



PROSEGUR
CASH

Estados financieros
intermedios resumidos
consolidados
correspondientes al
periodo de
seis meses finalizado
el 30 de junio de 2024

Prosegur Cash, S.A. y sociedades dependientes

Índice

I.	<i>CUENTA DE RESULTADOS CONSOLIDADA – GASTOS POR FUNCIÓN</i>	4
II.	<i>ESTADO DEL RESULTADO GLOBAL CONSOLIDADO</i>	5
III.	<i>ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA CONSOLIDADO</i>	6
IV.	<i>ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CONSOLIDADO</i>	7
V.	<i>ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO CONSOLIDADO</i>	9
VI.	<i>NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS RESUMIDOS CONSOLIDADOS</i>	10
1.	Información general	10
2.	Bases de presentación, estimaciones realizadas y políticas contables	11
3.	Cambios en la composición del Grupo	12
4.	Acontecimientos sucedidos desde el cierre del ejercicio 2023	14
5.	Coste de ventas y gastos de administración y ventas	17
6.	Gastos por prestaciones a los empleados	18
7.	Otros ingresos y gastos	18
8.	Costes financieros netos	19
9.	Información financiera por segmentos	20
10.	Inmovilizado material, fondo de comercio y otros activos intangibles	22
10.1.	Inmovilizado material	22
10.2.	Fondo de comercio	23
10.3.	Derechos de uso	24
10.4.	Otros activos intangibles	25
11.	Inversiones contabilizadas aplicando el método de la participación	26
12.	Activos financieros no corrientes y otros activos financieros corrientes	27
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	32
15.4.	Ganancias por acción	32
15.5.	Participaciones no dominantes	33
15.6.	Dividendos	33
16.	Provisiones	34
17.	Pasivos financieros	37
18.	Situación fiscal	40
19.	Contingencias	42
20.	Combinaciones de negocio	43
20.1.	Fondos de comercio incorporados en el ejercicio 2024	43

20.2.	Fondos de comercio incorporados en el ejercicio 2023 cuya valoración está siendo revisada en 2024	43
20.3.	Fondos de comercio incorporados en el ejercicio 2023 y que no se han revisado en 2024	44
21.	Saldos y transacciones con partes vinculadas	46
22.	Plantilla media	48
23.	Hechos posteriores a la fecha del estado de situación financiera	49
ANEXO I. – Resumen de las principales políticas contables		50
Informe de gestión intermedio		52

I. CUENTA DE RESULTADOS CONSOLIDADA – GASTOS POR FUNCIÓN

(En miles de euros)	Nota	Periodo de seis meses finalizado el 30 de junio	
		2024	2023
Ingresos ordinarios	9	998.095	979.132
Coste de las ventas	5, 6	(645.613)	(634.960)
Resultado Bruto		352.482	344.172
Otros ingresos	7	34.449	1.285
Gastos de administración y ventas	5, 6	(263.950)	(225.910)
Otros gastos	7	(16.886)	(2.485)
Participación contabilizada aplicando el método de la participación	11	(5.810)	(749)
Resultado de explotación (EBIT)		100.285	116.313
Ingresos financieros	8	3.484	5.024
Gastos financieros	8	(33.987)	(49.663)
Costes financieros netos		(30.503)	(44.639)
Resultado antes de impuestos		69.782	71.674
Impuesto sobre las ganancias	18	(30.843)	(34.403)
Resultado después de impuestos de las actividades continuadas		38.939	37.271
Resultado consolidado del periodo		38.939	37.271
Atribuible a:			
Propietarios de la sociedad dominante		38.270	37.305
Participaciones no dominantes		(669)	34
Ganancias por acción de las actividades continuadas atribuible a los propietarios de la sociedad dominante (Euros por acción)			
- Básicas	15.4	0,03	0,03
- Diluidas	15.4	0,03	0,03

Las Notas incluidas en las páginas 10 a 49 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	
	2024	2023
Resultado del periodo	38.939	37.271
Otro resultado global:		
Partidas que van a ser reclasificadas a resultados		
Diferencias de conversión de estados financieros de negocios en el extranjero	48.632	16.924
	48.632	16.924
Total resultado global del periodo, neto de impuestos	87.571	54.195
Atribuible a:		
- Propietarios de la sociedad dominante	88.314	54.229
- Participaciones no dominantes	(743)	(34)
	87.571	54.195

Las Notas incluidas en las páginas 10 a 49 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 2024	31 de diciembre de 2023
ACTIVOS			
Inmovilizado material	10	391.616	352.408
Fondo de comercio	10	491.189	440.150
Derechos de uso	10	124.338	111.246
Otros activos intangibles	10	275.339	243.736
Inversiones contabilizadas aplicando el método de la participación	11	44.037	58.602
Activos financieros no corrientes	12	19.718	31.711
Activos por impuestos diferidos		54.424	60.827
Activos no corrientes		1.400.661	1.298.680
Existencias	14	27.550	22.054
Clientes y otras cuentas a cobrar		384.952	312.901
Cuentas a cobrar con Grupo Prosegur	21	55.093	60.381
Activo por impuesto corriente		40.319	45.811
Otros activos financieros	12	18.821	934
Efectivo y equivalentes al efectivo	13	262.783	248.801
Activos corrientes		789.518	690.882
Total activos		2.190.179	1.989.562
PATRIMONIO NETO			
Capital	15	29.698	30.459
Prima de emisión	15	33.134	33.134
Acciones propias	15	(8.887)	(35.972)
Diferencia de conversión		(615.631)	(664.263)
Ganancias acumuladas y otras reservas		747.209	791.157
Patrimonio atribuido a tenedores de instrumentos de patrimonio neto de la dominante		185.523	154.515
Participaciones no dominantes		40.300	(373)
Total patrimonio neto		225.823	154.142
PASIVOS			
Pasivos financieros	17	922.933	812.200
Pasivos por arrendamiento largo plazo	10	84.790	83.294
Pasivos por impuestos diferidos		77.225	79.025
Provisiones	16	136.203	140.541
Pasivos no corrientes		1.221.151	1.115.060
Proveedores y otras cuentas a pagar		358.767	309.932
Pasivos por impuesto corriente		56.497	71.358
Pasivos financieros	17	177.828	226.931
Pasivos por arrendamiento corto plazo	10	37.961	34.909
Cuentas a pagar con Grupo Prosegur	21	104.632	61.456
Provisiones	16	1.673	5.425
Otros pasivos corrientes		5.847	10.349
Pasivos corrientes		743.205	720.360
Total pasivos		1.964.356	1.835.420
Total patrimonio neto y pasivos		2.190.179	1.989.562

Las Notas incluidas en las páginas 10 a 49 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 2024

(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			
Saldo a 1 de enero de 2024	30.459	33.134	(35.972)	(664.263)	791.157	154.515	(373)	154.142
Total resultado global del periodo finalizado el 30 de junio de 2023	—	—	—	48.632	38.270	86.902	669	87.571
Reducción de capital	(761)	—	24.487	—	(23.726)	—	—	—
Dividendos (Nota 15)	—	—	—	—	(59.991)	(59.991)	—	(59.991)
Compromisos devengados de incentivos en acciones	—	—	2.204	—	(897)	1.307	—	1.307
Compra / (venta) de acciones propias	—	—	394	—	—	394	—	394
Otros movimientos	—	—	—	—	2.396	2.396	40.004	42.400
Saldo a 30 de junio de 2024	29.698	33.134	(8.887)	(615.631)	747.209	185.523	40.300	225.823

Las Notas incluidas en las páginas 10 a 49 son parte integrante de estos estados financieros intermedios resumidos consolidados.

PERIODO FINALIZADO A 30 DE JUNIO DE 2023

(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			
Saldo a 1 de enero de 2023	30.459	33.134	(25.874)	(620.198)	731.111	148.632	(508)	148.124
Total resultado global del periodo finalizado el 30 de junio de 2022	—	—	—	16.924	37.305	54.229	(34)	54.195
Compromisos devengados de incentivos en acciones	—	—	74	—	—	74	—	74
Compra de acciones propias	—	—	(5.779)	—	—	(5.779)	—	(5.779)
Otros movimientos	—	—	—	—	519	519	42	561
Saldo a 30 de junio de 2023	30.459	33.134	(31.579)	(603.274)	768.935	197.675	(500)	197.175

Las Notas incluidas en las páginas 10 a 49 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	
		2024	2023
Flujos de efectivo de las actividades de explotación			
Beneficio / (Pérdida) del periodo		38.939	37.271
<i>Ajustes por:</i>			
Amortizaciones	5, 10	77.145	65.303
Pérdidas por deterioro de valor de los activos no corrientes	7, 10	12.470	—
Pérdidas por deterioro de valor de deudores comerciales y existencias	7	1.498	(1.888)
Inversiones contabilizadas aplicando el método de la participación		5.810	749
Variaciones de provisiones	16	6.317	5.757
Ingresos financieros	8	(3.484)	(10.556)
Gastos financieros	8	25.724	49.663
Impuesto sobre las ganancias	18	30.843	34.403
Otros ingresos		(33.665)	—
Variaciones de capital circulante, excluyendo el efecto de adquisiciones y diferencias de conversión			
Existencias		(5.853)	(12.611)
Clientes y otras cuentas a cobrar		(47.264)	(38.937)
Proveedores y otras cuentas a pagar		22.015	(10.080)
Pagos de provisiones	16	(8.961)	(4.916)
Otros pasivos		4.311	1.046
Efectivo generado por las operaciones			
Pagos de intereses		(15.010)	(12.206)
Pagos por impuesto sobre las ganancias		(42.050)	(44.074)
Efectivo neto generado por las actividades de explotación		68.785	58.924
Flujos de efectivo de las actividades de inversión			
Cobros de intereses		1.814	10.202
Inversiones contabilizadas aplicando el método de la participación		12.022	—
Pagos por operaciones con empresas asociadas	11	(7.959)	(1.808)
Pagos por la adquisición de inmovilizado material	10	(41.616)	(42.624)
Pagos por la adquisición de activos intangibles	10	(6.283)	(4.497)
Pagos y cobros procedentes de activos financieros	12	(5.676)	2.252
Cobros procedentes de la venta de inmovilizado material		2.650	—
Efectivo neto generado por las actividades de inversión		(45.048)	(36.475)
Flujos de efectivo de actividades de financiación			
Pagos procedentes de la emisión de acciones propias e instrumentos de patrimonio propio	15	—	(5.705)
Cobros procedentes de deudas con entidades de crédito		208.437	87.759
Pagos procedentes de las deudas con entidades de crédito		(139.641)	(107.684)
Pagos procedentes por otras deudas		(31.801)	(13.030)
Pagos procedentes de pasivos por arrendamientos		(25.880)	(23.230)
Dividendos pagados	4 y 15	(14.998)	(19.258)
Efectivo neto generado por actividades de financiación		(3.883)	(81.148)
Aumento (Disminución) neto de efectivo y otros medios líquidos		19.854	(58.699)
Efectivo y otros medios líquidos equivalentes al inicio del periodo		248.801	384.587
Efecto de las diferencias de cambio en el efectivo		(5.872)	(20.343)
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del periodo		262.783	305.545
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del periodo de operaciones continuadas		262.783	267.728
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del periodo de ANMV's		—	37.817

Las Notas incluidas en las páginas 10 a 49 son parte integrante de estos estados financieros intermedios resumidos consolidados.

VI. NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS RESUMIDOS CONSOLIDADOS

1. Información general

Grupo Prosegur Cash (en adelante, Prosegur Cash o Grupo Cash) es un grupo empresarial compuesto por Prosegur Cash, S.A. (en adelante, «la Sociedad») y sus entidades dependientes (juntas, Prosegur Cash o Grupo Cash) que presta servicios de logística de valores, gestión de efectivo y otros servicios de valor añadido en los siguientes países: España, Portugal, Alemania, Italia, Chipre, República Checa, Luxemburgo, Reino Unido, Suecia, Finlandia, Dinamarca, Francia, Austria, Estados Unidos, Argentina, Brasil, Chile, Perú, Uruguay, Paraguay, Colombia, Filipinas, Singapur, Nueva Zelanda, Islandia, Países Bajos, Guatemala, El Salvador, Honduras, Nicaragua, Costa Rica, Ecuador, México, India, Indonesia y Australia. Grupo Cash está organizada en las siguientes áreas geográficas:

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

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

- Transporte.
- Gestión de efectivo.
- Productos de Transformación.

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 posee en la actualidad el 81,45% de sus acciones. 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 65,09% 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 y gestión de redes 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) Cash-Today (entre otros, máquinas de autoservicio de efectivo, ingresadores de efectivo, servicios de reciclado y dispensación de monedas y billetes) y servicios de custodia de criptomonedas;

(vi) Procesos y servicios de valor añadido en varios países (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).

(vii) Corresponsales bancarios (entre otros, gestión de cobros y pago y servicios de pago de facturas) y,

(viii) Servicios de cambio y de divisas (incluye también servicios de pagos internacionales, dinero extranjero en línea, servicios de entrega a domicilio de dinero de viaje y efectivo local);

Las cuentas anuales de Prosegur Cash, S.A. individuales y consolidadas correspondientes al ejercicio 2023, han sido aprobadas por la Junta General de Accionistas el 24 de abril de 2024.

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 2023. Así mismo, Prosegur Cash posee Acuerdos Conjuntos y entidades asociadas (Nota 15 y Anexo II de las Notas de las cuentas anuales consolidadas a 31 de diciembre de 2023).

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 2023.

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 2024, 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 2024, y no duplicando la información publicada previamente en las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2023.

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 2023, 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 2024 descritas en el Anexo I, las políticas contables aplicadas en los presentes estados financieros intermedios resumidos consolidados a 30 de junio de 2024, guardan uniformidad con las aplicadas en la preparación de las cuentas anuales consolidadas de Prosegur Cash a 31 de diciembre de 2023, 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.

El gasto por Impuesto sobre Sociedades del periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2024, se calcula sobre la base de la mejor estimación del tipo impositivo efectivo que el Grupo Cash espera para el período anual, y la recuperabilidad de los activos por impuestos diferidos reconocidos.

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 2024, 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 2023.

3. Cambios en la composición del Grupo

En el Anexo I de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2023, se facilita información relevante sobre las sociedades del Grupo que fueron consolidadas a dicha fecha.

Durante el primer semestre del ejercicio 2024 se han liquidado las siguientes sociedades:

- En el mes de abril de 2024, se ha liquidado en Reino Unido, la sociedad 353 Oxford Street Limited;
- En el mes de abril de 2024, se ha liquidado en Reino Unido, la sociedad CGX Accesories Limited;

Venta del 100% de la sociedad Pitco Reinsurance SA

Con fecha 14 de mayo de 2024, Prosegur Cash ha vendido el 100% de los activos netos de la sociedad luxemburguesa Pitco Reinsurance SA por un importe total de 49.513 miles de euros.

La caja y el efectivo equivalente de la sociedad a fecha de la transacción ascendía a 57.207 miles de euros.

Modificación del Acuerdo de Socios de las sociedades Indias

Las sociedades indias que hasta el 31 de marzo de 2024 consolidaban por el método de la participación (Nota 15 de las Cuentas Anuales Consolidadas de diciembre de 2023), han comenzado a consolidarse de forma global a partir de abril de 2024, como consecuencia de la modificación del pacto de socios existente entre Grupo Cash y el socio externo de estas sociedades, Security and Intelligence Services Limited) en adelante, SIS Limited.

El 4 de abril de 2024 Grupo Cash y su socio SIS Limited, alcanzaron un acuerdo para modificar el pacto de socios, existente entre ambos, sobre las sociedades indias SIS Cash Services Private Limited, SIS Prosegur Holdings Private Limited y SIS Grupo Cash Logistics Private Limited.

La modificación del pacto ha consistido en matizar y definir determinadas cláusulas, por las que se determina que Grupo Cash tiene la capacidad de dirigir las actividades relevantes que afectan a los rendimientos de las sociedades a través de los derechos de voto en el Business Committee, entre ellas:

- Aprobación de los presupuestos y planes estratégicos;
- Aprobación de políticas de gasto y de inversión;
- Aprobación de políticas financiación y deuda;

En este sentido, se ha concluido que se dan las condiciones necesarias para que Grupo Cash integre de forma global estas sociedades conforme a lo establecido a NIIF 3, y como consecuencia del cambio en el método consolidación, los activos netos de estas sociedades han sido integrados en el estado de situación financiera consolidado de Grupo Cash a su valor razonable (Nota 7 y 10).

Si esta integración global se hubiera producido el 1 de enero de 2024, los ingresos ordinarios de la cuenta de resultados consolidada de 2024 se habrían incrementado en 18.775 miles de euros y el resultado del ejercicio se habría incrementado en 1.587 miles de euros.

4. Acontecimientos sucedidos desde el cierre del ejercicio 2023

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 2024, se detallan a continuación:

Riesgos macro económicos

Riesgo divisa

La inestabilidad política y económica que viene arrastrando Argentina en los últimos años, y de manera más severa durante el ejercicio 2023, tuvo como consecuencia grandes fluctuaciones en la tasa de crecimiento cada año, devaluación de la moneda e hiperinflación.

El cambio de gobierno en noviembre de 2023 trajo consigo un plan de ajuste para iniciar la corrección de las fuertes distorsiones macroeconómicas, que, entre otras medidas, incluye una importante reducción del déficit fiscal y una severa depreciación cambiaria.

