



PROSEGUR
CASH

Estados financieros
intermedios
resumidos
consolidados
correspondientes al
periodo de seis
meses finalizado el
30 de junio de 2025

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 2024	13
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	23
10.1.	Inmovilizado material	23
10.2.	Fondo de comercio	24
10.3.	Derechos de uso	25
10.4.	Otros activos intangibles	26
11.	Inversiones contabilizadas aplicando el método de la participación	27
12.	Activos financieros no corrientes y otros activos financieros corrientes	30
13.	Efectivo y equivalente al efectivo	31
14.	Existencias	31
15.	Patrimonio neto	32
15.1.	Capital Social y Prima de emisión	32
15.2.	Acciones propias	32
15.3.	Diferencias acumuladas de conversión	34
15.4.	Ganancias por acción	34
15.5.	Participaciones no dominantes	34
15.6.	Dividendos	35
16.	Provisiones	35
17.	Pasivos financieros	39
18.	Situación fiscal	42
19.	Contingencias	46
20.	Combinaciones de negocio	48
20.1.	Fondos de comercio incorporados en el ejercicio 2025	48

20.2.	Fondos de comercio incorporados en el ejercicio 2024 cuya valoración está siendo revisada en 2025	48
20.3.	Fondos de comercio incorporados en el ejercicio 2024 y que no han variado en 2025	48
21.	Saldos y transacciones con partes vinculadas	53
22.	Plantilla media	55
23.	Hechos posteriores a la fecha del estado de situación financiera	56
ANEXO I. – Resumen de las principales políticas contables		57
Informe de gestión intermedio		58

I. CUENTA DE RESULTADOS CONSOLIDADA – GASTOS POR FUNCIÓN

(En miles de euros)	Nota	Periodo de seis meses finalizado el 30 de junio	
		2025	2024
Ingresos ordinarios	9	1.005.095	998.095
Coste de las ventas	5, 6	(654.798)	(645.613)
Resultado Bruto		350.297	352.482
Otros ingresos	7	10.968	34.449
Gastos de administración y ventas	5, 6	(260.386)	(263.950)
Otros gastos	7	(1.717)	(16.886)
Participación contabilizada aplicando el método de la participación	11	2.012	(5.810)
Resultado de explotación (EBIT)		101.174	100.285
Ingresos financieros	8	7.151	3.484
Gastos financieros	8	(21.641)	(33.987)
Costes financieros netos		(14.490)	(30.503)
Resultado antes de impuestos		86.684	69.782
Impuesto sobre las ganancias	18	(39.121)	(30.843)
Resultado después de impuestos de las actividades continuadas		47.563	38.939
Resultado consolidado del periodo		47.563	38.939
Atribuible a:			
Propietarios de la sociedad dominante		45.940	38.270
Participaciones no dominantes		1.623	(669)
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 56 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	
	<u>2025</u>	<u>2024</u>
Resultado del periodo	47.563	38.939
Otro resultado global:		
Partidas que van a ser reclasificadas a resultados		
Diferencias de conversión de estados financieros de negocios en el extranjero	(60.343)	48.632
	(60.343)	48.632
Total resultado global del periodo, neto de impuestos	(12.780)	87.571
Atribuible a:		
- Propietarios de la sociedad dominante	(13.623)	88.314
- Participaciones no dominantes	843	(743)
	(12.780)	87.571

Las Notas incluidas en las páginas 10 a 56 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 2025	31 de diciembre de 2024
ACTIVOS			
Inmovilizado material	10	371.013	401.867
Fondo de comercio	10	468.949	488.373
Derechos de uso	10	100.453	122.741
Otros activos intangibles	10	247.118	270.267
Inversiones contabilizadas aplicando el método de la participación	11	20.712	18.935
Activos financieros no corrientes	12	22.692	20.560
Activos por impuestos diferidos		48.219	57.412
Activos no corrientes		1.279.156	1.380.155
Existencias	14	32.458	25.606
Clientes y otras cuentas a cobrar		372.967	368.123
Cuentas a cobrar con Grupo Prosegur	21	34.562	35.835
Activo por impuesto corriente		40.792	51.828
Otros activos financieros	12	21.004	17.337
Efectivo y equivalentes al efectivo	13	676.160	551.275
Activos corrientes		1.177.943	1.050.004
Total activos		2.457.099	2.430.159
PATRIMONIO NETO			
Capital	15	29.698	29.698
Prima de emisión	15	33.134	33.134
Acciones propias	15	(14.903)	(9.107)
Diferencia de conversión		(690.883)	(631.320)
Ganancias acumuladas y otras reservas		778.237	800.300
Patrimonio atribuido a tenedores de instrumentos de patrimonio neto de la dominante		135.283	222.705
Participaciones no dominantes		42.706	41.132
Total patrimonio neto		177.989	263.837
PASIVOS			
Pasivos financieros	17	420.835	817.312
Pasivos por arrendamiento largo plazo	10	74.032	86.575
Pasivos por impuestos diferidos		68.688	75.510
Provisiones	16	88.719	129.268
Pasivos no corrientes		652.274	1.108.665
Proveedores y otras cuentas a pagar		346.034	371.906
Pasivos por impuesto corriente		52.309	86.268
Pasivos financieros	17	1.064.892	516.010
Pasivos por arrendamiento corto plazo	10	37.500	38.522
Cuentas a pagar con Grupo Prosegur	21	111.507	32.435
Provisiones	16	1.320	1.395
Otros pasivos corrientes		13.274	11.121
Pasivos corrientes		1.626.836	1.057.657
Total pasivos		2.279.110	2.166.322
Total patrimonio neto y pasivos		2.457.099	2.430.159

Las Notas incluidas en las páginas 10 a 56 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 2025

(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 2025	29.698	33.134	(9.107)	(631.320)	800.300	222.705	41.132	263.837
Total resultado global del periodo finalizado el 30 de junio de 2025	—	—	—	(59.563)	45.940	(13.623)	843	(12.780)
Dividendos (Nota 15)	—	—	—	—	(62.960)	(62.960)	—	(62.960)
Compromisos devengados de incentivos en acciones	—	—	240	—	287	527	—	527
Compra / (venta) de acciones propias	—	—	(6.036)	—	—	(6.036)	—	(6.036)
Otros movimientos	—	—	—	—	(5.330)	(5.330)	731	(4.599)
Saldo a 30 de junio de 2025	29.698	33.134	(14.903)	(690.883)	778.237	135.283	42.706	177.989

Las Notas incluidas en las páginas 10 a 56 son parte integrante de estos estados financieros intermedios resumidos consolidados.

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 2024	—	—	—	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 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 56 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	
		2025	2024
Flujos de efectivo de las actividades de explotación			
Beneficio / (Pérdida) del periodo		47.563	38.939
<i>Ajustes por:</i>			
Amortizaciones	5, 10	69.350	77.145
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	1.137	1.498
Inversiones contabilizadas aplicando el método de la participación		(2.012)	5.810
Variaciones de provisiones	16	(13.599)	6.317
Ingresos financieros	8	(6.737)	(3.484)
Gastos financieros	8	27.501	25.724
Impuesto sobre las ganancias	18	39.121	30.843
Otros ingresos		(533)	(33.665)
Variaciones de capital circulante, excluyendo el efecto de adquisiciones y diferencias de conversión			
Existencias		(10.767)	(5.853)
Clientes y otras cuentas a cobrar		(23.858)	(47.264)
Proveedores y otras cuentas a pagar		15.945	22.015
Pagos de provisiones	16	(25.926)	(8.961)
Otros pasivos		2.284	4.311
Efectivo generado por las operaciones			
Pagos de intereses		(16.545)	(15.010)
Pagos por impuesto sobre las ganancias		(51.406)	(42.050)
Efectivo neto generado por las actividades de explotación		51.518	68.785
Flujos de efectivo de las actividades de inversión			
Cobros de intereses		1.368	1.814
Inversiones contabilizadas aplicando el método de la participación		—	12.022
Pagos por operaciones con empresas asociadas	11	—	(7.959)
Pagos por la adquisición de inmovilizado material	10	(20.484)	(41.616)
Pagos por la adquisición de activos intangibles	10	(13.230)	(6.283)
Pagos y cobros procedentes de activos financieros	12	(5.220)	(5.676)
Cobros procedentes de la venta de inmovilizado material		1.042	2.650
Efectivo neto generado por las actividades de inversión		(36.524)	(45.048)
Flujos de efectivo de actividades de financiación			
Pagos procedentes de la emisión de acciones propias e instrumentos de patrimonio propio	15	(6.036)	—
Cobros procedentes de deudas con entidades de crédito		467.334	208.437
Pagos procedentes de las deudas con entidades de crédito		(308.359)	(139.641)
Pagos procedentes por otras deudas		(7.282)	(31.801)
Pagos procedentes de pasivos por arrendamientos		(22.542)	(25.880)
Dividendos pagados	4 y 15	(513)	(14.998)
Efectivo neto generado por actividades de financiación		122.602	(3.883)
Aumento (Disminución) neto de efectivo y otros medios líquidos		137.596	19.854
Efectivo y otros medios líquidos equivalentes al inicio del periodo		551.275	248.801
Efecto de las diferencias de cambio en el efectivo		(12.711)	(5.872)
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del periodo		676.160	262.783
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del periodo de operaciones continuadas		676.160	262.783

Las Notas incluidas en las páginas 10 a 56 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, Andorra, Chipre, República Checa, Luxemburgo, Reino Unido, Suecia, Finlandia, Dinamarca, Francia, Austria, Estados Unidos, Argentina, Brasil, Chile, Perú, Uruguay, Paraguay, Colombia, República Dominicana, 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.
- LATAM
- 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. y Yirayira International S.L., titulares del 65,09% y 8,04% de las acciones de Prosegur Compañía de Seguridad S.A.

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 y otros valores;

(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 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 2024, han sido aprobadas por la Junta General de Accionistas el 29 de abril de 2025.

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 2024. 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 2024).

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 32.2 y Nota 2 de las cuentas anuales consolidadas a 31 de diciembre de 2024.

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 2025, 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 2025, y no duplicando la información publicada previamente en las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2024.

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 2024, 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 2025 descritas en el Anexo I, las políticas contables aplicadas en los presentes estados financieros intermedios resumidos consolidados a 30 de junio de 2025, guardan uniformidad con las aplicadas en la preparación de las cuentas anuales consolidadas de Prosegur Cash a 31 de diciembre de 2024, cuyo detalle se incluye en la Nota 32 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 2025, 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 2025, 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 2024.

Al 30 de junio de 2025 el Grupo Cash presenta un fondo de maniobra negativo por importe de 448.893 miles de euros (fondo de maniobra negativo por importe de 7.653 miles de euros al 31 de diciembre de 2024). La variación con respecto al fondo de maniobra del 31 de diciembre de 2024 es debida a la clasificación registrada desde pasivos no corrientes a pasivos corrientes de la deuda financiera que Grupo Cash tiene por la emisión de bonos simples que vencen en febrero de 2026.

3. Cambios en la composición del Grupo

En el Anexo I de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2024, se facilita información relevante sobre las sociedades del Grupo que fueron consolidadas a dicha fecha.

Durante el primer semestre del ejercicio 2025 se han constituido las siguientes sociedades:

- En el mes de enero de 2025, se ha constituido en Andorra, la sociedad Prosegur Custòdia d'Actius Digitals SLU;
- En el mes de mayo de 2025, se ha constituido en Alemania la sociedad Prosegur GmbH & CO KG;

Adquisición Prosegur Exchange SA en Costa Rica

Durante el mes de marzo de 2025 se ha adquirido en Costa Rica la sociedad Prosegur Exchange SA, sin actividad.

Compraventa de sociedad a Grupo Prosegur en Alemania

Adicionalmente, con fecha 6 de junio de 2025, la sociedad Malcoff Holdings BV ha adquirido a Grupo Prosegur en Alemania el 100% de la sociedad Prosegur Services Germany GmbH, cuya actividad está relacionada con el área de soporte de gestión de activos, con los que se prestan servicios de soporte para el negocio de Cash en Alemania.

El precio de la adquisición ha ascendido a 1.092 miles de euros, los activos netos de la sociedad en el momento de la adquisición han ascendido a 963 miles de euros. Como consecuencia, Grupo Cash ha registrado un fondo de comercio por importe de 129 miles de euros (Nota 10).

4. Acontecimientos sucedidos desde el cierre del ejercicio 2024

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 2025, se detallan a continuación:

Incertidumbres geopolíticas

Perspectiva macroeconómica

Aunque el clima de incertidumbre global se ha intensificado desde el anuncio de fuertes restricciones comerciales por parte de Estados Unidos, el crecimiento en las geografías donde el Grupo desarrolla su actividad ha sido constante, continuando la tendencia positiva de 2024.

A niveles generales, la actividad económica continúa creciendo gracias a un mercado más dinámico, un gasto público elevado, una inflación más baja y unas condiciones monetarias menos restrictivas.

Como consecuencia, la evolución de los resultados de Grupo Cash han tenido una tendencia positiva durante los 6 primeros meses del ejercicio 2025, debido a:

- Crecimiento constante del negocio en moneda local y de los productos de transformación;
- Análisis continuo de eficiencias en todos sus negocios, realizando revisiones de tarifas con mayor recurrencia, redefiniendo criterios para gestionar de manera más cuidadosa los gastos operativos y aplicando medidas de incremento de la productividad, principalmente.
- Búsqueda constante de mejores condiciones en 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 2025, la deuda a tipo de interés fijo con respecto al total de deuda bancaria es del 63% y la deuda al tipo variables del 37% (65% y 35% al cierre del ejercicio 2024, respectivamente).

Por último, en relación a los conflictos armados existentes en Ucrania y Oriente Medio, en los últimos meses 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. 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.

Riesgo divisa

El plan de estabilización implantado con la llegada del nuevo gobierno argentino en noviembre de 2023 trajo consigo una importante reducción del déficit fiscal y una severa depreciación cambiaria.

Tras dos años de medidas, las variables económicas del país evidencian una paulatina reducción de la inflación.

Los impactos en los estados financieros intermedios consolidados de Grupo Cash durante los seis primeros meses del ejercicio 2025 derivados de la situación económica en Argentina han sido los siguientes:

- Variaciones en los tipos de cambio: La facturación total del Grupo ascendió en 2025 a 1.005.095 miles de euros (998.095 miles de euros en los seis primeros meses de 2024). 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 723.866 miles de euros (722.144 miles de euros en los seis primeros meses de 2024).
- Hiperinflación y devaluación: La hiperinflación ha alcanzado el 15,30% en la primera mitad del ejercicio 2025 (80,84% en el mismo periodo del ejercicio 2024), mientras que la devaluación del peso argentino ante el euro ha sido del 30,9% aproximadamente (9,44% en 2024).

Sostenibilidad

Estos estados financieros intermedios resumidos consolidados han sido elaboradas 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 uno de ellos 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.
- 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 de 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 incluye en el punto 5.2. de Informe de Gestión Consolidado de 31 de diciembre de 2024, las actividades económicas elegibles que se ajustan a la taxonomía de la Unión Europea han ascendido a 665 miles de euros en el ejercicio 2024.

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.

