



**PROSEGUR COMPAÑÍA DE SEGURIDAD, S.A. Y SOCIEDADES
DEPENDIENTES**

INFORMACIÓN FINANCIERA INTERMEDIA TRIMESTRAL
Declaración intermedia del primer trimestre del ejercicio 2020



PROSEGUR



RESULTADOS DEL PERIODO ENERO A MARZO 2020

Millones de euros			
RESULTADOS CONSOLIDADOS	2019	2020	% Var.
Ventas	993,0	993,8	0,1%
EBITDA	115,8	511,4	341,6%
<i>Margen</i>	11,7%	51,5%	
Amortización inmovilizado material	(42,7)	(49,0)	14,8%
EBITA	73,1	462,4	532,2%
<i>Margen</i>	7,4%	46,5%	
Amortización activos intangibles	(6,0)	(17,7)	196,1%
Deterioro fondo de comercio	-	(44,4)	100,0%
EBIT	67,2	400,3	496,1%
<i>Margen</i>	6,8%	40,3%	
Resultados Financieros	(13,8)	(25,2)	82,3%
BAI	53,3	375,1	603,2%
<i>Margen</i>	5,4%	37,7%	
Impuestos	(23,1)	(58,2)	152,5%
Resultado neto	30,3	316,9	946,5%
Intereses minoritarios	8,5	7,5	-11,9%
Resultado neto consolidado	21,7	309,3	1323,0%
<i>Margen</i>	2,2%	31,1%	
Beneficio básico por acción (Euros por acción)	0,0	0,6	1436,2%

EVOLUCIÓN EN EL PERÍODO

- La cifra de negocios se ha incrementado un 0,1% con respecto al ejercicio 2019, correspondiendo un 6,4% a crecimiento orgánico puro, un 3,0% a crecimiento inorgánico y el efecto conjunto del tipo de cambio y del resultado de aplicar NIC 29 y NIC 21.42 tiene una incidencia negativa de un 9,4%.
- El EBIT se ha incrementado en un 496,1% con respecto al ejercicio 2019 hasta llegar a 400,3 millones de euros, principalmente como consecuencia de la venta del 50% del negocio de Alarmas de Prosegur en España.



- El resultado neto consolidado ha alcanzado los 309,3 millones de euros, lo que supone un incremento del 1323,0% con respecto al ejercicio 2019, principalmente como consecuencia de la venta del 50% del negocio de Alarmas de Prosegur en España.

Como consecuencia principalmente de la venta del 50% del negocio de Alarmas de Prosegur en España y de la actualización de las provisiones a raíz de los últimos incidentes acaecidos, ha existido un impacto positivo asociado en EBIT de 354,0 millones de euros, en el epígrafe de resultados financieros un impacto negativo de 13,0 millones de euros y en el epígrafe de impuestos un impacto negativo de 43,0 millones de euros. Aislado estos efectos la cuenta de resultados del periodo enero a marzo 2020 sería como sigue:

Millones de euros			
RESULTADOS CONSOLIDADOS	2019	2020	% Var.
Ventas	993,0	993,8	0,1%
EBITDA	115,8	98,4	-15,0%
<i>Margen</i>	11,7%	9,9%	
Amortización inmovilizado material	(42,7)	(45,0)	5,4%
EBITA	73,1	53,4	-27,0%
<i>Margen</i>	7,4%	5,4%	
Amortización activos intangibles	(6,0)	(7,1)	19,0%
EBIT	67,2	46,3	-31,1%
<i>Margen</i>	6,8%	4,7%	
Resultados Financieros	(13,8)	(12,2)	-11,8%
BAI	53,3	34,1	-36,1%
<i>Margen</i>	5,4%	3,4%	
Impuestos	(23,1)	(15,2)	-34,0%
Resultado neto	30,3	18,9	-37,7%
Intereses minoritarios	8,5	7,5	-11,9%
Resultado neto consolidado	21,7	11,3	-47,8%
<i>Margen</i>	2,2%	1,1%	
Beneficio básico por acción (Euros por acción)	0,0	0,0	-43,6%