Los impactos en los estados financieros consolidados de Grupo Cash durante el primer semestre del ejercicio 2024 derivados de la situación económica en Argentina han sido los siguientes:

- Variaciones en los tipos de cambio: La facturación total del Grupo ascendió en los seis primeros del ejercicio 2024 a 998.095 miles de euros (979.132 miles de euros en el mismo periodo de 2023). La facturación, convertida a euros, generada en países con una moneda funcional distinta al euro, y, por tanto, expuesta a las variaciones de los tipos de cambio, ascendió a 722.144 miles de euros (731.847 miles de euros en 2023).
- Hiperinflación y devaluación: La hiperinflación ha alcanzado el 80,84% en los primeros 6 meses del ejercicio 2024, mientras que la devaluación del peso argentino ante el euro ha sido del 9,44% aproximadamente.

Conflictos activos

La inestabilidad en la situación geopolítica internacional que provocó la invasión militar de la Federación Rusa en Ucrania en febrero de 2022, desencadenó presiones inflacionistas en la economía, con un incremento importante de precios de salarios, de energía y con fluctuaciones significativas en los tipos de cambio de divisas. Ante esto, los bancos centrales retiraron la mayoría de los estímulos monetarios y se incrementaron los tipos de interés durante la segunda mitad del ejercicio 2022.

El conflicto surgido en octubre de 2023 en Oriente Medio y su posterior escalada a la región, han contribuido a retrasar aún más las expectativas de normalización de la inflación y de los tipos de interés.

Pese al entorno de inestabilidad descrito, los impactos en los estados financieros consolidados del Grupo Cash han sido poco significativos, debido a que:

- El Grupo Cash no tiene una exposición directa en las zonas geográficas de conflicto descritas, ya que no opera en esos territorios. Asimismo, las compras que el Grupo Cash realiza al continente asiático son residuales.
- Aunque los impactos inflacionistas han empezando a tener signos de relajación, el Grupo Cash sigue centralizando sus esfuerzos para que dichos impactos sean compensados por el flujo comercial, trasladando el incremento en el coste de la mano de obra a los clientes de una manera más recurrente.

- Los impactos por incrementos de tipos de interés siguen siendo parcialmente mitigados por la estructura de financiación de Grupo Cash, que incluye deuda a tipo fijo debido a que el Grupo realizó una emisión de bonos simples en diciembre de 2017. Al 30 de junio de 2024, la deuda a tipo de interés fijo con respecto al total de deuda bancaria es del 68% y la deuda al tipo variables del 32% (74% y 26% al cierre del ejercicio 2023, respectivamente).

Aunque el comportamiento de los principales indicadores de Argentina están comenzando a cambiar su tendencia respecto a los últimos años, se hace complejo predecir en qué manera evolucionará la situación económica del país. Por otra parte, en relación a los conflictos existentes, se está produciendo un incremento de la presión internacional para forzar a negociar a las partes involucradas, pero no se sabe en qué medida y durante cuánto tiempo seguirán activos los diferentes conflictos. Por ello, el Grupo Cash sigue realizando un seguimiento constante de las variables macroeconómicas y de negocio que le permitan disponer de la mejor estimación de los potenciales impactos asociados.

Sostenibilidad

Estos estados financieros intermedios resumidos consolidados han sido elaborados teniendo en cuenta lo establecido en documentos informativos, emitidos por la Junta de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB, por sus siglas en inglés) en noviembre de 2020 y en julio de 2023 en los que se incluyen requerimientos de información relativos al cambio climático.

En este sentido, Grupo Cash sigue avanzando en la integración en su cultura corporativa de los criterios ESG (medioambientales, sociales y de gobernanza, por sus siglas en inglés), tres elementos entrelazados.

En consonancia con sus compromisos y la evolución de su modelo de negocio, Grupo Cash se ha dotado de una renovada estructura interna. En la cúspide, como máximo órgano de decisión, salvo en materias de competencia exclusiva de la Junta General de Accionistas, está el Consejo de Administración. La estructura la completa un equipo de Prosegur Cash con responsabilidades en cada uno de estos tres elementos de ESG, actuando una de ellas como responsable global de ESG del Grupo Cash.

Las actuaciones puestas en marcha por el Grupo Cash en los últimos años en estas materias se han centrado, fundamentalmente, en potenciar la responsabilidad medioambiental de los servicios del Grupo, la generación de empleo digno y estable, la formación de sus trabajadores, la salud y la seguridad de sus equipos profesionales, el respeto por los derechos humanos y el escrupuloso cumplimiento normativo y el buen gobierno.

Las principales líneas de actuación de Grupo Cash se detallan a continuación:

- Aprobación por parte del Consejo de Administración de distintas políticas, incluyendo, la Política de Sostenibilidad, con fecha de 27 de octubre de 2021. Asimismo, entre otras, una Política Medioambiental, con fecha 27 de abril de 2021; una política de Diversidad, con fecha 26 de julio de 2021; una Política de Condiciones Laborales, Diálogo Social y contra la esclavitud Moderna (aprobada con fecha 27 de octubre de 2021 y actualizada posteriormente con fecha 26 de julio de 2023); una Política de Derechos Humanos, con fecha 28 de octubre de 2020; una Política de Seguridad y Salud Laboral, con fecha 26 de octubre de 2021; y una Política de Gobierno Corporativo (aprobada con fecha 31 de enero de 2018 y actualizada posteriormente con fecha 26 de julio de 2023).
- Aprobación por parte del Consejo de Administración de Planes Directores de Sostenibilidad, que incluyen objetivos y actuaciones concretas en cuatro áreas: Medioambiente; Personas; Trabajo Seguro; y Ética, transparencia y gobernanza. En 2024, se aprobará un nuevo marco de trabajo, con metas e iniciativas actualizadas a los retos que la compañía deberá afrontar durante el período de vigencia de su nuevo Plan Estratégico.

- Preparación para el cumplimiento de los requerimientos incluidos en el nuevo marco europeo de sostenibilidad. En particular, la Directiva sobre información corporativa en materia de sostenibilidad (CSDR) y la Directiva sobre diligencia debida de las empresas en sostenibilidad (CS3D).

En materia medioambiental, Grupo Cash tiene un compromiso de reducir sus emisiones en el medio y largo plazo. No obstante, las actividades de negocio del Grupo Cash, al estar centradas sobre todo en la prestación de servicios y no en transformación o fabricación, no implican un impacto significativo en el entorno, ni suponen un acelerador del cambio climático o una amenaza para la biodiversidad.

De conformidad con las obligaciones regulatorias establecidas en la llamada "Taxonomía Verde Europea", Grupo Cash está obligado a cumplir con dicha Taxonomía y a informar los indicadores Clave de Desempeño específicos sobre la elegibilidad y alineamiento de sus actividades. Los porcentajes de elegibilidad, no elegibilidad, alineamiento y no alineamiento de acuerdo con el Reglamento (UE) 2020/852 se publican anualmente en el Informe de Gestión del Grupo. Tal y como se incluía en el punto 8.1.2. de Informe de Gestión Consolidado de 31 de diciembre de 2023, las actividades económicas elegibles que se ajustan a la taxonomía de la Unión Europea ascendieron a 739 miles de euros en el ejercicio 2023.

Algunas de las principales líneas de actuación de Grupo Cash en materia medioambiental se detallan a continuación:

- Desarrollo de un proyecto específico de análisis de potenciales riesgos y oportunidades derivados del cambio climático y el plan de adaptación para los riesgos identificados como materiales, e identificación del impacto que estos riesgos pueden tener sobre los estados financieros del Grupo Cash.
- Desarrollo de proyectos de reducción de emisiones de alcance 1, principalmente a través de una flota pesada y ligera más reducida y eficiente con el medio ambiente. Además, iniciativas de reducción de emisiones de alcance 2, especialmente ligadas a autogeneración o compra de energía con garantía de origen renovable.
- Penetración estratégica en la oferta y desarrollo de nuevos productos, que no exigen movilidad transportada y por tanto reducen emisiones de dióxido de carbono.
- Desarrollo de proyectos de compensación de emisiones de dióxido de carbono.

Por último, la Dirección considera que, como consecuencia del desarrollo de este compromiso:

- La vida útil de los activos inmovilizados materiales no se verá afectada, por no ser necesario un reemplazo acelerado de los mismos;
- No se han detectado indicios de deterioro;
- Por todo lo anterior, a la fecha de formulación de estados financieros intermedios resumidos consolidados, no existe una obligación que pudiera dar lugar a una provisión medioambiental.

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 2024 y 2023, se desglosan a continuación:

		Miles de euros	
		Periodo terminado el 30 de junio	
		2024	2023
Aprovisionamientos		47.408	35.570
Gastos por prestaciones a los empleados	(Nota 6)	418.195	415.483
Arrendamientos operativos		4.287	5.535
Suministros y servicios exteriores		92.952	94.671
Amortizaciones		26.061	26.658
Otros gastos		56.710	57.043
Total coste de ventas		645.613	634.960

		Miles de euros	
		Periodo terminado el 30 de junio de	
		2024	2023
Aprovisionamientos		970	1.038
Gastos por prestaciones a los empleados	(Nota 6)	79.549	62.710
Arrendamientos operativos		24.357	15.893
Suministros y servicios exteriores		40.133	35.457
Amortizaciones		51.084	38.645
Otros gastos		67.857	72.167
Total gastos de administración y ventas		263.950	225.910

Durante los primeros seis meses del ejercicio 2024, el coste de ventas y gastos de administración y ventas se incrementa en comparación con el mismo periodo del ejercicio anterior, principalmente por incremento orgánico del negocio, y por el incremento de gastos no recurrentes, provocado por una intensificación de aperturas de locales en el negocio de cambio de divisas.

El total de los gastos por aprovisionamientos incluidos en la cuenta de resultados consolidada del periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2024 asciende a 48.378 miles de euros (junio de 2023: 36.608 miles de euros).

Bajo la línea de aprovisionamientos, se recogen gastos por importe de 5.698 miles de euros relacionados con el negocio de Corban en Uruguay, que en junio de 2023 se recogían bajo el epígrafe de otros gastos.

Bajo el epígrafe otros gastos, se recogen principalmente costes por seguros, los costes por fletes y transportes, los costes por uniformes, viajes, formación y gastos médicos de personal, los costes por tributos, los costes por siniestros no cubiertos por seguros, así como costes de adquisición de pequeño material y otros conceptos menores.

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 24.020 miles de euros y 14.525 miles de euros respectivamente (junio de 2023: 39.086 y 12.698 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 2024 y 2023 es el siguiente:

	Miles de euros	
	Periodo terminado el 30 de junio de	
	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Sueldos y salarios	385.866	373.101
Gastos de Seguridad Social	82.242	79.112
Otros gastos sociales	15.989	15.286
Indemnizaciones	13.647	10.694
Total gastos por prestaciones a los empleados	<u>497.744</u>	<u>478.193</u>

El devengo de los incentivos a largo plazo asociados al Plan 2021-2023 y Plan 2024-2025 para el Presidente Ejecutivo, Consejero Delegado y para la Dirección del Grupo ha sido incluido bajo el epígrafe de sueldos y salarios (Nota 16). Al 30 de junio de 2024, el importe acumulado de gasto asciende a 315 miles de euros (984 miles de euros de gasto a junio de 2023).

En junio de 2023 los planes de los incentivos a largo plazo vigentes correspondían a los Planes 2018-2020 y 2021-2023.

Bajo el epígrafe de indemnizaciones se 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 2024 y 2023 es el siguiente:

	Miles de euros	
	Periodo terminado el 30 de junio de	
	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Ganacias / (Pérdidas) por deterioro de valor de cuentas a cobrar	(1.498)	(1.888)
Otros gastos	(15.388)	(597)
Total otros gastos	<u>(16.886)</u>	<u>(2.485)</u>

El incremento en otros gastos corresponde, principalmente a pagos adicionales por combinaciones de negocios de ejercicios anteriores y gastos relacionados con las pérdidas de valor de una base, varias aplicaciones informáticas y otros inmovilizados materiales en Iberoamérica.

	Miles de euros	
	Periodo terminado el 30 de junio de	
	2024	2023
Otros ingresos	34.449	1.285
Total otros ingresos	34.449	1.285

La partida de otros ingresos recoge principalmente, los resultados de la venta del 100% de los activos netos de la sociedad luxemburguesa Pitco Reinsurance S.A., y el impacto derivado de reconocer a valor razonable la participación mantenida por Grupo Cash en los activos netos de las sociedades que operan en India, que tras la modificación del pacto de socios firmado con el socio local indio, han comenzado a consolidarse por integración global conforme a NIIF 3, en lugar de por el método de la participación. El impacto registrado en esta última operación ha sido el surgido por el diferencial entre el valor contable los activos netos de estas sociedades y el valor razonable de dicha inversión, determinado por un experto independiente.

8. Costes financieros netos

La composición de los costes financieros netos correspondientes a los periodos de seis meses terminados el 30 de junio de 2024 y 2023 es la siguiente:

	Miles de euros	
	Periodo terminado el 30 de junio de	
	2024	2023
Gastos por intereses	(12.168)	(8.083)
Ingresos por intereses	2.338	5.024
(Pérdidas) / ganancias netas por transacciones en moneda extranjera	(4.265)	(21.615)
(Gastos) / Ingresos financieros netos derivados de la posición monetaria neta	(5.291)	(5.939)
Gastos financieros por actualización de pasivos por arrendamiento (Nota 10)	(3.563)	(3.454)
(Pérdidas)/ ganancias por variación de valor razonable de instrumentos financieros	1.146	—
Otros gastos e ingresos financieros netos	(8.700)	(10.572)
Total costes financieros netos	(30.503)	(44.639)

La principal variación de los resultados financieros de los seis primeros meses del ejercicio 2024 con respecto a los seis primeros meses del ejercicio 2023, se debe principalmente al efecto neto de:

- Incremento de gastos por intereses por importe de 4.085 miles de euros; bajo este epígrafe se incluyen, el cupón del bono que Grupo Cash emitió en 2017 por importe de 600.000 miles de euros, y los intereses de operaciones sindicadas y otras financiaciones. La variación es debida a un efecto conjunto de un aumento del principal de la deuda contratada con respecto al mismo periodo de 2023, y a un incremento del coste de financiación comparado con el mismo periodo del 2023.
- Reducción de ingresos por intereses, que recoge los resultados de la inversión de excedentes de tesorería, principalmente de Argentina.

- Reducción de pérdidas netas por transacciones en moneda extranjera, principalmente motivadas por Argentina.
- Ligeramente incremento de gastos financieros por actualización de pasivos por arrendamientos, provocado por un incremento de contratos de arrendamiento en el negocio de divisas.
- Impacto negativo en la cuenta de resultados consolidada de junio de 2024, debido al gasto financiero neto derivado de la posición monetaria neta. A junio de 2023 la posición monetaria neta supuso un gasto financiero de 5.939 miles de euros. Dicha partida refleja la exposición al cambio en el poder adquisitivo de la moneda argentina.
- Impacto positivo en la cuenta de resultados consolidada de junio de 2024, debido a la variación en el valor razonable de instrumentos financieros, principalmente de Argentina.
- Reducción de gastos financieros bajo el epígrafe de otros gastos e ingresos financieros netos, por el efecto neto de:
 - reducción por gastos financieros derivados de la financiación sindicada que tiene el Grupo Cash en España, que a junio de 2024 se registran en el epígrafe de gastos por intereses y a junio de 2023 se recogían dentro del epígrafe de otros gastos e ingresos financieros netos;
 - incremento de gastos por pagos aplazados provenientes de combinaciones de negocio y gastos por la actualización monetaria de los depósitos judiciales asociados a las causas laborales abiertas en Brasil y Argentina (Nota 16).

9. Información financiera por segmentos

El Consejo de Administración es la máxima instancia en la toma de decisiones operativas de Grupo Cash y, junto con la Comisión de Auditoría, revisa la información financiera interna de Grupo 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 las líneas de actividad identificadas como Transporte, Gestión de Efectivo y Productos de Transformación.

El Consejo de Administración evalúa el rendimiento de los segmentos de operación basándose en el EBITA ajustado por entender que esta magnitud es la que refleja el desempeño de las diferentes actividades del Grupo Grupo 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 2024 y 2023 es el siguiente:

	Europa		AOA		Iberoamérica		Total	
	a 30 de junio de 2024	a 30 de junio de 2023	a 30 de junio de 2024	a 30 de junio de 2023	a 30 de junio de 2024	a 30 de junio de 2023	a 30 de junio de 2024	a 30 de junio de 2023
Miles de euros								
Transporte	139.579	130.583	43.594	45.053	309.067	320.298	492.240	495.934
% sobre total	43%	46%	75%	61%	50%	52%	49%	51%
Gestión de efectivo	80.437	74.264	3.335	11.708	104.372	112.779	188.144	198.751
% sobre total	25%	26%	6%	16%	17%	18%	19%	20%
Productos de Transformación	101.240	81.010	10.818	16.715	205.653	186.722	317.711	284.447
% sobre total	32%	28%	19%	23%	33%	30%	32%	29%
Total Ventas	321.256	285.857	57.747	73.476	619.092	619.799	998.095	979.132

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

Los ingresos y gastos de los segmentos están formados por los derivados de las actividades de operación que les son directamente atribuibles y aquellos que el Consejo de Administración considera razonable y que son distribuidos utilizando un criterio analítico de reparto.

