

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

**Estados financieros intermedios resumidos  
consolidados correspondientes al periodo de  
seis meses finalizado el 30 de junio de 2020**

# 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	13
4.	Acontecimientos sucedidos desde el cierre del ejercicio 2019	14
5.	Coste de ventas y gastos de administración y ventas	18
6.	Gastos por prestaciones a los empleados	19
7.	Otros ingresos y gastos	19
8.	Costes financieros netos	20
9.	Información financiera por segmentos	21
10.	Inmovilizado material, fondo de comercio y otros activos intangibles	23
10.1.	Inmovilizado material	23
10.2.	Fondo de comercio	24
10.3.	Derechos de uso	25
10.4.	Otros activos intangibles	27
11.	Activos no corrientes mantenidos para la venta	27
12.	Inversiones contabilizadas aplicando el método de la participación	28
13.	Efectivo y equivalente al efectivo	28
14.	Existencias	29
15.	Patrimonio neto	29
15.1.	Capital Social y Prima de emisión	29
15.2.	Acciones propias	30
15.3.	Diferencias acumuladas de conversión	31
15.4.	Ganancias por acción	31
15.5.	Dividendos	32
16.	Provisiones	33
17.	Pasivos financieros	36
18.	Situación fiscal	38
19.	Contingencias	39

# Índice

<b>20. Combinaciones de negocio</b>	<b>40</b>
20.1. Fondos de comercio incorporados en el ejercicio 2020	40
20.2. Fondos de comercio incorporados en el ejercicio 2019 cuya valoración está siendo revisada en 2020	42
20.3. Fondos de comercio incorporados en el ejercicio 2019 y que no se han revisado en 2020	44
<b>21. Saldos y transacciones con partes vinculadas</b>	<b>47</b>
<b>22. Plantilla media</b>	<b>50</b>
<b>23. Hechos posteriores a la fecha del estado de situación financiera</b>	<b>50</b>
<b>ANEXO I. – Resumen de las principales políticas contables</b>	<b>52</b>
<b>Informe de gestión intermedio</b>	<b>53</b>

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

(En miles de euros)	Nota	Periodo de seis meses finalizado el 30 de junio	
		2020	2019
Ingresos ordinarios	9	771.767	888.423
Coste de las ventas	5, 6	(522.236)	(588.217)
<b>Resultado Bruto</b>		<b>249.531</b>	<b>300.206</b>
Otros ingresos	7	4.951	12.013
Gastos de administración y ventas	5, 6	(183.885)	(174.233)
Otros gastos	7	(4.142)	(515)
Participación contabilizada aplicando el método de la participación	12	(900)	(735)
<b>Resultado de explotación (EBIT)</b>		<b>65.555</b>	<b>136.736</b>
Ingresos financieros	8	4.029	4.757
Gastos financieros	8	(27.318)	(22.247)
Costes financieros netos		(23.289)	(17.490)
<b>Resultado antes de impuestos</b>		<b>42.266</b>	<b>119.246</b>
Impuesto sobre las ganancias	18	(20.900)	(38.523)
<b>Resultado después de impuestos de las actividades continuadas</b>		<b>21.366</b>	<b>80.723</b>
<b>Resultado consolidado del periodo</b>		<b>21.366</b>	<b>80.723</b>
Atribuible a:			
Propietarios de la sociedad dominante		21.633	80.739
Participaciones no dominantes		(267)	(16)
<b>Ganancias por acción de las actividades continuadas atribuible a los propietarios de la sociedad dominante (Euros por acción)</b>			
- Básicas	15.4	0,01	0,05
- Diluidas	15.4	0,01	0,05

Las Notas incluidas en las páginas 10 a 51 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	
	2020	2019
<b>Resultado del periodo</b>	<b>21.366</b>	<b>80.723</b>
<b>Partidas que van a ser reclasificadas a resultados</b>		
Diferencias de conversión de estados financieros de negocios en el extranjero	(127.919)	5.407
	<b>(127.919)</b>	<b>5.407</b>
<b>Total resultado global del periodo, neto de impuestos</b>	<b>(106.553)</b>	<b>86.130</b>
Atribuible a:		
- Propietarios de la sociedad dominante	(106.286)	86.146
- Participaciones no dominantes	(267)	(16)
	<b>(106.553)</b>	<b>86.130</b>

Las Notas incluidas en las páginas 10 a 51 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 2020	31 de diciembre de 2019
<b>ACTIVOS</b>			
Inmovilizado material	10	320.032	345.382
Fondo de comercio	10	402.843	375.467
Derechos de uso	10	79.146	91.603
Otros activos intangibles	10	198.997	216.694
Inversiones contabilizadas aplicando el método de la participación	12	6.262	7.510
Activos financieros no corrientes		4.934	4.714
Activos por impuestos diferidos		52.068	47.871
<b>Activos no corrientes</b>		<b>1.064.282</b>	<b>1.089.241</b>
Existencias	14	12.535	14.099
Clientes y otras cuentas a cobrar		300.544	381.070
Cuentas a cobrar con Grupo Prosegur	21	33.321	67.692
Activo por impuesto corriente		53.316	73.411
Otros activos financieros		-	1.379
Efectivo y equivalentes al efectivo	13	512.835	307.423
<b>Activos corrientes</b>		<b>912.551</b>	<b>845.074</b>
<b>Total activos</b>		<b>1.976.833</b>	<b>1.934.315</b>
<b>PATRIMONIO NETO</b>			
Capital	15	30.421	30.000
Prima de emisión	15	16.382	-
Acciones propias	15	(3.630)	(1.546)
Diferencia de conversión		(673.419)	(167.215)
Ganancias acumuladas y otras reservas		782.232	382.101
<b>Patrimonio atribuido a tenedores de instrumentos de patrimonio neto de la dominante</b>		<b>151.986</b>	<b>243.340</b>
Participaciones no dominantes		(74)	293
<b>Total patrimonio neto</b>		<b>151.912</b>	<b>243.633</b>
<b>PASIVOS</b>			
Pasivos financieros	17	978.831	646.566
Pasivos por arrendamiento largo plazo	10	63.373	74.080
Pasivos por impuestos diferidos		39.647	37.588
Provisiones	16	137.372	144.609
<b>Pasivos no corrientes</b>		<b>1.219.223</b>	<b>902.843</b>
Proveedores y otras cuentas a pagar		272.280	346.790
Pasivos por impuesto corriente		62.352	93.865
Pasivos financieros	17	182.301	210.524
Pasivos por arrendamiento corto plazo	10	27.974	31.375
Cuentas a pagar con Grupo Prosegur	21	43.904	95.729
Provisiones	16	3.879	1.449
Otros pasivos corrientes		13.008	8.107
<b>Pasivos corrientes</b>		<b>605.698</b>	<b>787.839</b>
<b>Total pasivos</b>		<b>1.824.921</b>	<b>1.690.682</b>
<b>Total patrimonio neto y pasivos</b>		<b>1.976.833</b>	<b>1.934.315</b>

Las Notas incluidas en las páginas 10 a 51 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 2020

(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 al 31 de diciembre de 2019</b>	<b>30.000</b>	-	<b>(1.546)</b>	<b>(167.215)</b>	<b>382.101</b>	<b>243.340</b>	<b>293</b>	<b>243.633</b>
Reclasificación de reservas a diferencias de conversión (Nota 2)	-	-	-	(378.285)	378.285	-	-	-
<b>Saldo a 1 de enero de 2020</b>	<b>30.000</b>	-	<b>(1.546)</b>	<b>(545.500)</b>	<b>760.386</b>	<b>243.340</b>	<b>293</b>	<b>243.633</b>
Total resultado global del periodo finalizado el 30 de junio de 2020	-	-	-	(127.919)	21.633	(106.286)	(267)	<b>(106.553)</b>
Compromisos devengados de incentivos en acciones	-	-	(98)	-	-	(98)	-	<b>(98)</b>
Compra de acciones propias	-	-	(1.986)	-	-	(1.986)	-	<b>(1.986)</b>
Ampliación de capital	421	16.382	-	-	-	16.803	-	<b>16.803</b>
Otros movimientos	-	-	-	-	213	213	(100)	<b>113</b>
<b>Saldo a 30 de junio de 2020</b>	<b>30.421</b>	<b>16.382</b>	<b>(3.630)</b>	<b>(673.419)</b>	<b>782.232</b>	<b>151.986</b>	<b>(74)</b>	<b>151.912</b>

Las Notas incluidas en las páginas 10 a 51 son parte integrante de estos estados financieros intermedios resumidos consolidados

**PERIODO FINALIZADO A 30 DE JUNIO DE 2019**

(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 al 31 de diciembre de 2018</b>	<b>30.000</b>	-	<b>(1.943)</b>	<b>(156.546)</b>	<b>366.474</b>	<b>237.985</b>	<b>6</b>	<b>237.991</b>
Ajustes de transición	-	-	-	-	(37.247)	(37.247)	-	<b>(37.247)</b>
<b>Saldo a 1 de enero de 2019</b>	<b>30.000</b>	-	<b>(1.943)</b>	<b>(156.546)</b>	<b>329.227</b>	<b>200.738</b>	<b>6</b>	<b>200.744</b>
Total resultado global del periodo finalizado el 30 de junio de 2019	-	-	-	5.407	80.739	86.146	(16)	<b>86.130</b>
Ajustes por hiperinflación	-	-	-	-	(7.617)	(7.617)	-	<b>(7.617)</b>
Adquisición / Venta de acciones propias	-	-	398	-	-	398	-	<b>398</b>
Otros movimientos	-	-	-	-	-	-	967	<b>967</b>
<b>Saldo a 30 de junio de 2019</b>	<b>30.000</b>	-	<b>(1.545)</b>	<b>(151.139)</b>	<b>402.349</b>	<b>279.665</b>	<b>957</b>	<b>280.622</b>

Las Notas incluidas en las páginas 10 a 51 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	
		2020	2019
<b>Flujos de efectivo de las actividades de explotación</b>			
<b>Beneficio / (Pérdida) del periodo</b>		<b>21.634</b>	<b>80.723</b>
<i>Ajustes por:</i>			
Amortizaciones	5, 10	54.106	50.120
Pérdidas por deterioro de valor de deudores comerciales y existencias	7	1.744	537
Inversiones contabilizadas aplicando el método de la participación		900	735
Variaciones de provisiones	16	9.710	6.594
Ingresos financieros	8	(4.030)	(13.251)
Gastos financieros	8	27.319	22.247
Impuesto sobre las ganancias	18	20.900	38.523
<b>Variaciones de capital circulante, excluyendo el efecto de adquisiciones y diferencias de existencias</b>			
Existencias		566	(1.851)
Clientes y otras cuentas a cobrar		36.795	(14.925)
Proveedores y otras cuentas a pagar		(44.822)	(14.059)
Pagos de provisiones	16	(9.244)	(12.843)
Otros pasivos		(585)	10.752
<b>Efectivo generado por las operaciones</b>			
Pagos de intereses		(16.472)	(11.481)
Pagos por impuesto sobre las ganancias		(8.375)	(48.359)
<b>Efectivo neto generado por las actividades de explotación</b>		<b>90.146</b>	<b>93.462</b>
<b>Flujos de efectivo de las actividades de inversión</b>			
Cobros de intereses		510	2.975
Adquisición de entidades dependientes, neto de efectivo y equivalentes		(11.333)	(3.993)
Pagos por la adquisición de inmovilizado material	10	(27.755)	(43.010)
Pagos por la adquisición de activos intangibles	10	(2.495)	(3.822)
<b>Efectivo neto generado por las actividades de inversión</b>		<b>(41.073)</b>	<b>(47.850)</b>
<b>Flujos de efectivo de actividades de financiación</b>			
Pagos procedentes de la emisión de acciones propias e instrumentos de patrimonio propio	15	(2.084)	398
Cobros procedentes de deudas con entidades de crédito		470.531	40.000
Pagos procedentes de las deudas con entidades de crédito		(157.538)	(40.574)
Pagos procedentes por otras deudas		(69.972)	(5.922)
Pagos procedentes de pasivos por arrendamientos		(14.474)	(16.471)
Dividendos pagados	4 y 15	(26.838)	(58.914)
<b>Efectivo neto generado por actividades de financiación</b>		<b>199.625</b>	<b>(81.483)</b>
Aumento (Disminución) neto de efectivo y otros medios líquidos		248.698	(35.871)
Efectivo y otros medios líquidos equivalentes al inicio del periodo		307.423	273.756
Efecto de las diferencias de cambio en el efectivo		(43.286)	(3.570)
<b>Efectivo y equivalentes al efectivo al final del periodo</b>		<b>512.835</b>	<b>234.315</b>
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del periodo de operaciones continuadas		512.835	232.435
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del periodo de ANMV's		-	1.880

Las Notas incluidas en las páginas 10 a 51 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, Alemania, Argentina, Brasil, Chile, Perú, Uruguay, Paraguay, Colombia, Nicaragua, Honduras, El Salvador, Guatemala, Costa Rica, Ecuador, Filipinas, Indonesia, India y Australia.

Prosegur CASH está organizada en las siguientes áreas geográficas:

- Europa.
- Iberoamérica.
- Resto del mundo (AOA).

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

- Transporte
- Gestión de efectivo
- Nuevos Productos

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 51,76% de sus acciones, controlando indirectamente otro 21,59%, 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. El domicilio social de Prosegur CASH, S.A. se encuentra en Madrid, en la calle Santa Sabina número 8.

Prosegur está controlado por Gubel S.L., sociedad constituida en Madrid, titular del 52,479% 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 Compañía de Seguridad, S.A. individuales y consolidadas correspondientes al ejercicio 2019, están pendientes de aprobación por la Junta General de Accionistas aplazada temporalmente como consecuencia de la declaración del estado de alarma motivado por el brote de COVID-19.

### **Estructura de Prosegur CASH**

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 2019. Así mismo, Prosegur CASH posee Acuerdos Conjuntos (Nota 15 y Anexo II de las Notas de las cuentas anuales consolidadas a 31 de diciembre de 2019).

Los principios aplicados en la elaboración de las cuentas anuales consolidadas de Prosegur CASH y en la determinación del perímetro de consolidación se detallan en la Nota 33.2 y Nota 2 de las cuentas anuales consolidadas a 31 de diciembre de 2019 respectivamente.

## **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 2020, 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 resumida 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 2020, y no duplicando la información publicada previamente en las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2019.

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 2019, 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**

Excepto por el resto de nuevas normas e interpretaciones efectivas a partir del 1 de enero de 2020 descritas en el Anexo I, las políticas contables aplicadas en los presentes estados financieros intermedios resumidos consolidados a 30 de junio de 2020, guardan uniformidad con las aplicadas en la preparación de las cuentas anuales consolidadas de Prosegur CASH a 31 de diciembre de 2019, cuyo detalle se incluye en la Nota 33 de dichas cuentas anuales consolidadas.