Resolución de procedimientos con la Autoridad Fiscal Federal brasileña por Transpev

Durante el ejercicio 2005, Grupo Cash adquirió en Brasil activos de la sociedad de transporte de efectivo Transpev Transporte (en adelante, Transpev o los activos adquiridos).

Desde la fecha de adquisición, se han abierto varios procedimientos con la Autoridad Fiscal Federal brasileña, relacionadas con deudas de Transpev Transporte y con otra sociedad perteneciente al mismo dueño de Transpev Transporte denominada Transpev Processamento. En particular, estos procedimientos se referían principalmente a obligaciones tributarias vinculadas a Contribuções Previdenciarias y a tributación indirecta correspondiente al PIS y COFINS (Nota 18).

Durante el ejercicio 2016, y con motivo de la salida a bolsa de Grupo Cash en marzo de 2017, Grupo Prosegur llevó a cabo una escisión de las divisiones de Cash y Seguridad en Brasil, y una posterior venta por parte de Cash Brasil de la unidad de Seguridad al Grupo Prosegur. La Autoridad Fiscal Federal brasileña ha venido considerando a ambas entidades como responsables solidarias de las deudas de Transpev Transporte y Transpev Processamento de los referidos procedimientos abiertos.

Durante el ejercicio 2025, Grupo Cash y Grupo Prosegur han alcanzado un acuerdo con la Autoridad Fiscal Federal brasileña y con el resto de las partes implicadas, mediante el cual se ha fijado un importe definitivo de deuda tributaria por los procedimientos abiertos mencionados por importe de 209.723 miles de reales brasileños (32.576 miles de euros) (en adelante, la deuda). Aunque a 30 de junio de 2025 queda por pagar un importe residual, el pago de la deuda se ha realizado mediante efectivo y mediante compensación de créditos fiscales, por importe de 126.376 y 83.348 miles de reales brasileños, respectivamente (19.629 y 12.946 miles de euros). Adicionalmente, parte de la deuda tributaria ha sido abonada directamente a la Autoridad Fiscal Federal brasileña por un tercero en el marco de un acuerdo extracontractual alcanzado por Grupo Cash y por Grupo Prosegur con dicho tercero.

Debido a que Grupo Cash registró en los últimos ejercicios una provisión por estos procedimientos por importe de 229.950 miles de reales brasileños (35.717 miles de euros), el impacto neto positivo en la cuenta de resultados consolidada al 30 de junio de 2025 ha ascendido a un importe de 49.216 miles de reales brasileños (7.645 miles de euros), que se compone de:

- impacto positivo por importe de 103.574 miles de reales brasileños (16.087 miles de euros), debido al efecto neto del gasto por el pago de la deuda mediante efectivo por importe de 126.376 miles de reales brasileños, y la reversión de la provisión registrada en ejercicios anteriores por importe de 229.950 miles de reales brasileños. (Nota 7 y 16);
- impacto negativo por importe de 50.009 miles de reales brasileños (7.767 miles de euros), debido a la indemnización que Grupo Cash debe pagar a Grupo Prosegur Seguridad en Brasil por el pago parcial de la deuda que esta última sociedad ha realizado a la Autoridad Fiscal Federal brasileña, y que era deuda que correspondía a Grupo Cash. (Nota 7 y 21).

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 2025 y 2024, se desglosan a continuación:

		Miles de euros	
		Periodo terminado el 30 de junio	
		2025	2024
Aprovisionamientos		47.301	47.408
Gastos por prestaciones a los empleados	(Nota 6)	427.169	418.195
Arrendamientos operativos		2.780	4.287
Suministros y servicios exteriores		97.224	92.952
Amortizaciones		25.482	26.061
Otros gastos		54.842	56.710
Total coste de ventas		654.798	645.613

		Miles de euros	
		Periodo terminado el 30 de junio de	
		2025	2024
Aprovisionamientos		711	970
Gastos por prestaciones a los empleados	(Nota 6)	73.883	79.549
Arrendamientos operativos		36.096	24.357
Suministros y servicios exteriores		41.442	40.133
Amortizaciones		43.868	51.084
Otros gastos		64.386	67.857
Total gastos de administración y ventas		260.386	263.950

Durante los primeros seis meses del ejercicio 2025, el coste de ventas y gasto de administración y ventas se incrementa en comparación con el mismo periodo del ejercicio anterior, principalmente por incremento orgánico del negocio y por las sociedades que Grupo tiene en la India, que han sido consolidadas en su totalidad durante los seis primeros meses del ejercicio 2025 y en el ejercicio 2024 fueron consolidadas desde el mes de abril.

El total de los gastos por aprovisionamientos incluidos en la cuenta de resultados consolidada del período de seis meses terminado el 30 de junio de 2025 asciende a 48.012 miles de euros (junio de 2024: 48.378 miles de euros). Bajo la línea de aprovisionamientos, se recogen gastos por importe de 4.284 miles de euros relacionados con el negocio de Corban en Uruguay (5.698 miles de euros a junio de 2024).

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 incremento de arrendamientos operativos de los gastos de administración y ventas corresponden a nuevas tiendas abiertas en aeropuertos en los últimos meses del ejercicio 2024, que corresponden al negocio de cambio de divisas.

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 24.579 miles de euros y 17.704 miles de euros respectivamente (junio de 2024: 24.020 y 14.525 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 2025 y 2024 es el siguiente:

	Miles de euros	
	Periodo terminado el 30 de junio de	
	2025	2024
Sueldos y salarios	385.614	385.866
Gastos de Seguridad Social	78.967	82.242
Otros gastos sociales	16.740	15.989
Indemnizaciones	19.731	13.647
Total gastos por prestaciones a los empleados	501.052	497.744

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 2025, el importe neto acumulado de gasto asciende a 1.514 miles de euros (315 miles de euros de gasto a junio de 2024). (Nota 16).

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 2025 y 2024 es el siguiente:

	Miles de euros	
	Periodo terminado el 30 de junio de	
	2025	2024
Ganacias / (Pérdidas) por deterioro de valor de cuentas a cobrar	(1.137)	(1.498)
Otros gastos	(580)	(15.388)
Total otros gastos	(1.717)	(16.886)

A junio de 2024, la partida de otros gastos recogía 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 la región de LATAM.

	Miles de euros	
	Periodo terminado el 30 de junio de	
	2025	2024
Otros ingresos	10.968	34.449
Total otros ingresos	10.968	34.449

A junio de 2025, la partida de otros ingresos recoge principalmente, el impacto neto registrado de:

- impacto positivo por pago de la deuda de Transpev a la Autoridad Fiscal Federal brasileña, por importe de 16.087 miles de euros, debido a la diferencia entre la reversión de la provisión registrada en los últimos ejercicios por importe de 35.717 miles de euros y el pago en efectivo a la Autoridad Fiscal Federal brasileña por importe de 19.629 miles de euros (Nota 4);
- impacto negativo por importe de 7.767 miles de euros, por el contrato firmado entre Grupo Cash y Grupo Prosegur en Brasil Seguridad, por el que Grupo Cash debe indemnizar a Grupo Prosegur Seguridad en Brasil por el pago parcial de la deuda que esta última sociedad ha realizado a la Autoridad Fiscal Federal brasileña por los procedimientos abiertos con Transpev (Nota 4 y 21), y que era deuda que correspondía a Grupo Cash;

A junio de 2024, la partida de otros ingresos recogía 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, comenzó a consolidarse por integración global, en lugar de por el método de la participación. El impacto registrado en esta última operación fue 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 2025 y 2024 es la siguiente:

	Miles de euros	
	Periodo terminado el 30 de junio de	
	2025	2024
Gastos por intereses	(13.253)	(12.168)
Ingresos por intereses	2.217	2.338
(Pérdidas) / ganancias netas por transacciones en moneda extranjera	4.423	(4.265)
(Gastos) / Ingresos financieros netos derivados de la posición monetaria neta	413	(5.291)
Gastos financieros por actualización de pasivos por arrendamiento (Nota 10)	(2.921)	(3.563)
(Pérdidas)/ ganancias por variación de valor razonable de instrumentos financieros	98	1.146
Otros gastos e ingresos financieros netos	(5.467)	(8.700)
Total costes financieros netos	(14.490)	(30.503)

La principal variación de los resultados financieros de los seis primeros meses del ejercicio 2025 con respecto a los seis primeros meses del ejercicio 2024, se debe principalmente al efecto neto de:

- Incremento de gastos por intereses por importe de 1.086 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 neto de un aumento del principal de la deuda contratada con respecto al mismo periodo de 2024, y a una reducción del coste de financiación comparado con el mismo periodo del 2024.
- Reducción de ingresos por intereses por importe de 121 miles de euros, que recoge los resultados de la inversión de excedentes de tesorería
- Un impacto positivo por importe de 8.688 miles de euros, de las ganancias netas por transacciones en moneda extranjera, principalmente motivadas por España y Argentina.
- Ligera reducción de gastos financieros por actualización de pasivos por arrendamientos.
- Impacto positivo en la cuenta de resultados consolidada de junio de 2025, debido al gasto financiero neto derivado de la posición monetaria neta. A junio de 2024 la posición monetaria neta supuso un gasto financiero de 5.291 miles de euros. Dicha partida refleja la exposición al cambio en el poder adquisitivo de la moneda argentina.
- Reducción de ganancias por variación de valor razonable de instrumentos financieros por importe de 1.048 miles de euros.
- Reducción de gasto financiero bajo el epígrafe de otros gastos e ingresos financieros netos, debido principalmente a una disminución de gastos por la actualización monetaria de los depósitos judiciales asociados a las causas laborales abiertas en Brasil y Argentina (Nota 16) y a una disminución de gastos por pagos aplazados provenientes de combinaciones de negocio.

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, LatAm 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 2025 y 2024 es el siguiente:

Miles de euros	Europa		AOA		LatAm		Total	
	a 30 de junio de 2025	a 30 de junio de 2024	a 30 de junio de 2025	a 30 de junio de 2024	a 30 de junio de 2025	a 30 de junio de 2024	a 30 de junio de 2025	a 30 de junio de 2024
Transporte	137.592	139.579	65.462	43.594	282.838	309.067	485.892	492.240
% sobre total	43%	43%	71%	75%	48%	50%	48%	49%
Gestión de efectivo	80.707	80.437	4.390	3.335	92.153	104.372	177.250	188.144
% sobre total	25%	25%	5%	6%	16%	17%	18%	19%
Productos de Transformación	104.794	101.240	22.761	10.818	214.398	205.653	341.953	317.711
% sobre total	32%	32%	25%	19%	36%	33%	34%	32%
Total Ventas	323.093	321.256	92.613	57.747	589.389	619.092	1.005.095	998.095

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:

Miles de euros	Europa		AOA		LatAm		Total	
	a 30 de junio de 2025	a 30 de junio de 2024	a 30 de junio de 2025	a 30 de junio de 2024	a 30 de junio de 2025	a 30 de junio de 2024	a 30 de junio de 2025	a 30 de junio de 2024
Ventas a clientes externos	323.093	321.256	92.613	57.747	589.389	619.092	1.005.095	998.095
Otros gastos netos	(290.694)	(285.381)	(82.473)	(48.206)	(463.416)	(481.267)	(836.583)	(814.854)
Pérdidas por participación contabilizadas aplicando el método de la participación	(134)	(31)	2.866	(6.416)	(720)	637	2.012	(5.810)
EBITDA	32.265	35.844	13.006	3.125	125.253	138.462	170.524	177.431
Amortización inmovilizado material	(20.688)	(20.667)	(4.728)	(3.515)	(32.671)	(40.276)	(58.087)	(64.458)
EBITA ajustado	11.577	15.177	8.278	(390)	92.582	98.186	112.437	112.973
Amortización intangibles	(2.926)	(3.272)	(1.345)	(536)	(6.992)	(8.880)	(11.263)	(12.688)
EBIT	8.651	11.905	6.933	(926)	85.590	89.306	101.174	100.285
Resultado Financiero	(12.144)	(19.432)	(2.262)	(2.779)	(84)	(8.292)	(14.490)	(30.503)
Impuesto sobre sociedades	(9.146)	(3.184)	(1.310)	(3.901)	(28.665)	(23.758)	(39.121)	(30.843)
Resultado después de imptos de las actividades continuadas	(12.639)	(10.711)	3.361	(7.606)	56.841	57.256	47.563	38.939

El detalle de los activos asignados a segmentos y su conciliación con los activos totales a 30 de junio de 2025 y a 31 de diciembre de 2024 es como sigue:

	Europa		AOA		LatAm		No asignados a segmentos		Total	
	30 de junio de 2025	31 de diciembre de 2024	30 de junio de 2025	31 de diciembre de 2024	30 de junio de 2025	31 de diciembre de 2024	30 de junio de 2025	31 de diciembre de 2024	30 de junio de 2025	31 de diciembre de 2024
Miles de euros										
Activos asignados a los segmentos	406.875	349.077	197.334	216.602	1.065.029	1.183.407	89.009	109.239	1.758.247	1.858.324
Otros activos no asignados	—	—	—	—	—	—	698.852	571.835	698.852	571.835
Otros activos financieros no corrientes	—	—	—	—	—	—	22.692	20.560	22.692	20.560
Efectivo y equivalentes al efectivo	—	—	—	—	—	—	676.160	551.275	676.160	551.275
	406.875	349.077	197.334	216.602	1.065.029	1.183.407	787.861	681.074	2.457.099	2.430.159

El detalle de los pasivos asignados a segmentos y su conciliación con los pasivos totales a 30 de junio de 2025 y a 31 de diciembre de 2024 es como sigue:

	Europa		AOA		LatAm		No asignados a segmentos		Total	
	30 de junio de 2025	31 de diciembre de 2024	30 de junio de 2025	31 de diciembre de 2024	30 de junio de 2025	31 de diciembre de 2024	30 de junio de 2025	31 de diciembre de 2024	30 de junio de 2025	31 de diciembre de 2024
Miles de euros										
Pasivos asignados a los segmentos	369.876	289.880	82.143	93.770	358.199	426.810	120.997	161.779	931.215	972.239
Otros pasivos no asignados	—	—	—	—	—	—	1.347.895	1.194.083	1.347.895	1.194.083
Deudas bancarias	—	—	—	—	—	—	1.347.895	1.194.083	1.347.895	1.194.083
	369.876	289.880	82.143	93.770	358.199	426.810	1.468.892	1.355.862	2.279.110	2.166.322

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 2025 y 2024 es el siguiente:

	Miles de euros	
	Periodo terminado el 30 de junio de 2025	2024
Coste		
Saldos al inicio del periodo	1.013.969	866.186
Adiciones	20.484	59.880
Bajas por enajenaciones o por otros medios	(14.756)	(8.479)
Diferencia de conversión	(32.688)	61.832
Saldos al final del periodo	987.009	979.419
Amortización acumulada		
Saldos al inicio del periodo	(612.102)	(513.778)
Bajas por enajenaciones o por otros medios	13.792	8.001
Dotaciones con cargo a la cuenta de resultados	(33.115)	(34.128)
Deterioros con cargo a resultados	—	(11.834)
Diferencia de conversión	15.429	(36.064)
Saldos al final del periodo	(615.996)	(587.803)
Saldos al inicio del periodo	401.867	352.408
Saldos al final del periodo	371.013	391.616

Durante el primer semestre del ejercicio 2025, las inversiones en inmovilizado material realizadas por Grupo Cash han ascendido a 20.484 miles de euros (a 30 de junio de 2024: 59.880 miles de euros). Estas inversiones corresponden principalmente, a:

- equipos de automatización de efectivo instalados en clientes por importe de 12.841 miles de euros (7.519 miles euros en junio de 2024);
- adquisiciones y acondicionamientos de bases, otras instalaciones y vehículos blindados en Argentina, Brasil, Chile, Colombia, España, Paraguay, Perú y Uruguay por importe de 3.936 miles de euros (28.023 miles euros en junio de 2024);
- acondicionamientos espacios y adquisición de equipos donde se desarrolla el negocio de cambio de divisas por importe de 1.249 miles de euros (6.307 miles de euros en junio de 2024);

No existen activos afectos a restricciones de titularidad, ni en garantía al cumplimiento de determinadas operaciones a 30 de junio de 2025.