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

	Europa		AOA		Iberoamérica		Total	
	a 30 de junio de 2024	a 30 de junio de 2023	a 30 de junio de 2024	a 30 de junio de 2023	a 30 de junio de 2024	a 30 de junio de 2023	a 30 de junio de 2024	a 30 de junio de 2023
Miles de euros								
Ventas a clientes externos	321.256	285.857	57.747	73.476	619.092	619.799	998.095	979.132
Otros gastos netos	(285.381)	(259.059)	(48.206)	(72.433)	(481.267)	(465.275)	(814.854)	(796.767)
Pérdidas por participación contabilizadas aplicando el método de la participación	(31)	(387)	(6.416)	760	637	(1.122)	(5.810)	(749)
EBITDA	35.844	26.411	3.125	1.803	138.462	153.402	177.431	181.616
Amortización inmovilizado material	(20.667)	(16.372)	(3.515)	(1.771)	(40.276)	(34.697)	(64.458)	(52.840)
EBITA ajustado	15.177	10.039	(390)	32	98.186	118.705	112.973	128.776
Amortización intangibles	(3.272)	(2.416)	(536)	(604)	(8.880)	(9.443)	(12.688)	(12.463)
EBIT	11.905	7.624	(926)	(572)	89.306	109.262	100.285	116.313
Resultado Financiero	(19.432)	(16.746)	(2.779)	(2.444)	(8.292)	(25.449)	(30.503)	(44.639)
Impuesto sobre sociedades	(3.184)	(2.461)	(3.901)	(942)	(23.758)	(31.000)	(30.843)	(34.403)
Resultado después de imptos de las actividades continuadas	(10.711)	(11.583)	(7.606)	(3.959)	57.256	52.813	38.939	37.271

El detalle de los activos asignados a segmentos y su conciliación con los activos totales a 30 de junio de 2024 y a 31 de diciembre de 2023 es como sigue:

	Europa		AOA		Iberoamérica		No asignados a segmentos		Total	
	30 de junio de 2024	31 de diciembre de 2023	30 de junio de 2024	31 de diciembre de 2023	30 de junio de 2024	31 de diciembre de 2023	30 de junio de 2024	31 de diciembre de 2023	30 de junio de 2024	31 de diciembre de 2023
Miles de euros										
Activos asignados a los segmentos	455.603	451.760	247.029	131.634	1.110.303	1.019.014	94.743	106.642	1.907.678	1.709.050
Otros activos no asignados	—	—	—	—	—	—	282.501	280.512	282.501	280.512
Otros activos financieros no corrientes	—	—	—	—	—	—	19.718	31.711	19.718	31.711
Efectivo y equivalentes al efectivo	—	—	—	—	—	—	262.783	248.801	262.783	248.801
	455.603	451.760	247.029	131.634	1.110.303	1.019.014	377.244	387.154	2.190.179	1.989.562

El detalle de los pasivos asignados a segmentos y su conciliación con los pasivos totales a 30 de junio de 2024 y a 31 de diciembre de 2023 es como sigue:

	Europa		AOA		Iberoamérica		No asignados a segmentos		Total	
	30 de junio de 2024	31 de diciembre de 2023	30 de junio de 2024	31 de diciembre de 2023	30 de junio de 2024	31 de diciembre de 2023	30 de junio de 2024	31 de diciembre de 2023	30 de junio de 2024	31 de diciembre de 2023
Miles de euros										
Pasivos asignados a los segmentos	406.668	397.621	91.399	57.748	383.123	356.958	133.724	150.384	1.014.914	962.710
Otros pasivos no asignados	—	—	—	—	—	—	949.442	872.708	949.442	872.708
Deudas bancarias	—	—	—	—	—	—	949.442	872.708	949.442	872.708
	406.668	397.621	91.399	57.748	383.123	356.958	1.083.166	1.023.092	1.964.356	1.835.418

Los activos totales asignados a segmentos excluyen principalmente otros activos financieros corrientes y no corrientes y el efectivo y el equivalente al efectivo, dado que Grupo Cash los gestiona de manera conjunta, e incluyen derechos de uso que surgen como consecuencia de la aplicación de NIIF 16.

Los pasivos totales asignados a segmentos excluyen las deudas con entidades de crédito dado que Grupo 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 2024 y 2023 es el siguiente:

	Miles de euros	
	Periodo terminado el 30 de junio de 2024	Periodo terminado el 30 de junio de 2023
<u>Coste</u>		
Saldos al inicio del periodo	866.186	851.624
Adiciones	59.880	41.624
Bajas por enajenaciones o por otros medios	(8.479)	(3.900)
Diferencia de conversión	61.832	26.316
Saldos al final del periodo	979.419	915.664
<u>Amortización acumulada</u>		
Saldos al inicio del periodo	(513.778)	(496.060)
Bajas por enajenaciones o por otros medios	8.001	3.518
Dotaciones con cargo a la cuenta de resultados	(34.128)	(30.186)
Deterioros con cargo a resultados	(11.834)	—
Diferencia de conversión	(36.064)	(16.570)
Saldos al final del periodo	(587.803)	(539.298)
Saldos al inicio del periodo	352.408	355.564
Saldos al final del periodo	391.616	376.366

Durante el primer semestre del ejercicio 2024, las inversiones en inmovilizado material realizadas por Grupo Cash han ascendido a 59.880 miles de euros (a 30 de junio de 2023: 41.624 miles de euros). Estas inversiones corresponden principalmente, a:

- altas correspondientes a las sociedades indias, por importe de 18.301 miles de euros, que desde abril de 2024 han comenzado a consolidarse por el método de la integración global;
- equipos de automatización de efectivo instalados en clientes por importe de 7.519 miles de euros;
- adquisiciones y acondicionamientos de bases, otras instalaciones y vehículos blindados en Argentina, Brasil, Colombia y España por importe de 28.023 miles de euros;

- acondicionamientos espacios y adquisición de equipos donde se desarrolla el negocio de cambio de divisas por importe de 6.037 miles de euros;

No existen activos afectos a restricciones de titularidad, ni en garantía al cumplimiento de determinadas operaciones a 30 de junio de 2024.

10.2. Fondo de comercio

El detalle de los movimientos durante el periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2024 del fondo de comercio es el siguiente:

	Miles de euros
	<u>2024</u>
Importe neto en libros a 31 de diciembre de 2023	440.150
Altas	44.218
Diferencias de conversión	6.821
Importe neto en libros a 30 de junio de 2024	<u>491.189</u>

Las altas se corresponden con el fondo de comercio que resulta de reconocer a valor razonable la participación en los activos netos de las sociedades que operan en India, tras la modificación del pacto de socios firmado con el socio local indio, por medio del cual Grupo Cash las ha empezado a consolidar por integración global en lugar de por el método de la participación (Nota 3).

	Miles de euros
	<u>2024</u>
SIS Cash Services Private Limited	44.218
	<u>44.218</u>

Durante el período de seis meses finalizado a 30 de junio de 2024, no se han producido incorporaciones al perímetro ni bajas de fondo de comercio.

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

Grupo Cash comprueba anualmente, al cierre del ejercicio o antes si hubiera indicios de deterioro o 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 2023.

A 30 de junio de 2024, no existen 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 2023 del fondo de comercio fue el siguiente:

	Miles de euros
	<u>2023</u>
Importe neto en libros a 31 de diciembre de 2022	448.507
Bajas	(3.566)
Diferencias de conversión	(1.829)
Importe neto en libros a 30 de junio de 2023	<u>443.112</u>

Las bajas correspondieron a los ajustes realizados en el valor del fondo de comercio asociado a la combinación de negocios de Change Group International Holding Ltd. como consecuencia de la reestimación de la contraprestación contingente futura aplazada y de los valores razonables de los activos netos identificables.

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 2024 y 2023 es el siguiente:

	Miles de euros	
	Periodo terminado el 30 de junio de 2024	Periodo terminado el 30 de junio de 2023
<u>Coste</u>		
Saldos al inicio del periodo	247.813	192.401
Adiciones	29.323	23.506
Bajas y cancelaciones	—	(3.186)
Diferencias de conversión	9.600	9.781
Saldos al final del periodo	286.736	222.502
<u>Amortización acumulada</u>		
Saldos al inicio del periodo	(136.567)	(95.446)
Traspaso a Activos no corrientes mantenidos para la venta	—	—
Dotaciones con cargo a la cuenta de resultados	(25.729)	(18.858)
Diferencias de conversión	(102)	(3.235)
Bajas por enajenaciones o por otros medios	—	—
Saldos al final del periodo	(162.398)	(117.539)
Saldos al inicio del periodo	111.246	96.955
Saldos al final del periodo	124.338	104.963

El detalle de los movimientos por pasivos por arrendamientos durante el periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2024 y 2023 es el siguiente:

	Miles de euros	
	Periodo terminado el 30 de junio de 2024	Periodo terminado el 30 de junio de 2023
<u>Coste</u>		
Saldo al 31 de diciembre	(118.203)	(111.015)
Adiciones	(30.888)	(24.529)
Bajas y cancelaciones	25.880	24.122
Gastos financieros (Nota 8)	(3.563)	(3.454)
Diferencias de conversión	4.023	2.078
Saldos al final del periodo	(122.751)	(112.798)

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		
	Entre 1 y 3 años	Entre 3 y 5 años	Entre 5 y 10 años
Alemania	5,33 %	4,82 %	4,69 %
Brasil	13,28 %	12,43 %	12,86 %
Perú	7,99 %	8,11 %	8,35 %
Argentina	103,56 %	84,85 %	56,78 %
Colombia	11,79 %	12,15 %	12,57 %
Chile	9,16 %	8,61 %	8,21 %
España	5,99 %	5,73 %	4,85 %

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

El Grupo Cash no reconoce 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 2024 y 2023 es el siguiente:

	Miles de euros	
	2024	2023
Coste		
Saldos al inicio del periodo	469.678	434.130
Altas	42.161	6.807
Bajas	(503)	(1.410)
Diferencias de conversión	(461)	23.403
Saldos al final del periodo	510.875	462.930
Amortización acumulada		
Saldos al inicio del periodo	(225.942)	(195.810)
Bajas	93	1.048
Dotaciones con cargo a la cuenta de resultados	(17.290)	(16.259)
Dotación de pérdidas por deterioro reconocidas en resultados (Nota 8)	(637)	—
Diferencias de conversión	8.240	(16.889)
Saldos al final del periodo	(235.536)	(227.910)
Activo neto		
Saldos al inicio del periodo	243.736	238.320
Saldos al final del periodo	275.339	235.020

Las altas se corresponden con carteras de clientes, marca y otros intangibles que resultan de reconocer a valor razonable la participación en los activos netos de las sociedades que operan en India por importe de 35.879 miles de euros, tras la modificación del pacto de socios firmado con el socio local indio, por medio del cual Grupo Cash las ha empezado a consolidar por integración global en vez de por el método de la participación (Nota 3). El resto de altas por importe de 6.282 miles de euros (a 30 de junio de 2023: 6.807 miles de euros) se corresponden con altas en aplicaciones informáticas.

11. Inversiones contabilizadas aplicando el método de la participación

El detalle de las principales magnitudes de las inversiones contabilizadas aplicando el método de la participación a cierre del ejercicio 2023 se incluye en la nota 15 y en el Anexo III de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio finalizado el 31 de diciembre del 2023 .

Los principales Acuerdos conjuntos de Grupo Cash a 30 de junio de 2024 corresponden al 50% de sociedades que operan en Brasil cuya principal actividad es la conexión de los entornos de dinero físico y digital a través de una Fintech que utiliza ATMRs y bóvedas ligados a una cuenta digital para anticipación del numerario depositado en tiempo real, así como la sociedad LATAM ATM Solutions S.L (ex Zerius Europe S.L.). Dichos Acuerdos conjuntos están estructurados como vehículos separados y Grupo Cash tiene una participación en sus activos netos. En consecuencia, Grupo Cash ha clasificado estas participaciones como Negocios conjuntos.

Adicionalmente, las entidades asociadas a 30 de junio de 2024 son las siguientes:

- Compañías que operan en Australia:
 - Linfox Armaguard Pty Ltd participada al 35%;
 - Prosegur Australia Pty Limited, Prosegur Hub Pty Limited, Armaguard Technology Solutions Pty Ltd, Point 2 Point Secure Pty Ltd, participadas al 100% por Linfox Armaguard Pty Ltd;
 - Integrated Technology Services Pty Ltd participada al 42,9% por Linfox Armaguard Pty Ltd y,
 - Armaguard Robotics Pty Ltd participada al 100% por Integrated Technology Services Pty Ltd.

Grupo Cash tiene representación parcial en el Consejo de Administración de estas sociedades, e interviene en la dirección operativa y en las decisiones de planificación y ejecución financiera, teniendo influencia significativa pero sin que suponga existencia de control sobre las mismas. Por ello, Grupo Cash ha clasificado estas inversiones como entidades asociadas. El método de participación se aplica de acuerdo con la NIC 28 de Inversiones en entidades asociadas y en negocios conjuntos.

El detalle de los movimientos de las inversiones en negocios conjuntos contabilizados por el método de la participación durante los periodos de seis meses finalizados el 30 de junio de 2024 y 2023 han sido los siguientes:

	Miles de euros	
	<u>30/06/2024</u>	<u>30/06/2023</u>
Saldo al 1 de enero	58.602	9.558
Altas	152	1.808
Participación en beneficios/(pérdidas)	(5.810)	(749)
Bajas/Trasposos	(8.996)	—
Diferencias de conversión	89	(103)
Saldo al 30 de junio	<u>44.037</u>	<u>10.514</u>

Las altas del periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2024 corresponden con una capitalización realizada a la sociedad Latam ATM Solutions S.L.

Las bajas y trasposos corresponden a las sociedades que Grupo Cash tiene en India, que hasta 31 de marzo de 2024 consolidaban aplicando el método de la participación al tratarse de un negocio conjunto. Durante el mes de abril de 2024, se ha modificado el pacto de socios firmado con el socio local indio, por medio del cual Grupo Cash ha comenzado a consolidarlas por el método de la integración global conforme a NIIF 3.

Las altas del periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2023, correspondieron principalmente con capitalizaciones realizadas a la sociedad Dinero Gelt, S.L., que hasta el 31 de julio de 2023 el Grupo Cash consolidaba por el método de la participación. En julio de 2023 Grupo Cash adquirió un porcentaje adicional del 16,4% de participación, alcanzando un total de una participación indirecta del 89,78%. Mediante esta adquisición Grupo Cash tomó el control de la sociedad, y comenzó a consolidarla por el método de integración global.

Al 30 de junio de 2024 no existen compromisos de Grupo Cash por pasivos contingentes significativos en ninguno de los negocios conjuntos contabilizados por el método de la participación.

12. Activos financieros no corrientes y otros activos financieros corrientes

Los activos financieros no corrientes a 30 de junio de 2024 incluyen, principalmente:

- Concesión de préstamos concedidos a varios inversores externos relacionados con las filiales del Grupo Cash en Indonesia, Filipinas, y el Salvador por importe de 8.485 miles de euros (31 diciembre de 2023: 7.116 miles de euros).
- Depósitos y fianzas que tiene el Grupo Cash por importe de 5.307 miles de euros, de las que 1.745 miles de euros corresponden con fianzas entregadas en contratos de arrendamiento de sucursales donde el Grupo Cash presta servicios de cambio y de divisas. (31 diciembre de 2023: 4.827 y 1.747 miles de euros, respectivamente).
- Otras inversiones financieras no corrientes por importe de 5.926 miles de euros (3.611 miles de euros a 31 de diciembre de 2023).

Al 30 de junio 2024, en otros activos financieros, se incluyen principalmente:

- Derechos de cobro con la parte vendedora de una combinación de negocio de ejercicios anteriores en Brasil por importe de 14.425 miles de euros y con vencimiento a partir de 2025, que al 31 de diciembre de 2023 estaban clasificados a largo plazo (31 diciembre de 2023: 14.181 miles de euros).
- Depósitos y fianzas constituidas a corto plazo y largo plazo y conceptos varios, por importe de 1.707 miles de euros, principalmente en Brasil (784 miles de euros a 31 de diciembre de 2023).
- Concesión de varios créditos por importe de 6.855 miles de euros firmados entre 2022 y 2024 desde Grupo Cash a la sociedad brasileña Harapay Holding S.A., que consolida mediante el método de participación. Tal y como se mencionaba en la Nota 15 de las Cuentas Anuales Consolidadas de 31 de diciembre de 2023, el resultado operativo de la sociedad está siendo significativamente menor de lo esperado. Como consecuencia, Grupo Cash ha deteriorado 1.954 miles euros el valor contable de estos créditos. Al 31 de diciembre de 2023, Grupo Cash deterioró 2.948 miles de euros, por lo que el valor contable de estos créditos ascienden al 30 de junio de 2024 a 2.453 miles de euros (diciembre de 2023: 0 miles euros).
- Otras inversiones financieras corrientes por importe de 563 miles de euros (150 miles de euros al 31 de diciembre de 2023).

13. Efectivo y equivalente al efectivo

El detalle de este epígrafe a 30 de junio de 2024 y 31 de diciembre de 2023 es el siguiente:

	Miles de euros	
	<u>30/06/2024</u>	<u>31/12/2023</u>
Caja y bancos	239.666	216.032
Depósitos en entidades de crédito a corto plazo	23.117	32.769
	<u>262.783</u>	<u>248.801</u>

El tipo de interés efectivo de los depósitos e imposiciones a corto plazo en entidades de crédito ha sido del 30,2% (a 31 de diciembre 2023: 39,17%) y el plazo medio de los depósitos mantenidos durante el primer semestre de 2024 ha sido de 10 días (a 31 de diciembre 2023: 37 días).

14. Existencias

El detalle de las existencias a 30 de junio de 2024 y a 31 de diciembre de 2023 es el siguiente:

	Miles de euros	
	<u>30/06/2024</u>	<u>31/12/2023</u>
Combustible y otros	11.872	12.317
Material operativo	9.267	5.963
Uniformes	394	300
Otros	7.483	4.355
Deterioro de valor de existencias	(1.466)	(881)
	<u>27.550</u>	<u>22.054</u>

Bajo el epígrafe de Material operativo 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 2024, el capital social de Prosegur Cash, S.A. asciende a 29.698 miles de euros (2023: 30.459 miles de euros) y está representado por 1.484.913.487 acciones (2023: 1.522.946.683 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 7 de febrero de 2024, se ha ejecutado la reducción de capital mediante amortización de acciones propias, aprobada por la Junta General Ordinaria de Accionistas de 1 de junio de 2022 bajo el punto décimo de su orden del día y por la Junta General Extraordinaria de Accionistas de 7 de diciembre de 2022 bajo el punto segundo de su orden del día.