DECLARACIÓN INTERMEDIA (ENERO – MARZO 2020)

(En millones de euros)

1. EVOLUCIÓN DE LOS NEGOCIOS

La evolución de las partidas más significativas de la cuenta de resultados consolidada correspondiente al periodo de enero a marzo de los ejercicios 2020 y 2019 se detalla a continuación:

a) Ventas

Las ventas de Prosegur durante el período de enero a marzo del ejercicio 2020 han ascendido a 993,8 millones de euros, frente a los 993,0 millones de euros del mismo período de 2019, lo que supone un incremento del 0,1%. Del crecimiento total, un 6,4% corresponde a crecimiento orgánico puro, un 3,0% corresponde a crecimiento inorgánico por las adquisiciones realizadas en los ejercicios 2019 y 2020 y el efecto conjunto del tipo de cambio y del resultado de aplicar NIC 29 y NIC 21.42, supone una disminución del 9,4%.

El crecimiento inorgánico está relacionado principalmente con las adquisiciones realizadas en Brasil, Ecuador, Colombia y España durante el ejercicio 2020 tal y como se detalla en el punto dos, así como con las adquisiciones realizadas en el ejercicio 2019. Todas las adquisiciones han comenzado a formar parte del perímetro de consolidado desde el mismo mes en el que han sido adquiridas.

En el siguiente cuadro se refleja la distribución de las ventas de Prosegur por línea de negocio:

Millones de euros			
Ventas	Total Prosegur		
	<u>2019</u>	<u>2020</u>	<u>% Var.</u>
Seguridad	492,6	516,5	4,9%
<i>% sobre total</i>	<i>49,6%</i>	<i>52,0%</i>	
Cash	432,1	415,3	-3,9%
<i>% sobre total</i>	<i>43,5%</i>	<i>41,8%</i>	
Alarmas	68,3	62,0	-9,1%
<i>% sobre total</i>	<i>6,9%</i>	<i>6,2%</i>	
Total ventas	993,0	993,8	0,1%



En relación a la distribución de las ventas por línea de negocio, durante el período de enero a marzo de 2020, las ventas de Seguridad han alcanzado los 516,5 millones de euros con un incremento del 4,9% respecto al mismo período del ejercicio anterior. Las ventas de Cash han disminuido un 3,9%, alcanzando los 415,3 millones de euros, como consecuencia de la fuerte depreciación de las divisas en Iberoamérica. Las ventas de Alarmas se han situado en 62,0 millones de euros con una disminución del 9,1%, como consecuencia de que a partir del mes de marzo las ventas del negocio de Alarmas en España han pasado a registrarse en la línea de resultados asociados a inversiones en asociadas.

b) Resultados de explotación

El resultado de explotación (EBIT) del período de enero a marzo del ejercicio 2020 ha sido de 400,3 millones de euros, mientras que en el mismo período de 2019 fue de 67,2 millones de euros, lo cual supone un incremento del 496,1% principalmente como consecuencia de la venta del 50% del negocio de Alarmas de Prosegur en España.

Aislando el efecto de la venta del 50% del negocio de Alarmas de Prosegur en España y de la actualización de las provisiones a raíz de los últimos incidentes acaecidos, el margen del EBIT sobre las ventas en el período de enero a marzo de 2020 ha sido del 4,7%, mientras que el margen correspondiente al año anterior fue del 6,8%. Dicho decremento se debe a la fuerte devaluación de las divisas y, los menores volúmenes y montos transportados en el negocio de Cash, como consecuencia de las restricciones a la movilidad introducidas por los gobiernos para combatir la pandemia del COVID-19, y a que las recientes adquisiciones todavía se encuentran en fase de integración y con unos márgenes inferiores a la media del Grupo Prosegur. La compañía espera que conforme se vayan obteniendo las sinergias previstas, estos márgenes vayan mejorando gradualmente y contribuyendo en mayor medida al crecimiento del Grupo.