10.2. Fondo de comercio

El detalle de los movimientos durante el periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2025 del fondo de comercio es el siguiente:

	Miles de euros
	2025
Importe neto en libros a 31 de diciembre de 2024	488.373
Altas	129
Diferencias de conversión	(19.553)
Importe neto en libros a 30 de junio de 2025	468.949

Las altas se corresponden con el fondo de comercio surgido por la adquisición de la sociedad Prosegur Services Germany GmbH en Alemania (Nota 3).

	Miles de euros
	2025
Prosegur Services Germany GmbH	129
	129

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 32.10 de las Cuentas Anuales Consolidadas a diciembre 2024.

A 30 de junio de 2025, 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 2024 del fondo de comercio fue el siguiente:

	Miles de euros
	2024
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	491.189

Las altas correspondieron con el fondo de comercio que resultó 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 empezó a consolidar por integración global en lugar de por el método de la participación:

	Miles de euros
	2024
SIS Cash Services Private Limited	44.218
	44.218

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 2025 y 2024 es el siguiente:

	Miles de euros	
	Periodo terminado el 30 de junio de	
	<u>2025</u>	<u>2024</u>
<u>Coste</u>		
Saldos al inicio del periodo	314.027	247.813
Adiciones	22.542	29.323
Bajas y cancelaciones	(30.810)	—
Diferencias de conversión	(18.405)	9.600
Saldos al final del periodo	<u>287.354</u>	<u>286.736</u>
<u>Amortización acumulada</u>		
Saldos al inicio del periodo	(191.286)	(136.567)
Dotaciones con cargo a la cuenta de resultados	(19.219)	(25.729)
Diferencias de conversión	10.970	(102)
Bajas por enajenaciones o por otros medios	12.634	—
Saldos al final del periodo	<u>(186.901)</u>	<u>(162.398)</u>
Saldos al inicio del periodo	122.741	111.246
Saldos al final del periodo	100.453	124.338

El detalle de los movimientos por pasivos por arrendamientos durante el periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2025 y 2024 es el siguiente:

	Miles de euros	
	Periodo terminado el 30 de junio de	
	<u>2025</u>	<u>2024</u>
<u>Coste</u>		
Saldo al 31 de diciembre	(125.097)	(118.203)
Adiciones	(22.542)	(30.888)
Bajas y cancelaciones	35.397	25.880
Gastos financieros (Nota 8)	(2.921)	(3.563)
Diferencias de conversión	3.631	4.023
Saldos al final del periodo	<u>(111.532)</u>	<u>(122.751)</u>

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:

	<u>Tasa media</u>		
	<u>Entre 1 y 3 años</u>	<u>Entre 3 y 5 años</u>	<u>Entre 5 y 10 años</u>
Alemania	2,94 %	2,81 %	2,96 %
Brasil	13,88 %	14,64 %	14,66 %
Perú	4,89 %	5,24 %	5,77 %
Argentina	36,74 %	52,68 %	71,25 %
Colombia	8,48 %	9,54 %	10,63 %
Chile	5,43 %	5,85 %	6,42 %
España	3,44 %	3,38 %	3,63 %

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 2025 y 2024 es el siguiente:

	Miles de euros	
	2025	2024
Coste		
Saldos al inicio del periodo	509.610	469.678
Altas	13.230	42.161
Bajas	(1.359)	(503)
Diferencias de conversión	(24.724)	(461)
Saldos al final del periodo	496.757	510.875
Amortización acumulada		
Saldos al inicio del periodo	(239.343)	(225.942)
Bajas	334	93
Dotaciones con cargo a la cuenta de resultados	(17.016)	(17.290)
Dotación de pérdidas por deterioro reconocidas en resultados (Nota 8)	—	(637)
Diferencias de conversión	6.386	8.240
Saldos al final del periodo	(249.639)	(235.536)
Activo neto		
Saldos al inicio del periodo	270.267	243.736
Saldos al final del periodo	247.118	275.339

A junio de 2024, las altas correspondieron con carteras de clientes, marca y otros intangibles que resultaron de reconocer a valor razonable la participación en los activos netos de las sociedades que operaban 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 empezó a consolidar por integración global en vez de por el método de la participación. El resto de altas se correspondieron 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 2024 se incluye en la nota 15 y en el Anexo III de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio finalizado el 31 de diciembre del 2024.

Los principales Acuerdos conjuntos de Grupo Cash a 30 de junio de 2025 comprenden las siguientes compañías:

- Compañías que operan en España, y otras dependientes: LATAM ATM Solutions S.L, LATAM ATM Solutions Perú, S.A.C.,e Hispronet LATAM ATM Solutions RD, S.A., participadas al 99,8% y 99,0%, respectivamente por LATAM ATM Solutions S.L.
- Compañías que operan en Brasil: Harapay Holding S.A. y Harapay Instituicao de Pagamentos S.A; esta última participada al 100% por la primera.

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. El método de participación se aplica de acuerdo con la NIIF 11.

Adicionalmente, las entidades asociadas a 30 de junio de 2025 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 2025 y 2024 han sido los siguientes:

	Miles de euros	
	<u>30/06/2025</u>	<u>30/06/2024</u>
Saldo al 1 de enero	18.935	58.602
Altas	196	152
Participación en beneficios/(pérdidas)	2.012	(5.810)
Bajas/Traspasos	609	(8.996)
Diferencias de conversión	(1.040)	89
Saldo al 30 de junio	<u>20.712</u>	<u>44.037</u>

Entidades asociadas en Australia

Con fecha 30 de junio de 2025, Grupo Cash ha revisado el valor recuperable estimado de las inversiones en las entidades asociadas en Australia con respecto a diciembre de 2024, y comparándola con su valor contable, concluyendo que no existen indicios de deterioro adicionales.

En la Nota 15 de las Cuentas Anuales Consolidadas del 31 de diciembre de 2024, se realizó una estimación del valor de las inversiones en las entidades asociadas australianas a dicha fecha.

Las hipótesis que Grupo Cash consideró para cada uno de los negocios desarrollados han sido actualizadas al 30 de junio de 2025, de la siguiente manera:

- Negocio de transporte y gestión de efectivo.

Durante el ejercicio 2024 se crearon grupos de trabajo con las principales entidades financieras del país para realizar un análisis de potenciales cambios en el modelo de negocio operativo actual que sentara las bases de funcionamiento a futuro. Las principales líneas de análisis fueron las de identificar iniciativas por parte de las entidades financieras que contribuyeran a reducir costes adicionales, revisar las mejoras y sinergias identificadas en el momento de la fusión en 2023 entre Armaguard y Grupo Cash y definió las bases para establecer un nuevo modelo de precios, que permita la continuidad de la operativa. A 30 de junio de 2025 se han realizado avances muy significativos para las 2 primeras líneas, pero no se ha formalizado aún un acuerdo para establecer un nuevo modelo de precios, que deberá ser aprobado en su caso por parte de la Autoridad de la Competencia Australiana (ACCC).

Para realizar una estimación de valor del negocio de transporte y gestión de efectivo, la Dirección de Grupo Cash consideró tres escenarios a los que otorgó, dada la incertidumbre existente descrita, la misma probabilidad de ocurrencia, esto es, un 33% a cada escenario, utilizado para ponderar la contribución de cada uno de los escenarios al valor razonable estimado asociado a este negocio. La descripción de los tres escenarios y su actualización al 30 de junio de 2025 es como sigue:

- Escenario 1: se alcanzaba un acuerdo para establecer un nuevo mecanismo de precios con las entidades financieras que garantizara una rentabilidad mínima estimada y por tanto la continuidad del negocio de un modo sostenible desde junio de 2025 y que otorgaba una determinada rentabilidad EBITDA sobre ventas; debido a que a 30 de junio de 2025 no se ha alcanzado un acuerdo, este escenario queda descartado y no se le otorga ninguna probabilidad de ocurrencia.

- Escenario 2: se alcanza un acuerdo para establecer un nuevo mecanismo de precios que garantice una rentabilidad mínima estimada desde junio de 2026; a 30 de junio de 2025 a este escenario se le ha otorgado una probabilidad de ocurrencia del 66% debido a que:
 - se sigue avanzando en alcanzar un acuerdo para establecer un mecanismo independiente de precios, que está siendo evaluado por un asesor independiente previa a su aprobación por la autoridad de competencia australiana (ACCC);
 - ningún cliente se ha retirado de las negociaciones, existiendo buena voluntad para llegar a un acuerdo;
 - las reducciones de costes adicionales y las mejoras y sinergias exigidas por las entidades financieras se encuentran en un estado muy avanzado;
- Escenario 3, no se alcanzará un acuerdo para establecer un nuevo mecanismo independiente de precios y por tanto pone en duda la continuidad del negocio de un modo sostenible, al que se le sigue otorgando un 33%.

Durante el primer semestre de 2025, Armaguard ha mantenido negociaciones con las entidades financieras para que la contribución dineraria extraordinaria acordada en 2024, en virtud de la cual las entidades financieras han realizado contribuciones dinerarias mensuales hasta junio de 2025 que han ayudado a amortiguar los impactos provocados por los factores negativos del sector y ha garantizado la sostenibilidad del modelo de negocio operativo del efectivo, se extendiese hasta diciembre de 2025.

Finalmente durante el mes de julio de 2025 se ha llegado a un acuerdo con las entidades financieras para extender la contribución dineraria extraordinaria acordada hasta diciembre de 2025 con unas condiciones similares a las acordadas en 2024 y con un incremento aproximado de un 4%.

Adicionalmente, Armaguard tiene a su disposición una línea de crédito parcialmente dispuesta con una entidad financiera australiana de hasta 45.000 miles de dólares australianos de la que ha dispuesto 20.000 miles de dólares australianos a 30 de junio de 2025), que contribuiría a mitigar el riesgo de liquidez, y por tanto, la continuidad del negocio hasta que se alcance dicho acuerdo.

Como consecuencia, Grupo Cash mantiene la valoración realizada al 31 de diciembre de 2024 para el negocio de transporte y gestión de efectivo. No obstante, debido a la complejidad e incertidumbre de las distintas variables que influyen en esta valoración, Grupo Cash seguirá realizando un seguimiento constante que le permita calcular una mejor estimación de impactos.

- Negocio de cajeros automáticos (ATMs)

A 30 de junio de 2025 las estimaciones de los flujos de efectivo realizadas en diciembre de 2024 se están cumpliendo por lo que su contribución en la estimación del valor recuperable de la inversión contabilizada por puesta en equivalencia no ha cambiado sustancialmente con respecto a diciembre de 2024.

- Negocio de mantenimiento, monitoreo y suministro de cajeros automáticos (FTS)

A 30 de junio de 2025 las estimaciones de los flujos de efectivo realizadas en diciembre de 2024 se están cumpliendo razonablemente debido a que parte de los ingresos y resultados estimados se han retrasado pero se estima que se van a recuperar en el segundo semestre de 2025 no afectando por tanto a las estimaciones en su conjunto por lo que su contribución en la estimación del valor recuperable de la inversión contabilizada por puesta en equivalencia no ha cambiado sustancialmente con respecto a diciembre de 2024.

Altas, bajas y otros movimientos

Las altas del periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2025 corresponden principalmente a una capitalización realizada a la sociedad Latam ATM Solutions S.L.

Asimismo, las altas del periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2024, correspondieron principalmente a una capitalización realizada a la sociedad Latam ATM Solutions S.L.

Las bajas y traspasos en junio de 2024 correspondieron con 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 modificó el pacto de socios firmado con el socio local indio, por medio del cual Grupo Cash comenzó a consolidarlas por el método de la integración global..

Al 30 de junio de 2025 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 2025 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 9.094 miles de euros (31 diciembre de 2024: 9.047 miles de euros).
- Inversión en MINOS Global por importe de 2.270 miles de euros, sociedad de brokerage y custodia de cripto activos y activos digitales, en la que Grupo Cash tiene una participación del 22,24% (31 diciembre de 2024: 2.270 miles de euros).
- Depósitos y fianzas que tiene el Grupo Cash por importe de 8.861 miles de euros, de las que 1.751 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 2024: 6.546 y 1.803 miles de euros, respectivamente).
- Otras inversiones financieras no corrientes por importe de 2.467 miles de euros (2.697 miles de euros a 31 de diciembre de 2024).

Al 30 de junio 2025, 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 15.803 miles de euros y con vencimiento a partir de 2025 (31 diciembre de 2024: 15.027 miles de euros).

- Depósitos y fianzas constituidas a corto plazo y largo plazo y conceptos varios, por importe de 1.472 miles de euros, principalmente en Brasil (1.762 miles de euros a 31 de diciembre de 2024).
- Otras inversiones financieras corrientes por importe de 1.077 miles de euros (548 miles de euros al 31 de diciembre de 2024).
- Concesión de varios créditos por importe de 13.007 miles de euros (10.355 miles de euros en diciembre de 2024 utilizando tipo de cambio de 31 de diciembre de 2024) desde Grupo Cash a la sociedad brasileña Harapay Holding S.A., que consolida mediante el método de participación. Los créditos han sido firmados entre 2022 y 2025, de los que 10.355 miles de euros están deteriorados, por lo que el valor contable de los créditos al 30 de junio de 2025 han ascendido a 2.652 miles de euros..

13. Efectivo y equivalente al efectivo

El detalle de este epígrafe a 30 de junio de 2025 y 31 de diciembre de 2024 es el siguiente:

	Miles de euros	
	<u>30/06/2025</u>	<u>31/12/2024</u>
Caja y bancos y otros activos líquidos equivalentes	472.137	457.480
Depósitos en entidades de crédito a corto plazo	204.023	93.795
	<u>676.160</u>	<u>551.275</u>

El tipo de interés efectivo de los depósitos e imposiciones a corto plazo en entidades de crédito ha sido del 5,44% (a 31 de diciembre 2024: 14,47%) y el plazo medio de los depósitos mantenidos durante el primer semestre de 2025 ha sido de 20 días (a 31 de diciembre 2024: 16 días).

Al 30 de junio de 2025, el epígrafe de efectivo y equivalentes de efectivo recoge 165.107 miles de euros, que corresponden a los fondos anticipados recaudados de terceros que el Grupo Cash recauda de forma transitoria por el negocio de gestión de cobros y pagos y servicios de pago de facturas en Uruguay y Ecuador (202.894 miles de euros a 31 de diciembre de 2024). Los fondos anticipados recaudados de terceros incluyen la obligación de su devolución a otros terceros, por lo que se genera un pasivo financiero por el mismo importe, es decir, 165.107 miles de euros (Nota 17 de pasivos financieros).