El capital social resultante está representado por 1.484.913.487 acciones ordinarias de una única clase y serie y de 0,02 euros de valor nominal cada una de ellas. Cada acción da derecho a un voto, por lo que el número total de derechos de voto asciende a 1.484.913.487.

La reducción de capital ha sido ejecutada sin devolución de aportaciones y con cargo a reservas de libre disposición mediante la dotación de una reserva voluntaria indisponible por el mismo importe de la reducción de capital (760.663,92 euros) de conformidad con el artículo 335 (c) de la Ley de Sociedades de Capital.

Al 30 de junio de 2024, el importe de la prima de emisión asciende a 33.134 miles de euros.

15.2. Acciones propias

El detalle de los movimientos en la cuenta de acciones propias producidos durante el primer semestre de 2024 se muestra a continuación:

	Número de acciones	Miles de euros
Saldo al 31 de diciembre de 2023	52.213.748	35.972
Reducción de capital	(38.033.196)	(24.487)
Venta de acciones propias	(520.000)	(394)
Otras entregas	(2.681.388)	(2.204)
Saldo al 30 de junio de 2024	10.979.164	8.887

Como consecuencia de la reducción de capital ejecutada el 7 de febrero de 2024, dicha reducción se ha realizado mediante amortización de 28.033.196 acciones propias de la Sociedad, de 0,02 euros de valor nominal cada una de ellas, reduciendo el capital social en 760.663,92 euros, de 30.458.933,66 euros a 29.698.269,74 euros.

Programa de recompra de 20 de diciembre de 2021

Con fecha 20 de diciembre de 2021 el Consejo de Administración de la Sociedad acordó llevar a cabo un programa de recompra de acciones propias, al amparo de lo previsto en el Reglamento (UE) nº 596/2014 sobre abuso de mercado y en el Reglamento Delegado (UE) 2016/1052 de la Comisión (los Reglamentos), haciendo uso de la autorización conferida por la Junta General de Accionistas celebrada el 2 de junio de 2021 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 fue sometido a la aprobación en la Junta General de Accionistas.

El Programa tenía las siguiente características:

- Importe máximo asignado al Programa: 15.000 miles de euros.
- Número máximo de acciones objeto de la adquisición: hasta 22.844.200 acciones, representativas de, aproximadamente, el 1,5% del capital social de la Sociedad a fecha del acuerdo.
- Precio máximo por acción: las acciones se comprarán 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) la oferta independiente más alta de ese momento en los centros de negociación donde se efectúe la compra.
- Duración: el Programa tenía una duración máxima de un año. No obstante, lo anterior, la Sociedad se reservaba el derecho a finalizar el Programa si, antes de que expirara 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.

Adicionalmente, el accionista mayoritario de la Sociedad, la entidad Prosegur Compañía de Seguridad, S.A. titular del 79,2% del capital social a fecha de realización del programa, manifestó su intención de no vender acciones de la sociedad Prosegur Cash en los siguientes meses.

Como consecuencia de la implementación del Programa se llevó 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.

Con fecha 26 de octubre de 2022, el Consejo de Administración acordó modificar determinados aspectos del Programa, relativa a los siguientes extremos:

- Ampliación del número máximo de acciones que afectará el Programa, para incrementarlo en 15.229.466 acciones, representativas aproximadamente del 1% del capital social actual de la Sociedad (1.522.946.683 acciones)
- Incremento en 10.000 miles de euros del importe máximo asignado al Programa;
- Ampliación de su duración en un año, es decir, hasta el 20 de diciembre de 2023.

Este Programa, denominado Programa Ampliado, tenía las siguientes características:

- Importe máximo asignado al Programa: 25.000 miles de euros.
- Número máximo de acciones objeto de la adquisición: hasta 38.073.666 acciones, representativas de, aproximadamente, el 2,5% del capital social de la Sociedad a fecha del acuerdo.
- Precio máximo por acción: las acciones se compraron respetando los límites de precio y volumen establecidos en los Reglamentos. En particular, la Sociedad no podía comprar acciones a un precio superior al más elevado de los siguientes: (i) el precio de la última operación independiente; o (ii) la oferta independiente más alta de ese momento en los centros de negociación donde se efectúe la compra.
- Duración: el Programa Ampliado tenía una duración máxima de hasta el 20 de diciembre de 2023. No obstante lo anterior, la Sociedad podía reservarse el derecho a finalizar el Programa Ampliado si, antes de que expirase dicho plazo de duración máximo, hubiera adquirido el número máximo de acciones autorizado por el Consejo de Administración, si se hubiera alcanzado el importe monetario máximo del Programa Ampliado o si concurriese alguna otra circunstancia que así lo aconsejara.

El Programa Ampliado tuvo como gestor principal a una empresa de inversión o una entidad de crédito que tomó sus decisiones en relación con el momento de realización de las compras de acciones de la Sociedad independientemente de esta.

Por último, el accionista mayoritario de la Sociedad, la entidad Prosegur Compañía de Seguridad, S.A. titular del 79,42% del capital social al momento del inicio del programa Ampliado, manifestó su intención de no vender acciones de la sociedad Prosegur Cash en el marco del Programa Ampliado.

Con efectos 20 de diciembre de 2023, la Sociedad procedió a resolver el Contrato de Liquidez, suscrito el 7 de julio de 2017.

En este sentido, y teniendo en cuenta los límites de los recursos asociados al Contrato de Liquidez establecidos en Circular 1/2017, de 26 de abril, de la Comisión Nacional de Mercado de Valores, sobre los contratos de liquidez que iban a resultar de aplicación a la operativa bajo el referido Contrato de Liquidez como consecuencia de que las acciones de la Sociedad no tenían un mercado líquido desde el 1 de abril de 2023, la Sociedad no considera de utilidad en la actualidad contar con un Contrato de Liquidez.

Entrega de acciones propias por incentivos a largo plazo

Como consecuencia del primer pago del Plan de incentivos a largo plazo del plan 21-23, han sido entregadas al Consejero Delegado y a otros directivos beneficiarios del Plan 1.916.220 acciones en abril de 2024.

Como consecuencia del Plan de incentivos a largo plazo denominado Plan de Retención, fueron entregadas 56.293 acciones en enero del ejercicio 2023.

El resto de acciones entregadas corresponden a otras retribuciones no asociadas a Planes de Incentivos a largo plazo.

15.3. Diferencias acumuladas de conversión

La variación del saldo de la diferencia acumulada de conversión a 30 de junio de 2024 con respecto a 31 de diciembre de 2023 ha ascendido a 48.632 miles euros (menos diferencias de conversión negativas) como consecuencia de los impactos netos de:

- impacto negativo de la evolución de las diferentes divisas, principalmente originada por el real brasileño;
- impacto positivo de Argentina derivado del efecto conjunto de la paridad de la moneda y la aplicación de la NIC 29;

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.

	30/06/2024			30/06/2023		
	Operaciones continuadas	Operaciones interrumpidas	Total	Operaciones continuadas	Operaciones interrumpidas	Total
Beneficio del ejercicio atribuible a los propietarios de la sociedad dominante	38.270	—	38.270	37.271	—	37.271
Promedio ponderado de acciones ordinarias en circulación	1.472.092.358	1.472.092.358	1.472.092.358	1.488.554.218	1.488.554.218	1.488.554.218
Ganancias básicas por acción	0,0260	—	0,0260	0,0250	—	0,0250

- **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. Participaciones no dominantes

El 4 de abril de 2024 Grupo Cash y su socio SIS Limited en India, han alcanzado un acuerdo para modificar el pacto de socios, existente entre ambos, sobre las sociedades indias SIS Cash Services Private Limited, SIS Prosegur Holdings Private Limited y SIS Prosegur Cash Logistics Private Limited. Como consecuencia, Grupo Cash ha aplicado el método de integración global para consolidarlas. Debido a que Grupo Cash posee el 49% de participaciones en estas sociedades, el restante 51% pertenece a participaciones no dominantes.

15.6. Dividendos

La distribución de dividendos a los accionistas de la Sociedad se reconoce como un pasivo en las cuentas anuales consolidadas del Grupo 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 Cash en el ejercicio en que el pago a cuenta es aprobado por el Consejo de Administración.

Con fecha 24 de abril de 2024, la Junta General de Accionistas de Prosegur Cash S.A. aprobó la distribución de un dividendo con cargo a reservas voluntarias a razón de 0,0404 euros brutos por cada acción en circulación con derecho a percibirlo en la fecha de pago, lo que supone un dividendo total máximo de 59.990.504,87 euros, a abonar en cuatro pagos iguales.

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 2024 se muestran en el siguiente cuadro:

Miles de euros	Riesgos Laborales	Riesgos jurídicos	Beneficio a Empleados	Riesgos Fiscales	Otros riesgos	Total
Saldo al 1 de enero de 2024	25.662	21.261	21.527	68.759	8.757	145.966
Dotaciones con cargo a resultados	5.115	797	—	892	3.008	9.812
Reversiones con abono a resultados	(542)	(108)	—	(166)	(2.679)	(3.495)
Aplicaciones	(3.482)	(433)	—	(1.171)	(3.875)	(8.961)
Efecto financiero del descuento	1.969	283	—	951	80	3.283
Incorporaciones al perímetro (nota 3)	1.141	—	—	—	—	1.141
Diferencia de conversión	(2.219)	(1.263)	(706)	(5.526)	(156)	(9.870)
Saldo al 30 de junio de 2024	27.644	20.537	20.821	63.739	5.135	137.876
No Corriente 2024	27.644	20.537	20.821	63.739	3.462	136.203
Corriente 2024	—	—	—	—	1.673	1.673

a) Riesgos laborales

Las provisiones de riesgos laborales, que ascienden a 27.644 miles de euros a 30 de junio de 2024 (cierre de 31 de diciembre de 2023: 25.662 miles de euros), se calculan de forma individualizada basándose en la probabilidad de éxito o fracaso estimada. Dicha probabilidad es determinada por los distintos abogados externos que trabajan con el Grupo. Adicionalmente, se realiza una revisión interna de las probabilidades asignadas a cada causa en función de la experiencia histórica, por la que se concluye una provisión definitiva a registrar.

Dentro de la provisión para riesgos laborales se incluyen principalmente provisiones por causas laborales en Brasil y Argentina. En el resto de países se corresponden con provisiones de importes individualmente no significativos.

En el caso de Brasil, se incluyen demandas efectuadas por ex-empleados y empleados del Grupo Cash. Las características de la legislación laboral del país hacen que los procesos se demoren en el tiempo, dando lugar a una provisión en 2024 de 20.883 miles de euros (31 de diciembre de 2023: 21.705 miles de euros).

Para el caso de Argentina, igualmente se incluyen demandas efectuadas por ex-empleados y empleados de Prosegur por importe de 2.602 miles de euros (1.394 miles de euros a 31 de diciembre de 2023).

Las dotaciones y reversiones con cargo y abono a resultados, respectivamente, se recogen bajo el epígrafe de otros gastos dentro del apartado costes de ventas en la Nota 5; las actualizaciones monetarias asociadas a dicha provisión, se recogen bajo el epígrafe de otros gastos financieros (Nota 8).

b) Riesgos jurídicos

La provisión de riesgos jurídicos asciende a 20.537 miles de euros (31 de diciembre de 2023: 21.261 miles de euros), y corresponde principalmente a demandas civiles que se analizan de forma individualizada. 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 individualmente significativos.

Dentro de la provisión para riesgos jurídicos, se incluyen principalmente, litigios de Brasil y Chile. En el resto de países se corresponden con provisiones de importes individualmente no significativos.

En el caso de Brasil el importe provisionado se corresponde con importes individualmente no relevantes y asciende a 7.503 miles de euros (31 de diciembre de 2023: 7.854 miles de euros).

Con respecto a Chile, la Fiscalía Nacional Económica de Chile (FNE) inició en 2018 una investigación relativa a potenciales prácticas anticompetitivas por actuaciones concertadas e intercambio de información comercial sensible entre competidores entre 2017 y 2018. El 7 de octubre de 2021, la FNE presentó requerimiento ante el Tribunal de Defensa de la Libre Competencia de Chile (TDCL) solicitando la imposición de sanciones para las requeridas, incluyendo entre ellas una multa de aproximadamente 22.000 miles de euros a una sociedad filial del Grupo Cash en Chile (en calidad de sanción máxima). A la fecha de formulación de estos estados financieros intermedios resumidos consolidados, el proceso judicial continúa en curso, habiéndose decretado el pasado 18 de marzo de 2024, el recibimiento de la causa a prueba, encontrándose el proceso pendiente del desarrollo de esta fase y de que posteriormente, se dicte la correspondiente sentencia por parte del TDLC.

El Grupo, como consecuencia del requerimiento recibido el 7 de octubre de 2021, revisó los argumentos que le llevaron a calificar el riesgo como posible con anterioridad y registró en el ejercicio 2021 las provisiones que consideró necesario efectuar para la cobertura del riesgo probable de interposición de sanciones identificado por nuestros asesores especialistas.

En marzo de 2023, el TDLC llamó a las partes a una audiencia de conciliación. Si bien las partes no llegaron a un acuerdo –situación que se mantiene hasta la fecha–, lo cierto es que la posibilidad de hacerlo se encuentra abierta durante toda la tramitación del proceso y así quedó constancia en el acta respectiva. Al 30 de junio de 2024, el importe registrado asociado a este riesgo en provisiones de riesgos jurídicos asciende a 10.433 miles de euros (31 de diciembre de 2023: 10.942 miles de euros) (Nota 19).

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 2023, Grupo Cash mantiene planes de prestación definida en Alemania, Brasil, Honduras, Nicaragua, El Salvador, Ecuador y México. 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 2023 aplicable al período actual.

Los planes de prestación definida de Alemania y Ecuador consisten en planes de pensiones y jubilación, mientras que el plan de prestación definida de México consiste en un plan de antigüedad.

Grupo Cash mantiene un plan de prestaciones definidas en Brasil que consiste en una cobertura médica posterior a la jubilación exigido por la Ley 9656 de dicho país.

Adicionalmente, en Honduras, Nicaragua y El Salvador mantienen por ley, obligaciones de planes de prestación definida derivadas de la terminación del contrato laboral de trabajo por despido o cese de la relación laboral por mutuo acuerdo.

d) Riesgos fiscales

La provisión por riesgos fiscales asciende a 63.739 miles de euros (31 de diciembre de 2023: 68.759 miles de euros), y principalmente se corresponde con riesgos fiscales de Brasil, por importe de 59.659 miles de euros (31 de diciembre de 2023: 63.999 miles de euros). A este respecto, durante el ejercicio 2024 se han realizado dotaciones con cargo a resultados por 724 miles de euros, reversiones por 165 miles de euros y aplicaciones por 273 miles de euros. Las provisiones del resto de países se corresponden con importes individualmente no significativos.

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 Transpev procedentes de ejercicios anteriores

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

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

Las dotaciones con cargo a resultados y las reversiones con abono a resultados se recogen bajo el epígrafe de otros gastos en la Nota 5.

e) Otros riesgos

La provisión de otros riesgos, que asciende a 5.135 miles de euros a 30 de junio de 2024 (31 de diciembre de 2023: 8.757 miles de euros a 31 de diciembre de 2023), incluye múltiples conceptos.

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.

Los más significativos se corresponden con devengos al personal, los demás se corresponden con riesgos de importes individualmente no significativos:

Devengos al personal

Al 30 de junio de 2024 el importe registrado por este concepto asciende a 3.922 miles de euros (31 de diciembre de 2023: 7.332 miles de euros).

Estas provisiones recogen el incentivo devengado del Plan 21-23 y Plan 24-25 de incentivos a largo plazo para el Presidente Ejecutivo, Consejero Delegado y la Alta Dirección de Grupo Cash (en 2023 se recogían los devengos del Plan 18-20 y 21-23).

Durante el periodo, se ha dotado un gasto con cargo a resultados de 3.008 y una reversión con cargo a resultados de 2.679 miles de euros (30 de junio 2023: 1.342 miles de euros de dotación y 357 miles de euros de reversión). Los gastos están recogidos bajo el epígrafe de sueldos y salarios de la Nota 6.

Durante el primer semestre del 2024 ha sido satisfecho un importe total de 3.875 miles de euros asociado al primer pago del Plan 21-23.

Durante el primer semestre del 2023 fue satisfecho un importe total de 337 miles de euros asociado al último pago del Plan 18-20.

Tal y como se detalla en la Nota 33.19 de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2023, el Plan 18-20 ha estado ligado, con carácter general, a la creación de valor durante el periodo 2018-2020 y ha contemplado 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 ha abarcado 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 ha abarcado desde el 1 de enero de 2018 hasta el 31 de mayo de 2023.

El Plan 21-23 está ligado, con carácter general, a la creación de valor durante el periodo 2021-2023 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 2021 hasta el 31 de diciembre de 2023 y el periodo de permanencia abarca desde el 1 de enero de 2021 hasta el 31 de mayo de 2026.

El Plan 24-25 está ligado, con carácter general, a la creación de valor durante el periodo 2024-2025 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 2024 hasta el 31 de diciembre de 2025 y el periodo de permanencia abarca desde el 1 de enero de 2024 hasta el 31 de mayo de 2027.