c) Resultados financieros

Los gastos financieros netos de Prosegur en el período de enero a marzo de 2020 se han situado en 25,2 millones de euros frente a los 13,8 millones de euros del mismo período de 2019, lo que representa un incremento de 11,4 millones de euros. Las principales variaciones en los gastos financieros son las siguientes:

- Los gastos financieros netos por intereses en el período de enero a marzo de 2020 han sido de 29,5 millones de euros, frente a los 6,6 millones de euros en 2019 lo que supone un incremento de 22,9 millones de euros, como consecuencia de la disposición de la totalidad los contratos de financiación sindicada en la modalidad de crédito y a la actualización monetaria de determinadas provisiones principalmente en España.



- Los ingresos financieros netos por diferencias de cambio ascendieron a 4,3 millones de euros en el período de enero a marzo de 2020 frente a los gastos financieros netos por diferencias de cambio que ascendieron a 7,2 millones de euros en 2019, lo que supone un mayor ingreso por importe de 11,5 millones de euros, como consecuencia de las diferencias surgidas por transacciones en moneda extranjera distinta a la funcional de cada país, principalmente en Argentina y Brasil.

Resultados netos

El resultado neto consolidado en el período de enero a marzo de 2020 ha ascendido a 309,3 millones de euros frente a los 21,7 millones de euros en el mismo periodo de 2019, lo cual significa un incremento del 1323,0%, motivado principalmente por de la venta del 50% del negocio de Alarmas de Prosegur en España.

La tasa fiscal efectiva se ha situado en el 15,5% en el primer trimestre de 2020, frente al 43,2% del primer trimestre de 2019, lo cual supone un descenso de 27,7 puntos porcentuales motivado por de la venta del 50% del negocio de Alarmas de Prosegur en España y de la actualización de las provisiones a raíz de los últimos incidentes acaecidos. El coste total registrado por dicho concepto en el primer trimestre de 2020 ha ascendido a 43,0 millones de euros. Si aisláramos dicho efecto, la tasa fiscal efectiva se ha situado en el 44,7% en el primer trimestre de 2020 frente al 43,2% del primer trimestre de 2019.

2. HECHOS Y OPERACIONES SIGNIFICATIVOS

Hechos significativos

Combinaciones de negocio

Durante el periodo de enero a marzo de 2020, Prosegur ha adquirido en Iberoamérica una serie de activos y empresas de seguridad en Brasil, Ecuador y Colombia que prestan servicios de logística de valores, gestión de efectivo y servicios administrativos de banca. Adicionalmente Prosegur ha adquirido en España una empresa de seguridad que presta servicios de instalación y mantenimiento de sistemas electrónicos.

Durante el mes de febrero de 2020 ha sido ejecutada la venta del 100% del negocio de Cash en México.



Venta 50% Negocio de Alarmas España a Telefónica S.A.

Una vez obtenidas las aprobaciones regulatorias pertinentes, Prosegur ha vendido con fecha 28 de febrero de 2020, el 50% del negocio de Alarmas de Prosegur en España por un precio de 305,6 millones de euros, sujeto a los ajustes estándar en este tipo de transacciones sobre deuda, capital circulante y clientes existentes.

La totalidad del precio se ha abonado mediante la entrega de 49.545.262 acciones de Telefónica S.A.

Prosegur se ha comprometido a asumir ciertas restricciones sobre la transmisibilidad de las referidas acciones de Telefónica.

Hechos posteriores

Tras el decreto de confinamiento dictado por los distintos países del mundo de forma paulatina a partir de las dos últimas semanas del mes de marzo, nos enfrentamos a un periodo de mucha incertidumbre y volatilidad de los mercados.

Por ello, desde Prosegur, hemos intentado tomar medidas de contención del gasto, así como de control de caja. Disponiendo adicionalmente del 100% de nuestra póliza sindicada, como medida de prevención y garantía de liquidez inmediata.