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

La preparación de los estados financieros intermedios resumidos consolidados, de conformidad con NIIF-UE requiere la aplicación de estimaciones contables relevantes y la realización de juicios, estimaciones e hipótesis en el proceso de aplicación de las políticas contables de Prosegur CASH y valoración de los activos, pasivos y las pérdidas y ganancias.

Asimismo, a pesar de que las estimaciones realizadas por los Administradores de Prosegur CASH se han calculado en función de la mejor información disponible al cierre del ejercicio, es posible que debido a la incertidumbre derivada de la situación de emergencia sanitaria ocasionada por el brote de Covid-19 los acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a su modificación en los próximos ejercicios. El efecto en los estados financieros intermedios resumidos de las modificaciones que, en su caso, se derivasen de los ajustes a efectuar durante los próximos ejercicios se registraría de forma prospectiva, si aplicase.

El Impuesto sobre Sociedades del periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2020, 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 2020, 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 2019.

Durante el ejercicio 2019, como consecuencia de la aplicación de la NIC 29 para Argentina, la Sociedad adoptó la política contable de registrar los cambios en el patrimonio, asociados al efecto divisa, bajo el epígrafe de otras reservas en su totalidad. En el ejercicio 2020 como consecuencia de la interpretación emitida por el comité de expertos de las normas internacionales de contabilidad, la Sociedad ha adoptado la política contable de registrar los cambios en el patrimonio, asociados al efecto divisa y al efecto inflación, bajo el epígrafe diferencias de conversión en su totalidad. Las cifras comparativas no han sido reexpresadas. Como consecuencia, la

Sociedad ha reclasificado un importe de 378.285 miles de euros de la partida de "Ganancias acumuladas y otras reservas" a la partida de "Diferencias de Conversión".

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

En el Anexo I de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2019, se facilita información relevante sobre las sociedades del Grupo que fueron consolidadas a dicha fecha.

Adicionalmente durante el primer semestre del ejercicio 2020, se ha constituido la siguiente sociedad:

- En el mes de febrero de 2020, se ha constituido en España la sociedad Prosegur Custodia de Activos Digitales, S.L.
- En el mes de marzo de 2020, se ha constituido en Brasil la sociedad Gelt Brasil Consultoria em Tecnologia da Informacao Ltda.
- En el mes de junio de 2020, se ha constituido en Alemania la sociedad Spike GmbH

Adicionalmente, durante el ejercicio 2020, se han realizado las siguientes fusiones entre sociedades dependientes:

- En el mes de marzo de 2020, se ha formalizado en Brasil la fusión por absorción de Transvip Transporte de Valores e Vigilância Patrimonial Ltda, por parte de Prosegur Brasil SA Transportadora de Valores e Seguranca.

Con fecha 14 de febrero de 2020, Prosegur ha vendido la totalidad de su participación de las sociedades mexicanas Prosegur Seguridad Privada Logística y Gestión de Efectivo SA de CV, Prosegur Servicios de Seguridad Privada Electrónica SA de CV y Grupo Tratamiento y Gestión de Valores SAPI de CV por un importe total de 3.598 miles de euros.

La caja y el efectivo equivalente que ha sido vendido con las sociedades ascendía a 6.710 miles de euros.

Los activos netos de las sociedades mexicanas en el momento de su venta ascendían a 4.734 miles de euros. La venta ha supuesto un gasto para el Grupo de 1.041 miles de euros incluido dentro del epígrafe de otros gastos (Nota 7). Adicionalmente se ha reclasificado a ingresos un importe de 1.197 miles de euros que se corresponde con las diferencias de conversión de las sociedades mexicanas vendidas.

Adicionalmente, el resto de los cambios en el perímetro de consolidación durante el ejercicio 2020, corresponden a adquisiciones de sociedades dependientes cuya información se detalla en Nota 20.

#### **4. Acontecimientos sucedidos desde el cierre del ejercicio 2019**

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 2020, se detallan a continuación:

##### **Programa de recompra de acciones**

El Consejo de Administración de Prosegur ha acordado con fecha 3 de junio de 2020, llevar a cabo un programa de recompra de acciones propias.

El Programa se ha efectuado al amparo de lo previsto en el Reglamento (UE) nº596/2014 sobre abuso de mercado y en el Reglamento Delegado de la Comisión 2016/1052, haciendo uso de la autorización conferida por la Junta General de Accionistas celebrada el 6 de febrero de 2017 para la compra de acciones propias, con la finalidad de amortizarlas en ejecución de un acuerdo de reducción de capital social de la Sociedad que será sometido a la aprobación de la próxima Junta General de Accionistas

El Programa afectará a un máximo de 45.000.000 acciones, representativas aproximadamente del 3% del capital social de Prosegur (1.500.000.000 de acciones).

El Programa tiene las siguientes características:

- Importe máximo asignado al Programa: 40.000 miles de euros.
- Número máximo de acciones objeto de la adquisición: hasta 45.000.000 acciones, representativas de, aproximadamente, el 3% del capital social de la Sociedad.
- Precio máximo por acción: las acciones se compran respetando los límites de precio y volumen establecidos en los Reglamentos. En particular, la Sociedad no puede comprar acciones a un precio superior al más elevado de los siguientes: (i) el precio de la última operación independiente; o (ii) el correspondiente a la oferta independiente más alta de ese momento en los centros de negociación donde se efectúe la compra.
- Volumen máximo por sesión bursátil: en lo que se refiere al volumen, la Sociedad no puede comprar en cualquier día de negociación más del 25% del volumen diario medio de las acciones en el centro de negociación donde se efectúe la compra.
- Duración: el Programa tiene una duración máxima de un año. No obstante, lo anterior, la Sociedad se reserva el derecho a finalizar el Programa si, antes de que expire dicho plazo de duración máximo de un año, hubiera adquirido el número máximo de acciones autorizado por el Consejo de Administración, si se hubiera alcanzado el importe monetario máximo del Programa o si concurriese alguna otra circunstancia que así lo aconsejara.

Como consecuencia de la implementación del Programa se ha llevado a cabo la suspensión de la operativa del contrato de liquidez que entró en vigor el 11 de julio de 2017 y que fue suscrito por la Sociedad.

### **Reinversión del tercer pago del dividendo a cuenta del ejercicio 2019**

En el marco de la situación actual derivada del impacto de la pandemia de COVID-19 y con objeto de contribuir al eventual fortalecimiento de la posición patrimonial de la Sociedad, el Consejo de Administración de Prosegur CASH ha acordado ofrecer a los accionistas que voluntariamente lo deseen la posibilidad de reinvertir el importe neto total de su tercer pago del dividendo a cuenta del ejercicio 2019 en acciones ordinarias de Prosegur CASH de 0,02 euros de valor nominal por acción provenientes de la autocartera.

El precio de reinversión por acción ha sido de 0,797925 euros. Dicho precio se corresponde con la media simple de los cambios medios ponderados de la acción de la Sociedad en el mercado continuo (SIBE) correspondiente a los cinco días de negociación anteriores a la fecha de pago del tercer pago del dividendo a cuenta del ejercicio 2019, es decir, a los días 22, 23, 24, 25 y 26 de junio de 2020 (para los días 22, 23 y 24 de junio minorando en el importe bruto del referido pago de dividendo).

Cada accionista que se ha adherido voluntariamente al programa de reinversión ha suscrito un número de acciones ordinarias de la Sociedad de nueva emisión igual al resultado de dividir: (a) el importe neto total (no cabe reinversión parcial) del tercer pago del dividendo a cuenta del ejercicio 2019 que tuviera derecho a percibir en la fecha de pago, entre (b) el precio de referencia calculado conforme al precio de referencia, redondeando el resultado de dicha división por defecto a la unidad más próxima. El resto del referido importe neto no aplicado a la reinversión como consecuencia del mencionado redondeo se abonó en efectivo al accionista.

El accionista mayoritario de la Sociedad, la entidad Prosegur Compañía de Seguridad, S.A., y su filial íntegramente participada, la sociedad Prosegur Asset Management, S.A., titulares del 73,35% del capital social a la fecha de 30 de junio de 2020, se han acogido al programa de reinversión del tercer pago del dividendo a cuenta del ejercicio 2019.

### **Ampliación de capital**

Con fecha 3 de julio de 2020, asociado al programa de reinversión, se ha ejecutado la ampliación de capital acordado por el Consejo de Administración al amparo del punto 9º del orden del día de la Junta General de Accionistas de la Sociedad celebrada el 6 de febrero de 2017. La ampliación ha sido inscrita el 6 de julio de 2020.

El aumento del capital social se ha realizado con cargo a aportaciones dinerarias de Prosegur CASH en un importe nominal total de 421.159 euros, mediante la emisión de 21.057.953 acciones ordinarias de 0,02 euros de valor nominal cada una. Todas las acciones han sido suscritas y desembolsadas. El importe de la prima de emisión se ha fijado en 16.381.508 euros.

## Covid -19

El 11 de marzo de 2020, la Organización Mundial de la Salud declaró el brote de Coronavirus COVID-19 una pandemia, debido a su rápida propagación por el mundo, habiendo afectado a más de 150 países. La mayoría de los Gobiernos han tomado medidas restrictivas para contener la propagación, que incluyen: aislamiento, confinamiento, cuarentena y restricción al libre movimiento de personas, cierre de locales públicos y privados, salvo los de primera necesidad y sanitarios, cierre de fronteras y reducción drástica del transporte aéreo, marítimo, ferroviario y terrestre.

Esta situación está afectando de forma significativa a la economía global, debido a la interrupción o ralentización de las cadenas de suministro y al aumento significativo de la incertidumbre económica, evidenciado por un aumento en la volatilidad del precio de los activos, tipos de cambio y disminución de los tipos de interés a largo plazo.

Las medidas adoptadas por los distintos gobiernos para combatir la propagación del COVID-19 y las circunstancias derivadas de la crisis del coronavirus han provocado un descenso del mercado total accesible por el Grupo Prosegur para realizar sus actividades. Esto se debe a los cierres de comercios, los sucesivos múltiples ceses temporales de actividad debido al impacto que el COVID-19, las restricciones a la libre circulación de personas y a la realización de obras en edificios existentes limitando su actividad principalmente a reparaciones de carácter urgente, y el acceso limitado a materiales de protección y prevención de contagio tanto para su personal como para sus clientes. Únicamente han continuado abiertos los comercios de productos y servicios de primera necesidad dada la situación de excepción.

Ante la situación observada, caracterizada por una drástica caída de los diferentes sectores de la economía, y una absoluta incertidumbre a futuro, las principales consecuencias han sido las siguientes:

- Aplazamiento de pago de deudas tributarias en Alemania, Portugal, Australia, Perú, Guatemala, Chile, Paraguay, Colombia y Brasil por importe de 25.847 miles de euros.
- Concesión de subvenciones no reintegrables concedidas por la Administración para el mantenimiento del empleo en el contexto de la pandemia de COVID-19 en Australia por importe de 3.983 miles de euros (Nota 7).
- Préstamo recibido a un tipo de interés reducido en Perú por importe de 3.025 miles de euros (Nota 17)
- Se han llevado a cabo suspensiones temporales de empleo para tratar de adaptar las estructuras organizativas, productivas y de costes a los nuevos niveles de actividad.
- Reducción de inversiones en inmovilizado material.
- El importe neto de la cifra de negocios y el beneficio antes de impuestos se ha reducido en comparación con el ejercicio precedente. Para mitigar en la medida de lo posible este impacto se han limitado los gastos no necesarios para la prestación del servicio al cliente tales como gastos de viajes, costes de honorarios de consultoría y otros honorarios
- Exoneración de cuotas de la Seguridad Social asociada a los Expedientes de Regulación de Empleo (ERTE) en España, Portugal, Alemania, Argentina y Colombia por importe de 935 miles euros.

Prosegur CASH ha adoptado una serie de medidas para mitigar dichos efectos en los países en los que opera. De los resultados de dichas medidas se destacan los siguientes aspectos:



- Riesgo de liquidez: La situación de incertidumbre que ha generado la pandemia de COVID-19 ha provocado que haya mayores tensiones de liquidez en la economía en su conjunto, así como una disminución del acceso al crédito. El Grupo por ello ha dispuesto y mantenido en cuentas bancarias la totalidad de los saldos de los créditos asociados a las operaciones de financiación sindicada por importe de 300.000 miles de euros contratadas (Nota 17).
- Riesgo de valoración de los activos y pasivos del balance: La Sociedad ha llevado a cabo un análisis y una serie de cálculos asociados a la valoración contable de determinados activos (fondo de comercio, créditos fiscales y activos no corrientes).
- Riesgo de variación de determinadas magnitudes financieras: La incertidumbre derivada de la pandemia de COVID-19 puede provocar una variación en los próximos estados financieros de los epígrafes más significativos.
- Riesgo de crédito: La Sociedad ha cumplido con los convenants que le aplican y estima que se mantendrá esta situación al cierre del ejercicio.
- Riesgo de operaciones: Debido a los cierres de los retailers, el volumen de efectivo transportado se ha visto reducida, y como consecuencia el negocio de CASH se ha visto afectado negativamente. La sociedad ha puesto en marcha un programa de contención de costes y medidas para preservar la generación de caja con el objetivo de limitar el impacto de la menor actividad.
- Riesgo de going concern: considerando los aspectos mencionados anteriormente, la Sociedad considera que a la fecha de formulación de los estados financieros intermedios resumidos consolidados no se ha detectado ningún riesgo asociado a la aplicación del principio de empresa en funcionamiento.

## 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 2020 y 2019, se desglosan a continuación:

		Periodo terminado el 30 de junio	
		2020	2019
Aprovisionamientos		21.076	29.573
Gastos por prestaciones a los empleados	(Nota 6)	367.218	414.672
Arrendamientos operativos		4.816	5.185
Suministros y servicios exteriores		58.975	66.460
Amortizaciones		22.721	23.082
Otros gastos		47.430	49.245
<b>Total coste de ventas</b>		<b>522.236</b>	<b>588.217</b>

  

		Miles de euros	
		Periodo terminado el 30 de junio de	
		2020	2019
Aprovisionamientos		662	1.917
Gastos por prestaciones a los empleados	(Nota 6)	67.777	48.017
Arrendamientos operativos		4.412	5.572
Suministros y servicios exteriores		25.942	28.774
Amortizaciones		31.385	27.038
Otros gastos		53.707	62.915
<b>Total gastos de administración y ventas</b>		<b>183.885</b>	<b>174.233</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 2020 asciende a 21.738 miles de euros (2019: 31.490 miles de euros).

La caída generalizada de todas las partidas surge como consecuencia de la pandemia COVID-19 (Nota 4).

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.

Bajo el epígrafe de arrendamientos operativos se recogen los costes por arrendamientos por derecho de uso correspondientes a contratos por un período igual o inferior a un año y a contratos de arrendamiento de activos de bajo valor por importe igual o menor a 5 miles de dólares americanos. Los restantes contratos están recogidos en el epígrafe de derechos de uso (Nota 10.3).

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 33.828 miles de euros y 8.964 miles de euros respectivamente (Nota 21).