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 2024 y a 31 de diciembre de 2023 es la siguiente:

Miles de euros	30/06/2024		31/12/2023	
	No corriente	Corriente	No corriente	Corriente
Obligaciones y otros valores negociables	597.077	4.953	597.023	8.629
Préstamos con entidades de crédito	253.566	65.990	150.331	58.204
Cuentas de crédito	—	27.855	—	58.521
Otras deudas	72.290	79.030	64.846	101.577
	922.933	177.828	812.200	226.931

En la Nota 23 de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio finalizado el 31 de diciembre del 2023, 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 122.751 miles de euros (118.203 miles de euros al 31 de diciembre de 2023).

Durante el periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2024, no se ha producido ningún impago o incumplimiento de acuerdo alguno relativo a los préstamos y créditos concedidos a Grupo 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 realizó la novación de esta operación financiera sindicada en la modalidad de crédito, extendiendo el vencimiento por otros 5 años y en febrero 2020 se realizó la extensión de vencimiento hasta febrero 2025. Adicionalmente, en febrero de 2021 se realizó una nueva extensión de vencimiento hasta febrero de 2026.

A 30 de junio de 2024 el saldo dispuesto de este crédito asciende a 115.000 miles de euros (a 31 de diciembre de 2023 el saldo dispuesto de este crédito ascendía a 125.000 miles de euros).

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.

Al 31 de diciembre de 2023, el Grupo Cash cumplió con los covenants relativos a esta operación financiera sindicada.

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.

Préstamo en Perú

Con fecha 2 de junio de 2021 Grupo Cash a través de su filial en Perú, Compañía de Seguridad Prosegur S.A., contrató una operación de financiación por importe de 300.000 miles de soles peruanos con un plazo de vencimiento de cinco años. A 30 de junio de 2024 el capital dispuesto asciende a 120.000 miles de soles peruanos (contravalor a junio de 2024: 29.228 miles de euros). A 31 de diciembre de 2023 el capital dispuesto ascendía a 150.000 miles de soles peruanos (contravalor a cierre de 31 de diciembre de 2023: 36.674 miles de euros).

Préstamos en España

Con fecha 30 de mayo de 2024 y 25 de junio de 2024 se han formalizado en España dos préstamos por importe de 30.000 y 75.000 miles de euros, respectivamente, con un plazo de vencimiento de cuatro años. Los préstamos devengan tipos de interés de mercado.

Programas de emisión de pagarés

En el mes de junio de 2024, Grupo Cash ha formalizado un programa de pagarés denominado Programa de Pagarés AIAF Prosegur Cash 2024, por un importe máximo en cada momento de hasta cuatrocientos millones de euros (en adelante, el Programa).

Los pagarés tienen un importe nominal unitario de 100 miles euros, y tienen vencimientos mínimos de tres días hábiles y máximos de trescientos sesenta y cuatro días naturales.

La formalización de este Programa se ha llevado a cabo como complemento a los canales de financiación tradicionales que el Grupo Cash ha venido utilizando en los últimos años, con el fin de diversificar sus fuentes de financiación.

Con fecha 26 de junio de 2024 se han formalizado dos emisiones con las siguientes características:

- 20.000 miles de euros, con liquidación el 1 de julio de 2024, con vencimiento el 1 de octubre de 2024, con un tipo de interés del 4%;
- 20.000 miles de euros, con liquidación el 1 de julio de 2024, con vencimiento el 2 de diciembre de 2024, con un tipo de interés del 3,98%;

Aunque el Programa de Pagarés ha quedado formalizado, la liquidación de las emisiones se han realizado el 1 de julio de 2024, por lo que al 30 de junio de 2024 no hay deuda registrada en los estados financieros consolidados por este concepto.

Otras deudas

En la Nota 23 de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio finalizado el 31 de diciembre del 2023, se detallan las partidas más significativas que componen el saldo a dicha fecha.

A 30 de junio de 2024, el epígrafe de otras deudas recoge principalmente, los importes pendientes de pago asociados a las combinaciones de negocios realizadas.

18. Situación fiscal

La sociedad Prosegur Cash S.A., 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 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	
	2024	2023
Impuesto corriente	26.240	38.073
Impuesto diferido	4.603	(3.670)
Total	30.843	34.403

	Miles de euros	
	Periodo terminado el 30 de junio de	
	2024	2023
Gasto por impuesto sobre las ganancias	30.843	34.403
Resultado antes de impuestos	69.782	71.674
Tasa efectiva	44,20%	48,00%

La tasa fiscal efectiva se ha situado en el 44,20 % en el primer semestre de 2024 frente al 48,00 % del mismo periodo del ejercicio anterior, lo cual supone una reducción de 3,80 puntos porcentuales.

El gasto por Impuesto sobre Sociedades del periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2024, se calcula sobre la base de la mejor estimación del tipo impositivo efectivo que el Grupo Cash espera para el período anual, y la recuperabilidad de los activos por impuestos diferidos reconocidos.. 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.

Inspecciones y litigios fiscales de Prosegur en España

El 10 de julio de 2020 se recibió apertura de procedimiento inspector general para las compañías Prosegur Servicios de Efectivo de España, S.A., Juncadella Prosegur Internacional, S.A. y Prosegur Global CIT, S.A para los ejercicios 2015 al 2018 en concepto de impuesto sobre sociedades y para los ejercicios 2016 a 2018 para el resto de los conceptos impositivos.

En relación con el impuesto sobre sociedades de la sociedad Prosegur Global CIT se firmó acta en disconformidad en fecha 11 de mayo de 2022. Tras una primera fase de alegaciones fue notificada a la Sociedad acuerdo de liquidación en fecha 4 de octubre de 2022 cuyo importe ascendió a 1.431 miles de euros (cuota tributaria 1.244 miles de euros, intereses de demora 187 miles de euros). Respecto al resto de sociedades no se produjeron regularizaciones significativas.

El acuerdo de liquidación ha sido objeto de recurso en vía administrativa mediante la interposición de Recurso Económico Administrativo ante el Tribunal Económico Administrativo Central, el cual se encuentra pendiente de resolución.

En relación con el resto de conceptos impositivos, IVA e IRPF, se firmaron actas en conformidad en fecha 28 de enero de 2022 y 18 de abril de 2022 respectivamente, sin que se produjeran regularizaciones significativas. Con la firma de las actas se produce la prescripción de los ejercicios impositivos examinados.

El 11 de mayo de 2023 se recibió comunicación de apertura de procedimiento de comprobación e investigación de carácter parcial para la compañía Prosegur Cash, S.A. (como sucesora de Prosegur Global CIT, S.L.), ejercicios 2019 al 2021, en relación con la deducibilidad de las retenciones en origen en el Impuesto sobre Sociedades.

En fecha 17 de julio de 2023 se firmó acta en disconformidad por parte de Prosegur Compañía de Seguridad, S.A. al ser la sociedad dominante del grupo de consolidación fiscal, en la que se proponía una regularización con un potencial impacto en Prosegur Cash, S.A. por importe de 2.340 miles de euros (cuota tributaria 2.187 miles de euros, intereses de demora 153 miles de euros). En fecha 31 de julio de 2023, Prosegur Compañía de Seguridad, S.A., como sociedad dominante, presentó un primer escrito de alegaciones al acta. Posteriormente, en fecha 18 de octubre de 2023, la oficina técnica ordenó la reapertura del expediente y la retroacción de actuaciones por parte del órgano inspector.

Finalmente, en fecha 18 de enero de 2024, se recibió comunicación de ampliación de actuaciones inspectoras en la compañía Prosegur Cash, S.A. (como sucesora de Prosegur Global CIT, S.L.). El procedimiento de inspección adquiere un carácter general y abarca los ejercicios 2019 a 2022 en concepto de impuesto sobre sociedades y los ejercicios 2020 a 2022 para el resto de conceptos impositivos. Las actuaciones de comprobación se encuentran todavía en curso. El Grupo no ha registrado provisión en sus estados financieros intermedios resumidos consolidados porque el proceso se encuentra en fase de intercambio de documentación.

Inspecciones y litigios fiscales de Prosegur en Brasil

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, auto de infracción en concepto Impuesto sobre la Renta de las Personas Jurídicas, Contribución Social y retenciones en la fuente, con relación a los cargos corporativos realizados durante los ejercicios 2014 a 2016. El importe del acta ascendió a 255.677 miles de reales (deuda tributaria 102.938 miles reales, sanciones 81.049 miles de reales e intereses 71.690 miles de reales), equivalentes a 43.398 miles de euros. Tras una primera fase de defensa en vía administrativa, el importe se redujo a 200.456 miles de reales (deuda tributaria 76.607 miles de reales, sanciones 54.571 miles de reales e intereses 69.277 miles de reales), equivalentes a 34.024 miles de euros. El nuevo acuerdo se encuentra pendiente de resolución en una fase administrativa ulterior. El Grupo no ha registrado provisión en sus estados financieros intermedios resumidos consolidados porque estima una resolución favorable del litigio.

Con fecha enero 2022 se notificó por la Autoridad Fiscal Federal brasileña a Prosegur Brasil S.A. Transportadora de Valores e Segurança, el inicio de actuaciones inspectoras en concepto de Impuesto sobre la Renta de las Personas Jurídicas, Contribución Social y retenciones en la fuente en relación con el ejercicio 2018. La fase de inspección concluyó en diciembre de 2023. En un primer análisis, el órgano de inspección planteó una contingencia por importe de 49.390 miles de reales (equivalentes a 8.383 miles de euros), principalmente debido a diversas interpretaciones en el cálculo de retenciones asociadas a IRPJ y CSLL. La entidad procederá a iniciar una primera fase de defensa en vía administrativa. El Grupo no ha registrado provisión en sus estados financieros intermedios resumidos consolidados porque estima una resolución favorable del litigio.

No obstante, como consecuencia, entre otras, de las diferentes posibles interpretaciones de la legislación fiscal vigente, podrían surgir pasivos adicionales como resultado de comprobaciones administrativas. En todo caso, los Administradores de la Sociedad consideran que dichos pasivos, en caso de producirse, no afectarían significativamente a los estados financieros consolidados.

Directiva UE 2022/2523 (Pilar 2 OCDE)

El 22 de diciembre de 2022 el Consejo de la UE publicó la "*Directiva 2022/2523 relativa a la garantía de un nivel mínimo global de imposición para los grupos de empresas multinacionales y los grupos nacionales de gran magnitud en la Unión*", basada en las Reglas Modelo del Pilar II de la OCDE. Con su entrada en vigor se pretende garantizar una tributación mínima del 15% en cada una de las jurisdicciones en las que operen aquellos grupos de sociedades con una facturación superior a los 750 millones de euros.

En España, con fecha 14 de junio de 2024, el Gobierno aprobó el "*Proyecto de Ley por el que se establece un Impuesto Complementario para garantizar un nivel mínimo global de imposición para los grupos multinacionales y los grupos nacionales de gran magnitud*", iniciando así su tramitación parlamentaria, que se espera concluya antes del 31 de diciembre de 2024.

De acuerdo con una primera estimación razonable, Prosegur no se encuentra presente en ninguna jurisdicción cuya tributación efectiva se encuentre por debajo de los límites establecidos en la Directiva, por lo que considera que de su publicación no resultará ningún impacto relevante en términos impositivos.

19. Contingencias

En la Nota 26 de las cuentas anuales consolidadas correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023 se facilita información sobre los activos y pasivos contingentes a dicha fecha.

Grupo Cash tiene definido un procedimiento interno de respuesta e investigación ante la existencia de potenciales sospechas o indicadores sobre indicios de incumplimiento de la legislación y normativa interna aplicable, incluyendo las incidencias recibidas a través de su canal de denuncias, tanto si estas sospechas o indicios se manifiestan en el marco de un procedimiento legal o judicial, como si son descubiertas en cualquier momento previo.

En la actualidad, existen determinados procesos de investigación abiertos por organismos reguladores, órganos judiciales e investigaciones internas en algunos de los países en los que Grupo Cash opera, que se encuentran pendientes de resolución judicial, principalmente relacionados con competencia.

Al 30 de junio de 2024, Grupo Cash ha actualizado su evaluación sobre los riesgos legales, y potenciales multas y sanciones que pudieran derivarse de estas situaciones, en base a las consideraciones efectuadas por sus especialistas internos y externos en materia legal y forense, y en base a la información disponible en cada caso.

Asimismo, Grupo Cash estima que existen determinadas situaciones pendientes de resolución judicial que podrían derivar en el pago de multas y sanciones así como en el reconocimiento de otros pasivos. A continuación, se detallan las más significativas:

Fiscalía Nacional Económica de Chile

La Fiscalía Nacional Económica de Chile (FNE) inició en 2018 una investigación relativa a potenciales prácticas anticompetitivas por actuaciones concertadas e intercambio de información comercial sensible entre competidores entre 2017 y 2018.

El 7 de octubre de 2021, la FNE presentó requerimiento ante el Tribunal de Defensa de la Libre Competencia de Chile (TDCL) solicitando la imposición de sanciones para las requeridas, incluyendo entre ellas una multa de aproximadamente 22.000 miles de euros a una sociedad filial del Grupo Cash en Chile (en calidad de sanción máxima).

Grupo Cash procedió a la presentación de su defensa ante el TDLC el 22 de noviembre de 2022 y a la fecha de formulación de estos estados financieros intermedios resumidos consolidados, el proceso judicial sigue su curso, habiéndose decretado el pasado 18 de marzo de 2024, el recibimiento de la causa a prueba, encontrándose el proceso pendiente del desarrollo de esta fase y de que posteriormente, se dicte la correspondiente sentencia por parte del TDLC.

El Grupo Cash, como consecuencia del requerimiento recibido el 7 de octubre de 2021, revisó los argumentos que le llevaron a calificar el riesgo como posible con anterioridad y registró en el ejercicio 2021 las provisiones que consideró necesario efectuar para la cobertura del riesgo probable de interposición de sanciones identificado por nuestros asesores especialistas.

Al 30 de junio de 2024, el importe registrado asociado a este riesgo en provisiones de riesgos jurídicos asciende a 10.433 miles de euros (31 de diciembre de 2023: 10.942 miles de euros) (nota 16).

20. Combinaciones de negocio

20.1. Fondos de comercio incorporados en el ejercicio 2024

No se han producido combinaciones de negocio durante el primer semestre del ejercicio 2024.

20.2. Fondos de comercio incorporados en el ejercicio 2023 cuya valoración está siendo revisada en 2024

No existen fondos de comercio incorporados en el ejercicio 2023 y cuya valoración esté siendo revisada en el primer semestre del ejercicio 2024.

20.3. Fondos de comercio incorporados en el ejercicio 2023 y que no se han revisado en 2024

El detalle de los activos netos adquiridos y de los fondos de comercio reconocidos por las incorporaciones realizadas en el ejercicio 2023 cuya valoración no ha sido revisada en el primer semestre del ejercicio 2024 es el siguiente:

Miles de euros	Contraprestación en efectivo	Aplazado a valor razonable	Precio de compra total	Valor razonable de los activos netos identificables	Fondo de comercio
WSN Holding Verwaltungsgesellschaft GmbH	2.386	2.198	4.584	3.827	757
Dinero Gelt S.L.	25	2.038	2.063	874	1.189
	2.411	4.236	6.647	4.701	1.946

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	Contraprestación en efectivo	Efectivo y equivalentes de efectivo adquiridos	Salida de efectivo en adquisición
WSN Holding Verwaltungsgesellschaft GmbH	2.386	(649)	1.737
Dinero Gelt S.L.	25	(71)	(46)
	2.411	(720)	1.691

WSN Holding Verwaltungsgesellschaft GmbH

Con fecha 31 de julio de 2023, Grupo Cash adquirió en Alemania el 100% de las empresas WSN Holding Verwaltungsgesellschaft GmbH y WSN Sicherheit und Service GmbH, relacionadas con servicios de logística de valores y gestión de efectivo. El precio de compra total fue de 4.584 miles de euros, compuesto de una contraprestación en efectivo de 2.386 miles de euros y de un importe aplazado por un importe total de 2.198 miles de euros con vencimiento en los años 2023 y 2024.

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	649	649
Inmovilizado material	556	556
Existencias	74	74
Clientes y otras cuentas a cobrar	3.827	3.827
Proveedores y otras cuentas a pagar	(2.845)	(2.845)
Activos por impuesto corriente	881	881
Provisiones	(243)	(243)
Activos financieros no corrientes	476	476
Otros activos intangibles	192	423
Pasivos por impuesto corriente	(16)	(16)
Pasivos por impuesto diferido	—	(70)
Activo por impuesto diferido	115	115
Activos netos identificables adquiridos	3.666	3.827

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 Grupo Cash. Los activos intangibles están soportados en relaciones con clientes (116 miles de euros), con una vida útil de 16 años y en una marca (115 miles de euros) con una vida útil de 2 años (Nota 10.4).

Dinero Gelt S.L.

Con fecha 24 de julio de 2023, Grupo Cash adquirió en España el 16,4% de la empresa Dinero Gelt S.L., relacionada con servicios de cash back, adquiriendo de esta forma el control de la sociedad, que hasta la fecha de la combinación de negocios consolidaba aplicando el método de la participación.

El precio de compra total fue de 2.063 miles de euros, compuesto de una contraprestación en efectivo de 25 miles de euros y de un importe aplazado por un importe total de 2.038 miles de euros con vencimiento en 2024.

