



PROSEGUR
CASH



Resultados
9M 2017

El efectivo en los medios

Suecia en camino de convertirse en una economía sin efectivo (y sus consecuencias)

BBC mundo relata las dinámicas de uso de efectivo en el país nórdico, sin dejar pasar la preocupación que genera que grandes segmentos de la población se queden atrás en esta transición.

Hay cerca de un millón de personas que no pueden lidiar con tarjetas; los ancianos, los turistas, los inmigrantes. A los bancos no les importa, porque (estos grupos) no son rentables.

Fuente: BBC

Otro ciberataque de consideración pone de relieve los riesgos de la sociedad cashless

La firma, Equifax, con sede en Atlanta, maneja información de cerca de 820 millones de personas en todo el mundo, y el pasado 7 de septiembre reconoció que entre mayo y julio había sufrido un ataque informático que pudo exponer datos de 143 millones de personas.

Entre los datos a los que accedieron los piratas figuran números de tarjetas de crédito de 209.000 consumidores y documentos con información personal de 182.000 individuos. Este suceso, además de provocar la dimisión de su presidente, viene a demostrar los peligros de tener la economía digitalizada en su totalidad.

Fuente: El País

Los costes de la desmonetización en la India

Ante el empeño del Gobierno de eliminar el efectivo, existe un sobrecoste considerable para proveer de nuevos sistemas de pago.

El Banco Central de la India estima que los bancos perderán 580 millones de dólares debido a la inversión en datafonos. Los usuarios tienen que hacer frente a las comisiones, que ya han sido reducidas en un intento de promover el pago con tarjeta. Además cuando se realiza un pago con otro banco diferente al banco propietario del aparato, estas comisiones se disparan.

Fuente: The Times of India

Solo efectivo en Puerto Rico

El efectivo es el único medio de pago que se mantiene vigente tras la tragedia del huracán María.

Con fallos de energía y de comunicaciones aún extendidas tras nueve días del huracán María, gran parte de Puerto Rico se ha convertido en zona "cash-only". Quienes necesitan desesperadamente comprar comida, gasolina y hielo no pueden utilizar sus tarjetas de crédito o sus pagos por aplicaciones móviles.

Fuente: New York Times

Principales aspectos a destacar

- ✓ Las ventas se incrementan un 16,5%, con un crecimiento orgánico del 14,7%
- ✓ Los nuevos productos alcanzan un 8,4% de nuestras ventas y continúan expandiéndose
- ✓ Nuestro margen EBIT mejora tanto en términos absolutos como en relativos
- ✓ Generación de 138 M€ de Free Cash Flow*

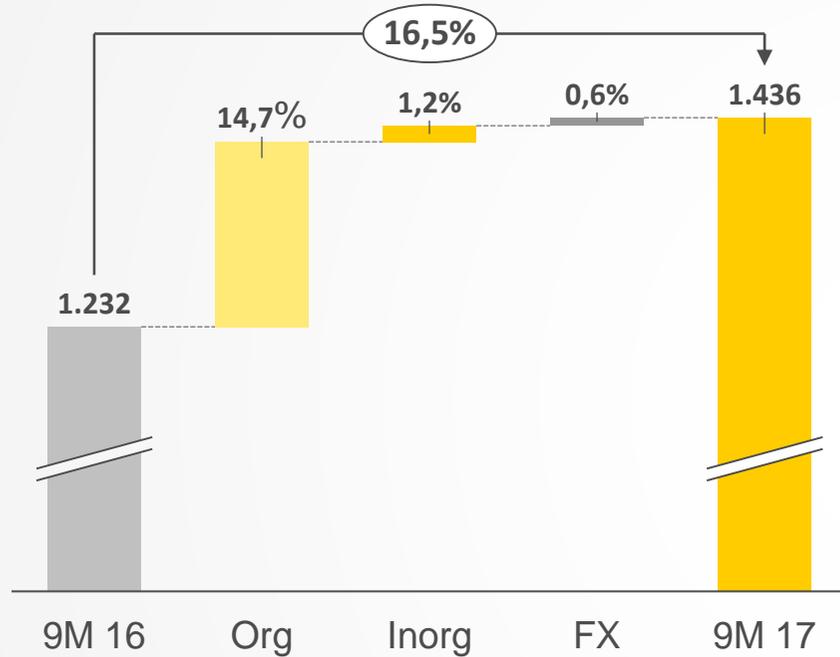
* Free Cash Flow = EBITDA – Provisiones y Periodif. – Impuestos – Variación de circulante - Capex