14. Existencias

El detalle de las existencias a 30 de junio de 2025 y a 31 de diciembre de 2024 es el siguiente:

	Miles de euros	
	<u>30/06/2025</u>	<u>31/12/2024</u>
Combustible y otros	24.935	14.965
Material operativo	3.485	7.564
Uniformes	430	400
Otros	5.277	4.466
Deterioro de valor de existencias	(1.669)	(1.789)
	<u>32.458</u>	<u>25.606</u>

Bajo el epígrafe de material operativo se incluye principalmente el acopio de cajeros automáticos y máquinas de automatización de efectivo.

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 2025, el capital social de Prosegur Cash, S.A. asciende a 29.698 miles de euros (2024: 29.698 miles de euros) y está representado por 1.484.913.487 acciones (2024: 1.484.913.487 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 ejecutó una 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.

La reducción de capital fue 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 2025, 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 2025 se muestra a continuación:

	Número de acciones	Miles de euros
Saldo al 31 de diciembre de 2024	11.378.122	9.107
Compra de acciones propias	8.824.182	6.036
Otras entregas	(290.202)	(240)
Saldo al 30 de junio de 2025	19.912.102	14.903

Programa de recompra de 18 de diciembre de 2024

Con fecha 18 de diciembre de 2024 el Consejo de Administración de la Sociedad acordó llevar a cabo un programa de recompra de acciones propias (el "Programa"), 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 (punto 11º del Orden del Día) para la compra de acciones propias, con la finalidad de amortizarlas en ejecución de un acuerdo de reducción de capital social de la Sociedad, que será sometido a la aprobación de la próxima Junta General de Accionistas.

El Programa afecta a un máximo de 14.849.135 de acciones, representativas aproximadamente del 1% del capital social actual de la Sociedad (1.484.913.487 acciones).

El Programa tiene las siguientes características:

- Importe máximo asignado al Programa: 8.000 miles de euros.
- Número máximo de acciones objeto de la adquisición: hasta 14.849.135 acciones, representativas de, aproximadamente, el 1% 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.
- Volumen máximo por sesión bursátil: en lo que se refieren al volumen, la Sociedad no comprará en cualquier día de negociación más del 25% del volumen diario medio de las acciones en el centro de negociación donde se efectúe la compra.
- Duración: el Programa tiene una duración máxima de un año. No obstante, lo anterior, la Sociedad se reserva el derecho a finalizar el Programa si, antes de que expire dicho plazo de duración máximo de un año, hubiera adquirido el número máximo de acciones autorizado por el Consejo de Administración, si se hubiera alcanzado el importe monetario máximo del Programa o si concurriese alguna otra circunstancia que así lo aconsejara.

El Programa tiene como gestor principal a una empresa de inversión o una entidad de crédito que ha tomado 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 a fecha de acuerdo de este programa del 81,45% del capital social, ha manifestado su intención de no vender acciones de la sociedad Prosegur Cash en el marco del Programa.

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 a un beneficiario del Plan 212.400 acciones en abril de 2025 (1.916.220 acciones en el ejercicio 2024).

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 2025 con respecto a 31 de diciembre de 2024 ha ascendido a 59.563 miles euros (mayores diferencias de conversión negativas) como consecuencia de los impactos netos de:

- impacto negativo de la evolución de las diferentes divisas, principalmente originada por el peso argentino que se ha devaluado un 30,9% en los seis primeros meses del ejercicio 2025;
- ligero impacto positivo de Argentina derivado del efecto de hiperinflación (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.

	30/06/2025		30/06/2024	
	Operaciones continuadas	Total	Operaciones continuadas	Total
Beneficio del ejercicio atribuible a los propietarios de la sociedad dominante	45.940	45.940	38.270	38.270
Promedio ponderado de acciones ordinarias en circulación	1.468.747.566	1.468.747.566	1.472.092.358	1.472.092.358
Ganancias básicas por acción	0,0313	0,0313	0,0260	0,0260

• *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, 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 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.

Otras participaciones no dominantes que no tiene un impacto significativo en los estados financieros de Grupo Cash son:

- En España, el 5,00% de la sociedad Prosegur Alpha3 Cash Labs, el 10,60% de la sociedad Dinero Gelt SL y el 5,00% de la sociedad Wohcash;
- En Brasil, el 0,002% de la sociedad Prosegur Brasil SA Transportadora de Valores;
- En Colombia, el 5,00% de la sociedad en Colombia Dinero Gelt SAS,
- En Indonesia, el 5,50% de la sociedad PT Prosegur Cash Indonesia;

15.6. Dividendos

Con fecha 29 de abril de 2025, la Junta General de Accionistas de Prosegur Cash S.A. aprobó la distribución de un dividendo con cargo a reservas voluntarias a razón de 0,0424 euros brutos por cada acción en circulación con derecho a percibirlo en la fecha de pago, lo que supone un dividendo total máximo de 62.960.331,85 euros, a abonar en único pago en el mes de diciembre de 2025.

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 2025 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 2025	23.697	19.854	18.788	62.499	5.825	130.663
Dotaciones con cargo a resultados	4.427	933	—	1.543	1.756	8.659
Reversiones con abono a resultados	(310)	(605)	—	(21.185)	(158)	(22.258)
Aplicaciones	(5.161)	(654)	—	(18.736)	(1.375)	(25.926)
Efecto financiero del descuento	1.431	223	—	366	162	2.182
Dotaciones y Reversiones con cargo a Patrimonio	—	—	—	—	(338)	(338)
Diferencia de conversión	(893)	(1.128)	(1.213)	240	51	(2.943)
Saldo al 30 de junio de 2025	23.191	18.623	17.575	24.727	5.923	90.039
No Corriente 2025	23.191	18.623	17.575	24.727	4.603	88.719
Corriente 2025	—	—	—	—	1.320	1.320

a) Riesgos laborales

Las provisiones de riesgos laborales, que ascienden a 23.191 miles de euros a 30 de junio de 2025 (cierre de 31 de diciembre de 2024: 23.697 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 Cash. 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 2025 de 18.522 miles de euros (31 de diciembre de 2024: 19.184 miles de euros).

Para el caso de Argentina, igualmente se incluyen demandas efectuadas por ex-empleados y empleados de Prosegur por importe de 3.394 miles de euros (3.658 miles de euros a 31 de diciembre de 2024).

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 18.623 miles de euros (31 de diciembre de 2024: 19.854 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. Salvo en el caso de Chile, 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 5.910 miles de euros (31 de diciembre de 2024: 6.087 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 (TDLC) 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). Prosegur Cash procedió a la presentación de su defensa ante el TDLC el 22 de noviembre de 2022 y a la fecha de formulación de estas cuentas anuales consolidadas, el proceso judicial sigue su curso, habiéndose decretado el pasado 18 de marzo de 2024, la aceptación 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.

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 2025, el importe registrado asociado a este riesgo en provisiones de riesgos jurídicos asciende a 9.634 miles de euros (2024: 10.250 miles de euros).

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 2024, Grupo Cash mantiene planes de prestación definida en Alemania, Brasil, Honduras, Nicaragua, El Salvador, Ecuador, India 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 2024 aplicable al período actual.

Los planes de prestación definida de Alemania, India 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 24.727 miles de euros (31 de diciembre de 2024: 62.499 miles de euros), y principalmente se corresponde con riesgos fiscales de Brasil, por importe de 14.526 miles de euros (31 de diciembre de 2024: 59.077 miles de euros). A este respecto, durante el ejercicio 2025 se han realizado dotaciones con cargo a resultados por 636 miles de euros, reversiones por 17.283 miles de euros y aplicaciones por 18.497 miles de euros. Las provisiones del resto de países se corresponden con importes individualmente no significativos.

Los riesgos más representativos afloran como consecuencia de la disparidad de criterios entre Prosegur y la administración (Nota 18).

Los riesgos fiscales asociados a Brasil se derivan principalmente de reclamaciones de impuestos directos e indirectos, como consecuencia de actuaciones de inspección y diferencias de criterio con la administración tributaria.

Por su parte, en España los principales riesgos fiscales están relacionados con la deducibilidad de las retenciones practicadas en el extranjero a los efectos de evitar la doble imposición, además de otros conceptos impositivos de diversa naturaleza individualmente no significativos.

La disminución de la provisión con respecto a 2024 se debe principalmente a la reversión y aplicación de la provisión correspondiente a la contingencia de TRANSPEV (Nota 18).

Prosegur utiliza como base de medición para valorar las posiciones fiscales inciertas “el resultado más probable”. La evaluación de los riesgos fiscales significativos se lleva a cabo con base en opiniones y estudios proporcionados por asesores externos, teniendo en cuenta las resoluciones y jurisprudencia más reciente relacionada con el tema en cuestión. Adicionalmente se elaboran análisis internos basados en casos similares ocurridos en el pasado tanto en Prosegur como en otras entidades.

En cada cierre, 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.

Las dotaciones con cargo a resultados y las reversiones con abono a resultados se recogen bajo el epígrafe de otros gastos y otros ingresos en la Nota 5 y 6.

e) Otros riesgos

La provisión de otros riesgos, que asciende a 5.923 miles de euros a 30 de junio de 2025 (31 de diciembre de 2024: 5.825 miles de euros a 31 de diciembre de 2024), 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 2025 el importe registrado por este concepto asciende a 4.233 miles de euros (31 de diciembre de 2024: 4.424 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.

Durante el periodo, se ha dotado un gasto con cargo a resultados de 1.672 y una reversión con cargo a resultados de 158 miles de euros (30 de junio 2024: 3.008 miles de euros de dotación y 2.679 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 2025 ha sido pagado a los beneficiarios un importe total de 1.375 miles de euros y entregadas 212.400 acciones, asociado al segundo pago del Plan 21-23.

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

Tal y como se detalla en la Nota 32.17 de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2024, el Plan 21-23 ha estado ligado, con carácter general, a la creación de valor durante el periodo 2021-2023 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 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 depende 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 2025 y a 31 de diciembre de 2024 es la siguiente:

Miles de euros	30/06/2025		31/12/2024	
	No corriente	Corriente	No corriente	Corriente
Obligaciones y otros valores negociables	—	705.244	597.023	108.280
Préstamos con entidades de crédito	374.149	89.942	170.086	89.199
Cuentas de crédito	—	15.314	—	26.601
Fondos anticipados recibidos de Terceros	—	165.107	—	202.894
Otras deudas	46.686	89.285	50.203	89.036
	420.835	1.064.892	817.312	516.010

En la Nota 22 de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio finalizado el 31 de diciembre del 2024, 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 111.532 miles de euros (125.097 miles de euros al 31 de diciembre de 2024).

Durante el periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2025, 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.

En febrero de 2025 se ha negociado una nueva línea que sustituye a la anterior por igual importe con vencimiento en febrero de 2030 que incluye la opción de ampliar 2 años adicionales.

A 30 de junio de 2025 no hay saldo dispuesto de este crédito (no había saldo dispuesto al 31 de diciembre de 2024).

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 2024, 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 2025 el capital dispuesto asciende a 60.000 miles de soles peruanos (contravalor a 30 de junio de 2025: 14.404 miles de euros) A 31 de diciembre de 2024 el capital dispuesto ascendía a 90.000 miles de soles peruanos (contravalor a cierre de 31 de diciembre de 2024: 23.134 miles de euros).

Préstamos y líneas de crédito en España

Con fecha 30 de mayo de 2024, 25 de junio de 2024 y 31 de julio de 2024 se formalizaron en España tres préstamos por importe de 30.000, 75.000 y 11.000 miles de euros, respectivamente, con un plazo de vencimiento que van desde los tres a los cuatro años. Los préstamos devengan tipos de interés de mercado.

En diciembre de 2024 se formalizaron en España dos préstamos por importe de 20.000 y 15.000 miles de euros, con un vencimiento de tres y cuatro años, respectivamente.

Durante el primer semestre de 2025 se han formalizado 8 préstamos y una línea de crédito, que devengan intereses de mercado y que tienen las siguientes características:

- Préstamo de 18.000 miles de euros con vencimiento a tres años;
- Préstamo de 20.000 miles de euros con vencimiento a cuatro años;
- Préstamo de 20.000 miles de euros con vencimiento a cuatro años;
- Préstamo de 50.000 miles de euros con vencimiento a tres años;
- Préstamo de 25.000 miles de euros con vencimiento a tres años;
- Préstamo de 75.000 miles de euros con vencimiento a cuatro años;
- Préstamos de 30.000 miles de euros con vencimiento a cuatro años;
- Línea de crédito con límite de 80.000 miles de euros con vencimiento a dos años, y prorrogable por un año adicional; al 30 de junio de 2025 no hay saldo dispuesto de esta línea de crédito.

Con la formalización de estos nuevos contratos de deuda queda refinanciado un porcentaje muy significativo de los vencimientos de corto plazo, y se alarga considerablemente la vida media de la deuda.

Programas de emisión de pagarés

En el mes de junio de 2025, Grupo Cash ha formalizado un programa de pagarés denominado Programa de Pagarés AIAF Prosegur Cash 2025, 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.

Las emisiones realizadas durante los seis primeros meses del ejercicio 2025 no vencidas tienen las siguientes características:

- 10.000 miles de euros, emitidos el 9 de enero de 2025, con liquidación el 15 de enero de 2025 y vencimiento el 3 de julio de 2025, con un tipo de interés del 2,97%.
- 6.000 miles de euros, emitidos el 25 de febrero de 2025, con liquidación el 3 de marzo de 2025 y vencimiento el 3 de julio de 2025, con un tipo de interés del 2,76%.
- 15.000 miles de euros, emitidos el 25 de febrero de 2025, con liquidación el 3 de marzo de 2025 y vencimiento el 8 de septiembre de 2025, con un tipo de interés del 2,77%.
- 9.000 miles de euros, emitidos el 31 de marzo de 2025, con liquidación el 3 de abril de 2025 y vencimiento el 2 de octubre de 2025, con un tipo de interés del 2,62%.
- 7.000 miles de euros, emitidos el 31 de marzo de 2025, con liquidación el 3 de abril de 2025 y vencimiento el 3 de julio de 2025, con un tipo de interés del 2,55%.
- 3.000 miles de euros, emitidos el 1 de abril de 2025, con liquidación el 4 de abril de 2025 y vencimiento el 3 de julio de 2025, con un tipo de interés del 2,55%.
- 3.500 miles de euros, emitidos el 29 de abril de 2025, con liquidación el 5 de mayo de 2025 y vencimiento el 29 de julio de 2025, con un tipo de interés del 2,42%.
- 2.000 miles de euros, emitidos el 29 de abril de 2025, con liquidación el 5 de mayo de 2025 y vencimiento el 8 de septiembre de 2025, con un tipo de interés del 2,42%.
- 5.200 miles de euros, emitidos el 29 de abril de 2025, con liquidación el 5 de mayo de 2025 y vencimiento el 2 de octubre de 2025, con un tipo de interés del 2,44%.
- 10.000 miles de euros, emitidos el 6 de mayo de 2025, con liquidación el 12 de mayo de 2025 y vencimiento el 29 de julio de 2025, con un tipo de interés del 2,43%.
- 10.000 miles de euros, emitidos el 6 de mayo de 2025, con liquidación el 12 de mayo de 2025 y vencimiento el 2 de octubre de 2025, con un tipo de interés del 2,46%.
- 5.000 miles de euros, emitidos el 27 de mayo de 2025, con liquidación el 3 de junio de 2025 y vencimiento el 8 de septiembre de 2025, con un tipo de interés del 2,32%.
- 16.700 miles de euros, emitidos el 27 de mayo de 2025, con liquidación el 3 de junio de 2025 y vencimiento el 4 de noviembre de 2025, con un tipo de interés del 2,38%.