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	71	71
Inmovilizado material	5	5
Activos por impuesto diferido	261	261
Clientes y otras cuentas a cobrar	229	229
Proveedores y otras cuentas a pagar	(222)	(222)
Otros activos financieros	1	1
Pasivos financieros a largo plazo	(32)	(32)
Activos financieros no corrientes	1	1
Otros activos intangibles	141	933
Pasivos financieros a corto plazo	(175)	(175)
Pasivos por impuesto diferido	—	(198)
Activos netos identificables adquiridos	280	874

El fondo de comercio se asignó 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. Los activos intangibles están soportados en relaciones con clientes (353 miles de euros), con unas vidas útiles que van desde los 19 a los 22 años y en una marca (440 miles de euros) con una vida útil indefinida (Nota 10.4).

21. Saldos y transacciones con partes vinculadas

El Grupo Cash está controlado por Prosegur Compañía de Seguridad, S.A., sociedad constituida en Madrid que posee el 81,45 % de las acciones de la Sociedad directamente.

Saldos con empresas del Grupo Prosegur

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

Miles de euros	<u>30/06/2024</u>	<u>31/12/2023</u>
Inversiones a corto plazo en empresas del grupo y asociadas		
Créditos	1.942	758
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar		
Clientes	4.083	2.845
Otras cuentas a cobrar	49.068	56.778
Total activos corrientes con compañías del Grupo Prosegur	<u>55.093</u>	<u>60.381</u>
Total activos	<u>55.093</u>	<u>60.381</u>
Préstamos concedidos por empresas del grupo		
Dividendos a pagar	36.646	—
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar		
Proveedores	46.400	28.885
Otras cuentas a pagar	21.586	32.571
Total pasivos corrientes con compañías del Grupo Prosegur	<u>104.632</u>	<u>61.456</u>
Total pasivos	<u>104.632</u>	<u>61.456</u>

Como consecuencia de la consolidación fiscal del Grupo Prosegur en España, a 30 de junio de 2024 han quedado registrados bajo el epígrafe otras cuentas a cobrar los saldos con Grupo Prosegur principalmente por el pago a cuenta del impuesto sobre sociedades.

El epígrafe de proveedores recoge principalmente los servicios recibidos y no pagados por Grupo Cash en concepto de servicios de apoyo a la gestión y gastos por uso de marca.

A diciembre de 2023, bajo el epígrafe de Créditos se incluía principalmente un préstamo concedido por Grupo Cash a SIS Cash Services Private Ltd, que consolidaba por el método de la participación. El importe total del crédito ascendía a 242.187 miles de rupias indias (equivalente a 2.715 miles de euros al 31 de diciembre de 2023). A 30 de junio de 2024 no hay saldo con esta sociedad puesto que durante los seis primeros meses del ejercicio 2024 SIS Cash Service Private Ltd ha pasado a consolidar de forma global (Nota 3).

Por otra parte, bajo el epígrafe de activos financieros corrientes del estado de situación financiera consolidado (Nota 12), se incluyen la concesión de varios créditos por importe de 6.855 miles de euros firmados entre 2022 y 2024 desde Grupo Cash a la sociedad brasileña Harapay Holding S.A., que consolida mediante el método de participación. Tal y como se mencionaba en la Nota 15 de las Cuentas Anuales Consolidadas de 31 de diciembre de 2023, el resultado operativo de la sociedad está siendo significativamente menor de lo esperado. Como consecuencia, Grupo Cash ha deteriorado 1.954 miles euros el valor contable de estos créditos. Al 31 de diciembre de 2023, Grupo Cash deterioró 2.948 miles de euros, por lo que el valor contable de estos créditos ascienden al 30 de junio de 2024 a 2.453 miles de euros (diciembre de 2023: 0 miles euros) (Nota 12).

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

Miles de euros	30/06/2024	30/06/2023
Ingresos		
Alquileres y suministros	211	295
Servicios prestados	455	758
Total ingresos	666	1.053
Gastos		
Marca (Nota 5)	(14.525)	(12.698)
Servicios de apoyo a la gestión (Nota 5)	(24.020)	(39.086)
Alquileres y suministros	(8.913)	(8.388)
Otros gastos	(4.698)	(3.911)
Total gastos	(52.156)	(64.083)

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 2024 y 2023 es el siguiente:

	Miles de euros	
	30/06/2024	30/06/2023
Retribución fija	509	442
Retribución variable	1.008	901
Primas de seguros de vida	1	1
Otros beneficios	2	1
Remuneración por pertenencia a Consejo y Comisión	324	353
Dietas	95	95
	1.939	1.793

2. Remuneraciones a personal de Alta Dirección:

Se entiende por personal de Alta Dirección, aquellas personas que desarrollen en Grupo 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 2024 y 2023 son las siguientes:

	Miles de euros	
	<u>30/06/2024</u>	<u>30/06/2023</u>
Total remuneraciones devengadas por la Alta Dirección	1.569	2.184

El compromiso total adquirido por la Sociedad a 30 de junio de 2024 relacionado con los incentivos del Plan 21-23 y el Plan 24-25, se encuentra registrado en el pasivo por un importe total de 3.922 miles de euros (2023: 7.332 miles de euros) (Nota 16).

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 2024, 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.

Prosegur está controlada por Gubel, S.L., sociedad constituida en Madrid, titular del 65,09% de las acciones de Prosegur, la cual consolida a Prosegur Cash en sus estados financieros consolidados. Durante el ejercicio, Prosegur Cash ha prestado servicios a Gubel, S.L. por importe de 7 miles de euros (9 miles de euros a 30 de junio de 2023).

Durante el ejercicio la sociedad Euroforum Escorial, S.A. (controlada por Gubel, S.L.) ha facturado servicios a Prosegur Cash por importe de 43 miles de euros (31 miles de euros a 30 de junio de 2023).

Adicionalmente, durante el primer semestre de 2024 Proactinmo, S.L.U. (controlado por Gubel, S.L.) ha facturado un importe de 140 miles de euros por el alquiler de un inmueble ubicado en Madrid a Prosegur Cash (a 30 de junio de 2023 se facturaron 131 miles de euros).

Por otra parte, don Christian Gut Revoredo y don Antonio Rubio Merino ostentan, respectivamente, los cargos de Consejero Delegado de Prosegur Compañía de Seguridad y Presidente Ejecutivo de Prosegur Cash y Consejero dominical (en representación de Prosegur) en Prosegur Cash. Doña Chantal Gut Revoredo es Consejera dominical en Prosegur Compañía de Seguridad y en Prosegur Cash (en representación de Prosegur). Doña Bárbara Gut Revoredo es Consejera dominical (en representación de Prosegur) 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 Grupo Cash para los periodos de seis meses finalizados el 30 de junio de 2024 y el 30 de junio de 2023, incluyendo las compañías consolidadas por el método de la participación:

	<u>30/06/2024</u>	<u>30/06/2023</u>
Hombres	39.585	42.012
Mujeres	11.206	11.204
	<u>50.791</u>	<u>53.216</u>

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

Con fecha 16 y 17 de julio de 2024, y como continuación al Programa de Pagarés que Grupo Prosegur ha formalizado en el mes de junio de 2024, se han completado dos emisiones con las siguientes características:

- 15.000 miles de euros, con liquidación el 19 de julio de 2024, y con vencimiento el 4 de noviembre de 2024, con un tipo de interés del 3,92%;
- 5.200 miles de euros, con liquidación el 19 de julio de 2024, y con vencimiento el 3 de febrero de 2025, con un tipo de interés del 3,88%;
- 15.000 miles de euros, con liquidación el 22 de julio de 2024, y con vencimiento el 1 de octubre de 2024, con un tipo de interés del 3,93%;
- 15.000 miles de euros, con liquidación el 22 de julio de 2024, y con vencimiento el 2 de diciembre de 2024, con un tipo de interés del 3,90%

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 2023, salvo por la entrada en vigor de nuevas normas e interpretaciones en el ejercicio 2024.

- Modificaciones a la NIC 1 Presentación de estados financieros, respecto a la Clasificación de pasivos como corriente o no corriente. Estas modificaciones aclaran los requerimientos que hay que aplicar en la clasificación de los pasivos como corrientes o no corrientes. En concreto, estas modificaciones clarifican los siguientes conceptos:
 - Derecho a diferir la liquidación. Si el derecho de una entidad a diferir la liquidación depende de covenants futuros, la entidad tiene derecho a diferir el pago incluso si no cumple con esos covenants futuros a la fecha de cierre.
 - Diferimientos esperados. La clasificación de un pasivo se ve inalterada por la probabilidad de que la entidad ejercite su derecho a diferir el pago por al menos 12 meses tras el cierre del ejercicio.
 - Liquidación mediante instrumentos de patrimonio propio. Hay una excepción a los requerimientos para liquidar pasivos mediante instrumentos de patrimonio propio porque impacta la clasificación del pasivo

La norma no ha tenido un impacto significativo en los estados financieros intermedios resumidos consolidados.

- Modificaciones a la NIC 7, de acuerdos de financiación de proveedores. Clarifican las características de los acuerdos de financiación e introducen nuevos desgloses con el objetivo de ayudar a los usuarios de los estados financieros a comprender los efectos de estos acuerdos en los pasivos, flujos de efectivo y en la exposición al riesgo de liquidez. La norma no ha tenido un impacto significativo en los estados financieros intermedios resumidos consolidados.
- Modificaciones a la NIF 16 Arrendamientos: el IASB ha publicado una modificación a la NIIF16 que detalla la contabilización de las operaciones de venta con arrendamiento posterior. Según la modificación a la norma el vendedor - arrendatario debe calcular el valor del pasivo por arrendamiento de tal manera que no reconozca ninguna ganancia o pérdida relacionada con el derecho de uso retenido. La modificación entró en vigor el 1 de enero de 2024. La norma no ha tenido un impacto significativo en los estados financieros intermedios resumidos consolidados.

Por otra parte, las Normas publicadas a fecha de elaboración de los presentes estados financieros consolidados condensados intermedios que no son de obligado cumplimiento es la siguiente:

- Modificaciones a NIIF 9 Clasificación y medición de instrumentos financieros: aclaran que los pasivos financieros se dan de baja en la fecha de liquidación. No obstante, introducen una opción de política contable para dar de baja los pasivos, que se liquiden mediante un sistema de pago electrónico, antes de la fecha de liquidación siempre que se cumplan determinadas condiciones. Del mismo modo, aclaran a través de guías adicionales, la clasificación de los activos financieros con características vinculadas a ESG. Esta norma será de aplicación a partir del 1 de enero de 2026.

- NIIF 18 Presentación e información a revelar en los estados financieros: La NIIF 18 introduce, entre otros cambios, tres nuevos requerimientos para mejorar la información de las empresas sobre su rendimiento financiero y ofrecer a los inversores una mejor base para analizar y comprar las empresas:
 - Mejora la comparabilidad del estado de rendimiento financiero introduciendo tres nuevas categorías: operativo, inversión y financiación; así como nuevos subtotales: resultado operativo y resultado antes de financiación e impuesto de la ganancia.
 - Proporciona una mayor transparencia de las mediciones del rendimiento definidas por la Dirección introduciendo nuevas guías y desgloses.
 - Facilita guías para proporcionar una agrupación más útil de la información en los estados financieros.

Esta norma será de aplicación a partir del 1 de enero de 2027.

- Modificación a la NIIF 21 Efectos de las variaciones en los tipos de cambio de moneda extranjera: el 15 de agosto de 2023 el IASB emitió una serie de modificaciones a la Norma NIC 21 - efecto de los cambios en los tipos de cambio. La norma tiene como objetivo, en primer lugar, dar una guía sobre cuando una moneda es convertible en otra y, en segundo lugar, determinar el tipo de cambio a utilizar en contabilidad cuando se concluye que no existe tal convertibilidad. Respecto al primer objetivo, una moneda es convertible en otra cuando una entidad puede obtener la otra moneda dentro de un marco de tiempo que permita un normal retraso administrativo; y a través de mercados o mecanismos de intercambio en los que una transacción de intercambio crea derechos y obligaciones exigibles.

Si la entidad determina que no existe convertibilidad entre las monedas deberá estimar un tipo de cambio. La norma no establece una técnica de estimación específica de los mismos, si no que establece pautas para su determinación, permitiendo utilizar un tipo observable sin ajustar o usando una técnica de estimación.

La modificación a la norma entrará en vigor el 1 de enero de 2025, permitiéndose aplicación anticipada.



PROSEGUR
CASH

Informe de gestión
intermedio
consolidado
correspondiente al
periodo de seis meses
finalizado el 30 de
junio de 2024

Prosegur Cash, S.A. y sociedades dependientes

Índice

1.	Acontecimientos sucedidos desde el cierre del ejercicio 2023	54
2.	Evolución de los negocios	57
2.1.	Ventas por segmento geográfico	57
2.2.	Ventas por línea de actividad	58
2.3.	Márgenes	58
2.4.	Perspectivas para el segundo semestre del ejercicio 2024	58
3.	Plantilla media	60
4.	Inversiones	61
5.	Gestión financiera	61
6.	Acciones propias	61
7.	Innovación	62
8.	Medidas alternativas del rendimiento (Alternative Performance Measures)	64
9.	Hechos posteriores	69

Informe de gestión intermedio consolidado correspondiente al periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2024

1. Acontecimientos sucedidos desde el cierre del ejercicio 2023

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 2024, se detallan a continuación:

Riesgo divisa

La inestabilidad política y económica que viene arrastrando Argentina en los últimos años, y de manera más severa durante el ejercicio 2023, tuvo como consecuencia grandes fluctuaciones en la tasa de crecimiento cada año, devaluación de la moneda e hiperinflación.

El cambio de gobierno en noviembre de 2023 trajo consigo un plan de ajuste para iniciar la corrección de las fuertes distorsiones macroeconómicas, que, entre otras medidas, incluye una importante reducción del déficit fiscal y una severa depreciación cambiaria.

Los impactos en los estados financieros consolidados de Grupo Cash durante el primer semestre del ejercicio 2024 derivados de la situación económica en Argentina han sido los siguientes:

- Variaciones en los tipos de cambio: La facturación total del Grupo ascendió en los seis primeros del ejercicio 2024 a 998.095 miles de euros (979.132 miles de euros en el mismo periodo de 2023). La facturación, convertida a euros, generada en países con una moneda funcional distinta al euro, y, por tanto, expuesta a las variaciones de los tipos de cambio, ascendió a 722.144 miles de euros (731.847 miles de euros en 2023).
- Hiperinflación y devaluación: La hiperinflación ha alcanzado el 80,84% en los primeros 6 meses del ejercicio 2024, mientras que la devaluación del peso argentino ante el euro ha sido del 9,44% aproximadamente.

Conflictos activos

La inestabilidad en la situación geopolítica internacional que provocó la invasión militar de la Federación Rusa en Ucrania en febrero de 2022, desencadenó presiones inflacionistas en la economía, con un incremento importante de precios de salarios, de energía y con fluctuaciones significativas en los tipos de cambio de divisas. Ante esto, los bancos centrales retiraron la mayoría de los estímulos monetarios y se incrementaron los tipos de interés durante la segunda mitad del ejercicio 2022.

El conflicto surgido en octubre de 2023 en Oriente Medio y su posterior escalada a la región, han contribuido a retrasar aún más las expectativas de normalización de la inflación y de los tipos de interés.

Pese al entorno de inestabilidad descrito, los impactos en los estados financieros consolidados del Grupo Cash han sido poco significativos, debido a que:

- El Grupo Cash no tiene una exposición directa en las zonas geográficas de conflicto descritas, ya que no opera en esos territorios. Asimismo, las compras que el Grupo Cash realiza al continente asiático son residuales.

- Aunque los impactos inflacionistas han empezando a tener signos de relajación, el Grupo Cash sigue centralizando sus esfuerzos para que dichos impactos sean compensados por el flujo comercial, trasladando el incremento en el coste de la mano de obra a los clientes de una manera más recurrente.
- Los impactos por incrementos de tipos de interés siguen siendo parcialmente mitigados por la estructura de financiación de Grupo Cash, que incluye deuda a tipo fijo debido a que el Grupo realizó una emisión de bonos simples en diciembre de 2017. Al 30 de junio de 2024, la deuda a tipo de interés fijo con respecto al total de deuda bancaria es del 68% y la deuda al tipo variables del 32% (74% y 26% al cierre del ejercicio 2023, respectivamente).

Aunque el comportamiento de los principales indicadores de Argentina están comenzando a cambiar su tendencia respecto a los últimos años, se hace complejo predecir en qué manera evolucionará la situación económica del país. Por otra parte, en relación a los conflictos existentes, se está produciendo un incremento de la presión internacional para forzar a negociar a las partes involucradas, pero no se sabe en qué medida y durante cuánto tiempo seguirán activos los diferentes conflictos. Por ello, el Grupo Cash sigue realizando un seguimiento constante de las variables macroeconómicas y de negocio que le permitan disponer de la mejor estimación de los potenciales impactos asociados.

Sostenibilidad

Estos estados financieros intermedios resumidos consolidados han sido elaborados teniendo en cuenta lo establecido en documentos informativos, emitidos por la Junta de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB, por sus siglas en inglés) en noviembre de 2020 y en julio de 2023 en los que se incluyen requerimientos de información relativos al cambio climático.

En este sentido, Grupo Cash sigue avanzando en la integración en su cultura corporativa de los criterios ESG (medioambientales, sociales y de gobernanza, por sus siglas en inglés), tres elementos entrelazados.

En consonancia con sus compromisos y la evolución de su modelo de negocio, Grupo Cash se ha dotado de una renovada estructura interna. En la cúspide, como máximo órgano de decisión, salvo en materias de competencia exclusiva de la Junta General de Accionistas, está el Consejo de Administración. La estructura la completa un equipo de Prosegur Cash con responsabilidades en cada uno de estos tres elementos de ESG, actuando una de ellas como responsable global de ESG del Grupo Cash.