Crecimiento consolidado

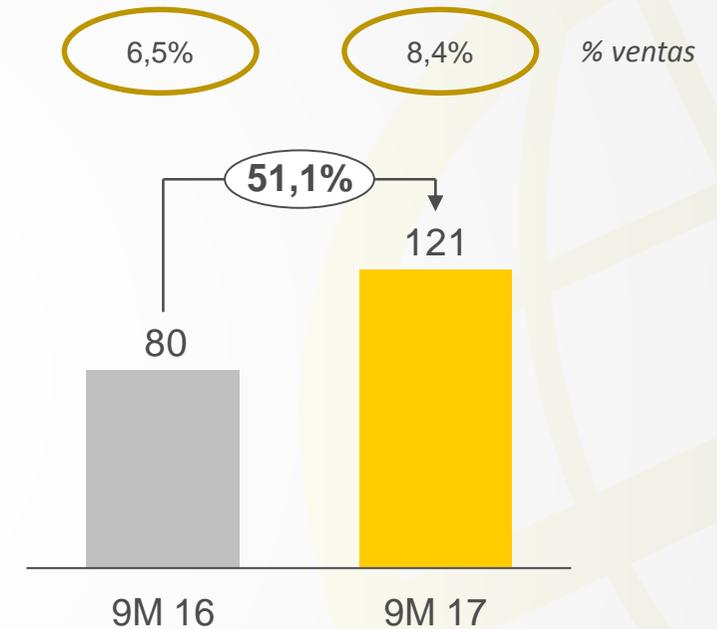
Millones Euros

Evolución Ventas



- **Ritmo de crecimiento orgánico positivo** a pesar de los impactos negativos de Francia y Australia
- **M&A selectivo.** Adquisición de **Contesta en España**, que refuerza nuestra posición en AVOS
- **Efecto divisa** prácticamente **inexistente**

Evolución Nuevos productos



- **Nuestros nuevos productos continúan desarrollándose a buen ritmo** y ganando peso dentro de nuestro mix de ventas

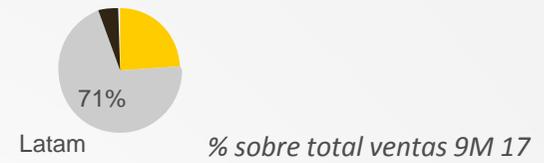
Actualización actividad M&A



El pasado 20 de Septiembre Prosegur CASH anunció la adquisición de la empresa **CONTESTA**