A 30 de junio de 2025 la deuda por este programa asciende a 102.400 miles euros.

En el mes de junio de 2024, el Grupo Cash formalizó 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.

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

La formalización de este Programa fue 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.

A 30 de junio 2025 todas las emisiones han vencido y se ha dado por finalizado el programa (la deuda por este programa ascendía a 99.600 miles de euros a diciembre de 2024).

Deudas por fondos anticipados recibidos de terceros

Al 30 de junio de 2025, el epígrafe de pasivos financieros corrientes recoge 165.107 miles de euros de forma transitoria, que corresponden a los fondos de terceros recaudados por Grupo Cash por el negocio de gestión de cobros y servicios de pago de facturas en Uruguay y Ecuador. (202.894 miles de euros a 31 de diciembre de 2024) (Nota 13).

Otras deudas

En la Nota 22 de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio finalizado el 31 de diciembre del 2024, se detallan las partidas más significativas que componen el saldo a dicha fecha.

A 30 de junio de 2025, el epígrafe de otras deudas recoge principalmente, los importes pendientes de pago asociados a las combinaciones de negocios realizadas.

18. Situación fiscal

El gasto por Impuesto sobre Sociedades del periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2025, se calcula sobre la base de la mejor estimación del tipo impositivo efectivo que el Grupo 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.

	Miles de euros	
	Periodo terminado el 30 de junio de 2025	Periodo terminado el 30 de junio de 2024
Impuesto corriente	36.750	26.240
Impuesto diferido	2.371	4.603
Total	39.121	30.843

	Miles de euros	
	Periodo terminado el 30 de junio de 2025	Periodo terminado el 30 de junio de 2024
Gasto por impuesto sobre las ganancias	39.121	30.843
Resultado antes de impuestos	86.684	69.782
Tasa efectiva	45,13%	44,20%

La tasa fiscal efectiva se ha situado en el 45,13 % en el primer semestre de 2025 frente al 44,20 % del mismo periodo del ejercicio anterior, lo cual supone un incremento de 0,93 puntos porcentuales.

Inspecciones y litigios fiscales de Prosegur Cash en Brasil

Procedimiento Transpev

Grupo Cash, a través de su filial en Brasil, Prosegur Brasil S.A. Transportadora de Valores e Segurança, adquirió en el año 2005 activos de la sociedad de seguridad y transporte de valores Transpev Transporte. Desde entonces, se abrieron diversos procedimientos con la Autoridad Fiscal Federal brasileña, tanto en relación con la sociedad adquirida, como con otra entidad vinculada al mismo titular, denominada Transpev Processamento, y referidos a periodos anteriores a su incorporación al Grupo Cash. En particular, estos procedimientos se referían principalmente a obligaciones tributarias vinculadas a las Contribuições Previdenciárias y a la tributación indirecta correspondiente a los impuestos federales del PIS y COFINS.

A nivel interno, tras la adquisición de Transpev en 2005, se llevó a cabo una escisión entre las divisiones de Cash y Seguridad en Brasil. Posteriormente, la unidad de Seguridad fue vendida al Grupo Prosegur, quedando fuera del perímetro del Grupo Cash. No obstante, la Autoridad Fiscal brasileña ha venido considerando a ambas entidades como responsables solidarias en los procedimientos mencionados.

Hasta 2017, la potencial pérdida asociada a estos procedimientos fue considerada por el Grupo Cash como posible. No obstante, en ejercicios posteriores y a la vista de la evolución de la causa tributaria, el Grupo Cash revisó su calificación a probable, lo que dio lugar al reconocimiento de una provisión que, a 31 de diciembre de 2024, ascendía a 229.950 miles de reales (equivalente a 35.717 miles de euros)

Durante los seis primeros meses del ejercicio 2025, el Grupo Cash y el Grupo PCS han alcanzado un acuerdo con la Autoridad Fiscal brasileña, mediante el cual se ha fijado la deuda tributaria final en 209.723 miles de reales brasileños (equivalentes a 32.576 miles de euros). De este importe, 126.376 miles se abonarán en efectivo (equivalentes a 19.629 miles de euros) y los 83.348 miles restantes (equivalentes a 12.946 miles de euros) se cancelarán mediante la compensación de créditos fiscales. Una parte de esta deuda ha sido satisfecha directamente ante la Autoridad Fiscal Federal brasileña por un tercero, en el marco de un acuerdo extracontractual alcanzado entre el Grupo Cash, el Grupo PCS y dicho tercero.

Asimismo, Grupo Cash ha registrado un gasto en su cuenta de resultados consolidada por importe de 50.009 miles de reales brasileños (equivalentes a 7.767 miles de euros), correspondiente con la compensación que abonará al Grupo Prosegur Seguridad en Brasil por la parte de la contingencia asumida por esa entidad.

Comprobación precios de transferencia – ejercicios 2016 a 2018

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 39.792 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 31.197 miles de euros.

Concluida la vía administrativa, la entidad ha planteado recurso en vía judicial, el cual se encuentra admitido a trámite y pendiente de avance y resolución. Tras el inicio de la fase judicial y la inclusión de las costas judiciales, el importe de la contingencia asciende a 259.008 miles de reales (deuda tributaria 72.761 miles de reales, sanciones y costas 54.571 miles de reales e intereses 131.676 miles de reales), equivalentes a 40.231 miles de euros.

Grupo Cash no ha registrado provisión en sus cuentas anuales consolidadas porque estima una resolución favorable del litigio.

Comprobación IRPJ y CSLL – ejercicio 2018

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 planteándose una contingencia por importe de 49.545 miles de reales (deuda tributaria 39.698 miles de reales, sanciones 3.080 miles de reales e intereses 6.767 miles de reales), equivalentes a 7.695 miles de euros, principalmente debido a diversas interpretaciones en el cálculo de retenciones asociadas a IRPJ y CSLL. La entidad ha iniciado una primera fase de defensa en vía administrativa la cual se encuentra todavía en curso.

Grupo Cash no ha registrado provisión en sus cuentas anuales consolidadas porque estima una resolución favorable del litigio.

Inspecciones y litigios fiscales de Prosegur Cash en España

Comprobación impuesto sobre sociedades de los ejercicios 2015 a 2018

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.

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.

Comprobación impuesto sobre sociedades de los ejercicios 2019 a 2022

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 realización de actuaciones complementarias, extendiendo las mismas al ejercicio 2022, y estableciendo el carácter general de las mismas.

Transcurridas las actuaciones de comprobación de carácter general, en fecha 28 de febrero de 2025 se firmaron actas en disconformidad por parte de la sociedad Prosegur Compañía de Seguridad, S.A., al ser la sociedad dominante del grupo de consolidación fiscal al que pertenece Prosegur Cash, S.A. Tras una primera fase de alegaciones fue notificado acuerdo de liquidación en fecha 23 de junio de 2025. El importe del acuerdo de liquidación, relativo principalmente a la deducibilidad de las retenciones practicadas en el extranjero a los efectos de evitar la doble imposición, ascendió a 1.203 miles de euros (cuota tributaria 1.046 miles de euros, intereses de demora 157 miles de euros).

La sociedad ha presentado nuevas alegaciones frente al acuerdo de liquidación y se encuentra a la espera de que se dicte la liquidación definitiva, la cual previsiblemente será objeto de recurso en vía económico-administrativa ante el Tribunal Económico-Administrativo Central. El Grupo mantiene provisionado el importe correspondiente, en previsión de una posible resolución desfavorable.

Como consecuencia 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 las cuentas anuales consolidadas.

Impuesto Complementario para garantizar un nivel mínimo global de imposición

El 21 de diciembre de 2024 se publicó en España la "Ley 7/2024, de 20 de diciembre, por la que se establecen un Impuesto Complementario para garantizar un nivel mínimo global de imposición para los grupos multinacionales y los grupos nacionales de gran magnitud, un Impuesto sobre el margen de intereses y comisiones de determinadas entidades financieras y un Impuesto sobre los líquidos para cigarrillos electrónicos y otros productos relacionados con el tabaco, y se modifican otras normas tributarias".

La Ley 7/2024 implementa el Pilar Dos en España, estableciendo, con efectos retroactivos para ejercicios iniciados el 31 de diciembre de 2023, un Impuesto Complementario, que garantiza que los grupos multinacionales de gran magnitud tributen a un tipo efectivo mínimo del 15% allí donde operen. Así, el Grupo Prosegur Cash, como grupo multinacional de gran magnitud, está sujeto a dicho Impuesto Complementario.

La sociedad matriz última del Grupo Prosegur Cash es Gubel, S.L, entidad residente en España, que ostenta una participación indirecta mayoritaria en Prosegur Cash, S.A.

Grupo Cash ha efectuado un análisis de los posibles impactos que se pueden derivar de la aplicación de dicho impuesto en el primer semestre de 2025, considerando la aplicación de los Puertos Seguros Transitorios previstos en la Disposición transitoria cuarta de la Ley 7/2024 y el cálculo completo, en su caso.

Dichos Puertos Seguros Transitorios pretenden facilitar la adaptación a la normativa de Pilar Dos estableciendo que el Impuesto Complementario será cero cuando se cumpla alguno de los tres test reglados establecidos.

En base al análisis de posibles impactos realizado, el Grupo Prosegur Cash no tiene impacto material relacionado con las normas de Pilar Dos en su gasto por impuesto corriente y aplica la excepción al reconocimiento de los activos y pasivos por impuestos diferidos derivados de la implementación de la Ley 7/2024, según lo dispuesto en la NIC 12.

CINIIF 23

La Sociedad implementó en 2019 la CINIIF 23, referida a la aplicación de los criterios de registro y valoración de la NIC 12 cuando existe incertidumbre acerca de la aceptación por parte de la autoridad fiscal de un determinado tratamiento fiscal utilizado por el Grupo Cash.

Así, si la Sociedad considera que es probable que la autoridad tributaria acepte un tratamiento fiscal incierto, determinará la ganancia fiscal (pérdida fiscal), las bases fiscales, las pérdidas fiscales no utilizadas, los créditos fiscales no utilizados o las tasas fiscales de manera coherente con el tratamiento fiscal utilizado o que prevea utilizar en sus declaraciones del impuesto sobre las ganancias, sin asignar ninguna provisión sobre dicho tratamiento incierto.

Sin embargo, si la Sociedad considera que no es probable que la autoridad tributaria acepte un tratamiento fiscal incierto, se reflejará el efecto de la incertidumbre al determinar la ganancia fiscal (pérdida fiscal), las bases fiscales, las pérdidas o créditos fiscales no utilizados o los tipos impositivos correspondientes. De este modo, la Sociedad reflejará el efecto de la incertidumbre de cada tratamiento fiscal incierto utilizando el importe más probable o el valor esperado de los importes ponderados según su probabilidad.

A 30 de junio de 2025 la provisión de la CNIIF 23 asciende a 17.421 miles de euros registrada bajo el epígrafe de pasivos por impuesto corriente del estado de situación financiera consolidado. No se han producido variaciones de la provisión durante el primer semestre del ejercicio 2025.

Operaciones de reestructuración

Durante el primer semestre de 2025 no se han realizado operaciones de reestructuración empresarial.

Durante el ejercicio 2024 se realizó la siguiente operación de reestructuración empresarial, acogida a régimen de neutralidad fiscal:

- En Argentina, en junio se realizó la fusión por absorción de Grupo N S.A., por parte de VN Global BPO S.A.

Durante el ejercicio 2024 se realizaron las siguientes operaciones de reestructuración empresarial no acogidas a regímenes de neutralidad fiscal:

- En Reino Unido, en abril se liquidaron las sociedades 353 Oxford Street Limited y CGX Accesories.
- En Brasil, en julio se liquidó la sociedad Gelt Brasil Consultoria em Tecnologia da Informacao Ltda.
- En Australia, en noviembre se liquidaron las sociedades Prosegur Australia Investments PTY Limited, Prosegur Services Pty Ltd y Cash Services Australia Pty Limited.

19. Contingencias

En la Nota 25 de las cuentas anuales consolidadas correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024 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 2025, 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 TDCL 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 TDCL.

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 2025, el importe registrado asociado a este riesgo en provisiones de riesgos jurídicos asciende a 9.634 miles de euros (31 de diciembre de 2024: 10.250 miles de euros) (nota 16).

20. Combinaciones de negocio

20.1. Fondos de comercio incorporados en el ejercicio 2025

Excepto por lo comentado en la nota 3, no se han producido combinaciones de negocio significativas durante el primer semestre del ejercicio 2025.

20.2. Fondos de comercio incorporados en el ejercicio 2024 cuya valoración está siendo revisada en 2025

No existen fondos de comercio incorporados en el ejercicio 2024 y cuya valoración esté siendo revisada en el primer semestre del ejercicio 2025.

20.3. Fondos de comercio incorporados en el ejercicio 2024 y que no han variado en 2025

Grupo Cash opera en la India desde mayo de 2011, participando al 49% en los activos netos de la sociedad SIS Cash Services Pvt. Ltd. Co. y sus sociedades participadas SIS Prosegur Holdings Private Limited y SIS Prosegur Cash Logistics Private Limited (en adelante, las sociedades). El 51% restante está participado en un 49% por Security and Intelligence Services (en adelante, SIS) y el 2% por otro socio minoritario.

Con ocasión de la adquisición de las participaciones por parte de Grupo Cash, éste y SIS firmaron en ese mismo año un Joint Venture Agreement (en adelante, el acuerdo o el pacto de socios). El acuerdo fue considerado por Grupo Cash como un acuerdo conjunto, registrando su participación en las sociedades indias por medio del método de la participación como método de consolidación.

El acuerdo incluía una definición de las características y potestades del Consejo de Administración, cuyo presidente era designado por SIS y cuya composición estaba formada por 5 consejeros, de los que 3 de ellos estaban designados también por SIS y 2 por Grupo Cash.

Asimismo, las votaciones se aprobaban por mayoría simple en el que cada consejero tenía un voto, excepto una "affirmative vote matters" que debían tener voto afirmativo de al menos uno de cada consejero designado por cada parte, incluyéndose dentro de las "affirmative vote matters" asuntos como incremento o reducción del patrimonio de la sociedad, alteración de estatutos sociales, políticas de pago de dividendos o autorizaciones para inversiones superiores a 10 millones de rupias (inversiones individuales) o 50 millones de rupias en inversiones agregadas.

El 4 de abril de 2024 Grupo Cash y su socio SIS, alcanzaron un acuerdo para modificar el pacto de socios sobre la sociedad SIS Cash Services Pvt. Ltd. Co. y sus sociedades participadas.