Las actuaciones puestas en marcha por el Grupo Cash en los últimos años en estas materias se han centrado, fundamentalmente, en potenciar la responsabilidad medioambiental de los servicios del Grupo, la generación de empleo digno y estable, la formación de sus trabajadores, la salud y la seguridad de sus equipos profesionales, el respeto por los derechos humanos y el escrupuloso cumplimiento normativo y el buen gobierno.

Las principales líneas de actuación de Grupo Cash se detallan a continuación:

- Aprobación por parte del Consejo de Administración de distintas políticas, incluyendo, la Política de Sostenibilidad, con fecha de 27 de octubre de 2021. Asimismo, entre otras, una Política Medioambiental, con fecha 27 de abril de 2021; una política de Diversidad, con fecha 26 de julio de 2021; una Política de Condiciones Laborales, Diálogo Social y contra la esclavitud Moderna (aprobada con fecha 27 de octubre de 2021 y actualizada posteriormente con fecha 26 de julio de 2023); una Política de Derechos Humanos, con fecha 28 de octubre de 2020; una Política de Seguridad y Salud Laboral, con fecha 26 de octubre de 2021; y una Política de Gobierno Corporativo (aprobada con fecha 31 de enero de 2018 y actualizada posteriormente con fecha 26 de julio de 2023).

- Aprobación por parte del Consejo de Administración de Planes Directores de Sostenibilidad, que incluyen objetivos y actuaciones concretas en cuatro áreas: Medioambiente; Personas; Trabajo Seguro; y Ética, transparencia y gobernanza. En 2024, se aprobará un nuevo marco de trabajo, con metas e iniciativas actualizadas a los retos que la compañía deberá afrontar durante el período de vigencia de su nuevo Plan Estratégico.
- Preparación para el cumplimiento de los requerimientos incluidos en el nuevo marco europeo de sostenibilidad. En particular, la Directiva sobre información corporativa en materia de sostenibilidad (CSDR) y la Directiva sobre diligencia debida de las empresas en sostenibilidad (CS3D).

En materia medioambiental, Grupo Cash tiene un compromiso de reducir sus emisiones en el medio y largo plazo. No obstante, las actividades de negocio del Grupo Cash, al estar centradas sobre todo en la prestación de servicios y no en transformación o fabricación, no implican un impacto significativo en el entorno, ni suponen un acelerador del cambio climático o una amenaza para la biodiversidad.

De conformidad con las obligaciones regulatorias establecidas en la llamada "Taxonomía Verde Europea", Grupo Cash está obligado a cumplir con dicha Taxonomía y a informar los indicadores Clave de Desempeño específicos sobre la elegibilidad y alineamiento de sus actividades. Los porcentajes de elegibilidad, no elegibilidad, alineamiento y no alineamiento de acuerdo con el Reglamento (UE) 2020/852 se publican anualmente en el Informe de Gestión del Grupo. Tal y como se incluía en el punto 8.1.2. de Informe de Gestión Consolidado de 31 de diciembre de 2023, las actividades económicas elegibles que se ajustan a la taxonomía de la Unión Europea ascendieron a 739 miles de euros en el ejercicio 2023.

Algunas de las principales líneas de actuación de Grupo Cash en materia medioambiental se detallan a continuación:

- Desarrollo de un proyecto específico de análisis de potenciales riesgos y oportunidades derivados del cambio climático y el plan de adaptación para los riesgos identificados como materiales, e identificación del impacto que estos riesgos pueden tener sobre los estados financieros del Grupo Cash.
- Desarrollo de proyectos de reducción de emisiones de alcance 1, principalmente a través de una flota pesada y ligera más reducida y eficiente con el medio ambiente. Además, iniciativas de reducción de emisiones de alcance 2, especialmente ligadas a autogeneración o compra de energía con garantía de origen renovable.
- Penetración estratégica en la oferta y desarrollo de nuevos productos, que no exigen movilidad transportada y por tanto reducen emisiones de dióxido de carbono.
- Desarrollo de proyectos de compensación de emisiones de dióxido de carbono.

Por último, la Dirección considera que, como consecuencia del desarrollo de este compromiso:

- La vida útil de los activos inmovilizados materiales no se verá afectada, por no ser necesario un reemplazo acelerado de los mismos;
- No se han detectado indicios de deterioro;
- Por todo lo anterior, a la fecha de formulación de estados financieros intermedios resumidos consolidados, no existe una obligación que pudiera dar lugar a una provisión medioambiental.

2. Evolución de los negocios

2.1. Ventas por segmento geográfico

Las ventas consolidadas de Grupo Cash en el primer semestre de 2024 han ascendido a 998,1 millones de euros (a 30 de junio de 2023: 979,1 millones de euros), lo que supone un incremento total del 1,9%. Este crecimiento de las ventas ha estado impulsado por un crecimiento orgánico del 48,41%. El crecimiento inorgánico ha tenido un impacto negativo del 1,5% como consecuencia de la desconsolidación de Australia, mientras que el efecto negativo del tipo de cambio ha sido del 45,0%.

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

Millones de euros	Junio 2023	Junio 2024	Variación
Europa	285,9	321,3	12,4%
AOA	73,5	57,7	(21,4%)
Iberoamérica	619,8	619,1	(0,1%)
Total Grupo Cash	979,1	998,1	1,9%

Las ventas de los negocios de Grupo Cash continúan creciendo a muy buen ritmo en moneda local, mostrando una fuerte resiliencia frente a políticas monetarias volátiles y presiones inflacionistas provocadas por los conflictos armados de Europa y Oriente Medio. Todo esto debido a los siguientes factores:

- Grupo Cash no tiene una exposición directa en las zonas geográficas de conflicto, ya que no opera en esos territorios.
- Los impactos inflacionistas siguen siendo compensados por el flujo comercial, trasladando el incremento del coste de la mano de obra a los clientes de una manera recurrente; adicionalmente, el efectivo en circulación sigue manteniendo un ritmo elevado.
- Continúa la buena aceptación de propuestas comerciales y operacionales que Grupo Cash ofrece a sus clientes.

Adicionalmente, debido al diferente comportamiento de las monedas en varias geografías donde opera el Grupo, y las medidas de ajuste que el nuevo gobierno argentino está realizando desde diciembre de 2023, las divisas tienen un impacto negativo en el periodo que va desde enero a marzo de 2024.

Por último, hay que destacar el buen comportamiento de los Productos de Transformación, que continúan creciendo e incrementando su peso en porcentaje sobre el total de ventas, gracias a una combinación de crecimiento orgánico. En términos relativos, el crecimiento de los Productos de Transformación para los primeros meses del ejercicio 2024 ha sido del 11,7 % si lo comparamos con el mismo periodo del ejercicio anterior.

2.2. Ventas por línea de actividad

La distribución de las ventas consolidadas por línea de actividad se muestra a continuación:

Millones de euros	Junio 2023	Junio 2024	Variación
Transporte	495,9	492,2	(0,7) %
% sobre total	50,7 %	49,3 %	
Gestión de efectivo	198,8	188,1	(5,3) %
% sobre total	20,3 %	18,9 %	
Productos de Transformación	284,4	317,7	11,7 %
% sobre total	29,1 %	31,8 %	
Total Grupo Cash	979,1	998,1	1,9 %

2.3. Márgenes

El EBITA ajustado del primer semestre de 2024 ha sido de 113,0 millones de euros (a 30 de junio de 2023: 128,8 millones de euros). El margen EBITA ajustado al final del primer semestre de 2024 se ha situado en el 11,3 % (a 30 de junio de 2023: 13,2 %).

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

Millones de euros	a 30 de junio 2024			
	Europa	AOA	Iberoamérica	Grupo Cash
Ventas	321,3	57,7	619,1	998,1
EBITA ajustado	15,2	(0,4)	98,2	113,0
Margen EBITA ajustado	4,7 %	(0,7) %	15,9 %	11,3 %

Millones de euros	a 30 de junio 2023			
	Europa	AOA	Iberoamérica	Grupo Cash
Ventas	285,9	73,5	619,8	979,1
EBITA ajustado	10,0	0,0	118,7	128,8
Margen EBITA ajustado	3,5 %	— %	19,2 %	13,2 %

2.4. Perspectivas para el segundo semestre del ejercicio 2024

En los primeros 6 meses del año 2024 Grupo Cash ha recuperado el crecimiento que observamos al inicio del año 2023.

Las ventas han experimentado un sólido incremento en términos orgánicos en todas las geografías, que a nivel consolidado se sitúa cerca del 48%, lo que da una idea de la robustez del negocio, la buena salud del efectivo, la aceptación por parte de los clientes de los productos ofrecidos por la compañía y la decidida estrategia comercial por el crecimiento.

El buen tono mantenido por el consumo y la actividad económica en las geografías en las que Prosegur Cash opera, junto con la presencia sostenida de la inflación, han sido elementos que han contribuido a la mejora paulatina del negocio.

Los consumidores continúan demostrando mes tras mes su fuerte apoyo al efectivo como medio de pago que les permite realizar sus transacciones de manera universal, inclusiva, privada, eficiente y que además ayuda a controlar el gasto en la economía doméstica.

Es importante destacar, como parte de la ejecución de nuestra estrategia de Perform&Transform, la fuerte progresión de los Productos de Transformación, que han incrementado un 12% respecto al mismo periodo del año anterior, lo que ha provocado que el 31,8% del total de nuestras ventas sean de Productos de Transformación, y que a su vez nos permite tener una compañía más transformada y mejor preparada para el futuro.

Las ventas de Productos de Transformación, que alcanzan los 600 millones de euros si consideramos los últimos 12 meses, demuestran que su aceptación por parte de los clientes continúa siendo creciente. Es particularmente relevante el nivel de adherencia que los mismos generan entre sus usuarios, demostrando su calidad y el aporte de valor a los mismos.

Todas las geografías han visto incrementar en términos comparables la participación de los Productos de Transformación en las ventas, lo cual es un muy buen indicador del futuro de la compañía cada vez más diversificado y resiliente.

Particular mención en este esfuerzo de transformación merece el crecimiento de Cash Today, que se consolida como herramienta de digitalización del efectivo en el cliente; la evolución de Corbán, la solución transformadora de cara a facilitar el acceso más capilar posible a servicios financieros, o la aportación del negocio de cambio de divisas.

Por geografías, Latinoamérica, nuestra principal región que representa 62% de las ventas totales, se ha mantenido estable con una caída del 0,1%, resultante de un muy fuerte crecimiento orgánico del 70,9%, y un fuerte impacto de la divisa en algunos de nuestros mercados de la región que ha supuesto un -71,0%. Los Productos de Transformación en la región han aumentado un muy destacable 10,1% y ya representan el 33,2% de sus ventas totales. En este entorno, seguiremos vigilantes a la evolución de las divisas, muy enfocados en continuar creciendo y haciendo más eficiente nuestro negocio al tiempo que continuamos con las estrategias de cobertura natural del tipo de cambio a largo plazo.

En Europa las ventas también han tenido una subida muy relevante. El incremento total asciende al 12,4%, que se desdobra en un muy sano crecimiento orgánico del 9,4% y en una mejora adicional del inorgánico del 2,7% proveniente de la adquisición de WSN en agosto de 2023. El nivel de transformación ya alcanza en la región el 31,5% de las ventas tras haber incrementado un 25,0% con respecto al mismo periodo del año anterior.

En cuanto a Asia Pacífico sus ventas han mostrado una caída total del 21,4% debido fundamentalmente a la desconsolidación de Australia, a pesar de un crecimiento orgánico muy significativo del 11,0% y de que el reciente cambio de metodología de consolidación de India mitiga parcialmente el impacto de Australia dejando un crecimiento inorgánico de un -30,7%. También aquí, la desconsolidación del negocio australiano afecta sensiblemente a la transformación, siendo la penetración en Productos de Transformación del 18,7%, un 35,3% menor con respecto al año 2023.

Si analizamos la rentabilidad de la compañía a nivel de EBITA ajustado, podemos observar que el EBITA ajustado del periodo ha alcanzado los 113 millones de euros, lo que supone en términos relativos un margen del 11,3%, lo cual implica una mejora de 120 puntos básicos trimestre a trimestre.

Pasando a analizar la rentabilidad por regiones podemos observar cómo:

- Latinoamérica, ha alcanzado los 619 millones de ventas un 0,1% menor que en el año anterior y con una rentabilidad relativa del 15,9% de las ventas, afectada por la evolución de las divisas en la región.
- Europa, ha alcanzado los 321 millones de ventas, un 12,4% mejor que en el año anterior, y con una rentabilidad relativa del 4,7% de las ventas, mejorando en 120 puntos básicos la rentabilidad relativa del mismo periodo de 2023.
- AOA, ha alcanzado los 58 millones de ventas, un 21,4% menos que en el año anterior, y con una rentabilidad relativa del -0,7% de las ventas, en línea con la rentabilidad, en términos absolutos y relativos que el año pasado.

Existen dos constantes a nivel macro que podemos observar en este primer semestre del año 2024: la incertidumbre política y la inflación, elementos que no son nuevos en la operativa de Grupo Cash y en los que el equipo directivo tiene experiencia.

Ambos factores favorecen el uso del efectivo en la sociedad y por tanto tienen un efecto colateral positivo en nuestra industria y en nuestro negocio.

En el entorno actual de incertidumbre geopolítica y económica, el efectivo reivindica su posición como el medio de pago más seguro, posicionándose como un elemento crítico para asegurar el correcto funcionamiento de la economía en cualquier circunstancia, y en este contexto continúa creciendo el apoyo de los distintos reguladores al mismo.

Otro elemento que ya resaltamos en su momento es la vulnerabilidad de las infraestructuras críticas ante eventos cibernéticos. Esta realidad, cada vez más presente en el panorama internacional, pone de manifiesto la importancia del efectivo como elemento de pago seguro y que necesitamos proteger a nivel regulatorio para garantizar una sociedad segura y próspera. Ello se ve reflejado en un cada vez más patente apoyo regulatorio al efectivo en todas las geografías, que confiamos continúe reforzando el uso del mismo.

3. Plantilla media

A continuación, se presenta el detalle de la plantilla media de Grupo Cash para los periodos de seis meses finalizados el 30 de junio de 2024 y el 30 de junio de 2023:

	30/06/2023	30/06/2024
Hombres	42.012	39.585
Mujeres	11.204	11.206
	53.216	50.791

4. Inversiones

Las inversiones de grupo Grupo 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 remiten al equipo de inversiones que finalmente decide si procede realizar la inversión.

A lo largo del primer semestre del ejercicio 2024 se aprobaron inversiones en inmovilizado por importe de 46 millones de euros (a 30 de junio de 2023: 37,9 millones de euros).

5. Gestión financiera

Grupo 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 2024 asciende a 686,7 millones de euros (a 31 de diciembre de 2023: 623,9 millones de euros).

Grupo Cash calcula el índice de apalancamiento como el cociente resultante entre la deuda financiera neta (excluyendo otras deudas no bancarias correspondientes a los pagos aplazados por adquisiciones de M&A) y capital total, entendiéndose por este último la suma de la deuda financiera neta (excluyendo otras deudas no bancarias correspondientes a los pagos aplazados por adquisiciones de M&A) y el patrimonio neto de la actividad de Grupo Cash. El ratio a 30 de junio de 2024 se ha situado en el 0,75 (31 de diciembre de 2023: 0,80).

6. Acciones propias

El detalle de los movimientos en la cuenta de acciones propias producidos durante el primer semestre de 2024 se muestra a continuación:

	Número de acciones	Millones de euros
Saldo al 31 de diciembre de 2023	52.213.748	35,97
Reducción de capital	(38.033.196)	(24,49)
Venta de acciones propias	(520.000)	(0,39)
Otras entregas	(2.681.388)	(2,20)
Saldo al 30 de junio de 2024	10.979.164	8,89

7. Innovación

El pasado mes de noviembre, en el marco de la sexta edición de sus Jornadas de Innovación, el Grupo Prosegur en su conjunto se asignó nuevos objetivos que prolongan y complementan los previstos en el Plan Estratégico para el trienio que concluía en 2023. El principal es que el 50% de las ventas de la compañía corresponda a Productos de Transformación antes del final de 2030. Grupo Cash define como “nuevos” al conjunto de productos y servicios incorporados en los últimos años a la oferta comercial de la compañía y derivados de la apuesta por la inversión y la innovación tecnológicas.

En el caso concreto de Grupo Cash, la buena aceptación de los Productos de Transformación ha impulsado de manera muy notable el crecimiento de la compañía en áreas como el cambio de divisas (Forex), la automatización del uso de efectivo (Cash Today) y la corresponsalía bancaria (Corban). El anuncio de la inminente inauguración de un Crypto búnker en Brasil y los planes de implementación masiva de soluciones de inteligencia artificial son síntomas elocuentes del dinamismo y la proyección internacional de la compañía.

Grupo Cash es una compañía que cree en el poder transformador de la tecnología. De ahí que haya apostado con firmeza por la transformación acelerada y sistemática de toda su estructura corporativa, líneas de negocio, procesos, equipos, productos y servicios, lo que implica necesariamente una profunda y paralela transformación cultural. La empresa está realizando un enorme esfuerzo de inversión en el desarrollo de tecnologías disruptivas. Se trata de un aspecto que el Grupo Cash valora muy especialmente y en el que no se están escatimando recursos.

Así se ha innovado

La gestión y logística de efectivo está ahora mismo en una esperanzadora encrucijada tecnológica. Los grandes avances introducidos en el sector en los últimos años han planteado un escenario en que una radical transformación del negocio de la seguridad privada resulta tan posible como necesaria e impostergable. Por ello, en los últimos ejercicios, Grupo Cash ha puesto el foco en potenciar de manera exponencial su capacidad de innovación, diseñando para ello una metodología de trabajo enfocada al desarrollo de Productos de Transformación y servicios. En la práctica, eso supone escuchar al cliente, identificar sus problemas y comprender sus expectativas y necesidades.