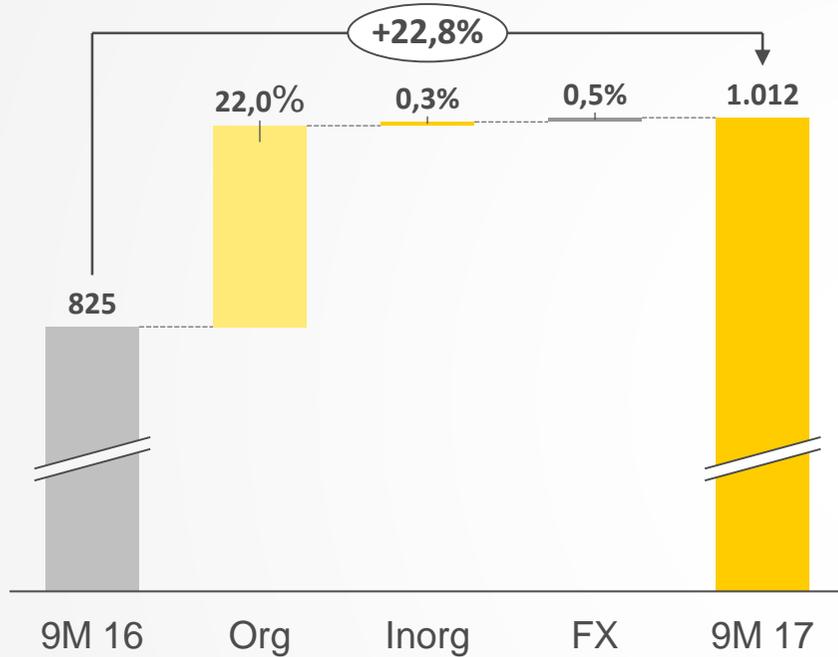
- **650** empleados y aprox. **14 Mn €** de facturación
- Desempeña **actividades de AVOS** en la parte de **front-office**, complementando la plataforma existente
- Especializada en el **sector asegurador**

- Incluyendo Contesta, se han realizado **4 adquisiciones por un valor aproximado de 35 Mn €**, en el año



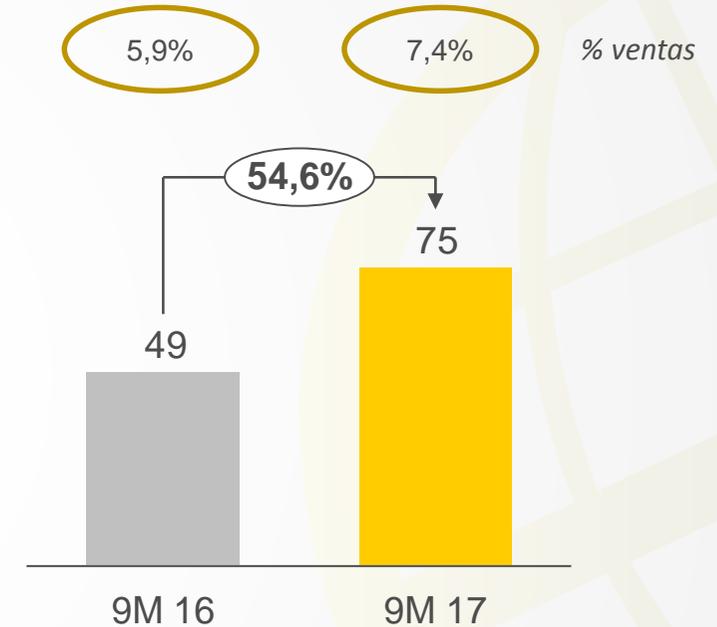
Millones Euros

Evolución Ventas



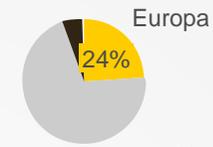
- Crecimiento orgánico ya sin extraordinarios
- Impacto divisa prácticamente inapreciable

Evolución Nuevos productos



- Los nuevos productos continúan creciendo, apoyados por el buen desempeño de las MAEs