## 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 2020 y 2019 es el siguiente:

	Miles de euros	
	Periodo terminado el 30 de junio de	
	2020	2019
Sueldos y salarios	319.456	354.382
Gastos de Seguridad Social	72.055	81.980
Otros gastos sociales	13.624	18.514
Indemnizaciones	29.860	7.813
<b>Total gastos por prestaciones a los empleados</b>	<b>434.995</b>	<b>462.689</b>

La caída generalizada de todas las partidas surge como consecuencia de la pandemia COVID-19 (Nota 4).

El devengo del incentivo a largo plazo asociado al Plan 2020 para el Presidente Ejecutivo, Consejero Delegado y la Alta Dirección de Prosegur CASH ha sido incluido bajo el epígrafe de sueldos y salarios (Nota 16).

Bajo el epígrafe de indemnizaciones incluye la dotación a la provisión por riesgos laborales (Nota 16).

## 7. Otros ingresos y gastos

El detalle de otros gastos e ingresos de la cuenta de resultados consolidada de los periodos de seis meses terminados el 30 de junio de 2020 y 2019 es el siguiente:

	Miles de euros	
	Periodo terminado el 30 de junio de	
	2020	2019
Pérdidas por deterioro de valor de cuentas a cobrar	(1.744)	(439)
Otros gastos	(2.398)	(76)
<b>Total otros gastos</b>	<b>(4.142)</b>	<b>(515)</b>

	Miles de euros	
	Periodo terminado el 30 de junio de	
	2020	2019
Beneficios en la venta de participaciones	-	9.606
Otros ingresos	4.951	2.407
<b>Total otros ingresos</b>	<b>4.951</b>	<b>12.013</b>

En 2020 la partida de otros gastos incluye principalmente gastos por la desinversión de México, que ha supuesto un gasto para el Grupo CASH de 1.041 miles de euros incluido dentro del epígrafe de otros gastos.

La partida de otros ingresos en 2020 recoge principalmente ingresos por subvenciones no reintegrables otorgadas por la Administración para el mantenimiento del empleo en el contexto de la pandemia de COVID-19 por un importe de 3.983 miles de euros. En 2019 la partida de beneficios en la venta de participaciones recogía principalmente las ganancias asociadas a la venta de la participación en SBV (Nota 12).

## 8. Costes financieros netos

La composición de los costes financieros netos correspondientes a los periodos de seis meses terminados el 30 de junio de 2020 y 2019 es la siguiente:

	Miles de euros	
	Periodo terminado el 30 de junio de	
	2020	2019
Gastos por intereses	(15.398)	(9.700)
Ingresos por intereses	438	3.683
(Pérdidas) / ganancias netas por transacciones en moneda extranjera	452	(2.152)
Gastos financieros por actualización de pasivos por arrendamiento (Nota 10)	(3.202)	(4.168)
Ingresos financieros netos derivados de la posición monetaria neta	3.139	1.074
(Pérdidas) / ganancias por deterioro de participaciones en instrumentos de patrimonio	-	-
Otros gastos e ingresos financieros netos	(8.718)	(6.227)
<b>Total costes financieros netos</b>	<b>(23.289)</b>	<b>(17.490)</b>

La principal variación de los resultados financieros de los seis primeros meses del ejercicio 2020 con respecto a los seis primeros meses del ejercicio 2019, se debe principalmente a:

- Un mayor gasto financiero por la actualización monetaria de los pagos aplazados de combinaciones de negocio y de los depósitos judiciales asociados a las causas laborales abiertas en Brasil (Nota 16).
- Reducción del excedente de caja en las sociedades del Grupo CASH y contratación de operaciones de financiación en moneda local (por ejemplo en Argentina);
- Como medida de prevención, ha sido dispuesto el 100% del préstamo sindicado (Nota 17 y 4), que ha supuesto un leve incremento por este concepto en gastos financieros.

## 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 Resto del mundo (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 EBITA 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 2020 y 2019 es el siguiente:

Miles de euros	Europa		AOA		Iberoamérica		Total	
	a 30 de junio 2020	a 30 de junio 2019	a 30 de junio 2020	a 30 de junio 2019	a 30 de junio 2020	a 30 de junio 2019	a 30 de junio 2020	a 30 de junio 2019
	Transporte	107.272	133.446	29.567	37.238	321.694	357.142	458.533
% sobre total	51%	52%	65%	73%	62%	61%	59%	59%
Gestión de efectivo	55.038	74.867	11.753	11.230	106.163	132.855	172.954	218.952
% sobre total	26%	30%	26%	22%	21%	23%	22%	25%
Nuevos Productos	47.552	44.859	4.128	2.751	88.600	94.035	140.280	141.645
% sobre total	23%	18%	9%	5%	17%	16%	18%	16%
<b>Total Ventas</b>	<b>209.862</b>	<b>253.172</b>	<b>45.448</b>	<b>51.219</b>	<b>516.457</b>	<b>584.032</b>	<b>771.767</b>	<b>888.423</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		Total	
	a 30 de junio 2020	a 30 de junio 2019	a 30 de junio 2020	a 30 de junio 2019	a 30 de junio 2020	a 30 de junio 2019	a 30 de junio 2019	a 30 de junio 2018
	Ventas a clientes externos	209.862	253.172	45.448	51.219	516.457	584.032	771.767
Otros gastos netos	(196.578)	(226.509)	(48.636)	(43.126)	(405.992)	(431.316)	(651.206)	(700.951)
Pérdidas por participación contabilizadas aplicando el método de la participación	(547)	-	(353)	(735)	-	-	(900)	(735)
EBITDA	12.737	26.663	(3.541)	7.358	110.465	152.716	119.661	186.737
Amortización inmovilizado material	(14.162)	(12.071)	(3.642)	(3.958)	(26.033)	(25.019)	(43.837)	(41.048)
EBITA	(1.425)	14.592	(7.183)	3.400	84.432	127.697	75.824	145.689
Amortización intangibles	(1.313)	(1.136)	(646)	(577)	(8.310)	(7.240)	(10.269)	(8.953)
EBIT	(2.738)	13.456	(7.829)	2.823	76.122	120.457	65.555	136.736
Resultado Financiero	(10.633)	(8.348)	(2.139)	(3.715)	(10.517)	(5.427)	(23.289)	(17.490)
Impuesto sobre sociedades	(837)	(8.182)	389	(1.439)	(20.452)	(28.902)	(20.900)	(38.523)
Resultado después de imptos de las actividades continuadas	(14.208)	(3.074)	(9.579)	(2.331)	45.153	86.128	21.366	80.723

El detalle de los activos asignados a segmentos y su conciliación con los activos totales a 30 de junio de 2020 y a 31 de diciembre de 2019 es como sigue:

	Europa		AOA		Iberoamérica		No asignados a segmentos		Total	
	a 30 de junio 2020	a 31 de diciembre 2019	a 30 de junio 2020	a 31 de diciembre 2019	a 30 de junio 2020	a 31 de diciembre 2019	a 30 de junio 2020	a 31 de diciembre 2019	a 30 de junio 2020	a 31 de diciembre 2019
Miles de euros										
<b>Activos asignados a los segmentos</b>	<b>311.835</b>	<b>294.289</b>	<b>101.991</b>	<b>116.246</b>	<b>939.853</b>	<b>1.090.361</b>	<b>105.385</b>	<b>121.282</b>	<b>1.459.064</b>	<b>1.622.178</b>
<b>Otros activos no asignados</b>							<b>517.769</b>	<b>312.137</b>	<b>517.769</b>	<b>312.137</b>
Otros activos financieros no corrientes							4.934	4.714	4.934	4.714
Efectivo y equivalentes al efectivo							512.835	307.423	512.835	307.423
	<b>311.835</b>	<b>294.289</b>	<b>101.991</b>	<b>116.246</b>	<b>939.853</b>	<b>1.090.361</b>	<b>623.154</b>	<b>433.419</b>	<b>1.976.833</b>	<b>1.934.315</b>

El detalle de los pasivos asignados a segmentos y su conciliación con los pasivos totales a 30 de junio de 2020 y a 31 de diciembre de 2019 es como sigue:

	Europa		AOA		Iberoamérica		No asignados a segmentos		Total	
	a 30 de junio 2020	a 31 de diciembre 2019	a 30 de junio 2020	a 31 de diciembre 2019	a 30 de junio 2020	a 31 de diciembre 2019	a 30 de junio 2020	a 31 de diciembre 2019	a 30 de junio 2020	a 31 de diciembre 2019
Miles de euros										
<b>Pasivos asignados a los segmentos</b>	<b>198.545</b>	<b>282.545</b>	<b>73.261</b>	<b>96.846</b>	<b>376.733</b>	<b>501.326</b>	<b>101.998</b>	<b>42.430</b>	<b>750.536</b>	<b>923.147</b>
<b>Otros pasivos no asignados</b>	-	-	-	-	-	-	<b>1.074.384</b>	<b>767.535</b>	<b>1.074.384</b>	<b>767.535</b>
Pasivos financieros	-	-	-	-	-	-	1.074.384	767.535	1.074.384	767.535
	<b>198.545</b>	<b>282.545</b>	<b>73.261</b>	<b>96.846</b>	<b>376.733</b>	<b>501.326</b>	<b>1.176.382</b>	<b>809.965</b>	<b>1.824.921</b>	<b>1.690.682</b>

Los activos totales asignados a segmentos excluyen principalmente el efectivo y el equivalente al efectivo, y otros activos no corrientes, dado que Prosegur CASH gestiona de manera conjunta la actividad de tesorería.

Los pasivos totales asignados a segmentos excluyen las deudas con entidades de crédito dado que Prosegur CASH gestiona de manera conjunta la actividad de financiación, e incluyen las deudas por arrendamiento financiero y las derivadas de la aplicación de la NIIF 16.

## 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 2020 y 2019 es el siguiente:

	Miles de euros	
	Periodo terminado el 30 de junio de	
	2020	2019
<u>Coste</u>		
Saldos al inicio del periodo	784.706	755.477
Adiciones	31.821	43.010
Ajuste por Hiperinflación	-	15.712
Traspaso a activos no corrientes mantenidos para la venta	-	(32.691)
Combinaciones de negocios (Nota 20)	16.191	712
Bajas por enajenaciones o por otros medios	(4.946)	(14.984)
Salida del perímetro	(18.397)	-
Diferencia de conversión	(87.688)	7.560
<b>Saldos al final del periodo</b>	<b>721.687</b>	<b>774.796</b>
<u>Amortización acumulada</u>		
Saldos al inicio del periodo	(439.324)	(422.017)
Bajas por enajenaciones o por otros medios	2.999	3.388
Ajuste por Hiperinflación	-	(6.560)
Traspaso a activos no corrientes mantenidos para la venta	-	25.394
Dotaciones con cargo a la cuenta de resultados	(27.490)	(28.199)
Salida del perímetro	11.771	-
Diferencia de conversión	50.389	(3.671)
<b>Saldos al final del periodo</b>	<b>(401.655)</b>	<b>(431.665)</b>
<u>Activo neto</u>		
<b>Saldos al inicio del periodo</b>	<b>345.382</b>	<b>333.460</b>
<b>Saldos al final del periodo</b>	<b>320.032</b>	<b>343.131</b>

Las adiciones del ejercicio se han visto reducidas como consecuencia principalmente del efecto COVID -19 y las medidas de contención de caja asociadas.

Durante el primer semestre del ejercicio 2020, las inversiones en inmovilizado material realizadas por Prosegur CASH han ascendido a 31.821 miles de euros (a 30 de junio de 2019: 43.010 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 España, Brasil y Argentina.

No existen activos afectos a restricciones de titularidad, ni en garantía al cumplimiento de determinadas operaciones a 30 de junio de 2020.

## 10.2. Fondo de comercio

El detalle de los movimientos durante el periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2020 del fondo de comercio es el siguiente:

	<u>Miles de euros</u>
	<u>2020</u>
<b>Importe neto en libros a 31 de diciembre de 2019</b>	<b>375.467</b>
Incorporaciones al perímetro (Nota 20)	59.932
Altas	1.743
Diferencias de conversión	(34.299)
<b>Importe neto en libros a 30 de junio de 2020</b>	<b><u>402.843</u></b>

Durante el período de seis meses finalizado a 30 de junio de 2020, se han incorporado los fondos de comercio procedentes de las siguientes combinaciones de negocio:

	<u>Miles de euros</u>
	<u>2020</u>
Combinaciones de negocio Iberoamérica (1)	59.932
	<b><u>59.932</u></b>

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

Prosegur CASH comprueba anualmente, al cierre del ejercicio o antes si hubiera indicios de deterioro, si el fondo de comercio ha sufrido alguna pérdida por deterioro de valor, de acuerdo con la política contable descrita en la Nota 33.10. de las Cuentas Anuales Consolidadas a diciembre 2019. No obstante, teniendo en cuenta la situación actual después de la declaración de la OMS del brote del coronavirus (Covid-19) como pandemia el pasado 11 de marzo de 2020 el Grupo CASH ha realizado una revisión de las proyecciones y de las tasas de descuento publicadas en las Cuentas Anuales Consolidadas a diciembre de 2019, no registrando deterioro de los fondos de comercio.

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

	<u>Miles de euros</u>
	<u>2020</u>
Combinaciones de negocio Europa	1.743
	<b><u>1.743</u></b>

A 30 de junio de 2020, no existen elementos adicionales indicadores 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 2019 del fondo de comercio fue el siguiente:

	Miles de euros
	2019
<b>Importe neto en libros a 31 de diciembre de 2018</b>	<b>356.138</b>
Incorporaciones al perímetro	18.066
Altas	178
Altas por hiperinflación	1.996
Traspaso a activos no corrientes mantenidos para la venta	(16.938)
Diferencias de conversión	2.449
<b>Importe neto en libros a 30 de junio de 2019</b>	<b>361.889</b>

Durante el período de seis meses finalizado a 30 de junio de 2019, se incorporaron fondos de comercio procedentes de dos combinaciones de negocio (Nota 20).