Ese proceso de escucha activa y comprensión profunda es el que permite lanzar productos que respondan a las verdaderas exigencias del mercado. Por supuesto, el producto se valida con el cliente y, si el resultado es satisfactorio, se diseña un plan de acción para implementarlo de manera masiva. Este nuevo modelo ha servido no solo para hacer realidad ideas potencialmente transformadoras, sino también como respuesta a las dificultades que la pandemia impuso a los modelos de trabajo presenciales.

A pesar del difícil entorno global en que Grupo Cash está inmerso, la innovación en la compañía ha seguido creciendo en el último año tanto en términos cualitativos como cuantitativos. La innovación está permitiendo a la empresa desarrollar nuevas propuestas que aportan valor a los clientes y marcan una sustancial diferencia con el grueso de los competidores. Proteger de manera adecuada este conocimiento forma parte intrínseca de los procesos de innovación.

Proyectos emblemáticos

Durante 2023, el Grupo ha trabajado en el desarrollo y puesta en práctica de cinco programas de transformación digital con alrededor de 60 proyectos globales de innovación tecnológica aplicada. Esto ha supuesto una inversión total de 21 millones de euros.

En solitario, en colaboración estrecha con startups o en el marco de alianzas corporativas, Grupo Cash se ha especializado en áreas tecnológicas como Inteligencia Artificial (IA), ciencia de procesamiento y análisis de datos (Data Science), Internet de las Cosas (Internet of Things), robotización, gemelos digitales (digital twins) o cadena de bloques (blockchain).

En 2022, Grupo Cash adquirió el control de Change Group, el tercer operador mundial de cambio de divisas. Esta operación al Grupo permitió expandir sus operaciones y acelerar el crecimiento a través de una estrategia integrada con ChangeGroup. El objetivo es construir una operación altamente digitalizada para satisfacer las necesidades del cliente en cualquier lugar del mundo.

En septiembre de 2023, Grupo Cash y Linfox Armaguard, principal empresa de logística de valores de Australia, concluyeron la fusión de su negocio de gestión de efectivo. Se trata de una operación de gran envergadura, dado que las dos compañías que se han fusionado son las que lideraban el sector en el mercado australiano.

En noviembre, Prosegur Crypto, servicio institucional de custodia de archivos digitales de Grupo Cash, anunció que ya está en marcha la creación de un búnker digital en Brasil. Como resultado de esta iniciativa, el 50% de las operaciones globales de Crypto pasará a gestionarse en territorio brasileño, en lo que supone una prueba palpable de la importancia que este mercado está adquiriendo en la estrategia global de Grupo Cash.

El departamento de Recursos Humanos del Grupo Prosegur ha lanzado LabourTech, una avanzada herramienta de gestión de litigios laborales que integra Big Data, inteligencia artificial y automatización. Una primera proyección de su impacto permitió constatar que la herramienta permitirá ahorrar a la empresa hasta 262.800 hora de trabajo anuales.

El Área Legal del Grupo Prosegur ha lanzado LegalTech, plataforma integrada de soluciones tecnológicas para la prestación de servicios jurídicos cuya propiedad intelectual pertenece íntegramente a la compañía.

También resultan dignas de mención acciones innovadoras y con potencial transformador como el proyecto de implantación en Grupo Cash de bolsas de plástico reciclado (un paso adelante en la transición a un modelo de economía circular) o la implementación en el conjunto de Prosegur de una herramienta propia de gestión de datos ESG.

Un nuevo centro de gestión global para Grupo Cash

Grupo Cash ha establecido en la ciudad de Buenos Aires su nuevo centro de gestión global de servicios, el lugar desde el que asistirá al conjunto de países en que está presente la compañía. Entre las actividades que ha asumido dicho centro destacan la actualización remota del software de Cash Today, el cuadro y conciliación de saldos de fecha de valor o la planificación de cajeros ATM.

Estos proyectos emblemáticos ejemplifican el compromiso continuo del Grupo con la innovación y la transformación. Grupo Cash seguirá impulsando el cambio tecnológico en la industria y desarrollando soluciones disruptivas que generen valor para sus clientes, consolidándose como líder en el mercado.

8. Medidas alternativas del rendimiento (Alternative Performance Measures)

Para cumplir con las Directrices del ESMA sobre APM's, Grupo 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. Grupo Cash proporciona aquellas APM's consideradas apropiadas y útiles para la toma de decisiones de los usuarios y considera firmemente que representan la imagen fiel de su información financiera.

APM	Definición y cálculo	Finalidad
Capital circulante	Se trata de una medida financiera que representa la liquidez operativa disponible para la Compañía. El capital circulante se calcula como activo corriente menos pasivo corriente (excluyendo los pasivos por arrendamiento a corto plazo) 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.
Crecimiento Orgánico	El crecimiento orgánico se calcula como el aumento o disminución de los ingresos entre dos períodos ajustados por adquisiciones y desinversiones y efecto tipo de cambio.	El crecimiento orgánico proporciona el comparativo entre años de lo que los ingresos ordinarios han crecido excluyendo el efecto divisa.
Crecimiento Inorgánico	La Sociedad calcula el crecimiento inorgánico, para un período, como la suma de los ingresos de las entidades adquiridas, a lo que se restan las desinversiones. 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 Bruta	La Sociedad calcula la deuda financiera bruta como la totalidad de los pasivos financieros menos otras deudas no bancarias correspondientes a los pagos aplazados por adquisiciones de M&A	La deuda financiera bruta refleja el endeudamiento financiero bruto sin incluir otras deudas no bancarias correspondientes a los pagos aplazados por adquisiciones de M&A
Disponibilidad de liquidez	La Sociedad calcula la disponibilidad de liquidez como la suma de efectivo y otros equivalentes al efectivo y las líneas de crédito no dispuestas a corto y largo plazo.	La disponibilidad de liquidez refleja la tesorería disponible así como la potencial tesorería disponible mediante líneas de crédito no dispuestas.
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, menos instrumentos de patrimonio en entidades cotizadas (recogidos en el epígrafe de activos financieros no corrientes) y menos otros activos financieros corrientes.	La deuda neta proporciona la deuda bruta menos la caja en términos absolutos de una sociedad.

EBITA ajustado	El EBITA ajustado 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 costos financieros, ni las amortizaciones ni deterioros del inmovilizado intangible, pero incluyendo la amortización y el deterioro de las aplicaciones informáticas.	El EBITA ajustado proporciona un análisis de las ganancias antes de intereses, carga fiscal y amortización y deterioro de intangibles (salvo aplicaciones informáticas).
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 costos financieros ni los gastos de amortización ni deterioros de inmovilizado, pero incluyendo el deterioro del inmovilizado material debido a su inmaterialidad.	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.
Margen EBITA ajustado	El Margen EBITA ajustado se calcula dividiendo el EBITA ajustado de la compañía entre la cifra total de ingresos ordinarios.	El margen EBITA ajustado proporciona la rentabilidad obtenida antes de la amortización y deterioro de intangibles (salvo aplicaciones informáticas) sobre los ingresos ordinarios totales devengados.
Índice de apalancamiento	La Compañía calcula el índice de apalancamiento como la deuda financiera neta dividida entre el capital total. La deuda financiera neta se calcula conforme a lo detallado con anterioridad e incluyendo la asociada a los activos no corrientes mantenidos para la venta. El capital total se calcula como el patrimonio neto más la deuda financiera neta.	El índice de apalancamiento proporciona el peso de la deuda financiera neta sobre la totalidad de la financiación propia y ajena de la Compañía, arrojando luz sobre su estructura de financiación.
Ratio de deuda financiera neta sobre recursos propios	La Compañía calcula el ratio de deuda financiera neta sobre recursos propios dividiendo la deuda financiera neta (excluidas otras deudas no bancarias referentes a pagos aplazados de M&A y deuda financiera por arrendamiento) sobre los recursos propios tal y como aparecen en el Estado de Situación Financiera.	El ratio de deuda financiera neta sobre recursos propios ofrece la proporción de la deuda financiera neta de la Compañía sobre su patrimonio neto.
Ratio de deuda financiera neta sobre EBITDA	La Compañía calcula el ratio de deuda financiera neta sobre recursos propios dividiendo la deuda financiera neta (excluidas otras deudas no bancarias referentes a pagos aplazados de M&A y deuda financiera por arrendamiento) sobre el EBITDA de los últimos 12 meses.	El ratio de deuda financiera neta sobre EBITDA ofrece la proporción de la deuda financiera neta de la Compañía sobre su EBITDA, reflejando así su capacidad de pago de la misma.

Capital Circulante (En millones de Euros)	Nota	31.12.2023	30.06.2024
Existencias	14	22,1	27,6
Clientes y otras cuentas a cobrar		312,9	385,0
Cuentas a cobrar con el Grupo Prosegur	21	60,4	55,1
Activo por impuesto corriente		45,8	40,3
Activos financieros corrientes		0,9	18,8
Efectivo y equivalente al efectivo	13	248,8	262,8
Activos por impuestos diferidos		60,8	54,4
Proveedores y otras cuentas a pagar		(309,9)	(358,8)
Pasivos por impuestos corrientes		(71,4)	(56,5)
Pasivos financieros corrientes	17	(226,9)	(177,8)
Cuentas a pagar con el Grupo Prosegur	21	(61,5)	(104,6)
Otros pasivos corrientes		(10,3)	(5,8)
Pasivos por impuestos diferidos		(79,0)	(77,2)
Provisiones	16	(145,9)	(137,9)
Total Capital Circulante		(153,2)	(74,6)

Crecimiento Orgánico (En millones de Euros)	Nota	30.06.2023	30.06.2024
Ingresos ordinarios año actual		979,1	998,1
Menos: ingresos ordinarios año anterior		883,2	979,1
Menos: Crecimiento inorgánico		42,4	(14,8)
Efecto tipo de cambio		(237,6)	(440,2)
Total Crecimiento Orgánico	2 Informe de gestión	291,1	474,0

Crecimiento Inorgánico (En millones de Euros)	Nota	30.06.2023	30.06.2024
Europa		40,7	7,7
AOA		0,5	(22,6)
LatAm		1,2	—
Total Crecimiento Inorgánico	2 Informe de gestión	42,4	(14,8)

Efecto tipo de cambio (En millones de Euros)	Nota	30.06.2023	30.06.2024
Ingresos ordinarios año actual		979,1	998,1
Menos: Ingresos ordinarios año actual a tipo de cambio del año anterior		1.216,7	1.438,3
Efecto tipo de cambio	2 Informe de gestión	(237,6)	(440,2)

Tasa de Conversión del Flujo de Efectivo (En millones de Euros)	Nota	30.06.2023	30.06.2024
EBITDA		181,6	177,4
CAPEX		47,1	47,9
Tasa de Conversión del Flujo de Efectivo (EBITDA - CAPEX / EBITDA)		74,1 %	73,0 %

Deuda financiera bruta (En millones de Euros)	Nota	31.12.2023	30.06.2024
Obligaciones y otros valores negociables	17	605,7	602,0
Préstamos con entidades de crédito	17	208,5	319,6
Cuentas de crédito	17	58,5	27,9
Deuda financiera bruta	5 Informe de gestión	872,7	949,5

Disponibilidad de liquidez (En millones de Euros)	Nota	31.12.2023	30.06.2024
Efectivo y equivalente al efectivo	13	248,8	262,8
Disponibilidad existente a largo plazo de crédito		117,0	156,0
Líneas de crédito no dispuestas corto plazo		176,0	185,0
Disponibilidad de liquidez	5 Informe de gestión	541,8	603,8

Deuda Financiera Neta (En millones de Euros)	Nota	31.12.2023	30.06.2024
Pasivos financieros	17	1.039,1	1.100,8
Mas: Deuda financiera por arrendamiento (excluyendo subarrendamiento) y otros	10	98,1	93,6
Pasivos financieros ajustados (A)		1.137,2	1.194,4
Deudas no bancarias con grupo (B)		—	—
Efectivo y equivalentes	13	(248,8)	(262,8)
Menos: efectivo y equivalentes ajustado (C)		(248,8)	(262,8)
Menos: Acciones propias (D)		(28,2)	(5,7)
Total Deuda Financiera Neta (A+B+C+D)		860,2	925,8
Menos: otras deudas no bancarias (E)	17	(149,6)	(125,2)
Mas: Acciones propias (F)		28,2	5,7
Menos: Deuda financiera por arrendamiento (excluyendo subarrendamiento) (G)	10	(114,9)	(119,7)
Total Deuda Financiera Neta (excluidas otras deudas no bancarias referentes a pagos aplazados de M&A y deuda financiera por arrendamiento) (A+B+C+D+E+F+G)	5 Informe de gestión	623,9	686,7

EBITA ajustado (En millones de Euros)	Nota	30.06.2023	30.06.2024
Resultado consolidado del ejercicio	2 Informe de gestión	37,3	38,9
Impuestos sobre las ganancias	2 Informe de gestión	34,4	30,8
Costes financieros netos	2 Informe de gestión	44,6	30,5
Amortización y deterioro inmovilizado intangible (excluyendo aplicaciones informáticas)	2 Informe de gestión	12,5	12,7
EBITA ajustado	2 Informe de gestión	128,8	113,0

EBITDA (En millones de Euros)	Nota	30.06.2023	30.06.2024
Resultado consolidado del ejercicio	2 Informe de gestión	37,3	38,9
Impuestos sobre las ganancias	2 Informe de gestión	34,4	30,8
Costes financieros netos	2 Informe de gestión	44,6	30,5
Total amortizaciones y deterioros (excluyendo deterioro inmovilizado material)	2 Informe de gestión	65,3	77,1
EBITDA	2 Informe de gestión	181,6	177,4

Margen EBITA ajustado (En millones de Euros)	Nota	30.06.2023	30.06.2024
EBITA ajustado	2 Informe de gestión	128,8	113,0
Ingresos ordinarios	9	979,1	998,1
Margen EBITA ajustado	2 Informe de gestión	13,2 %	11,3 %

Índice de apalancamiento (En millones de Euros)	Nota	31.12.2023	30.06.2024
Total Deuda Financiera Neta (excluidas otras deudas no bancarias referentes a pagos aplazados de M&A y deuda financiera por arrendamiento) (A)	17	623,9	686,7
Más: Activos netos (B)	15	154,1	225,8
Total capital: Deuda financiera neta excluyendo otras deudas no bancarias e incluyendo activos netos (C=A+B)		778,0	912,5
Índice de apalancamiento (A/C)	2.1.2 Informe de gestión	0,80	0,75

Ratio de deuda financiera neta sobre recursos propios (En millones de Euros)	Nota	31.12.2023	30.06.2024
Patrimonio Neto (A)	15	154,1	225,8
Deuda Financiera Neta (excluidas otras deudas no bancarias referentes a pagos aplazados de M&A y deuda financiera por arrendamiento) (B)		623,9	686,7
Ratio de deuda financiera neta sobre recursos propios (B/A)	5 Informe de gestión	4,0	3,0

Ratio de deuda financiera neta sobre EBITDA (En millones de Euros)	Nota	31.12.2023	30.06.2024
EBITDA últimos 12 meses (A)		326,3	322,1
Deuda Financiera Neta (excluidas otras deudas no bancarias referentes a pagos aplazados de M&A y deuda financiera por arrendamiento) (B)		623,9	686,7
Ratio de deuda financiera neta sobre EBITDA (B/A)		1,9	2,1

9. Hechos posteriores

Con fecha 16 y 17 de julio de 2024, y como continuación al Programa de Pagarés que Grupo Prosegur ha formalizado en el mes de junio de 2024, se han completado dos emisiones con las siguientes características:

- 15.000 miles de euros, con liquidación el 19 de julio de 2024, y con vencimiento el 4 de noviembre de 2024, con un tipo de interés del 3,92%;
- 5.200 miles de euros, con liquidación el 19 de julio de 2024, y con vencimiento el 3 de febrero de 2025, con un tipo de interés del 3,88%;
- 15.000 miles de euros, con liquidación el 22 de julio de 2024, y con vencimiento el 1 de octubre de 2024, con un tipo de interés del 3,93%;
- 15.000 miles de euros, con liquidación el 22 de julio de 2024, y con vencimiento el 2 de diciembre de 2024, con un tipo de interés del 3,90%

DECLARACIÓN DE RESPONSABILIDAD DEL INFORME FINANCIERO DEL PRIMER SEMESTRE DEL EJERCICIO 2024

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 2024, formulados por el Consejo de Administración, en su reunión de 23 de julio de 2024, 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, 23 de julio de 2024

D. Christian Gut Revoredo
Presidente Ejecutivo

D. Daniel Entrecanales Domecq
Consejero

D. José Antonio Lasanta Luri
Consejero Delegado

Dña. Chantal Gut Revoredo
Consejera

D. Juan Cocci
Vicepresidente

D. Antonio Rubio Merino
Consejero

D. Claudio Aguirre Pemán
Consejero

Dña. Ana Sainz de Vicuña Bemberg
Consejera

Dña. María Benjumea Cabeza de Vaca
Consejera

Dña. Bárbara Gut Revoredo
Consejera

Diligencia para hacer constar que el Consejo de Administración de Prosegur Cash, S.A. en sesión celebrada en Madrid el 23 de julio de 2024 ha formulado el Informe Financiero Semestral correspondiente al primer semestre del año 2024, 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 2024 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 23 de julio de 2024.

Fdo.: Dña. Renata Mendaña Navarro

(Secretaria no Consejera)



PROSEGUR
CASH

www.prosegurcash.com