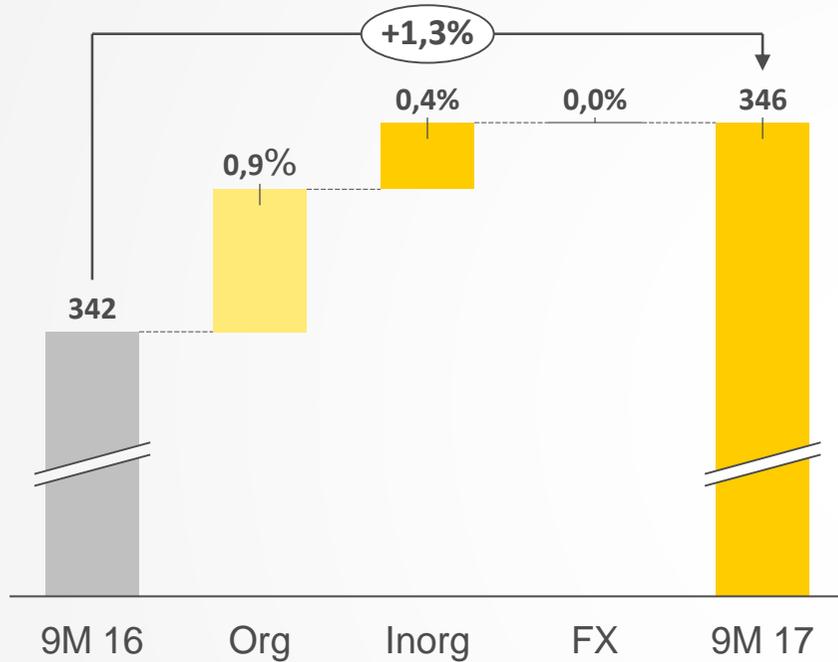
Crecimiento EUROPA



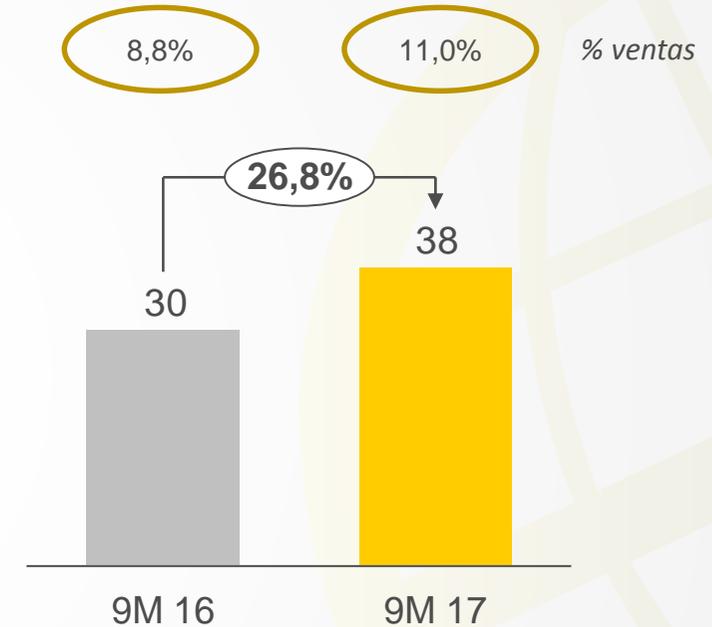
% sobre total ventas 9M 17

Millones Euros

Evolución Ventas

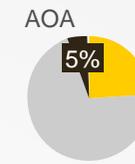


Evolución Nuevos productos



- **Crecimiento orgánico en línea** con el resto del año
- Difícil situación de mercado en **Francia**
- **Cerrada adquisición de Contesta en España.** Complementa crecimiento orgánico y refuerza operaciones de AVOS