El nuevo pacto incluyó la creación por parte del Consejo de Administración de un Business Committee, cuya composición y funciones son como siguen:

- El Business Committee está formado por 3 miembros, teniendo derecho Prosegur Cash a designar a la mayoría de estos. Todas las decisiones deberán ser aprobadas por mayoría de sus miembros.
- El Business Committee determina y aprueba el Plan de Negocio y políticas de dividendos (incluidos los gastos operativos, financiación, deuda e inversiones por parte de la JV).

Adicionalmente, el nuevo pacto de socios incluyó unas "affirmative vote matters" del Consejo de Administración actualizadas, entre las que se incluyen el incremento o reducción del patrimonio de la sociedad, alteración de estatutos sociales, y decisión sobre el objetivo social de la sociedad.

Por otra parte, el Consejo de Administración de las sociedades indias debe adoptar el Plan de Negocio y la Política de Dividendos que determine y apruebe el Business Committee, y en ningún caso el Consejo de Administración puede paralizar, retrasar o bloquear las decisiones aprobadas por el Business Committee por lo que, en cualquier caso, el Consejo de Administración tiene que adoptar el Plan de Negocios y la Política de Dividendos aprobada por el Business Committee.

La actualización del pacto de socios no supuso ninguna contraprestación en efectivo o contingente, ni tampoco ha supuesto modificación de la estructura de porcentaje de participación sobre los activos netos de las sociedades.

De acuerdo al análisis que Grupo Cash realizó sobre la existencia de control en base a NIIF 10:

- con la modificación del pacto de socios se cambiaron las funciones de los órganos de gobierno con la creación de un Business Committee en el que Grupo Prosegur tiene mayoría;
- como las decisiones tomadas por el Business Committee tienen que ser adoptadas por el Consejo de Administración, Grupo Cash tiene la capacidad de dirigir las actividades relevantes de las sociedades en India;

Conforme al análisis que se realizó de la normativa internacional financiera, y la revisión que el equipo legal de Grupo Cash hizo sobre la aplicabilidad de la legislación mercantil India para la adquisición de control de sociedades, se concluyó que el Grupo tiene control sobre las sociedades y como consecuencia, las sociedades indias que hasta el 31 de marzo de 2024 consolidaban por el método de la participación (Nota 15), comenzaron a consolidarse de forma global a partir de abril de 2024.

Las razones que llevaron a los socios a modificar el pacto de socios fueron, por un lado, para Security and Intelligence Services (SIS), el beneficio por otorgar el control de las sociedades a Grupo Cash le vendrá generado porque las rentabilidades de las sociedades se espera que se incrementen, por la gestión y la transferencia de know how que Grupo Cash pueda aportarles, por ser un grupo de reconocido prestigio internacional en el sector. El objetivo es que las sociedades se aprovechen de sinergias al estar integradas en un Grupo internacional, y que puedan ofrecer propuestas comerciales que Grupo Cash ofrece en otras geografías, teniendo una ventaja competitiva con respecto a otros mercados de la región.

De acuerdo a NIIF 3.42 A, al haber obtenido el control de la sociedad SIS Cash Services Pvt. Ltd. Co. y sus sociedades participadas y tener derechos sobre los activos y obligaciones por los pasivos relacionados con esa operación conjunta inmediatamente antes de la toma de control, la transacción se trató como una combinación de negocios realizada por etapas.

Del mismo modo, en NIIF3. B46 se incluye que para valorar el fondo de comercio o una ganancia por una compra en condiciones muy ventajosas en una combinación de negocios llevada a cabo sin la transferencia de una contraprestación, la adquirente debe sustituir el valor razonable en la fecha de adquisición de la contraprestación transferida por el valor razonable en la fecha de adquisición de su participación en la adquirida de la contraprestación transferida.

Por tanto, Grupo Cash registró la adquisición de control como una combinación de negocios, registrándose conforme a los siguientes pasos:

- Alta del 100% de los activos netos de las sociedades indias a valor razonable, tal y como se incluye en NIIF 3 B46, cuando no hay contraprestación transferida y la adquirente valora a valor razonable en la fecha de adquisición de su participación en la adquirida utilizando una técnica de valoración apropiada:

La valoración a valor razonable se realizó por un tercero experto independiente, cuyo informe se basó en el método de la renta, que es la técnica de valoración que convierte los flujos de efectivo futuros en único importe actualizado, es decir, descontado. La valoración del valor razonable se determinó en función del valor indicado por las expectativas actuales sobre esos importes futuros (NIIF13). Las principales hipótesis consideradas para el cálculo de la valoración se basaron en otras compañías ubicadas en la misma región que las sociedades y de sector análogo a estas.

El resultado de la valoración del 100% de los activos netos de las sociedades ascendió a 7.100.000 miles de rupias indias (equivalente a 78.769 miles de euros), que al 49% ascendieron a 3.479.000 miles de rupias indias (equivalente a 38.597 miles de euros).

- Baja de la participación del 49%, contabilizada por el método de la participación por su valor contable:

El valor contable de los activos netos de las sociedades indias ascendió a 1.957.537 miles de rupias indias (equivalente a 21.717 miles de euros), que al 49% ascendieron a 959.193 miles de rupias indias (equivalente a 10.642 miles de euros).

Dentro del valor contable de los activos netos dados de baja se incluían fondos de comercio pre-existentes incluidos en la participación consolidada por el método de la participación, por importe de 1.162.939 miles de rupias (equivalente a 12.902 miles de euros) surgidos en 2011 cuando se firmó el antiguo pacto de socios. Al 49% ascendieron a 569.839 miles de rupias (equivalente a 6.322 miles de euros).

- Impacto en la cuenta de resultados consolidada por la diferencia entre el valor razonable del 49% de los activos netos y el valor contable del 49% de la participación.

Como consecuencia del alta del valor razonable del 49% de los activos netos de las sociedades indias por importe de 38.957 miles euros, y de la baja del valor contable del 49% por importe de 10.642 miles de euros, se registró una plusvalía en los estados financieros consolidados de Grupo Cash por importe de 27.955 miles de euros, incluida bajo el epígrafe de otros ingresos de la cuenta de resultados consolidada (Nota 7 de otros ingresos y gastos).

El cambio en el método de consolidación por la obtención del control de las sociedades indias no constituyó una transmisión de participaciones ni generó una alteración en la titularidad efectiva de las mismas. En consecuencia, la plusvalía registrada no tuvo impacto fiscal según la normativa tributaria vigente, ya que no dió lugar a un hecho imponible sujeto a tributación. A estos efectos la plusvalía tuvo la consideración de diferencia permanente en la conciliación entre el resultado contable y el gasto por impuesto devengado del grupo.

- Registro de intereses minoritarios por el 51% de la participación que no es propiedad de Grupo Cash.

Del 100% de los activos netos de las sociedades valorados a valor razonable que ascendieron a 78.769 miles de euros, el 51% del valor razonable propiedad de SIS Limited y Gujarat Fusion Glass LLP ascendió a 40.172 miles de euros, que se registraron bajo el epígrafe de participaciones no dominantes (Nota 15), del estado de situación financiera consolidado de Grupo Prosegur.

- Asignación del fondo de comercio y otros intangibles, realizada por un tercero experto independiente, de la diferencia entre el 100% del valor razonable y el 100% del valor contable de los activos netos de las sociedades indias. Los activos y pasivos surgidos el 1 de abril de 2024 fueron los siguientes:

(Miles de euros)	Importe en libros de SIS Cash Services Pvt. Ltd. Co. y sociedades dependientes	Valor razonable
Efectivo y equivalentes al efectivo	13.532	13.532
Inmovilizado material	20.024	20.024
Existencias	115	115
Derechos de uso	2.223	2.223
Clientes y otras cuentas a cobrar	22.000	22.000
Proveedores y otras cuentas a pagar	(23.153)	(23.153)
Activos por impuesto diferido	2.657	2.657
Activos financieros no corrientes	509	509
Otros activos intangibles	1.487	35.878
Pasivos financieros	(23.595)	(23.595)
Pasivos por impuesto diferido	—	(8.656)
Pasivos por arrendamiento	(3.520)	(3.520)
Otros pasivos corrientes	(2.323)	(2.323)
Provisiones	(1.141)	(1.141)
Fondo de Comercio	—	44.218
Activos netos identificables	8.815	78.768

- El fondo de comercio fue asignado al segmento AOA y es atribuible principalmente a la rentabilidad del negocio y a las sinergias que se han estimado que se desencadenarán tras la toma de control (Notas 9 y 10). Los activos intangibles asignados están soportados en relaciones con clientes (16.641 miles de euros), con una vida útil de 10 años y con una marca (17.751 miles de euros) con una vida útil indefinida (Nota 10).

Para la valoración de la cartera de clientes se utilizó la metodología de descuento de flujos utilizando el método de exceso de ganancias de varios periodos. Este método es similar al método de los flujos de caja descontados, salvo que también considera un rendimiento por el uso de otros activos en la generación de los flujos de caja proyectados de un activo específico.

Las principales hipótesis fueron las siguientes:

- Identificación de las ventas atribuibles al intangible: Se evaluaron los clientes a la fecha de valoración, y se consideró que el 50% de los incrementos en ventas hasta 2029 vendrán por clientes existentes. A partir del ejercicio 2029 los ingresos fueron actualizados en base a la inflación esperada.
- Cálculo de la probabilidad de pérdida potencial de ingresos: se asumió una probabilidad de pérdida potencial del 8,75% de clientes.
- Margen operativo: Se asumió el mismo margen operativo obtenido del plan de negocio realizado por la dirección local de la sociedad.
- Para el cálculo del valor presente de los flujos de caja, el experto independiente utilizó una tasa de descuento de una WACC por país del 13,75%.
- Vida Útil remanente: El experto independiente calculó la vida útil remanente, considerando como punto de corte el momento en que los flujos de caja descontados acumulados representaban un 90% del valor total del activo.

Para la valoración de la marca se utilizó la metodología denominada “Relief from Royalty”. Esta metodología estima el valor de los activos intangibles de propiedad intelectual mediante la capitalización de los royalties ahorrados gracias a la posesión del activo intangible. Las principales hipótesis fueron las siguientes:

- Determinación de los ingresos atribuibles a la Marca: El 100% de los servicios de las sociedades indias se comercializan bajo la marca Prosegur SIS.
- Identificación de un royalty apropiado: El experto independiente revisó royalties de mercado observables, extrayendo muestras comprables con el negocio valorado, y concluyendo una tasa de royalty del 1%.
- Cálculo del valor presente de los royalties tras impuestos: Se estimó el retorno requerido en línea con el coste de capital medio del 14,75%.
- Vida útil remanente: En el antiguo pacto de socios firmado por las partes en 2011, Prosegur y SIS acordaron una estrategia de co-branding. Esta estrategia seguirá siendo la misma, dado que la marca SIS Prosegur es una marca reconocida en India, por lo que se ha considerado una vida útil indefinida para este activo intangible.

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>30/06/2025</u>	<u>31/12/2024</u>
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar		
Clientes	1.708	2.805
Otras cuentas a cobrar	32.854	33.030
Total activos corrientes con compañías del Grupo Prosegur	<u>34.562</u>	<u>35.835</u>
Total activos	<u>34.562</u>	<u>35.835</u>
Otras deudas a largo plazo	6	—
Total pasivos no corrientes con compañías del Grupo Prosegur	<u>6</u>	<u>—</u>
Préstamos concedidos por empresas del grupo		
Dividendos a pagar	51.281	—
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar		
Proveedores	51.812	23.544
Otras cuentas a pagar	8.408	8.891
Total pasivos corrientes con compañías del Grupo Prosegur	<u>111.501</u>	<u>32.435</u>
Total pasivos	<u>111.507</u>	<u>32.435</u>

Como consecuencia de la consolidación fiscal del Grupo Prosegur en España, a 30 de junio de 2025 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.

Bajo el epígrafe de proveedores se incluyen 7.767 miles de euros, correspondiente la indemnización que Grupo Cash debe abonar a Grupo Prosegur Seguridad en Brasil por el pago parcial de la deuda que este último ha abonado a la Autoridad Fiscal Federal brasileña y que correspondía a Grupo Cash (Nota 4).

Adicionalmente, el epígrafe de proveedores recoge servicios recibidos y no pagados por Grupo Cash en concepto de servicios de apoyo a la gestión y gastos por uso de marca.

Con fecha 6 de junio de 2025, la sociedad Malcoff Holdings BV ha adquirido a Grupo Prosegur en Alemania el 100% de la sociedad Prosegur Services Germany GmbH, cuya actividad está relacionada con el área de soporte de gestión de activos, con los que se prestan servicios de soporte para el negocio de Cash en Alemania (Nota 3).

Por último, a 30 de junio 2025 bajo el epígrafe de activos financieros corrientes del estado de situación financiera consolidado se incluyen la concesión de varios créditos por importe de 13.007 miles de euros (contravalor: 83.746 miles de reales brasileños) (10.355 miles de euros en 2024 y contravalor: 63.251 miles de reales brasileños a tipo de cambio de 31 de diciembre de 2024), desde Grupo Cash a la sociedad brasileña Harapay Holding S.A., que consolida mediante el método de participación. Los créditos han sido firmados entre 2022 y 2025, y los créditos deteriorados al 30 de junio de 2025 ascienden a 10.355 miles de euros.

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	30/06/2025	30/06/2024
Ingresos		
Alquileres y suministros	—	211
Servicios prestados	510	455
Total ingresos	510	666
Gastos		
Marca (Nota 5)	(17.704)	(14.525)
Servicios de apoyo a la gestión (Nota 5)	(24.579)	(24.020)
Alquileres y suministros	(7.550)	(8.913)
Otros gastos	(6.785)	(4.698)
Total gastos	(56.618)	(52.156)

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 2025 y 2024 es el siguiente:

	Miles de euros	
	30/06/2025	30/06/2024
Retribución fija	497	509
Retribución variable	925	1.008
Primas de seguros de vida	1	1
Otros beneficios	2	2
Remuneración por pertenencia a Consejo y Comisión	475	324
Dietas	84	95
	1.983	1.939

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 2025 y 2024 son las siguientes:

	Miles de euros	
	30/06/2025	30/06/2024
Total remuneraciones devengadas por la Alta Dirección	493	1.569

El compromiso total adquirido por la Sociedad a 30 de junio de 2025 relacionado con los incentivos del Plan 21-23 y el Plan 24-25, se encuentra registrado en el pasivo por un importe total de 4.233 miles de euros (31 diciembre de 2024: 4.424 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 2025, 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. y por Yirayira International S.L., titulares del 65,09% y 8,04% 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 9 miles de euros (7 miles de euros a 30 de junio de 2024).

Durante el ejercicio la sociedad Euroforum Escorial, S.A. (controlada por Gubel, S.L.) ha facturado servicios a Prosegur Cash por importe de 36 miles de euros (43 miles de euros a 30 de junio de 2024).

Por último, durante el primer semestre de 2025 Grupo Cash no ha recibido facturación de Proactinmo, S.L.U. (controlado por Gubel, S.L.); en 2024 la facturación por esta sociedad a Grupo Cash ascendió a 140 miles de euros.