### 10.3. Derechos de uso

El detalle de los movimientos en el activo por derechos de uso durante el periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2020 y 2019 es el siguiente:

	Miles de euros	
	Periodo terminado el 30 de junio de	
	2020	2019
<u>Coste</u>		
Saldos al inicio del periodo	114.208	-
Ajuste de Transición	-	103.976
Saldos ajustado al inicio del periodo	114.208	103.976
Adiciones	8.849	745
Ajuste por Hiperinflación	-	74
Traspaso a Activos no corrientes mantenidos para la venta	-	(4.058)
Bajas y cancelaciones	(1.020)	(2.578)
Diferencias de conversión	(8.075)	(618)
Salidas del perímetro	(2.095)	-
<b>Saldos al final del periodo</b>	<b>111.867</b>	<b>97.541</b>
<u>Amortización acumulada</u>		
Saldos al inicio del periodo	(22.605)	-
Traspaso a Activos no corrientes mantenidos para la venta	-	558
Ajuste por Hiperinflación	-	(17)
Dotaciones con cargo a la cuenta de resultados	(12.153)	(10.459)
Diferencias de conversión	1.452	41
Salidas del perímetro	585	-
<b>Saldos al final del periodo</b>	<b>(32.721)</b>	<b>(9.877)</b>
<b>Saldos al inicio del periodo</b>	<b>91.603</b>	<b>-</b>
<b>Saldos al final del periodo</b>	<b>79.146</b>	<b>87.664</b>

El detalle de los movimientos por pasivos por arrendamientos durante el periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2020 y 2019 es el siguiente:

	Miles de euros	
	Periodo terminado el 30 de junio de	
	2020	2019
<b>Coste</b>		
Saldo al 31 de diciembre	(105.455)	-
Ajuste de Transición	-	(117.698)
Saldos al 1 de enero	<b>(105.455)</b>	<b>(117.698)</b>
Adiciones	(8.529)	(745)
Bajas y cancelaciones	14.790	16.471
Gastos financieros (Nota 8)	(3.203)	(3.796)
Diferencias de conversión	9.084	735
Pasivos asociados directamente a ANMV	-	3.537
Salidas del perímetro	1.966	0
<b>Saldos al final del periodo</b>	<b>(91.347)</b>	<b>(101.497)</b>

Las tasas medias de descuento, de los principales países afectados por esta norma, utilizadas para el cálculo del valor actual de los pasivos por arrendamiento operativo han sido las siguientes:

	Tasa media		
	Primeros 5 años	Entre 5-10 años	Entre 10 - 15 años
	años	años	años
Alemania	0,94%	1,05%	1,32%
Brasil	6,72%	7,87%	9,06%
Perú	3,91%	4,21%	4,74%
Argentina	40,59%	38,97%	37,34%
Colombia	5,82%	6,29%	7,07%
Chile	3,60%	3,86%	4,49%
España	1,15%	1,27%	1,53%

Las tasas han sido calculadas en función de la vida del derecho de uso.

El Grupo CASH optó por no reconocer en el balance el pasivo por arrendamiento y el activo por derecho de uso correspondiente a contratos de arrendamiento a corto plazo (arrendamientos por un período igual o inferior a un año) y a contratos de arrendamiento de activos de bajo valor (importe igual o inferior a 5 mil dólares americanos). Dichas excepciones han sido registradas bajo el epígrafe de arrendamientos operativos en su totalidad (Nota 5).

## 10.4. Otros activos intangibles

El detalle de los movimientos de los activos intangibles durante los periodos de seis meses finalizados el 30 de junio de 2020 y 2019 es el siguiente:

	<b>Miles de euros</b>	
	<b>30/06/2020</b>	<b>30/06/2019</b>
<b>Coste</b>		
Saldos al inicio del periodo	370.143	323.335
Altas	6.071	3.822
Ajuste por Hiperinflación	(0)	816
Combinación de negocios (Nota 20)	40.154	23.148
Bajas	(659)	(260)
Traspaso a Activos no corrientes mantenidos para la venta	-	(16.103)
Salida del perímetro	(318)	-
Diferencias de conversión	(61.179)	2.560
<b>Saldos al final del periodo</b>	<b>354.212</b>	<b>337.318</b>
<b>Amortización acumulada</b>		
Saldos al inicio del periodo	(153.449)	(144.795)
Bajas	7	233
Ajuste por Hiperinflación	-	(557)
Traspaso a Activos no corrientes mantenidos para la venta	-	11.867
Dotaciones con cargo a la cuenta de resultados	(14.463)	(11.462)
Salida del perímetro	246	-
Diferencias de conversión	12.444	(347)
<b>Saldos al final del periodo</b>	<b>(155.215)</b>	<b>(145.061)</b>
<b>Activo neto</b>		
<b>Saldos al inicio del periodo</b>	<b>216.694</b>	<b>178.540</b>
<b>Saldos al final del periodo</b>	<b>198.997</b>	<b>192.257</b>

## 11. Activos no corrientes mantenidos para la venta

Los activos y pasivos clasificados como mantenidos para la venta a junio de 2019 estaban asociados a la actividad de CASH en Francia. Con fecha 22 de julio de 2019, Prosegur CASH firmó el acuerdo de venta del 100% del capital de Prosegur CASH Holding France a Loomis AB.

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

### Acuerdos 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 2020 y 2019 han sido los siguientes:

	Miles de euros	
	30/06/2020	30/06/2019
Saldo al 1 de enero	7.510	26.433
Participación en beneficios/(pérdidas)	(900)	(735)
Venta	-	(18.894)
Diferencias de conversión	(348)	228
<b>Saldo al 30 de junio</b>	<b>6.262</b>	<b>7.033</b>

El detalle de las principales magnitudes de las inversiones contabilizadas aplicando el método de la participación a cierre del ejercicio 2019 se incluye en el Anexo III de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio finalizado el 31 de diciembre del 2019.

Con fecha 4 de junio de 2019, Prosegur CASH ejerció la opción de venta de la participación del 33,33% en SBV, ya que, en el momento de su ejercicio, la participación total de Prosegur no superaba el 50% de capital. Las acciones suscritas por Prosegur CASH fueron adquiridas por los restantes accionistas de la sociedad. El ingreso de la venta fue registrado bajo el epígrafe de otros ingresos.

No existen compromisos de Prosegur CASH por pasivos contingentes significativos en ninguno de los negocios conjuntos contabilizados por el método de la participación.

## 13. Efectivo y equivalente al efectivo

El detalle de este epígrafe a 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019 es el siguiente:

	Miles de euros	
	30/06/2020	31/12/2019
Caja y bancos	457.942	266.365
Depósitos en entidades de crédito a corto plazo	54.893	41.058
	<b>512.835</b>	<b>307.423</b>

El tipo de interés efectivo de los depósitos e imposiciones a corto plazo en entidades de crédito ha sido del 4,96% (a 31 de diciembre 2019: 7,08%) y el plazo medio de los depósitos mantenidos durante el primer semestre de 2020 ha sido de 90 días (a 31 de diciembre 2019: 24 días)

## 14. Existencias

El detalle de las existencias a 30 de junio de 2020 y a 31 de diciembre de 2019 es el siguiente:

	Miles de euros	
	<u>30/06/2020</u>	<u>31/12/2019</u>
Combustible y otros	7.927	12.108
Material operativo	2.170	1.838
Uniformes	206	179
Obras e instalaciones en curso	2.704	480
Deterioro de valor de existencias	(472)	(506)
	<u><b>12.535</b></u>	<u><b>14.099</b></u>

Bajo el epígrafe de Obras e instalaciones en curso se incluye principalmente el acopio de cajeros automáticos. No existen existencias pignoradas como garantía del cumplimiento de deudas.

## 15. Patrimonio neto

### 15.1. Capital Social y Prima de emisión

A 30 de junio de 2020, el capital social de Prosegur CASH, S.A. asciende a 30.421 miles de euros (2019: 30.000 miles de euros) y está representado por 1.521.057.953 acciones (2019: 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, Barcelona, Bilbao y Valencia y su negociación se realiza a través del Sistema de Interconexión Bursátil Español (Mercado Continuo) (SIBE).

Con fecha 6 de julio de 2020, se ha inscrito la ampliación de capital acordado por el Consejo de Administración al amparo del punto 9º del orden del día de la Junta General de Accionistas de la Sociedad celebrada el 6 de febrero de 2017. El aumento del capital social se ha realizado con cargo a aportaciones dinerarias de Prosegur CASH en un importe nominal total de 421.159 euros, mediante la emisión de 21.057.953 acciones ordinarias de 0,02 euros de valor nominal cada una. Todas las acciones han sido suscritas y desembolsadas.

El importe de la prima de emisión se ha fijado en 16.381.508 euros.

Como consecuencia, el artículo 6 de los estatutos sociales de Prosegur CASH, S.A. ha sido modificado para reflejar la nueva cifra de capital social.

## 15.2. Acciones propias

El detalle de los movimientos en la cuenta de acciones propias producidos durante el primer semestre de 2020 se muestra a continuación:

	<b>Número de acciones</b>	<b>Miles de euros</b>
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2019</b>	<b>1.119.862</b>	<b>1.546</b>
Compra de acciones propias	5.428.494	5.594
Venta de acciones propias	(2.557.262)	(3.412)
Otras entregas	(69.250)	(98)
<b>Saldo al 30 de junio de 2020</b>	<b>3.921.844</b>	<b>3.630</b>

El Consejo de Administración de Prosegur ha acordado con fecha 3 de junio de 2020, llevar a cabo un programa de recompra de acciones propias.

El Programa se ha efectuado al amparo de lo previsto en el Reglamento (UE) nº596/2014 sobre abuso de mercado y en el Reglamento Delegado de la Comisión 2016/1052, haciendo uso de la autorización conferida por la Junta General de Accionistas celebrada el 6 de febrero de 2017 para la compra de acciones propias, con la finalidad de amortizarlas en ejecución de un acuerdo de reducción de capital social de la Sociedad que será sometido a la aprobación de la próxima Junta General de Accionistas

El Programa afectará a un máximo de 45.000.000 acciones, representativas aproximadamente del 3% del capital social de Prosegur (1.500.000.000 de acciones).

El Programa tendrá las siguientes características:

- Importe máximo asignado al Programa: 40.000 miles de euros.
- Número máximo de acciones objeto de la adquisición: hasta 45.000.000 acciones, representativas de, aproximadamente, el 3% del capital social de la Sociedad.
- Precio máximo por acción: las acciones se comprarán respetando los límites de precio y volumen establecidos en los Reglamentos. En particular, la Sociedad no comprará acciones a un precio superior al más elevado de los siguientes: (i) el precio de la última operación independiente; o (ii) el correspondiente a la oferta independiente más alta de ese momento en los centros de negociación donde se efectúe la compra.
- Volumen máximo por sesión bursátil: en lo que se refiere al volumen, la Sociedad no comprará en cualquier día de negociación más del 25% del volumen diario medio de las acciones en el centro de negociación donde se efectúe la compra.
- Duración: el Programa tendrá una duración máxima de un año. No obstante, lo anterior, la Sociedad se reserva el derecho a finalizar el Programa si, antes de que expire dicho plazo de duración máximo de un año, hubiera adquirido el número máximo de acciones autorizado por el Consejo de

Administración, si se hubiera alcanzado el importe monetario máximo del Programa o si concurriese alguna otra circunstancia que así lo aconsejara.

Como consecuencia de la implementación del Programa se ha llevado a cabo la suspensión de la operativa del contrato de liquidez que entró en vigor el 11 de julio de 2017 y que fue suscrito por la Sociedad.

### 15.3. Diferencias acumuladas de conversión

Tal y como se menciona en las cuentas anuales consolidadas del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2019 Nota 33.28, como consecuencia de la aplicación de la NIC 29 para Argentina, la Sociedad optó por la política contable de registrar los cambios en el patrimonio, asociados al efecto divisa, bajo el epígrafe de otras reservas en su totalidad tratándose como ajustes a los saldos de patrimonio.

En marzo de 2020, el Comité de Interpretaciones de Normas Internacionales de Información Financiera ha concluido que el efecto divisa de economías declaradas como hiperinflacionarias se deben registrar bajo el epígrafe de diferencias de conversión en el patrimonio neto. Como consecuencia, Grupo Prosegur CASH ha realizado una reclasificación por importe de 378.285 miles de euros, desde el epígrafe de ganancias acumuladas y otras reservas a diferencias de conversión.

La variación del saldo de la diferencia acumulada de conversión a 30 de junio de 2020 con respecto a 31 de diciembre de 2019 ha ascendido a 127.919 miles de euros menos como consecuencia de la depreciación del real brasileño y el peso argentino.

### 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.

	30/06/2020			30/06/2019		
	Operaciones continuadas	Operaciones interrumpidas	Total	Operaciones continuadas	Operaciones interrumpidas	Total
Beneficio del ejercicio atribuible a los propietarios de la sociedad dominante	21.366	-	21.366	80.723	-	80.723
Promedio ponderado de acciones ordinarias en circulación	1.498.750.991	1.498.750.991	1.498.750.991	1.499.957.936	1.499.957.936	1.499.957.936
<b>Ganancias básicas por acción</b>	<b>0,0143</b>	<b>-</b>	<b>0,0143</b>	<b>0,0538</b>	<b>-</b>	<b>0,0538</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**

La distribución de dividendos a los accionistas de la Sociedad se reconoce como un pasivo en las cuentas anuales consolidadas del Grupo Prosegur CASH en el ejercicio en que los dividendos son aprobados por la Junta General de Accionistas de la Sociedad. Los dividendos a cuenta también aflorarán un pasivo en las cuentas anuales consolidadas del Grupo Prosegur CASH en el ejercicio en que el pago a cuenta es aprobado por el Consejo de administración.

En el marco de la situación actual derivada del impacto de la pandemia de COVID-19 y con objeto de contribuir al eventual fortalecimiento de la posición patrimonial de la Sociedad, el Consejo de Administración de Prosegur CASH ha acordado ofrecer a los accionistas que voluntariamente lo deseen la posibilidad de reinvertir el importe neto total de su tercer pago del dividendo a cuenta del ejercicio 2019 en acciones ordinarias de Prosegur CASH de 0,02 euros de valor nominal por acción provenientes de la autocartera.

El precio de reinversión por acción ha sido de 0,797925 euros. Dicho precio se corresponde con la media simple de los cambios medios ponderados de la acción de la Sociedad en el mercado continuo (SIBE) correspondiente a los cinco días de negociación anteriores a la fecha de pago del tercer pago del dividendo a cuenta del ejercicio 2019, es decir, a los días 22, 23, 24, 25 y 26 de junio de 2020 (para los días 22, 23 y 24 de junio minorando en el importe bruto del referido pago de dividendo).

Cada accionista que se ha adherido voluntariamente al programa de reinversión ha suscrito un número de acciones ordinarias de la Sociedad de nueva emisión igual al resultado de dividir: (a) el importe neto total (no cabe reinversión parcial) del tercer pago del dividendo a cuenta del ejercicio 2019 que tenga derecho a percibir en la fecha de pago, entre (b) el precio de referencia calculado conforme al precio de referencia, redondeando el resultado de dicha división por defecto a la unidad más próxima. El resto del referido importe neto no aplicado a la reinversión como consecuencia del mencionado redondeo se abonó en efectivo al accionista.

El accionista mayoritario de la Sociedad, la entidad Prosegur Compañía de Seguridad, S.A., y su filial íntegramente participada, la sociedad Prosegur Asset Management, S.A., titulares del 73,35% del capital social a la fecha de 30 de junio de 2020, se han acogido al programa de reinversión del tercer pago del dividendo a cuenta del ejercicio 2019.