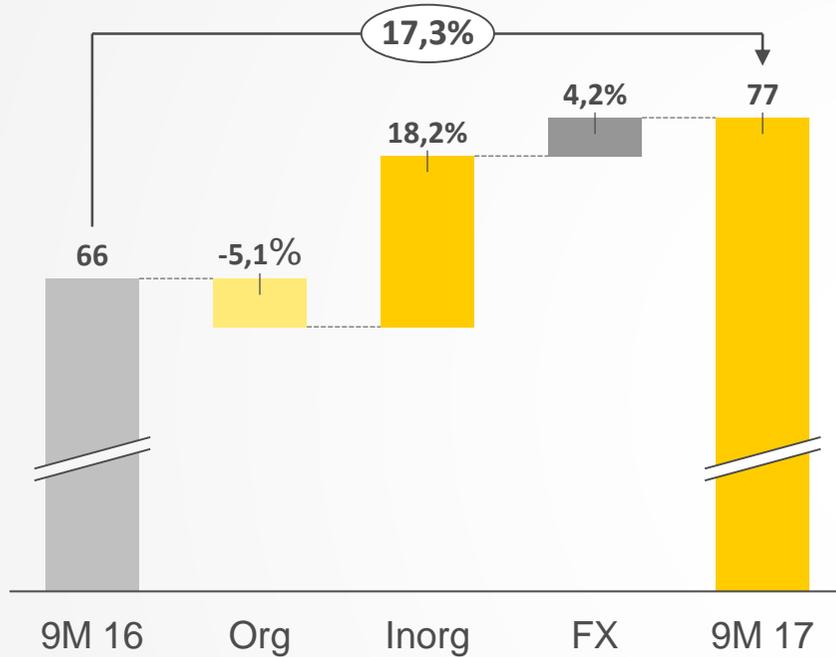
- Los **nuevos productos** crecen impulsados por el desarrollo del segmento de **AVOS**



% sobre total ventas 9M 17

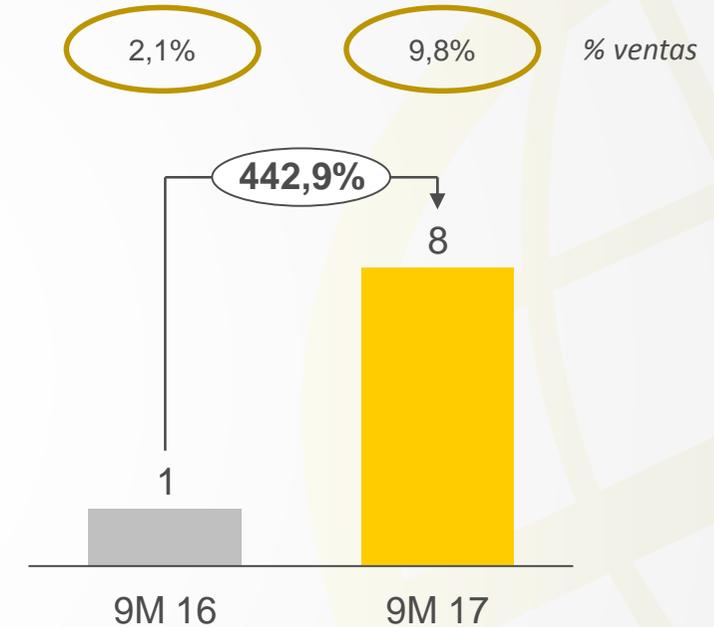
Millones Euros

Evolución Ventas



- **Mercado muy competitivo**, en línea con trimestres anteriores
- Contribución positiva **M&A**
- **Efecto divisa** positivo pero **ralentizándose**

Evolución Nuevos productos



- Los **nuevos productos** presentan un desempeño positivo en **ATMs, Transporte Internacional y MAEs**

Evolución Cuenta de Resultados

Millones Euros	9M 2016 negocio ⁽¹⁾	9M 2017 negocio ⁽¹⁾	% VAR
Ventas	1.232	1.436	+17%
EBITDA	255	305	+20%
<i>Margen</i>	20,7%	21,3%	
Amortización	-34	-38	+11%
EBITA	220	267	+21%
Depreciación intangibles	-11	-12	+13%
EBIT	210	255	+22%
<i>Margen</i>	17,0%	17,8%	
Resultado financiero	-16	3	-119%
EBT	194	258	+33%
<i>Margen</i>	15,7%	18,0%	
Impuestos	-70	-88	+27%
<i>Tasa fiscal</i>	35,9%	34,1%	
Rto. Neto actividades continuadas	124	170	+37%
<i>Margen</i>	10,1%	11,8%	