Por otra parte, don Christian Gut Revoreda y doña Maite Rodriguez Sedano ostentan, respectivamente, los cargos de Consejero Delegado de Prosegur y Presidente Ejecutivo de Prosegur Cash y Consejera dominical (en representación de Prosegur) en Prosegur Cash. Doña Chantal Gut Revoreda es Consejera dominical en Prosegur y en Prosegur Cash (en representación de Prosegur). 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 2025 y el 30 de junio de 2024, incluyendo las compañías consolidadas por el método de la participación:

	30/06/2025	30/06/2024
Hombres	44.791	39.585
Mujeres	10.866	11.206
	55.657	50.791

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

Deuda financiera

Con fecha 9 de julio de 2025 se ha formalizado en España la renovación de una póliza de crédito que Grupo Cash tenía con el Banco Santander, con un importe máximo disponible de 15.000 miles de euros, una duración contractual de 12 meses y devenga tipos de interés de mercado.

Sociedades asociadas en Australia - Armaguard

Tal y como se menciona en la nota 11, durante el primer semestre de 2025, Armaguard ha mantenido negociaciones con las entidades financieras para que la contribución dineraria extraordinaria acordada en 2024 por la que las entidades financieras han realizado contribuciones dinerarias mensuales hasta junio de 2025 que han ayudado a amortiguar los impactos provocados por los factores negativos del sector y ha garantizado la sostenibilidad del modelo de negocio operativo del efectivo, se extendiese hasta diciembre de 2025.

Finalmente durante el mes de julio de 2025 se ha llegado a un acuerdo con las entidades financieras para extender la contribución dineraria extraordinaria acordada hasta diciembre de 2025, con unas condiciones similares a las acordadas en 2024 y con un incremento aproximado de un 4%.

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 2024, salvo por la entrada en vigor de nuevas normas e interpretaciones en el ejercicio 2025.

- Modificaciones a la NIC 21 Ausencia de convertibilidad: Las modificaciones aclaran cómo las entidades deben evaluar si una moneda es convertible y cómo deben determinar el tipo de cambio al contado cuando no hay convertibilidad; así como requerir desgloses que permitan a los usuarios de los estados financieros comprender el impacto de que una moneda no sea convertible.

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.



PROSEGUR
CASH

Informe de gestión
intermedio
consolidado
correspondiente al
periodo de seis
meses finalizado el
30 de junio de 2025

Prosegur Cash, S.A. y sociedades dependientes

Índice

1.	Acontecimientos sucedidos desde el cierre del ejercicio 2024	60
2.	Evolución de los negocios	63
2.1.	Ventas por segmento geográfico	63
2.2.	Ventas por línea de actividad	64
2.3.	Márgenes	65
2.4.	Perspectivas para el segundo semestre del ejercicio 2025	65
3.	Plantilla media	67
4.	Inversiones	67
5.	Gestión financiera	67
6.	Acciones propias	68
7.	Innovación	68
8.	Medidas alternativas del rendimiento (Alternative Performance Measures)	71
9.	Hechos posteriores	76

Informe de gestión intermedio consolidado correspondiente al periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2025

1. Acontecimientos sucedidos desde el cierre del ejercicio 2024

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 2025, se detallan a continuación:

Incertidumbres geopolíticas

Perspectiva macroeconómica

Aunque el clima de incertidumbre global se ha intensificado desde el anuncio de fuertes restricciones comerciales por parte de Estados Unidos, el crecimiento en las geografías donde el Grupo desarrolla su actividad ha sido constante, continuando la tendencia positiva de 2024.

A niveles generales, la actividad económica continúa creciendo gracias a un mercado más dinámico, un gasto público elevado, una inflación más baja y unas condiciones monetarias menos restrictivas.

Como consecuencia, la evolución de los resultados de Grupo Cash han tenido una tendencia positiva durante los 6 primeros meses del ejercicio 2025, debido a:

- Crecimiento constante del negocio en moneda local y de los productos de transformación;
- Análisis continuo de eficiencias en todos sus negocios, realizando revisiones de tarifas con mayor recurrencia, redefiniendo criterios para gestionar de manera más cuidadosa los gastos operativos y aplicando medidas de incremento de la productividad, principalmente.
- Búsqueda constante de mejores condiciones en 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 2025, la deuda a tipo de interés fijo con respecto al total de deuda bancaria es del 63% y la deuda al tipo variables del 37% (65% y 35% al cierre del ejercicio 2024, respectivamente).

Por último, en relación a los conflictos armados existentes en Ucrania y Oriente Medio, en los últimos meses 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. 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.

Riesgo divisa

El plan de estabilización implantado con la llegada del nuevo gobierno argentino en noviembre de 2023 trajo consigo una importante reducción del déficit fiscal y una severa depreciación cambiaria.

Tras dos años de medidas, las variables económicas del país evidencian una paulatina reducción de la inflación.

Los impactos en los estados financieros intermedios consolidados de Grupo Cash durante los seis primeros meses del ejercicio 2025 derivados de la situación económica en Argentina han sido los siguientes:

- Variaciones en los tipos de cambio: La facturación total del Grupo ascendió en 2025 a 1.005.095 miles de euros (998.095 miles de euros en los seis primeros meses de 2024). 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 723.866 miles de euros (722.144 miles de euros en los seis primeros meses de 2024).
- Hiperinflación y devaluación: La hiperinflación ha alcanzado el 15,30% en la primera mitad del ejercicio 2025 (80,84% en el mismo periodo del ejercicio 2024), mientras que la devaluación del peso argentino ante el euro ha sido del 30,9% aproximadamente (9,44% en 2024).

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 uno de ellos 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.

- 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 de 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 incluye en el punto 5.2. de Informe de Gestión Consolidado de 31 de diciembre de 2024, las actividades económicas elegibles que se ajustan a la taxonomía de la Unión Europea han ascendido a 665 miles de euros en el ejercicio 2024.

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.

Resolución de procedimientos con la Autoridad Fiscal Federal brasileña por Transpev

Durante el ejercicio 2005, Grupo Cash adquirió en Brasil activos de la sociedad de transporte de efectivo Transpev Transporte (en adelante, Transpev o los activos adquiridos).

Desde la fecha de adquisición, se han abierto varios procedimientos con la Autoridad Fiscal Federal brasileña, relacionadas con deudas de Transpev Transporte y con otra sociedad perteneciente al mismo dueño de Transpev Transporte denominada Transpev Processamento. En particular, estos procedimientos se referían principalmente a obligaciones tributarias vinculadas a Contribuções Previdenciarias y a tributación indirecta correspondiente al PIS y COFINS (Nota 18).

Durante el ejercicio 2016, y con motivo de la salida a bolsa de Grupo Cash en marzo de 2017, Grupo Prosegur llevó a cabo una escisión de las divisiones de Cash y Seguridad en Brasil, y una posterior venta por parte de Cash Brasil de la unidad de Seguridad al Grupo Prosegur. La Autoridad Fiscal Federal brasileña ha venido considerando a ambas entidades como responsables solidarias de las deudas de Transpev Transporte y Transpev Processamento de los referidos procedimientos abiertos.

Durante el ejercicio 2025, Grupo Cash y Grupo Prosegur han alcanzado un acuerdo con la Autoridad Fiscal Federal brasileña y con el resto de las partes implicadas, mediante el cual se ha fijado un importe definitivo de deuda tributaria por los procedimientos abiertos mencionados por importe de 209.723 miles de reales brasileños (32.576 miles de euros) (en adelante, la deuda). Aunque a 30 de junio de 2025 queda por pagar un importe residual, el pago de la deuda se ha realizado mediante efectivo y mediante compensación de créditos fiscales, por importe de 126.376 y 83.348 miles de reales brasileños, respectivamente (19.629 y 12.946 miles de euros). Adicionalmente, parte de la deuda tributaria ha sido abonada directamente a la Autoridad Fiscal Federal brasileña por un tercero en el marco de un acuerdo extracontractual alcanzado por Grupo Cash y por Grupo Prosegur con dicho tercero.

Debido a que Grupo Cash registró en los últimos ejercicios una provisión por estos procedimientos por importe de 229.950 miles de reales brasileños (35.717 miles de euros), el impacto neto positivo en la cuenta de resultados consolidada al 30 de junio de 2025 ha ascendido a un importe de 49.216 miles de reales brasileños (7.645 miles de euros), que se compone de:

- impacto positivo por importe de 103.574 miles de reales brasileños (16.087 miles de euros), debido al efecto neto del gasto por el pago de la deuda mediante efectivo por importe de 126.376 miles de reales brasileños, y la reversión de la provisión registrada en ejercicios anteriores por importe de 229.950 miles de reales brasileños. (Nota 7 y 16);
- impacto negativo por importe de 50.009 miles de reales brasileños (7.767 miles de euros), debido a la indemnización que Grupo Cash debe pagar a Grupo Prosegur Seguridad en Brasil por el pago parcial de la deuda que esta última sociedad ha realizado a la Autoridad Fiscal Federal brasileña, y que era deuda que correspondía a Grupo Cash. (Nota 7 y 21).

2. Evolución de los negocios

2.1. Ventas por segmento geográfico

Las ventas consolidadas de Grupo Cash en el primer semestre de 2025 han ascendido a 1.005,1 millones de euros (a 30 de junio de 2024: 998,1 millones de euros), lo que supone un incremento total del 0,7 %. Este crecimiento de las ventas ha estado impulsado por unos crecimientos orgánico e inorgánico del 9,7% y 2%, respectivamente. Por su parte, el impacto negativo del tipo de cambio y el resultado de aplicar la NIC 29 y la 21, ha sido de 11,0%.

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

<i>Millones de euros</i>	Junio 2025	Junio 2024	Variación
Europa	323,1	321,3	0,6 %
AOA	92,6	57,7	60,4 %
LatAm	589,4	619,1	(4,8) %
Total Grupo Cash	1.005,1	998,1	0,7 %

En líneas generales, las ventas de los negocios de Grupo Cash continúan creciendo en moneda local, debido principalmente a:

- Evolución positiva del consumo en las geografías donde el Grupo opera, que hace que el efectivo en circulación siga manteniéndose a un nivel adecuado.
- Impacto positivo por la consolidación de las sociedades indias por el método de la integración global debido a la modificación del pacto de socios desde el 1 de abril de 2024.
- Incremento de ofertas comerciales innovadoras con excelente aceptación por parte de los clientes.

Aunque el comportamiento de las monedas en las geografías donde opera el Grupo Cash ha sido diferente, en líneas generales las divisas tienen un impacto negativo en el periodo que va desde enero a junio de 2025.

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, principalmente gracias al crecimiento orgánico. En términos relativos, el crecimiento de los Productos de Transformación para los seis primeros meses del ejercicio 2025 ha sido del 7,6 % 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 2025	Junio 2024	Variación
Transporte	485,9	492,2	(1,3) %
<i>% sobre total</i>	<i>48,3 %</i>	<i>49,3 %</i>	
Gestión de efectivo	177,3	188,1	(5,8) %
<i>% sobre total</i>	<i>17,6 %</i>	<i>18,9 %</i>	
Productos de Transformación	341,9	317,7	7,6 %
<i>% sobre total</i>	<i>34,0 %</i>	<i>31,8 %</i>	
Total Grupo Cash	1.005,1	998,1	0,7 %

2.3. Márgenes

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

Millones de euros	Europa	AOA	LatAm	a 30 de junio 2025
				Grupo Cash
Ventas	323,1	92,6	589,4	1.005,1
EBITA ajustado	11,6	8,3	92,6	112,4
Margen EBITA ajustado	3,6 %	8,9 %	15,7 %	11,2 %

Millones de euros	Europa	AOA	LatAm	a 30 de junio 2024
				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 %

El EBITA ajustado del período de enero a junio del ejercicio 2025 ha sido de 112,4 millones de euros, mientras que en el mismo período de 2024 fue de 113,0 millones de euros, lo cual supone un leve descenso del 0,47 %. Del mismo modo, el margen del EBITA ajustado sobre las ventas en el periodo de enero a junio de 2025 ha sido del 11,2 %, mientras que el margen correspondiente al año anterior fue del 11,3 %.

2.4. Perspectivas para el segundo semestre del ejercicio 2025

En los primeros 6 meses del año 2025 Grupo Cash ha mantenido el nivel de actividad que observamos al inicio del año 2024.

Las ventas han crecido un 0,7% en los seis primeros meses del año, con un crecimiento orgánico del 9,7%, lo que da una idea de la solidez del negocio, la buena salud del efectivo y la aceptación por parte de los clientes de los productos ofrecidos por la compañía.

El buen tono mantenido por el consumo y la actividad económica en las geografías en las que Prosegur Cash opera, junto con un nivel sostenible de 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 sus ventas un 7,6% respecto al mismo periodo del año anterior, lo que ha provocado que un 34% provengan de nuestras soluciones más innovadoras. Este crecimiento en nuestros Productos de Transformación, hasta alcanzar los 342 millones de euros de ventas el primer semestre, demuestra que existe una confianza cada vez mayor por parte de los clientes en nuestras soluciones de valor añadido adaptadas a sus necesidades y a las nuevas coyunturas del mercado.

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 incrementada significativamente 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 sector retail; 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, que ofrece disponibilidad para el cambio de moneda en lugares estratégicos.

Por geografías, Latinoamérica, nuestra principal región que representa 59% de las ventas totales, ha experimentado una caída del 4,8%, provocada por un impacto negativo de la divisa del -17,2% como consecuencia de la debilidad del dólar y las divisas de la región, a pesar de mantener un potente crecimiento orgánico del 12,4%. Los Productos de Transformación en la región han aumentado un 4,3% y ya representan el 36,4% 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 se han mantenido estables con un crecimiento del 0,5%, que se desdobra en un crecimiento orgánico del 0,4% y en una mejora adicional de las divisas, que aportan un 0,2%. El nivel de transformación ya alcanza en la región el 32,4% de las ventas tras haberse incrementado las ventas de Productos de Transformación un 3,5% con respecto al mismo periodo del año anterior.

En cuanto a Asia Pacífico, sus ventas han mostrado una importante evolución positiva del 60,4% debido fundamentalmente al crecimiento orgánico del 31,5%, lo que muestra la gran aceptación de nuestros servicios en la región, al cambio de metodología de consolidación de India que aporta un 35,2%, mientras que el impacto de las divisas por su parte resta un -6,3% al crecimiento en la región. La penetración en Productos de Transformación ha ascendió al 24,6% en el periodo, un crecimiento del 110,4% en términos absolutos 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 112 millones de euros, lo que supone en términos relativos un margen del 11,2%.

Pasando a analizar la rentabilidad por regiones podemos observar cómo:

- Latinoamérica, ha alcanzado los 589 millones de ventas un 4,8% menor que en el año anterior y con una rentabilidad relativa del 15,7% de las ventas, afectada por la evolución de las divisas en la región.
- Europa, ha alcanzado los 323 millones de ventas, un 0,5% mejor que en el año anterior, y con una rentabilidad relativa del 3,6% de las ventas.
- AOA, ha alcanzado los 93 millones de ventas, un 60,4% más que en el año anterior, y con una rentabilidad relativa del 8,9% de las ventas, lo que supone la confirmación de un cambio de tendencia en Asia Pacífico.