## 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 2020 se muestran en el siguiente cuadro:

Miles de euros	Riesgos Laborales	Riesgos jurídicos	Beneficio a Empleados	Otros riesgos	Total
<b>Saldo al 1 de enero de 2020</b>	<b>35.101</b>	<b>7.368</b>	<b>10.632</b>	<b>92.957</b>	<b>146.058</b>
Dotaciones con cargo a resultados	2.647	1.812	-	8.173	<b>12.632</b>
Reversiones con abono a resultados	(1.077)	(241)	-	(1.604)	<b>(2.922)</b>
Aplicaciones	(2.929)	(508)	-	(5.807)	<b>(9.244)</b>
Efecto financiero del descuento	945	227	-	2.042	<b>3.214</b>
Incorporaciones al perímetro de consolidación (Nota 20)	15.897	84	-	8.033	<b>24.014</b>
Salidas de perímetro	(1.666)	(759)	-	(39)	<b>(2.464)</b>
Diferencia de conversión	(9.308)	(949)	-	(19.780)	<b>(30.037)</b>
<b>Saldo al 30 de junio de 2020</b>	<b>39.610</b>	<b>7.034</b>	<b>10.632</b>	<b>83.975</b>	<b>141.251</b>
No Corriente 2020	39.610	7.034	10.632	80.096	137.372
Corriente 2020	-	-	-	3.879	3.879

### a) *Riesgos laborales*

Las provisiones de riesgos laborales, que ascienden a 39.610 miles de euros a 30 de junio de 2020 (cierre de 31 de diciembre de 2019: 35.101 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 2020 de 24.107 miles de euros (31 de diciembre de 2019: 21.719 miles de euros).

Adicionalmente, bajo el presente epígrafe, se incluye una provisión por importe de 2.255 miles de euros (31 de diciembre de 2019: 2.987 miles de euros) asociada a la combinación de negocios con Transpev.

#### **b) Riesgos jurídicos**

La provisión de riesgos jurídicos, que asciende a 7.034 miles de euros (31 de diciembre de 2019: 7.368 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) 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 2019, Prosegur CASH mantiene planes de prestación definida en Alemania, Brasil, Honduras, Nicaragua y El Salvador. La valoración actuarial realizada por actuarios cualificados sobre el valor de las prestaciones comprometidas se actualiza anualmente, la última actualización se produjo a cierre del ejercicio 2019 aplicable al período actual.

Los planes de prestación definida de Centroamérica 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 consisten en planes de pensiones y jubilación. En Brasil consisten en una cobertura médica posterior a la jubilación exigido por la Ley 9656 de dicho país.

#### **d) Otros riesgos**

La provisión de otros riesgos, que asciende a 83.975 miles de euros a 30 de junio de 2020 (92.957 miles de euros a 31 de diciembre de 2019), 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 74.868 miles de euros (78.867 miles de euros a 31 de diciembre de 2019).

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 Transpév procedentes de ejercicios anteriores. En Argentina están relacionados con diversos importes no significativos individualmente relacionados principalmente con impuestos municipales y provinciales.

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 2020 se han producido pagos por compromisos asociados al plan de seguros de accidentes laborales de Australia por importe de 205 miles de euros, alcanzando una provisión total de 3.038 miles de euros (31 de diciembre 2019: 2.907 miles de euros), de los cuales 192 miles de euros tienen un vencimiento en el corto plazo (31 de diciembre 2019: 484 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 889 miles de euros (30 de junio 2019: 2.109 miles de euros), alcanzando una provisión total 5.564 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 33.19 de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2019 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 2020 ha sido satisfecha un importe total de 484 miles de euros asociado al último pago del Plan 2017.

Con fecha 28 de mayo de 2018, la Junta General de Accionistas aprobó 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 30 de abril 2023.

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 2020 y a 31 de diciembre de 2019 es la siguiente:

Miles de euros	30/06/2020		31/12/2019	
	No corriente	Corriente	No corriente	Corriente
Obligaciones y valores negociables	595.142	3.359	593.306	8.872
Préstamo sindicado	300.000	-	-	-
Préstamos con entidades de crédito	48.282	104.424	20.214	106.145
Cuentas de crédito	-	23.178	-	38.998
Otras deudas	35.407	51.340	33.046	56.509
	<b>978.831</b>	<b>182.301</b>	<b>646.566</b>	<b>210.524</b>

En la Nota 23 de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio finalizado el 31 de diciembre del 2019, se detallan las partidas más significativas que componen el saldo a dicha fecha.

Los pasivos financieros asociados a la aplicación de NIIF 16 han sido registrados bajo el epígrafe de pasivos por arrendamiento (Nota 10) por un importe total de 91.347 miles de euros.

Durante el periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2020, 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. Con fecha 7 de febrero de 2019, se ha realizado la novación de esta operación financiera sindicada en la modalidad de crédito, extendiendo el vencimiento por otros 5 años y en febrero 2020 se ha realizado la extensión de vencimiento hasta febrero 2025. A 30 de junio de 2020, el saldo dispuesto de este crédito asciende a 300.000 miles de euros (20.000 miles de euros a 31 de diciembre de 2019).

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 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.

### **“Bailment”**

Prosegur CASH en Australia tiene suscrito un acuerdo para el abastecimiento de dinero en efectivo en los cajeros automáticos pertenecientes a Prosegur CASH. El efectivo es, conforme al contrato, propiedad del proveedor. Prosegur CASH 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 2020 es de 36.900 miles de dólares australianos (equivalente a 22.700 miles de euros) (a 31 de diciembre de 2019 era de 50.500 miles de dólares australianos, equivalente a 31.600 miles de euros).

### **Préstamo sindicado (Australia)**

Con fecha 28 de abril de 2017, Prosegur CASH a través de su filial Prosegur Australia Investments Pty contrató una operación de financiación sindicada por importe de 70.000 miles de dólares australianos con vencimiento que va desde 2021 a 2023. A 30 de junio de 2020, el capital dispuesto del préstamo asciende a 70.000 miles de dólares australianos (contravalor a cierre del primer semestre de 2020: 42.829 miles de euros).

## Otras deudas

En la Nota 23 de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio finalizado el 31 de diciembre del 2019, se detallan las partidas más significativas que componen el saldo a dicha fecha.

A 30 de junio de 2020, 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: Luxemburgo, Portugal y Australia.

	Miles de euros	
	Periodo terminado el 30 de junio de	
	2020	2019
Impuesto corriente	23.038	44.786
Impuesto diferido	(2.138)	(6.263)
<b>Total</b>	<b>20.900</b>	<b>38.523</b>

	Miles de euros	
	Periodo terminado el 30 de junio de	
	2020	2019
Gasto por impuesto sobre las ganancias	20.900	38.523
Resultado antes de impuestos	42.266	119.246
<b>Tasa efectiva</b>	<b>49,45%</b>	<b>32,31%</b>

La tasa fiscal efectiva se ha situado en el 49,4% en el primer semestre de 2020 frente al 32,3% del mismo periodo del ejercicio anterior, lo cual supone un ascenso de 17,1 puntos porcentuales.

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.

Con fecha 4 de abril de 2019 se notificó por la Autoridad Fiscal Federal brasileña a Prosegur Brasil S.A. Transportadora de Valores e Segurança, acta en concepto Impuesto sobre la Renta de las Personas Jurídicas, Contribución Social y retenciones en la fuente, en relación a los cargos corporativos realizados durante los ejercicios 2014 a 2016. El importe de dicha acta ascendió a 214.820 miles de reales (deuda tributaria 102.938 miles reales, intereses 30.833 miles de reales y sanciones 81.049 miles de reales), contravalor a 30 de junio de 2019 es de 49.371 miles de euros. El acuerdo fue impugnado por la filial en fase administrativa el 29 de abril de 2019, habiéndose estimado parcialmente por la autoridad brasileña con fecha 26 de Agosto de 2019. Contra dicha resolución, la filial decidió reclamar ante el CARF (Conselho Administrativo de Recursos Fiscais). Dicho recurso está aún pendiente de resolución. La Sociedad no ha constituido ninguna provisión asociada a dicho litigio puesto que estima como poco probable las posibilidades de fracaso en la defensa de dicho procedimiento, disponiendo a tal fin de dos opiniones fiscales de externos sobre dicha calificación. Adicionalmente, se ha decidido solicitar un acuerdo bilateral de valoración (MAP) ante la Unidad Central de Grandes Contribuyentes de la Administración española, con el fin de conseguir un acuerdo entre las administraciones que elimine la doble imposición que la actuación de la Receita Federal pretende generar.

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 26 de las cuentas anuales consolidadas correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019 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.

## 20. Combinaciones de negocio

El detalle de las variaciones producidas en los fondos de comercio durante el primer semestre del ejercicio 2020 se informa en la Nota 10.2.

### 20.1. Fondos de comercio incorporados en el ejercicio 2020

El detalle de las variaciones producidas en los fondos de comercio durante el primer semestre del ejercicio 2020 se informa en la Nota 10.4.

El detalle de los activos netos adquiridos y de los fondos de comercio reconocidos por las incorporaciones realizadas en el primer semestre del ejercicio 2020 son los siguientes:

Miles de euros	Contraprestación en efectivo	Aplazado a valor razonable	Precio de compra total	Valor razonable de los activos netos identificables	Fondo de comercio
Combinaciones de negocios Iberoamérica (1)	24.816	50.863	75.679	15.747	59.932
	<b>24.816</b>	<b>50.863</b>	<b>75.679</b>	<b>15.747</b>	<b>59.932</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	Segmento	Contraprestación en efectivo	Efectivo y equivalentes de efectivo adquiridos	Salida de efectivo en adquisición
Combinaciones de negocios Iberoamérica (1)	Iberoamérica	24.816	(6.661)	<b>18.155</b>
		<u>24.816</u>	<u>(6.661)</u>	<u>18.155</u>

(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.

### Combinaciones de negocio Iberoamérica

Durante el primer semestre del ejercicio 2020, Prosegur ha adquirido en Iberoamérica una serie de activos y empresas de seguridad que prestan servicios de logística de valores, gestión de efectivo y servicios auxiliares de banca. El precio de compra total ha sido de 75.679 miles de euros, compuesto de una contraprestación en efectivo de 24.816 miles de euros, de una contraprestación contingente aplazada por un total de 27.961 miles de euros con vencimiento en los años 2020 y 2024 y de un importe aplazado por un importe total de 23.171 miles de euros con vencimiento en 2020, 2021, 2022, 2023, 2024 y 2025.

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	6.661	6.661
Inmovilizado material	16.191	16.191
Existencias	199	199
Activos por impuestos diferidos	7.271	7.271
Pasivo por impuesto corriente	(105)	(105)
Activos por impuesto corriente	1.017	1.017
Clientes y otras cuentas a cobrar	10.227	10.227
Proveedores y otras cuentas a pagar	(15.347)	(15.347)
Provisiones	(24.014)	(24.014)
Otros activos intangibles	33	40.154
Otros pasivos corrientes	(32)	(32)
Pasivos por impuesto diferido	(454)	(7.962)
Pasivos financieros a corto plazo	(13.257)	(13.257)
Pasivos financieros a largo plazo	(5.256)	(5.256)
<b>Activos netos identificables adquiridos</b>	<b>(16.866)</b>	<b>15.747</b>

El fondo de comercio ha sido asignado al segmento 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 (40.121 miles de euros), con una vida útil de entre 12 y 20 años.

## 20.2. Fondos de comercio incorporados en el ejercicio 2019 cuya valoración está siendo revisada en 2020

El detalle de los activos netos adquiridos y de los fondos de comercio reconocidos por las incorporaciones realizadas en el ejercicio 2019 cuya valoración está siendo revisada en el ejercicio 2020 es el siguientes:

Miles de euros	Contraprestación en efectivo	Aplazado a valor razonable	Precio de compra total	Valor razonable de los activos netos identificables	Fondo de comercio
Combinaciones de negocios Europa (1)	15.320	9.932	25.252	15.996	9.256
	<b>15.320</b>	<b>9.932</b>	<b>25.252</b>	<b>15.996</b>	<b>9.256</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	Segmento	Contraprestación en efectivo	Efectivo y equivalentes de efectivo adquiridos	Salida de efectivo en adquisición
Combinaciones de negocios Europa (1)	Europa	15.320	(5.928)	9.392
		<b>15.320</b>	<b>(5.928)</b>	<b>9.392</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.

## Combinaciones de negocio Europa

Durante ejercicio 2019, Prosegur adquirió en Europa varias empresas de ingeniería de software especializada en desarrollo de soluciones tecnológicas para la industria aseguradora implementadas en sistemas abiertos y plataformas y una empresa que presta servicios de gestión de efectivo relacionados con softwares digitales del sector retail. El precio de compra total fue de 25.252 miles de euros, compuesto de una contraprestación en efectivo de 15.320 miles de euros, de una contraprestación contingente aplazada de 8.358 miles de euros con vencimiento en los años 2020, 2021, 2022 y 2023 y de un importe aplazado por un importe total de 1.574 miles de euros con vencimiento en 2020.

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	5.928	5.928
Clientes y otras cuentas a cobrar	1.452	1.452
Activos financieros no corrientes	1.126	1.126
Activos por impuesto corriente	155	155
Activos por impuestos diferidos	56	56
Otros pasivos y gastos	(386)	(386)
Inmovilizado material	789	789
Proveedores y otras cuentas a pagar	(1.540)	(1.540)
Pasivos financieros a corto plazo	(5)	(5)
Pasivos por impuesto diferido	(12)	(2.821)
Otros activos intangibles	3	11.242
<b>Activos netos identificables adquiridos</b>	<b>7.566</b>	<b>15.996</b>

El fondo de comercio fue asignado al segmento 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 CASH. Los activos intangibles están soportados en relaciones con clientes (10.598 miles de euros), con una vida útil de 14 años y en un software especializado en desarrollo de soluciones tecnológicas para la industria aseguradora (641 miles de euros), con una vida útil de 8 años.

### 20.3. Fondos de comercio incorporados en el ejercicio 2019 y que no se han revisado en 2020

El detalle de los activos netos adquiridos y de los fondos de comercio reconocidos por las incorporaciones realizadas en el ejercicio 2019 cuya valoración no ha sido revisada en el ejercicio 2020 son los siguientes:

Miles de euros	Contraprestación en efectivo	Aplazado a valor razonable	Precio de compra total	Valor razonable de los activos netos identificables	Fondo de comercio
Combinaciones de negocios Iberoamérica (1)	30.812	34.282	<b>65.094</b>	40.175	<b>24.919</b>
Combinaciones de negocios AOA (1)	1.241	3.079	<b>4.320</b>	698	<b>3.622</b>
	<b>32.053</b>	<b>37.361</b>	<b>69.414</b>	<b>40.873</b>	<b>28.541</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	Segmento	Contraprestación en efectivo	Efectivo y equivalentes de efectivo adquiridos	Salida de efectivo en adquisición
Combinaciones de negocios Iberoamérica (1)	Iberoamérica	30.812	(3.153)	27.659
Combinaciones de negocios AOA (1)	AOA	1.241	(5)	1.236
		<b>32.053</b>	<b>(3.158)</b>	<b>28.895</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.