- **Se mantiene el crecimiento en ventas y EBIT de doble dígito** incluso sin el efecto positivo del tipo de cambio del primer semestre
- **El margen EBIT del 3T retorna a la normalidad.** Ya sin el efecto de los impactos extraordinarios, **refleja una rentabilidad similar al año anterior** a pesar de:
 - Deterioro de **Francia y Australia**
 - **Mayores costes indirectos** asociados al crecimiento en **nuevos productos**
 - **Costes** asociados a la **integración de M&A**
 - **Medidas de optimización** en algunos países de LATAM
- El resultado financiero continua en positivo por las **ganancias** derivadas de **transacciones en moneda extranjera**

(1) Las cifras mostradas excluyen el impacto de las operaciones societarias realizadas entre Prosegur Cash y Prosegur Compañía de Seguridad contempladas dentro del proceso de salida a Bolsa de la compañía, principalmente la venta de determinadas marcas y de ciertas inversiones inmobiliarias en Argentina (ver sección de anexos para reconciliación)

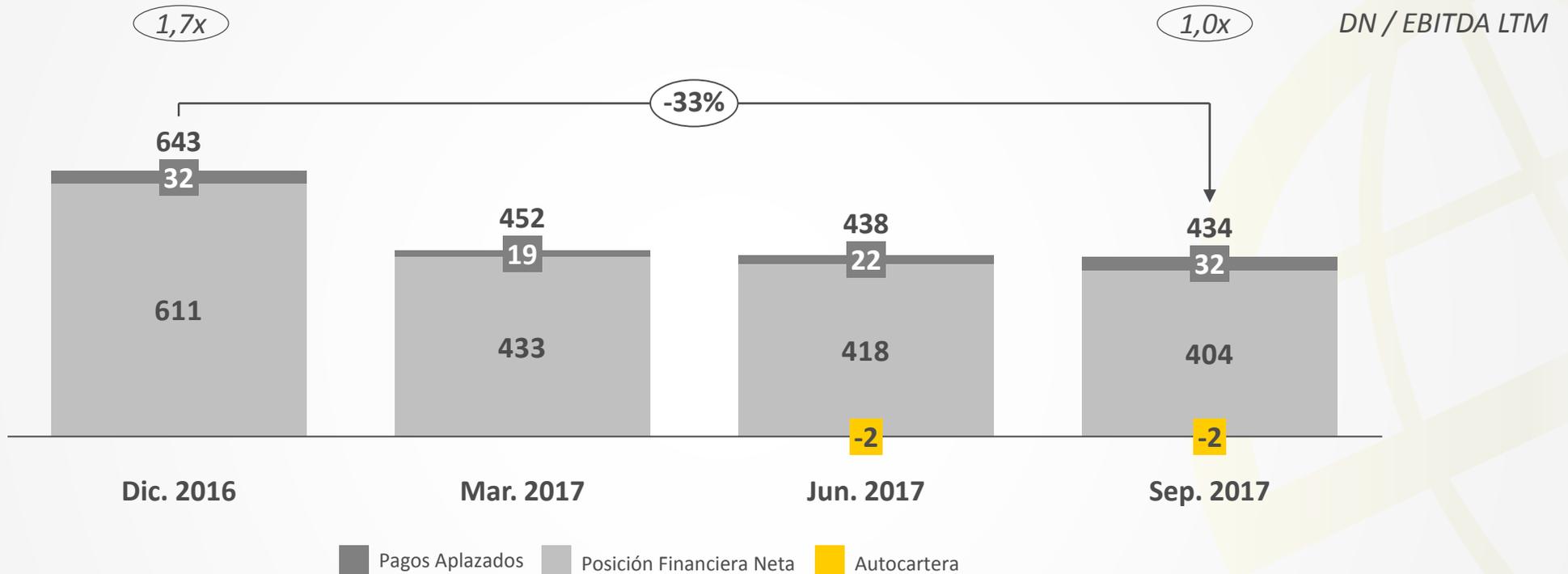
Evolución Flujo de Caja

Millones Euros	9M 2017
EBITDA negocio	305
Provisiones y periodificaciones	12
Impuesto sobre beneficio ordinario	(99)
Adquisición de inmovilizado material	(71)
Variación del Capital Circulante	(10)
Free Cash Flow	138
Pagos por intereses	(12)
Pagos adquisiciones de filiales	(43)
Venta de Marca	85
Venta de Inmuebles y otros	52
Flujo neto total de caja	220
Posición financiera neta inicial (Dic. 2016)	611
Aumento/(disminución) neto de tesorería	220
Tipo de cambio	(12)
Posición financiera neta final (Sep. 2017)	404

- Capex impactado por **inversiones en seguridad**
- **Circulante bajo control** y en línea con la estacionalidad típica del negocio