En el panorama macroeconómico, la incertidumbre geopolítica y económica se ha visto incrementada en este primer semestre del año 2025 a raíz de las crecientes tensiones comerciales arancelarias, factor éste que tiene un efecto directo en la economía real en forma de mayor inflación, que generalmente es favorable para nuestra industria.

En el entorno actual, 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 o caídas de la red eléctrica. 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 2025 y el 30 de junio de 2024:

	30/6/2025	30/6/2024
Hombres	44.791	39.585
Mujeres	10.866	11.206
	55.657	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 2025 se realizaron inversiones en inmovilizado por importe de 32,9 millones de euros (a 30 de junio de 2024: 47,9 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 2025 asciende a 673,6 millones de euros (a 31 de diciembre de 2024: 642,8 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, entendiendo 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 2025 se ha situado en el 0,79 (31 de diciembre de 2024: 0,71).

6. Acciones propias

El detalle de los movimientos en la cuenta de acciones propias producidos durante el primer semestre de 2025 se muestra a continuación:

	Número de acciones	Millones de euros
Saldo al 31 de diciembre de 2024	11.378.122	9,11
Compra de acciones propias	8.824.182	6,04
Otras entregas	(290.202)	(0,24)
Saldo al 30 de junio de 2025	19.912.102	14,90

7. Innovación

El pasado mes de noviembre, Prosegur Cash celebró la séptima edición de sus Jornadas de Innovación destacando como ejes de su estrategia la adopción de tecnologías avanzadas y nuevos procesos centrados en el cliente. La compañía ha avanzado significativamente en su objetivo de conseguir que, para el año 2030, el 50% de sus ventas provengan de nuevos productos, evidenciando su ambición por crecer a través de la innovación tecnológica y los servicios. 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 2024, se consiguió que los productos de transformación supongan ya el 32,2 % del total de los ingresos de la compañía, un hito importante que demuestra el éxito de estos y su creciente aceptación por parte de los clientes. Esta es la mejor base para contribuir al futuro de la compañía. Prosegur Cash ha implementado la innovación en cada línea, desde las operaciones más tradicionales hasta la tokenización de activos, adaptando sus soluciones a todos sus mercados y geografías. El anuncio de la inauguración de un Crypto búnker en Argentina, sumados al de Brasil, España y Andorra, 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 están ahora mismo en una 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, Prosegur 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 nuevos productos 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.

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 desarrollos de Prosegur Cash susceptibles de protección como Propiedad Intelectual e Industrial (PI) forma parte intrínseca de los procesos de innovación.

Para ello, Prosegur Cash cuenta con una Política como pilar para la gestión y protección de su PI. En dicha política se constituye un Comité de PI que se encarga de supervisar esta Política y toma decisiones sobre la estrategia de gestión y comercialización de activos con PI de Prosegur Cash.

Proyectos emblemáticos

Durante 2024, Prosegur Cash trabajó en el desarrollo y puesta en práctica de programas de transformación digital. Esto ha supuesto una inversión total de 10 millones de euros.

En todos estos proyectos se ha partido del conocimiento específico del sector, la creatividad y competencia tecnológica de los equipos de la compañía y la explotación de los datos de que dispone. Estas cualidades combinadas han permitido construir una propuesta de soluciones única. En solitario, en colaboración estrecha con startups o en el marco de alianzas corporativas, Prosegur Cash se ha especializado en áreas tecnológicas como Inteligencia Artificial (IA), ciencia de procesamiento y análisis de datos (Data Science), o cadena de bloques (blockchain).

En enero de 2025, Prosegur Cash y Euronet Worldwide, proveedor líder mundial de soluciones tecnológicas financieras y de pagos, anunciaron el lanzamiento de su propuesta de Red Independiente de Cajeros Automáticos en Perú y República Dominicana. La iniciativa forma parte de su acuerdo de joint venture para desplegar cajeros automáticos independientes, bajo la marca LATM, en la mayoría de los países de Latinoamérica y proporcionar una solución integral de cajeros automáticos como servicio a bancos e instituciones financieras de la región.

En mayo de este mismo año, Beruby filial de Prosegur Cash y líder del Sur de Europa en servicios de cashback y fidelización, acordó con el Grupo Expedia, una de las principales compañías internacionales de viajes y tecnología, el lanzamiento de la plataforma beHotels, un servicio que permite a los usuarios realizar las reservas de sus hoteles desde España, Italia y Portugal, y recibir un 8% del valor de su reserva en forma de reembolso (cashback).

En junio, Grupo Cash, a través de Prosegur Change, filial de cambio de divisas integrada en la compañía ha comenzado a ofrecer servicios de cambio de Bitcoin por dinero en efectivo en las dos oficinas con que cuenta la compañía en la terminal del Aeropuerto Internacional de El Salvador, San Óscar Arnulfo Romero y Galdáme. El inicio de operaciones de cambio de criptoactivos en El Salvador responde al apoyo de la estrategia del país en el uso generalizado de Bitcoin y supone importantes facilidades para el acceso a liquidez de los usuarios de cripto en todo el territorio.

Además, refuerza el posicionamiento de la división de Prosegur Change como referente en materia de aceptación de activos digitales y cambio de divisas. Adicionalmente, un hito del semestre ha sido el acuerdo de colaboración entre el neobanco MyInvestor, Prosegur Crypto y Minos Global para explorar oportunidades en el ámbito de los activos digitales, en el nuevo contexto regulatorio marcado por la normativa europea MiCA (Markets in Crypto Assets). Este acuerdo establece una hoja de ruta para evaluar llevar a cabo integraciones tecnológicas y operativas que permitan a MyInvestor ampliar su oferta en el futuro

Además de todo ello, Prosegur Cash ha sido incluida en el Ibex Gender Equality, el índice que reúne a las cotizadas españolas más avanzadas en materia de igualdad de género. La incorporación de Prosegur Cash en esta lista de referencia viene a reconocer los esfuerzos de la compañía a la hora de promover una mayor presencia del talento femenino en sus órganos de gobierno y en la alta dirección. En los últimos años, la empresa ha implementado políticas internas orientadas a fomentar la igualdad de oportunidades, la inclusión y el liderazgo femenino, alineándose con los criterios establecidos en este sentido por la Comisión Nacional del Mercado de Valores (CNMV), que exigen una presencia femenina en el consejo de administración de entre el 25% y el 75%, y de entre el 15% y el 85% en la alta dirección.

Un nuevo búnker de custodia de activos digitales

En diciembre de 2024, Prosegur Crypto, servicio institucional de custodia de activos digitales de Prosegur Cash, anunció que ya está en marcha la creación de un búnker digital en Argentina. Este constituye el cuarto búnker mundial de custodia de criptoactivos, que se suma a los que ya operan en Madrid, Sao Paulo (Brasil) y Andorra.

Corban

La compañía ha digitalizado el servicio en los principales mercados donde opera como corresponsal bancario (Corban). En 2024 trabajó principalmente en Ecuador y Uruguay.

Billetera Digital.

En 2024 se añadieron nuevas funciones en la oferta actual de billetera digital, tales como la posibilidad de operar con crypto, y las opciones de operar con Google Pay y Apple Pay.

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 costes 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 costes 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	30.06.2025	31.12.2024
Existencias	14	32,5	25,6
Clientes y otras cuentas a cobrar		373,0	368,1
Cuentas a cobrar con el Grupo Prosegur	21	34,6	35,8
Activo por impuesto corriente		40,8	51,8
Activos financieros corrientes		21,0	17,3
Efectivo y equivalente al efectivo	13	676,2	551,3
Activos por impuestos diferidos		48,2	57,4
Proveedores y otras cuentas a pagar		(346,0)	(371,9)
Pasivos por impuestos corrientes		(52,3)	(86,3)
Pasivos financieros corrientes	17	(1.064,9)	(516,0)
Cuentas a pagar con el Grupo Prosegur	21	(111,5)	(32,4)
Otros pasivos corrientes		(13,3)	(11,1)
Pasivos por impuestos diferidos		(68,7)	(75,5)
Provisiones	16	(90,0)	(130,7)
Total Capital Circulante		(520,4)	(116,6)

Crecimiento Orgánico (En millones de Euros)	Nota	30.06.2025	30.06.2024
Ingresos ordinarios año actual		1.005,1	998,1
Menos: ingresos ordinarios año anterior		998,1	979,1
Menos: Crecimiento inorgánico		20,3	(14,8)
Efecto tipo de cambio		(109,7)	(440,2)
Total Crecimiento Orgánico	2 Informe de gestión	96,4	474,0

Crecimiento Inorgánico (En millones de Euros)	Nota	30.06.2025	30.06.2024
Europa		—	7,7
AOA		20,3	(22,6)
Total Crecimiento Inorgánico	2 Informe de gestión	20,3	(14,8)

Efecto tipo de cambio (En millones de Euros)	Nota	30.06.2025	30.06.2024
Ingresos ordinarios año actual		1.005,1	998,1
Menos: Ingresos ordinarios año actual a tipo de cambio del año anterior		1.114,8	1.438,3
Efecto tipo de cambio	2 Informe de gestión	(109,7)	(440,2)

Tasa de Conversión del Flujo de Efectivo (En millones de Euros)	Nota	30.06.2025	30.06.2024
EBITDA		170,5	177,4
CAPEX		32,9	47,9
Tasa de Conversión del Flujo de Efectivo (EBITDA - CAPEX / EBITDA)		80,7 %	73,0 %

Deuda financiera bruta (En millones de Euros)	Nota	30.06.2025	31.12.2024
Obligaciones y otros valores negociables	17	705,2	705,3
Préstamos con entidades de crédito	17	464,1	259,3
Cuentas de crédito	17	15,3	26,6
Fondos de terceros	17	165,1	202,9
Deuda financiera bruta	5 Informe de gestión	1.349,7	1.194,1

Disponibilidad de liquidez (En millones de Euros)	Nota	30.06.2025	31.12.2024
Efectivo y equivalente al efectivo	13	676,2	551,3
Disponibilidad existente a largo plazo de crédito		185,0	125,0
Líneas de crédito no dispuestas corto plazo		300,0	300,0
Disponibilidad de liquidez	5 Informe de gestión	1.161,2	976,3

Deuda Financiera Neta (En millones de Euros)	Nota	30.06.2025	31.12.2024
Pasivos financieros	17	1.485,7	1.333,3
Mas: Deuda financiera por arrendamiento (excluyendo subarrendamiento) y otros	10	88,5	110,5
Pasivos financieros ajustados (A)		1.574,2	1.443,8
Deudas no bancarias con grupo (B)		—	—
Efectivo y equivalentes	13	(676,2)	(551,3)
Menos: efectivo y equivalentes ajustado (C)		(676,2)	(551,3)
Menos: Acciones propias (D)		(16,3)	(6,3)
Total Deuda Financiera Neta (A+B+C+D)		881,8	886,2
Menos: otras deudas no bancarias (E)	17	(113,9)	(125,9)
Mas: Acciones propias (F)		16,3	6,3
Menos: Deuda financiera por arrendamiento (excluyendo subarrendamiento) (G)	10	(110,5)	(123,8)
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	673,6	642,8

EBITA ajustado (En millones de Euros)	Nota	30.06.2025	30.06.2024
Resultado consolidado del ejercicio	2 Informe de gestión	47,6	38,9
Impuestos sobre las ganancias	2 Informe de gestión	39,1	30,8
Costes financieros netos	2 Informe de gestión	14,5	30,5
Amortización y deterioro inmovilizado intangible (excluyendo aplicaciones informáticas)	2 Informe de gestión	11,3	12,7
EBITA ajustado	2 Informe de gestión	112,4	113,0

EBITDA (En millones de Euros)	Nota	30.06.2025	30.06.2024
Resultado consolidado del ejercicio	2 Informe de gestión	47,6	38,9
Impuestos sobre las ganancias	2 Informe de gestión	39,1	30,8
Costes financieros netos	2 Informe de gestión	14,5	30,5
Total amortizaciones y deterioros (excluyendo deterioro inmovilizado material)	2 Informe de gestión	69,3	77,1
EBITDA	2 Informe de gestión	170,5	177,4

Margen EBITA ajustado (En millones de Euros)	Nota	30.06.2025	30.06.2024
EBITA ajustado	2 Informe de gestión	112,4	113,0
Ingresos ordinarios	9	1.005,1	998,1
Margen EBITA ajustado	2 Informe de gestión	11,2 %	11,3 %

Índice de apalancamiento (En millones de Euros)	Nota	30.06.2025	31.12.2024
Total Deuda Financiera Neta (excluidas otras deudas no bancarias referentes a pagos aplazados de M&A y deuda financiera por arrendamiento) (A)	17	673,6	642,8
Más: Activos netos (B)	15	178,0	263,8
Total capital: Deuda financiera neta excluyendo otras deudas no bancarias e incluyendo activos netos (C=A+B)		851,6	906,6
Índice de apalancamiento (A/C)	2.1.2 Informe de gestión	0,79	0,71

Ratio de deuda financiera neta sobre recursos propios (En millones de Euros)	Nota	30.06.2025	31.12.2024
Patrimonio Neto (A)	15	178,0	263,8
Deuda Financiera Neta (excluidas otras deudas no bancarias referentes a pagos aplazados de M&A y deuda financiera por arrendamiento) (B)		673,6	642,8
Ratio de deuda financiera neta sobre recursos propios (B/A)	5 Informe de gestión	3,8	2,4

Ratio de deuda financiera neta sobre EBITDA (En millones de Euros)	Nota	30.06.2025	31.12.2024
EBITDA últimos 12 meses (A)		376,5	383,4
Deuda Financiera Neta (excluidas otras deudas no bancarias referentes a pagos aplazados de M&A y deuda financiera por arrendamiento) (B)		673,6	642,8
Ratio de deuda financiera neta sobre EBITDA (B/A)		1,8	1,7

9. Hechos posteriores

En la Nota 23 de los estados financieros intermedios resumidos consolidados de Prosegur, que corresponden al periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2025, se detallan los hechos posteriores al cierre del periodo que puedan suponer alguna alteración significativa en la presentación de dichos estados financieros intermedios.

DECLARACIÓN DE RESPONSABILIDAD DEL INFORME FINANCIERO DEL PRIMER SEMESTRE DEL EJERCICIO 2025

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 2025, formulados por el Consejo de Administración, en su reunión de 23 de julio de 2025, 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 2025

D. Christian Gut Revoredo
Presidente Ejecutivo

Dña. Chantal Gut Revoredo
Consejera

D. José Antonio Lasanta Luri
Consejero Delegado

Dña. Ana Sainz de Vicuña Bemberg
Consejera

D. Juan Cocci
Vicepresidente

Dña. Bárbara Gut Revoredo
Consejera

D. Claudio Aguirre Pemán
Consejero

Dña. Maite Rodríguez Sedano
Consejera

D. Daniel Entrecanales Domecq
Consejero

Diligencia para hacer constar que el Consejo de Administración de Prosegur Cash, S.A. en sesión celebrada en Madrid el 23 de julio de 2025 ha formulado el Informe Financiero Semestral correspondiente al primer semestre del año 2025, 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 2025 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 Secretario del Consejo de Administración, doy fe, en Madrid a 23 de julio de 2025.

Fdo.: D. Antonio Rubio Merino

(Secretario no Consejero)



PROSEGUR
CASH

www.prosegurcash.com