#### Combinaciones de negocio Iberoamérica

Durante el ejercicio 2019, Prosegur CASH adquirió en Iberoamérica una serie de activos y empresas de seguridad que prestan servicios de logística de valores, gestión de efectivo y servicios administrativos de banca. El precio de compra total fue de 65.094 miles de euros, compuesto de una contraprestación en efectivo de 30.812 miles de euros, de una contraprestación contingente aplazada por un total de 19.748 miles de euros con vencimiento en los años 2019, 2020 y 2021 y de un importe aplazado por un importe total de 14.534 miles de euros con vencimiento en 2020 y 2021.

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	3.153	3.153
Derechos de uso	2.027	2.027
Inmovilizado material	914	914
Clientes y otras cuentas a cobrar	8.979	8.979
Activos financieros no corrientes	16	16
Activos por impuestos diferidos	114	114
Activos por impuesto corriente	983	983
Provisiones	(6.812)	(6.812)
Proveedores y otras cuentas a pagar	(9.838)	(9.838)
Pasivos financieros a corto plazo	(270)	(270)
Pasivos por impuesto corriente	(724)	(724)
Pasivos por arrendamiento a largo plazo	(1.663)	(1.663)
Pasivos por arrendamiento a corto plazo	(381)	(381)
Pasivo por impuesto diferido	(36)	(3.536)
Otros activos intangibles	48	47.213
<b>Activos netos identificables adquiridos</b>	<b>(3.490)</b>	<b>40.175</b>

El fondo de comercio fue asignado al segmento 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 (41.871 miles de euros), con una vida útil de entre 9 y 13 años, y en un acuerdo de no competencia (5.294 miles de euros), con una vida útil de entre 5 y 10 años.

#### **Combinaciones de negocio AOA**

Durante el ejercicio 2019, Prosegur adquirió una empresa de seguridad que presta servicios de logística de valores y gestión de efectivo. El precio de compra total fue de 4.320 miles de euros, compuesto de una contraprestación en efectivo de 1.241 miles de euros, y de un importe aplazado por un importe total de 3.079 miles de euros con vencimiento en 2019 y 2020.

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

(Miles de euros )	<u>Importe en libros de la empresa adquirida</u>	<u>Valor razonable</u>
Efectivo y equivalentes al efectivo	5	5
Inmovilizado material	374	374
Derechos de uso	269	269
Clientes y otras cuentas a cobrar	502	502
Proveedores y otras cuentas a pagar	(475)	(475)
Activo por impuesto corriente	86	86
Otros activos intangibles	-	540
Pasivos por impuesto diferido	-	(135)
Pasivos financieros a corto plazo	(180)	(180)
Pasivos financieros a largo plazo	(26)	(26)
Pasivos por arrendamiento a largo plazo	(150)	(150)
Pasivos por arrendamiento a corto plazo	(131)	(131)
Existencias	19	19
<b>Activos netos identificables adquiridos</b>	<b><u>293</u></b>	<b><u>698</u></b>

El fondo de comercio fue asignado al segmento AOA 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 (512 miles de euros), con una vida útil de 19 años, y en marcas (28 miles de euros), con una vida útil de 1 año.

## 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 51,76% de las acciones de la Sociedad directamente e indirectamente controla un 21,59% restante, a través de su filial Prosegur Assets Management.

### 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)	<u>30/06/2020</u>	<u>31/12/2019</u>
Inversiones a corto plazo en empresas del grupo y asociadas		
Créditos	4.680	3.491
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar		
Clientes	4.216	3.145
Anticipo de gastos	3.313	4.971
Otras cuentas a cobrar	21.112	56.085
<b>Total activos corrientes con compañías del Grupo Prosegur</b>	<b><u>33.321</u></b>	<b><u>67.692</u></b>
<b>Total activos</b>	<b><u>33.321</u></b>	<b><u>67.692</u></b>
Préstamos concedidos por empresas del grupo		
Dividendos a pagar	15.796	47.388
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar		
Proveedores	24.888	48.110
Otras cuentas a pagar	3.220	231
<b>Total pasivos corrientes con compañías del Grupo Prosegur</b>	<b><u>43.904</u></b>	<b><u>95.729</u></b>
<b>Total pasivos</b>	<b><u>43.904</u></b>	<b><u>95.729</u></b>

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)	<u>30/06/2020</u>	<u>30/06/2019</u>
Ingresos		
Alquileres y suministros	262	305
Servicios prestados	243	372
<b>Total ingresos</b>	<b><u>505</u></b>	<b><u>677</u></b>
Gastos		
Marca (Nota 5)	(8.964)	(14.092)
Servicios de apoyo a la gestión (Nota 5)	(33.828)	(34.356)
Alquileres y suministros	(7.661)	(6.940)
Otros gastos	(2.516)	(3.252)
<b>Total gastos</b>	<b><u>(52.969)</u></b>	<b><u>(58.640)</u></b>

#### 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 2020 y 2019 es el siguiente:

	<u>Miles de euros</u>	
	<u>30/06/2020</u>	<u>30/06/2019</u>
Retribución fija	253	362
Retribución variable	777	222
Remuneración por pertenencia a Consejo y Comisión	2	2
Dietas	365	388
	<b><u>1.397</u></b>	<b><u>974</u></b>

##### 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 2020 y 2019 son las siguientes:

	<u>Miles de euros</u>	
	<u>30/06/2020</u>	<u>30/06/2019</u>
Total remuneraciones devengadas por la Alta Dirección	1.870	1.329



El compromiso total adquirido por la Sociedad a 30 de junio de 2020 relacionado con los incentivos del Plan 2020 se encuentra registrado en el pasivo por un importe total de 5.564 miles de euros.

#### **Préstamos a partes vinculadas**

A 30 de junio de 2020, 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 2020, 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 2020 los honorarios ascienden a 19 miles de euros (a 30 de junio de 2019 ascendía a 38 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.) no ha facturado servicios a Prosegur CASH (a 30 de junio de 2019 ascendía a 38 miles de euros).

Prosegur está controlada por Gubel, S.L., sociedad constituida en Madrid, titular del 52,479% 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 2020 y el 30 de junio de 2019, incluyendo las compañías consolidadas por el método de la participación:

	<u>30/06/2020</u>	<u>30/06/2019</u>
Hombres	44.249	48.696
Mujeres	12.638	11.919
	<u>56.887</u>	<u>60.615</u>

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

- Como consecuencia del Programa de reinversión del tercer pago del dividendo a cuenta del ejercicio 2019, Prosegur CASH ha inscrito el 6 de julio de 2020 la escritura de aumento de capital con cargo a aportaciones dinerarias por importe nominal de 421.159,06 euros, acordado por el Consejo de Administración haciendo uso de la autorización conferida por la Junta General de Accionistas celebrada el 6 de febrero de 2017. De este modo, 21.057.953 acciones nuevas han sido admitidas a negociación en las Bolsas de Valores de Madrid, Barcelona, Bilbao y Valencia a través del Sistema de Interconexión Bursátil (Mercado Continuo).
- Con fecha 10 de julio de 2020 se ha notificado por parte de la Agencia Tributaria a la filial Servicios de Efectivo de España S.A. la apertura de un procedimiento inspector comprendiendo los siguientes conceptos y periodos impositivos:
  - Impuesto sobre sociedades ejercicios 2015 a 2018
  - Impuesto sobre el Valor Añadido: desde abril 2016 a diciembre 2018
  - Retenciones a cuenta del Impuesto sobre la Renta de las Personas Físicas: desde abril 2016 a diciembre 2018
  - Retenciones a cuenta del Impuesto de No Residentes: desde abril 2016 a diciembre de 2018

- Con fecha 28 de julio de 2020 ha sido aprobado un programa de reinversión del cuarto pago del dividendo a cuenta del ejercicio 2019, en los mismos términos y condiciones que el programa de reinversión del tercer pago del dividendo a cuenta del ejercicio 2019.
- Con fecha 28 de julio 2020 ha sido aprobada la modificación del Reglamento del Consejo de Administración y del Reglamento de la Comisión de Auditoría de Prosegur CASH, con el fin de adaptarlos a las recomendaciones que la Comisión Nacional del Mercado de Valores incluyó en la actualización del Código de buen gobierno de las sociedades cotizadas con fecha 26 de junio de 2020.

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

Las políticas contables utilizadas en la preparación de estos estados financieros consolidados condensados intermedios son las mismas que las aplicadas en las cuentas anuales consolidadas del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019, excepto por las siguientes modificaciones que se han aplicado por primera vez en este ejercicio:

- **Modificaciones a la NIIF 3 - Combinaciones de Negocio:** Las modificaciones cambian la definición de negocio de la NIIF 3 para ayudar a las entidades a determinar si una transacción debe registrarse como una combinación de negocios o como la adquisición de un grupo de activos. Esta distinción es importante, ya que el adquirente solo reconoce un fondo de comercio cuando se adquiere un negocio.

La nueva definición de negocio enfatiza que el producto de un negocio es proporcionar bienes y servicios a los clientes, que generen ingresos de la inversión (tales como dividendos o intereses) o que generen otros ingresos de las actividades ordinarias; mientras que la definición anterior se centraba en proporcionar una rentabilidad en forma de dividendos, menores costes u otros beneficios económicos directamente a los inversores u otros propietarios, miembros o partícipes.

- **Modificación a la NIIF16 de Concesiones de rentas relacionadas con el Covid -19:** El proceso de modificación no ha sido concluido y por lo que no puede aplicarse en NIIF-UE. Esta modificación permitiría que, como solución práctica, el arrendatario pueda elegir no contabilizar las concesiones de rentas, derivadas del Covid-19, como una modificación del arrendamiento. En su caso, si así lo eligiera, el arrendatario contabilizará las concesiones aplicando los criterios de la NIIF 16 Arrendamientos como si dichas concesiones no fueran una modificación.

Esta solución práctica solo puede aplicarse a concesiones de renta que hayan sido una consecuencia directa del Covid-19. Lo cual, requiere cumplir las siguientes condiciones: (i) el cambio en los pagos del arrendamiento resulta en una revisión de la contraprestación del arrendamiento que es sustancialmente la misma, o menor que, la contraprestación que había inmediatamente antes del cambio; (ii) cualquier reducción en los pagos del arrendamiento únicamente afecta a pagos que, originalmente, vencían el, o antes del, 30 de junio de 2021; y (iii) no hay cambios sustantivos en otros términos y condiciones del arrendamiento.

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

**Informe de gestión intermedio consolidado  
correspondiente al periodo de seis meses  
finalizado el 30 de junio de 2020**

# Índice

<b>1.</b>	<b>Acontecimientos sucedidos desde el cierre del ejercicio 2019</b>	<b>55</b>
<b>2.</b>	<b>Evolución de los negocios</b>	<b>58</b>
2.1.	Ventas por segmento geográfico	58
2.2.	Ventas por segmento de negocio	59
2.3.	Márgenes	60
2.4.	Perspectivas para el segundo semestre del ejercicio 2020	60
<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>62</b>
<b>6.</b>	<b>Acciones propias</b>	<b>63</b>
<b>7.</b>	<b>Sostenibilidad en la crisis sanitaria</b>	<b>63</b>
<b>8.</b>	<b>Innovación</b>	<b>65</b>
<b>9.</b>	<b>Medidas alternativas del rendimiento (Alternative Performance Measures)</b>	<b>66</b>
<b>10.</b>	<b>Hechos posteriores</b>	<b>70</b>

## **Informe de gestión intermedio consolidado correspondiente al periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2020**

### **1. Acontecimientos sucedidos desde el cierre del ejercicio 2019**

#### **Programa de recompra de acciones**

El Consejo de Administración de Prosegur ha acordado con fecha 3 de junio de 2020, llevar a cabo un programa de recompra de acciones propias.

El Programa se ha efectuado al amparo de lo previsto en el Reglamento (UE) nº596/2014 sobre abuso de mercado y en el Reglamento Delegado de la Comisión 2016/1052, haciendo uso de la autorización conferida por la Junta General de Accionistas celebrada el 6 de febrero de 2017 para la compra de acciones propias, con la finalidad de amortizarlas en ejecución de un acuerdo de reducción de capital social de la Sociedad que será sometido a la aprobación de la próxima Junta General de Accionistas

El Programa afectará a un máximo de 45.000.000 acciones, representativas aproximadamente del 3% del capital social de Prosegur (1.500.000.000 de acciones).

El Programa tiene las siguientes características:

- Importe máximo asignado al Programa: 40.000 miles de euros.
- Número máximo de acciones objeto de la adquisición: hasta 45.000.000 acciones, representativas de, aproximadamente, el 3% del capital social de la Sociedad.
- Precio máximo por acción: las acciones se compran respetando los límites de precio y volumen establecidos en los Reglamentos. En particular, la Sociedad no puede comprar acciones a un precio superior al más elevado de los siguientes: (i) el precio de la última operación independiente; o (ii) el correspondiente a la oferta independiente más alta de ese momento en los centros de negociación donde se efectúe la compra.
- Volumen máximo por sesión bursátil: en lo que se refiere al volumen, la Sociedad no puede comprar en cualquier día de negociación más del 25% del volumen diario medio de las acciones en el centro de negociación donde se efectúe la compra.
- Duración: el Programa tiene una duración máxima de un año. No obstante, lo anterior, la Sociedad se reserva el derecho a finalizar el Programa si, antes de que expire dicho plazo de duración máximo de un año, hubiera adquirido el número máximo de acciones autorizado por el Consejo de Administración, si se hubiera alcanzado el importe monetario máximo del Programa o si concurriese alguna otra circunstancia que así lo aconsejara.

Como consecuencia de la implementación del Programa se ha llevado a cabo la suspensión de la operativa del contrato de liquidez que entró en vigor el 11 de julio de 2017 y que fue suscrito por la Sociedad.

### **Reinversión del tercer pago del dividendo a cuenta del ejercicio 2019**

En el marco de la situación actual derivada del impacto de la pandemia de COVID-19 y con objeto de contribuir al eventual fortalecimiento de la posición patrimonial de la Sociedad, el Consejo de Administración de Prosegur CASH ha acordado ofrecer a los accionistas que voluntariamente lo deseen la posibilidad de reinvertir el importe neto total de su tercer pago del dividendo a cuenta del ejercicio 2019 en acciones ordinarias de Prosegur CASH de 0,02 euros de valor nominal por acción provenientes de la autocartera.

El precio de reinversión por acción ha sido de 0,797925 euros. Dicho precio se corresponde con la media simple de los cambios medios ponderados de la acción de la Sociedad en el mercado continuo (SIBE) correspondiente a los cinco días de negociación anteriores a la fecha de pago del tercer pago del dividendo a cuenta del ejercicio 2019, es decir, a los días 22, 23, 24, 25 y 26 de junio de 2020 (para los días 22, 23 y 24 de junio minorando en el importe bruto del referido pago de dividendo).