Evolución Deuda Neta Total

Millones Euros

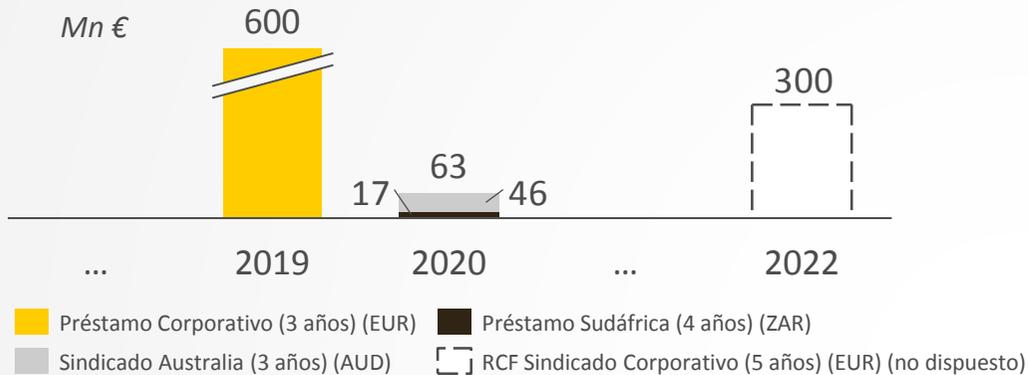


- Reducción Deuda Neta Total en casi 210 Mn €
- Coste medio deuda durante el periodo 1,8%

Estructura de Capital

Potencial acceso a los mercados de capitales de deuda

Principales vencimientos de nuestra deuda



Naturaleza de la deuda



Principales consideraciones

- A** Extender la vida media de nuestra deuda, aprovechando el apetito inversor por el largo plazo
- B** Asegurar un **coste** para la **deuda a un tipo fijo atractivo**
- C** **Diversificar fuentes de financiación** liberando crédito bancario (mayor flexibilidad)

- **Confirmación Rating por S&P en Septiembre 2017 (BBB, Outlook estable)**

Evolución Balance Abreviado

Millones Euros

2016 9M 2017

Activo no corriente	878	857
Inmovilizado material	266	275
Inmovilizado Intangible	491	484
Otros	121	99
Activo corriente	1.057	1.005
Existencias	7	7
Deudores y otros	594	496
Tesorería y otros activos financieros	189	339
Activos no corrientes mantenidos para la venta	267	163
ACTIVO	1.935	1.863
Patrimonio Neto	186	330
Pasivo no corriente	839	874
Deudas entidades crédito y otros pasivos financieros	635	673
Otros pasivos no corrientes	204	200
Pasivo corriente	911	659
Deudas entidades crédito y otros pasivos financieros	87	78
Acreeedores comerciales, otras cuentas a pagar y otros pasivos corrientes	639	426
Pasivos asociados activos no corrientes mantenidos para la venta	185	155
PATRIMONIO NETO Y PASIVO	1.935	1.863

- Cerca de **340 M€** en Caja
- Fortalecimiento posición de **Patrimonio Neto**

Conclusiones

✓ Año excepcional en términos de crecimiento

- Efectos one-off durante el primer semestre
- Efecto neutro de la divisa acumulado

