logmais. La transacción representa la entrada de Prosegur

Brasil en las actividades de corresponsal bancario, bajo el segmento de cash.

El estado de hiperinflación viene indicado por las características del entorno económico de Argentina, entre las cuales se incluye la tasa acumulada de inflación de los últimos tres años, donde para Argentina sobrepasa el 100%, por ello se estima que Argentina podría ser declarada economía hiperinflacionaria a efectos contables. Prosegur está actualmente evaluando los impactos que se derivan de la consideración de Argentina como país hiperinflacionario.

## **DECLARACION DE RESPONSABILIDAD DEL INFORME FINANCIERO DEL PRIMER SEMESTRE DEL EJERCICIO 2018**

Los miembros del Consejo de Administración de Prosegur Cash, S.A. declaran, hasta donde alcanza su conocimiento, que la información financiera seleccionada de Prosegur Cash, S.A., así como los estados financieros intermedios resumidos consolidados de Prosegur Cash, S.A. y sus sociedades dependientes, correspondientes al primer semestre del ejercicio 2018, formulados por el Consejo de Administración, en su reunión de 25 de julio de 2018, y elaborados conforme a los principios de contabilidad que resultan de aplicación, ofrecen la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de Prosegur Cash, S.A., así como de las sociedades dependientes comprendidas en el perímetro de consolidación, tomados en su conjunto, y que los respectivos informes de gestión intermedios incluyen un análisis fiel de la información exigida.

Madrid, 25 de julio de 2018

D. Christian Gut Revoredo  
Presidente Ejecutivo

D. Pedro Guerrero Guerrero  
Vicepresidente

D. José Antonio Lasanta Luri  
Consejero Delegado

Dña. Chantal Gut Revoredo  
Consejera

D. Antonio Rubio Merino  
Consejero

D. Claudio Aguirre Pemán  
Consejero

Dña. María Benjumea Cabeza de Vaca  
Consejera

Dña. Ana Inés Sainz de Vicuña Bemberg  
Consejera

D. Daniel Guillermo Entrecanales Domecq  
Consejero

Diligencia para hacer constar que el Consejo de Administración de Prosegur Cash, S.A. en sesión celebrada en Madrid el 25 de julio de 2018 ha formulado el Informe Financiero Semestral correspondiente al primer semestre del año 2018, comprensivo de los siguientes documentos: la información financiera seleccionada de carácter individual, la información financiera seleccionada consolidada, los estados financieros intermedios resumidos consolidados y el informe de gestión intermedio de Prosegur Cash, S.A. y sus sociedades dependientes, y la declaración de responsabilidad de los Consejeros, todos ellos correspondientes al primer semestre del ejercicio 2018 documentación que ha sido formulada por unanimidad por el Consejo de Administración de la Sociedad, de acuerdo con lo establecido en el artículo 35 de la Ley 24/1988, de 27 de julio, del Mercado de Valores, en reunión celebrada en esta fecha.

Los citados documentos, que se presentan formando un cuerpo único, figuran transcritos en los folios que preceden numerados correlativamente, escritos solamente en su anverso y firmados todos ellos a efectos puramente identificativos por el Secretario del Consejo de Administración, con el sello de la Sociedad.

En cumplimiento de lo establecido en la normativa aplicable vigente, los Consejeros, que al día de la fecha componen el Consejo de Administración de la Sociedad, firman en esta, la última página del presente documento, de todo lo cual como Secretaria del Consejo de Administración, doy fe, en Madrid a 25 de julio de 2018.

Fdo.: Dña. María del Mar Oña López  
(Secretaria no Consejera)

D. Christian Gut Revoredo  
Presidente Ejecutivo

D. Pedro Guerrero Guerrero  
Vicepresidente

D. José Antonio Lasanta Luri  
Consejero Delegado

Dña. Chantal Gut Revoredo  
Consejera

D. Antonio Rubio Merino  
Consejero

D. Claudio Aguirre Pemán  
Consejero

Dña. María Benjumea Cabeza de Vaca  
Consejera

Dña. Ana Inés Sainz de Vicuña Bemberg  
Consejera

D. Daniel Guillermo Entrecanales Domecq  
Consejero