Cada accionista que se ha adherido voluntariamente al programa de reinversión ha suscrito un número de acciones ordinarias de la Sociedad de nueva emisión igual al resultado de dividir: (a) el importe neto total (no cabe reinversión parcial) del tercer pago del dividendo a cuenta del ejercicio 2019 que tuviera derecho a percibir en la fecha de pago, entre (b) el precio de referencia calculado conforme al precio de referencia, redondeando el resultado de dicha división por defecto a la unidad más próxima. El resto del referido importe neto no aplicado a la reinversión como consecuencia del mencionado redondeo se abonó en efectivo al accionista.

El accionista mayoritario de la Sociedad, la entidad Prosegur Compañía de Seguridad, S.A., y su filial íntegramente participada, la sociedad Prosegur Asset Management, S.A., titulares del 73,35% del capital social a la fecha de 30 de junio de 2020, se han acogido al programa de reinversión del tercer pago del dividendo a cuenta del ejercicio 2019.

### **Ampliación de capital**

Con fecha 3 de julio de 2020, asociado al programa de reinversión, se ha ejecutado la ampliación de capital acordado por el Consejo de Administración al amparo del punto 9º del orden del día de la Junta General de Accionistas de la Sociedad celebrada el 6 de febrero de 2017. La ampliación ha sido inscrita el 6 de julio de 2020.

El aumento del capital social se ha realizado con cargo a aportaciones dinerarias de Prosegur CASH en un importe nominal total de 421.159 euros, mediante la emisión de 21.057.953 acciones ordinarias de 0,02 euros de valor nominal cada una. Todas las acciones han sido suscritas y desembolsadas. El importe de la prima de emisión se ha fijado en 16.381.508 euros.



## **Covid -19**

El 11 de marzo de 2020, la Organización Mundial de la Salud declaró el brote de Coronavirus COVID-19 una pandemia, debido a su rápida propagación por el mundo, habiendo afectado a más de 150 países. La mayoría de los Gobiernos han tomado medidas restrictivas para contener la propagación, que incluyen: aislamiento, confinamiento, cuarentena y restricción al libre movimiento de personas, cierre de locales públicos y privados, salvo los de primera necesidad y sanitarios, cierre de fronteras y reducción drástica del transporte aéreo, marítimo, ferroviario y terrestre.

Esta situación está afectando de forma significativa a la economía global, debido a la interrupción o ralentización de las cadenas de suministro y al aumento significativo de la incertidumbre económica, evidenciado por un aumento en la volatilidad del precio de los activos, tipos de cambio y disminución de los tipos de interés a largo plazo.

Las medidas adoptadas por los distintos gobiernos para combatir la propagación del COVID-19 y las circunstancias derivadas de la crisis del coronavirus han provocado un descenso del mercado total accesible por el Grupo Prosegur para realizar sus actividades. Esto se debe a los cierres de comercios, los sucesivos múltiples ceses temporales de actividad debido al impacto que el COVID-19, las restricciones a la libre circulación de personas y a la realización de obras en edificios existentes limitando su actividad principalmente a reparaciones de carácter urgente, y el acceso limitado a materiales de protección y prevención de contagio tanto para su personal como para sus clientes. Únicamente han continuado abiertos los comercios de productos y servicios de primera necesidad dada la situación de excepción.

Ante la situación observada, caracterizada por una drástica caída de los diferentes sectores de la economía, y una absoluta incertidumbre a futuro, las principales consecuencias han sido las siguientes:

- Aplazamiento de pago de deudas tributarias en Alemania, Portugal, Australia, Perú, Guatemala, Chile, Paraguay, Colombia y Brasil por importe de 25.847 miles de euros.
- Concesión de subvenciones no reintegrables concedidas por la Administración para el mantenimiento del empleo en el contexto de la pandemia de COVID-19 en Australia por importe de 3.983 miles de euros (Nota 7).
- Préstamo recibido a un tipo de interés reducido en Perú por importe de 3.025 miles de euros (Nota 17)
- Se han llevado a cabo suspensiones temporales de empleo para tratar de adaptar las estructuras organizativas, productivas y de costes a los nuevos niveles de actividad.
- Reducción de inversiones en inmovilizado material.
- El importe neto de la cifra de negocios y el beneficio antes de impuestos se ha reducido en comparación con el ejercicio precedente. Para mitigar en la medida de lo posible este impacto se han limitado los gastos no necesarios para la prestación del servicio al cliente tales como gastos de viajes, costes de honorarios de consultoría y otros honorarios
- Exoneración de cuotas de la Seguridad Social asociada a los Expedientes de Regulación de Empleo (ERTE) en España, Portugal, Alemania, Argentina y Colombia por importe de 935 miles euros.

Prosegur ha adoptado una serie de medidas para mitigar dichos efectos en los países en los que opera. De los resultados de dichas medidas se destacan los siguientes aspectos:

- Riesgo de liquidez: La situación de incertidumbre que ha generado la pandemia de COVID-19 ha provocado que haya mayores tensiones de liquidez en la economía en su conjunto, así como una disminución del acceso al crédito. El Grupo por ello ha dispuesto y mantenido en cuentas bancarias la totalidad de los saldos de los créditos asociados a las operaciones de financiación sindicada por importe de 300.000 miles de euros contratadas (Nota 17).
- Riesgo de valoración de los activos y pasivos del balance: La Sociedad ha llevado a cabo un análisis y una serie de cálculos asociados a la valoración contable de determinados activos (fondo de comercio, créditos fiscales y activos no corrientes), detectándose indicios de deterioro principalmente en los activos intangibles en Australia.
- Riesgo de variación de determinadas magnitudes financieras: La incertidumbre derivada de la pandemia de COVID-19 puede provocar una variación en los próximos estados financieros de los epígrafes más significativos. A fecha de formulación de los estados financieros intermedios no es posible determinar su impacto de manera fiable.
- Riesgo de crédito: La Sociedad ha cumplido con los convenants que le aplican y estima que se mantendrá esta situación al cierre del ejercicio.
- Riesgo de operaciones: Debido a los cierres de los retailers, el volumen de efectivo transportado se ha visto reducida, y como consecuencia el negocio de CASH se ha visto afectado negativamente. La sociedad ha puesto en marcha un programa de contención de costes y medidas para preservar la generación de caja con el objetivo de limitar el impacto de la menor actividad.
- Riesgo de going concern: considerando los aspectos mencionados anteriormente, la Sociedad considera que a la fecha de formulación de los estados financieros intermedios resumidos consolidados no se ha detectado ningún riesgo asociado a la aplicación del principio de empresa en funcionamiento.

## **2. Evolución de los negocios**

### **2.1. Ventas por segmento geográfico**

Las ventas consolidadas de Prosegur Cash en el primer semestre de 2020 han ascendido a 771,8 millones de euros (a 30 de junio de 2019: 888,4 millones de euros), lo que supone un descenso total del 13,1%. El impacto negativo del tipo de cambio, que asciende al 19,0%, se ha visto parcialmente compensado con un crecimiento en moneda local próximo al 6% y que resulta de un crecimiento orgánico del 4,9% y de un crecimiento inorgánico del 0,9%.

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

	Millones de euros		Variación
	Junio 2020	Junio 2019	
Europa	209,9	253,2	(17,1%)
AOA	45,4	51,2	(11,4%)
Iberoamérica	516,5	584,0	(11,6%)
<b>Total Prosegur Cash</b>	<b>771,8</b>	<b>888,4</b>	<b>(13,1%)</b>

La disminución en ventas, como consecuencia de la menor actividad derivada de la crisis sanitaria del Covid-19, se ha evidenciado en todas nuestras geográficas. En Europa, el descenso ha alcanzado un 17,1% con respecto al mismo periodo del ejercicio anterior, resultado de un menor crecimiento orgánico del 10,9% y la desconsolidación de nuestras operaciones en Francia. Las ventas en la región AOA han disminuido un 11,4%, principalmente por la menor actividad, que se refleja en una caída del crecimiento orgánico negativo cercana al 15%, y el impacto adverso de la divisa. Finalmente, en Iberoamérica, aunque las ventas continúan mostrando un crecimiento en moneda local del 17,2%, también disminuyen un 11,6% respecto del mismo periodo del ejercicio 2019, como consecuencia de la devaluación de las divisas emergentes que ascendió al 28,8%.

## 2.2. Ventas por segmento de negocio

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

	Millones de euros		Variación
	Junio 2020	Junio 2019	
Transporte	458,5	527,8	(13,1%)
<i>% sobre total</i>	<i>59,4%</i>	<i>59,4%</i>	
Gestión de efectivo	173,0	219,0	(21,0%)
<i>% sobre total</i>	<i>22,4%</i>	<i>24,6%</i>	
Nuevos productos	140,3	141,6	(1,0%)
<i>% sobre total</i>	<i>18,2%</i>	<i>15,9%</i>	
<b>Total Prosegur Cash</b>	<b>771,8</b>	<b>888,4</b>	<b>(13,1%)</b>

La reducción en el volumen de Transporte y Gestión de efectivo se debe principalmente al impacto negativo del tipo de cambio, al efecto Covid19 y a la venta de las operaciones en Francia y México.

## 2.3. Márgenes

El EBITA del primer semestre de 2020 ha sido de 75,8 millones de euros (a 30 de junio de 2019: 145,8 millones de euros). El margen EBITA al final del primer semestre de 2020 se ha situado en el 9,8% (a 30 de junio de 2019: 16,4%).

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

	<b>Millones de euros a 30 de Junio 2020</b>			
	<b>Europa</b>	<b>AOA</b>	<b>Iberoamérica</b>	<b>Prosegur Cash</b>
Ventas	209,9	45,4	516,5	771,8
EBITA	-1,4	-7,2	84,4	75,8
Margen EBITA	-0,7%	-15,8%	16,3%	9,8%

  

	<b>Millones de euros a 30 de Junio 2019</b>			
	<b>Europa</b>	<b>AOA</b>	<b>Iberoamérica</b>	<b>Prosegur Cash</b>
Ventas	253,2	51,2	584,0	888,4
EBITA	14,6	3,4	127,8	145,8
Margen EBITA	5,8%	6,6%	21,9%	16,4%

## 2.4. Perspectivas para el segundo semestre del ejercicio 2020

Durante el primer semestre de 2020 las operaciones de Prosegur Cash se han visto negativamente impactadas por la pandemia derivada del COVID-19.

En este sentido, y pese a ser considerados un servicio esencial en la mayoría de los países donde operamos, la crisis sanitaria y las subsiguientes medidas de confinamiento y restricción de movilidad introducidas por los gobiernos para combatirla, han reducido notablemente nuestro nivel de actividad, lo que se ha dejado notar tanto en los volúmenes que operamos como en los montos que normalmente trasportamos.

Adicionalmente, dicho entorno también ha tenido un efecto pernicioso en la evolución de las divisas iberoamericanas y en el crecimiento económico mundial, lo que sin duda ha lastrado la evolución de nuestros principales mercados en todas nuestras geografías.

Finalmente, temas como la incertidumbre política en Brasil y los desajustes fiscales de Argentina, que parecían ya superados, han vuelto a cobrar actualidad y a afectar el sentimiento del inversor para con esos dos países de la región de Iberoamérica.

Como consecuencia de lo anterior, las ventas de Prosegur Cash a nivel consolidado se han visto penalizadas no sólo por el impacto traslacional de la divisa sino también por los menores servicios prestados durante el periodo. A pesar de lo anterior, nuestro crecimiento en moneda local ha sido positivo y cercano al seis por ciento. En términos de margen operativo EBITA, la devaluación de las divisas en Iberoamérica, el menor ingreso como consecuencia de los menores niveles de actividad y ciertos costes recogidos en el semestre asociados a la implementación de diversos programas de eficiencia explican el deterioro de rentabilidad respecto del mismo periodo del año anterior.

A nivel regional, nuestro crecimiento en ventas en moneda local en Iberoamérica se ha mantenido por encima del doble dígito. El bajo nivel de bancarización de la región, los programas de subsidio económico al ciudadano decretados por algunas autoridades y las adquisiciones de compañías realizadas durante 2019 y principios de 2020, han compensado parcialmente la devaluación experimentada por las principales divisas y los menores servicios prestados como consecuencia de los confinamientos decretados para combatir la pandemia.

Del mismo modo, los resultados de explotación de Iberoamérica en el primer semestre se han visto penalizados la devaluación de las divisas, el menor ingreso derivado de los menores niveles de actividad y costes de reestructuración resultantes del lanzamiento de diversos programas de eficiencia.

Para el segundo semestre del año, habrá que prestar atención a la evolución del COVID-19 y sus posibles impactos sanitarios y económicos, al proceso de renegociación de la deuda argentina y a la evolución de la agenda reformista en Brasil.

La región Europa, y en concreto países como España, se ha visto penalizada por unas medidas de confinamiento muy estrictas, probablemente de las más severas a nivel mundial, y ello se ha visto reflejado tanto en la evolución de las ventas como en la rentabilidad del semestre.

Dada la exposición de nuestro negocio al sector bancario y al negocio minorista, la reapertura de las distintas economías y una mayor movilidad resultarán fundamentales para recuperar los niveles de facturación y rentabilidad previos a la pandemia. En este sentido, estamos viendo una mejora gradual de nuestros volúmenes en la medida en que las distintas medidas de confinamiento se han ido suavizando y las distintas economías van recuperando la normalidad.

Finalmente, la región AOA también se ha visto afectada por el menor nivel de actividad derivado de las restricciones a la movilidad decretada por las autoridades. Por tanto, será necesario que las distintas economías vayan reabriéndose y recuperando su actividad económica para poder pensar en una recuperación de nuestros resultados.

Nuestra confianza en Australia, el principal mercado en la región, permanece intacta. Si bien es cierto que como consecuencia de la pandemia se han demorado temporalmente ciertas licitaciones contractuales, nuestro equipo comercial continúa trabajando para conseguir nuevos volúmenes que nos permitan recuperar unos niveles de facturación acordes con nuestra infraestructura desplegada en el país. Del mismo modo, nuestros equipos de operaciones y back-office continúan rediseñando nuestros procesos para seguir ganando calidad y eficiencia en nuestras operaciones.

Por tanto, y aunque esperamos una recuperación gradual de la actividad económica y, por ende, de nuestro negocio durante la segunda mitad del año, Prosegur Cash continuará desplegando políticas de control de gasto y maximización de generación de caja.

La compañía continúa mostrando una generación de caja positiva y mantiene unos niveles de liquidez adecuados a la situación actual. Además, Prosegur Cash no está sujeto a necesidades de refinanciación en el medio plazo en tanto que sus principales vencimientos de deuda están concentrados en los años 2025 y 2026.

### 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 2020 y el 30 de junio de 2019:

	<b>30/06/2020</b>	<b>30/06/2019</b>
Hombres	44.249	48.696
Mujeres	12.638	11.919
	<b>56.887</b>	<b>60.615</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 2020 se aprobaron inversiones en inmovilizado por importe de 17,5 millones de euros (a 30 de junio de 2019: 39,5 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 2020 asciende a 561,6 millones de euros (a 31 de diciembre de 2019: 460,1 millones de euros).

- El ratio de deuda financiera neta sobre recursos propios a 30 de junio de 2020 se ha situado en 3,65 (a 31 de diciembre de 2019: 1,89).