✓ Continúa el buen momento de los nuevos productos

✓ Mejora de rentabilidad en términos absolutos y relativos

✓ Se mantiene la disciplina financiera y el ritmo de generación de caja





www.prosegurcash.com

Antonio España

Chief Financial Officer

antonio.espana@prosegur.com

Pablo de la Morena

Head of Investor Relations

pablo.delamorena@prosegur.com

Anexos

Reconciliación de resultados

Millones Euros			<u>Marca</u>		<u>Inmuebles</u>		<u>Otros</u>			
	9M 2016 contable	9M 2017 contable	9M 2016 no asign.	9M 2017 no asign.	9M 2016 no asign.	9M 2017 no asign.	9M 2016 no asign.	9M 2017 no asign.	9M 2016 negocio ⁽¹⁾	9M 2017 negocio ⁽¹⁾
Ventas	1.232	1.436	-	-	-	-	-	-	1.232	1.436
EBITDA	312	390	-11	-85	-47	+0	-	-	255	305
<i>Margen</i>	25,3%	27,2%							20,7%	21,3%
Amortización	-34	-38	-	-	-	-	-	-	-34	-38
EBITA	278	352	-11	-85	-47	+0	-	-	220	267
Depreciación intangibles	-11	-12							-11	-12
EBIT	267	340	-11	-85	-47	+0	-	-	210	255
<i>Margen</i>	21,7%	23,7%							17,0%	17,8%
Resultado financiero	-1	3	-	-	-	-	-15	-	-16	3
EBT	267	343	-11	-85	-47	+0	-15	-	194	258
<i>Margen</i>	21,6%	23,9%							15,7%	18,0%
Impuestos	-93	-97	+3	+9	+16	0	+5	-	-70	-88
<i>Tasa fiscal</i>	35,0%	28,3%							35,9%	34,1%
Rto. Neto actividades continuadas	173	246	-8	-76	-31	+0	-10	-	124	170
<i>Margen</i>	14,1%	17,1%							10,1%	11,8%

(1) Las cifras mostradas excluyen el impacto de las operaciones societarias realizadas entre Prosegur Cash y Prosegur Compañía de Seguridad, principalmente la venta de ciertas marcas e inversiones inmobiliarias en Argentina

Aviso Legal



Este documento se ha preparado exclusivamente por Prosegur Cash para su uso durante esta presentación. La información contenida en este documento tiene únicamente fines informativos, se facilita por Prosegur Cash únicamente para ayudar a posibles interesados a hacer un análisis preliminar de Prosegur Cash y es de naturaleza limitada, sujeta a completarse y cambiarse sin aviso previo.

Este documento puede contener proyecciones o estimaciones relativas al desarrollo y los resultados futuros de los negocios de Prosegur Cash. Estas estimaciones corresponden a las opiniones y expectativas futuras de Prosegur Cash y, por tanto, están sujetas a y afectadas por riesgos, incertidumbres, cambios en circunstancias y otros factores que pueden provocar que los resultados actuales difieran materialmente de los pronósticos o estimaciones.

Prosegur Cash no asume ninguna responsabilidad al respecto ni obligación de actualizar o revisar sus estimaciones, previsiones, opiniones o expectativas.

La distribución de este documento en otras jurisdicciones puede estar prohibida, por ello los destinatarios de este documento o aquellos que accedan a una copia deben estar advertidos de estas restricciones y cumplir con ellas.

Este documento ha sido facilitado con fines informativos únicamente y no constituye, ni debe ser interpretado, como un ofrecimiento para vender, intercambiar o adquirir o una solicitud de oferta para comprar ninguna acción de Prosegur Cash. Cualquier decisión de compra o inversión en acciones debe ser realizada sobre la base de la información contenida en los folletos completados, en cada momento, por Prosegur Cash.