## 6. Acciones propias

El detalle de los movimientos en la cuenta de acciones propias producidos durante el primer semestre de 2020 se muestra a continuación:

	<b>Número de acciones</b>	<b>Miles de euros</b>
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2019</b>	<b>1.119.862</b>	<b>1.546</b>
Compra de acciones propias	5.428.494	5.594
Venta de acciones propias	(2.557.262)	(3.412)
Otras entregas	(69.250)	(98)
<b>Saldo al 30 de junio de 2020</b>	<b>3.921.844</b>	<b>3.630</b>

## 7. Sostenibilidad en la crisis sanitaria

Prosegur Cash ha actuado frente a la crisis sanitaria del Covid-19 bajo cuatro principios fundamentales:

### *Trabajando para salvaguardar la seguridad y salud de sus empleados*

Los principales servicios de Prosegur Cash fueron declarados esenciales. En este contexto tan complejo, los equipos han desarrollado un papel fundamental prestando servicio en una gran diversidad de sectores de gran relevancia para la economía.

Para salvaguardar la salud y seguridad de sus empleados, Prosegur Cash ha establecido una serie de medidas organizativas y sanitarias entre las que destacan:

- Priorización del teletrabajo. Todas aquellas posiciones en las que el teletrabajo es factible están trabajando bajo esta modalidad. En aquellas en las que no es viable por la tipología del puesto, se han activado planes de contingencia con el objetivo de proteger la salud de todos nuestros profesionales.
- Adecuación de los centros de trabajo. Hemos implantado balizamiento, señalética y cartelería en nuestras instalaciones; hemos establecido mecanismos de control de aforos; hemos incrementado las medidas de

limpieza y desinfección; y, además, es obligatorio el uso de mascarilla y el mantenimiento de la distancia social.

- Refuerzo de la comunicación. En Prosegur Cash hemos impulsado nuestros canales de comunicación con los distintos grupos de interés con los que nos relacionamos. De manera muy especial, hemos reforzado la comunicación interna con nuestros empleados. Entre otras acciones, enviamos recordatorios periódicos con las recomendaciones y medidas de higiene básicas, notificamos los nuevos protocolos de manera recurrente, realizamos encuestas y, en definitiva, establecemos un diálogo fluido entre la empresa y nuestros empleados.

#### *Implantando planes de continuidad de negocio*

Durante la crisis sanitaria, el mantenimiento de la excelencia y la calidad en el servicio que Prosegur Cash presta a sus clientes ha sido una tarea constante. Prosegur Cash está preparada para afrontar estas situaciones a través del despliegue de los planes de continuidad de negocio. Gracias a la anticipación y al extraordinario compromiso de todo el equipo, se ha garantizado en todo momento la continuidad de los servicios a sus clientes. Una labor todavía más importante, considerando que las actividades que desarrolla Prosegur Cash son parte de un sector esencial para la sociedad.

#### *Apoyando a las comunidades en las que opera*

En Prosegur Cash se trabaja para hacer del mundo un lugar más seguro. Un propósito que se torna crítico en contextos de incertidumbre como el que ha generado la pandemia del coronavirus COVID-19. Por ello, Prosegur Cash tiene el convencimiento de que su negocio brinda una contribución importante al desarrollo de la sociedad.

Prosegur Cash asegura el suministro y la disponibilidad de efectivo, un medio de pago esencial para grandes colectivos.

Más allá de la actividad diaria, Prosegur Cash se ha puesto a disposición de las autoridades para ofrecer toda su capacidad e infraestructura con el objetivo de contribuir a paliar los efectos de la pandemia.

Cabe destacar, entre otras actuaciones, la utilización de los camiones blindados como medio de transporte de equipos y medicamentos en varios países; el suministro de material de protección individual a las escuelas infantiles de nuestro proyecto "Piecitos Colorados" en Argentina; las diversas donaciones de material al ejército en Colombia; el traslado de personas en unidades blindadas para su reagrupamiento familiar; o el transporte del bono rural y universal a los lugares más remotos de Perú.

Igualmente, desde la Fundación Prosegur se ha fomentado la participación de los empleados en iniciativas de apoyo a los afectados por COVID-19.

Todas estas actuaciones, complementarias al desempeño del trabajo diario, hacen que Prosegur Cash se sienta profundamente orgulloso de las más de 45.000 personas que, cada día, representan lo mejor de Prosegur en el mundo.



*Somos un elemento fundamental para retomar la actividad*

Prosegur Cash tiene el convencimiento de que debe jugar un rol activo acompañando a sus clientes en la vuelta a la normalidad.

Hoy, el compromiso con la innovación y la transformación del sector se materializa en la aplicación de nuevas soluciones, basadas en los últimos desarrollos tecnológicos. Prosegur Cash está, por tanto, preparado para afrontar el nuevo contexto y cuenta con la necesaria fortaleza para acompañar a sus clientes en la generación de espacios de confianza.

En Prosegur Cash importan las personas y trabaja junto a sus clientes para velar por la salud y seguridad de todos sus empleados.

## **8. Innovación**

En el Plan Estratégico 2018-2020 Prosegur Cash se marcó como objetivo continuar afianzando su liderazgo en la industria a través de tres pilares básicos: Digitalización, Innovación y Crecimiento. Por medio de las distintas iniciativas que la compañía ha lanzado como parte de un ambicioso Plan de Transformación Digital, se ha logrado que la tecnología deje de ser un instrumento y sea parte intrínseca de la actividad.

Para promocionar la innovación; Prosegur Cash apoya a todos los colaboradores en el proceso de transformación por medio del uso de nuevas herramientas de trabajo y colaboración tales como “agile” o “design thinking”; fomenta la adecuada cultura interna con planes de comunicación y formación para todos los empleados, y desarrolla un ecosistema propio a través de programas de innovación abierta y otros modelos de colaboración con socios tecnológicos (desde startups hasta compañías líderes globales en su campo).

La innovación se ha convertido en una piedra angular del negocio futuro de la Compañía. En 2019 Prosegur Cash invirtió más de 6 millones de Euros en proyectos certificados como Innovación por los Gobiernos de los países en los que opera, lo que significa un crecimiento superior al 150% sobre la inversión equivalente en 2018. Así mismo, a lo largo del Plan 2018-2020 ya se han invertido de forma directa +5M€ en startups innovadoras, con soluciones tecnológicas que se incorporan rápidamente a al catálogo de servicios y soluciones para clientes.

## **9. 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 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.

PROSEGUR CASH, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

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 periodos 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 periodo, 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>30.06.2020</b>	<b>31.12.2019</b>
Activos no corrientes mantenidos para la venta	0,0	0,0
Existencias	12,5	14,1
Clientes y otras cuentas a cobrar	300,5	381,1
Cuentas a cobrar con Grupo Prosegur	33,3	67,7
Activo por impuesto corriente	53,3	73,4
Efectivo y equivalentes al efectivo	512,8	307,4
Activos por impuestos diferidos	52,1	47,9
Proveedores y otras cuentas a pagar	(272,3)	(346,8)
Pasivos por impuesto corriente	(62,4)	(93,9)
Pasivos financieros corrientes	(182,3)	(210,5)
Cuentas a pagar con Grupo Prosegur	(43,9)	(95,7)
Otros pasivos corrientes	(13,0)	(8,1)
Pasivos por impuestos diferidos	(39,6)	(37,6)
Provisiones	(141,3)	(146,1)
<b>Total Capital Circulante</b>	<b>209,7</b>	<b>7,9</b>

<b>EBIT ajustado</b> (En millones de Euros)	<b>30.06.2020</b>	<b>30.06.2019</b>
EBIT	65,6	136,7
Ingresos ordinarios	771,8	888,4
<b>Margen EBIT ajustado</b>	<b>8,5%</b>	<b>15,4%</b>

<b>Crecimiento Orgánico</b> (En millones de Euros)	<b>30.06.2020</b>	<b>30.06.2019</b>
Ingresos ordinarios año actual	771,8	888,4
Menos: ingresos ordinarios año anterior	888,4	883,2
Menos: Crecimiento inorgánico	8,2	63,9
Efecto tipo de cambio	(168,6)	(142,9)
<b>Total Crecimiento Orgánico</b>	<b>43,8</b>	<b>84,4</b>

<b>Crecimiento Inorgánico</b> (En millones de Euros)	<b>30.06.2020</b>	<b>30.06.2019</b>
Europa	4,0	5,9
AOA	2,1	16,7
Iberoamérica	21,7	41,3
Desinversiones	(19,6)	-
<b>Total Crecimiento Inorgánico</b>	<b>8,2</b>	<b>63,9</b>

<b>Efecto tipo de cambio</b> (En millones de Euros)	<b>30.06.2020</b>	<b>30.06.2019</b>
Ingresos ordinarios año actual	771,8	888,4
Menos: Ingresos ordinarios año actual a tipo de cambio del año anterior	940,4	1.031,5
<b>Efecto tipo de cambio</b>	<b>(168,6)</b>	<b>(142,9)</b>

PROSEGUR CASH, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

<b>Tasa de Conversión del Flujo de Efectivo</b> (En millones de Euros)	<b>30.06.2020</b>	<b>30.06.2019</b>
EBITDA	119,7	186,7
Menos: resultados no asignados	-	-
EBITDA ajustado	119,7	186,7
CAPEX	30,4	45,0
<b>Tasa de Conversión</b> (EBITDA ajustado - CAPEX / EBITDA ajustado)	<b>75%</b>	<b>76%</b>

<b>Deuda Financiera Neta</b> (En millones de Euros)	<b>30.06.2020</b>	<b>31.12.2019</b>
Pasivos financieros	1.161,1	856,9
Pasivos financieros por arrendamientos	91,3	105,5
Pasivos financieros ajustados <b>(A)</b>	1.252,5	962,4
Pasivos financieros con empresas del grupo no asignados <b>(B)</b>	-	0,2
Efectivo y equivalentes (Activos no corrientes mantenidos para la venta)	-	-
Efectivo y equivalentes	(512,8)	(307,4)
Menos: efectivo y equivalentes ajustado <b>(C)</b>	(512,8)	(307,4)
Menos: activos financieros corrientes con empresas del grupo no asignados <b>(D)</b>	-	-
<b>Total Deuda Financiera Neta (A+B+C+D)</b>	<b>739,6</b>	<b>655,2</b>
Menos: Acciones propias <b>(E)</b>	(2,9)	(1,5)
<b>Total Deuda Financiera Neta incluyendo autocartera (A+B+C+D+E)</b>	<b>736,7</b>	<b>653,7</b>
Menos: otras deudas no bancarias <b>(F)</b>	(86,7)	(89,6)
Menos: pasivos financieros por arrendamientos	(91,3)	(105,5)
Acciones propias	2,9	1,5
<b>Total Deuda Financiera Neta</b> (excluidas otras deudas no bancarias referentes a pagos aplazados de M&A) <b>(A+B+C+D+E+F)</b>	<b>561,6</b>	<b>460,1</b>

<b>EBITA</b> (En millones de Euros)	<b>30.06.2020</b>	<b>30.06.2019</b>
Resultado consolidado del ejercicio	21,4	80,7
Resultado después de las actividades interrumpidas	-	-
Impuestos sobre las ganancias	20,9	38,5
Ingresos / (Costes) financieros netos	23,3	17,5
Amortizaciones	10,3	9,0
<b>EBITA</b>	<b>75,8</b>	<b>145,8</b>

<b>EBITDA</b> (En millones de Euros)	<b>30.06.2020</b>	<b>30.06.2019</b>
Resultado consolidado del ejercicio	21,4	80,7
Resultado después de impuestos de las actividades interrumpidas	-	-
Impuestos sobre las ganancias	20,9	38,5
Ingresos / (Costes) financieros netos	23,3	17,5
Amortizaciones y deterioros	54,1	50,0
<b>EBITDA</b>	<b>119,7</b>	<b>186,7</b>

Tal y como se menciona en la nota 2 de los Estados Financieros intermedios resumidos consolidados, la información comparativa presentada en este Informe de Gestión no ha sido reexpresada por la aplicación de la NIIF 16 de Arrendamientos y de la NIC 29 relativa a Información financiera en economías hiperinflacionarias aplicada en Argentina.

## 10. Hechos posteriores

- Como consecuencia del Programa de reinversión del tercer pago del dividendo a cuenta del ejercicio 2019, Prosegur CASH ha inscrito el 6 de julio de 2020 la escritura de aumento de capital con cargo a aportaciones dinerarias por importe nominal de 421.159,06 euros, acordado por el Consejo de Administración haciendo uso de la autorización conferida por la Junta General de Accionistas celebrada el 6 de febrero de 2017. De este modo, 21.057.953 acciones nuevas han sido admitidas a negociación en las Bolsas de Valores de Madrid, Barcelona, Bilbao y Valencia a través del Sistema de Interconexión Bursátil (Mercado Continuo).
- Con fecha 10 de julio de 2020 se ha notificado por parte de la Agencia Tributaria a la filial Servicios de Efectivo de España S.A. la apertura de un procedimiento inspector comprendiendo los siguientes conceptos y periodos impositivos:
  - Impuesto sobre sociedades ejercicios 2015 a 2018
  - Impuesto sobre el Valor Añadido: desde abril 2016 a diciembre 2018
  - Retenciones a cuenta del Impuesto sobre la Renta de las Personas Físicas: desde abril 2016 a diciembre 2018
  - Retenciones a cuenta del Impuesto de No Residentes: desde abril 2016 a diciembre de 2018
- Con fecha 28 de julio de 2020 ha sido aprobado un programa de reinversión del cuarto pago del dividendo a cuenta del ejercicio 2019, en los mismos términos y condiciones que el programa de reinversión del tercer pago del dividendo a cuenta del ejercicio 2019.
- Con fecha 28 de julio 2020 ha sido aprobada la modificación del Reglamento del Consejo de Administración y del Reglamento de la Comisión de Auditoría de Prosegur CASH, con el fin de adaptarlos a las recomendaciones que la Comisión Nacional del Mercado de Valores incluyó en la actualización del Código de buen gobierno de las sociedades cotizadas con fecha 26 de junio de 2020.

## **DECLARACION DE RESPONSABILIDAD DEL INFORME FINANCIERO DEL PRIMER SEMESTRE DEL EJERCICIO 2020**

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 2020, formulados por el Consejo de Administración, en su reunión de 28 de julio de 2020, 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, 28 de julio de 2020

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 28 de julio de 2020 ha formulado el Informe Financiero Semestral correspondiente al primer semestre del año 2020, 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 2020 documentación que ha sido formulada por unanimidad (de todos los consejeros asistentes) 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.

Las declaraciones de responsabilidad sobre su contenido, han sido firmadas por los administradores de Prosegur CASH, S.A.

Y de todo lo cual como Secretaria del Consejo de Administración, doy fe, en Madrid a 28 de julio de 2020.

Fdo.: Dña. Renata Mendaña Navarro  
(Secretaria no Consejera)