Es difícil aún cuantificar los impactos de COVID19 en la cuenta de resultados dada la incertidumbre actual.



3. INFORMACIÓN FINANCIERA CONSOLIDADA

La información financiera consolidada se ha elaborado de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) aplicables a 31 de marzo de 2020. Dichos principios contables se han aplicado tanto al ejercicio 2020 como al 2019.

A efectos de comprensión de los estados financieros consolidados, debe considerarse el tratamiento de Argentina como economía Hiperinflacionaria. Los estados financieros de las sociedades dependientes argentinas cuya moneda funcional es el peso argentino han sido reexpresados en términos de la unidad de medida corriente a la fecha de cierre de marzo 2020 y diciembre 2019 antes de incluirlos en los estados financieros consolidados.



Millones de euros		
BALANCE DE SITUACION CONSOLIDADO	31/12/2019	31/03/2020
Activo no corriente	1.990,2	2.293,0
Inmovilizado material	716,4	640,5
Derechos de uso	120,5	98,9
Fondo de comercio	634,0	832,5
Activos intangibles	349,9	344,1
Inversiones inmobiliarias	44,1	44,7
Inversiones en asociadas	9,5	19,7
Activos financieros no corrientes	21,0	225,5
Otros activos no corrientes	94,8	87,0
Activo corriente	1.985,9	2.228,7
Existencias	64,8	53,0
Deudores	1.070,7	1.001,7
Tesorería y otros activos financieros	850,3	1.173,9
ACTIVO	3.976,1	4.521,6
Patrimonio Neto	898,3	974,1
Capital social	35,9	35,9
Acciones propias	(107,9)	(155,3)
Ganancias acumuladas y otras partidas del patrimonio neto	898,1	1.041,1
Socios externos	72,2	52,4
Pasivo no corriente	1.751,0	2.259,0
Deudas con entidades de crédito y otros pasivos financieros	1.364,9	1.846,9
Pasivos por arrendamiento	86,8	76,9
Otros pasivos no corrientes	299,2	335,3
Pasivo corriente	1.326,7	1.288,5
Deudas con entidades de crédito y otros pasivos financieros	257,0	313,8
Pasivos por arrendamiento	45,2	43,3
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	973,9	888,3
Otros pasivos corrientes	50,6	43,2
PATRIMONIO NETO Y PASIVO	3.976,1	4.521,6



Las principales variaciones en los saldos del balance de situación consolidado a 31 de marzo de 2020 con respecto al cierre del ejercicio 2019 se resumen a continuación:

a) Inmovilizado material

Las inversiones en inmovilizado material durante el período de enero a marzo de 2020 han ascendido a 40,2 millones de euros.

b) Fondo de comercio

Durante el primer trimestre de 2020 se han reconocido pérdidas por deterioro de los fondos de comercio por importe de 44,4 millones de euros, principalmente asociadas al segmento de Seguridad en Francia, como consecuencia de la actualización de las previsiones a raíz de los últimos incidentes acaecidos.

c) Activos financieros no corrientes

Las variaciones en activos financieros no corrientes durante el período de enero a marzo de 2020 se producen como consecuencia del registro a valor razonable de las 49.545.262 acciones de Telefónica S.A. recibidas como contraprestación por la venta del 50% del negocio de Alarmas España.

d) Otros activos no corrientes

Durante el primer trimestre de 2020 se han dado de baja activos por impuestos diferidos como consecuencia de la actualización de las previsiones a raíz de los últimos incidentes acaecidos.

e) Patrimonio neto

Las variaciones en el patrimonio neto durante el período de enero a marzo de 2020 se producen como consecuencia del resultado neto del período, de la evolución de la reserva por diferencia acumulada de conversión y de la compra de acciones propias.

f) Deuda neta

Prosegur calcula la deuda neta como el total de las deudas con entidades de crédito (corrientes y no corrientes), menos el efectivo y equivalentes líquidos, y menos otros activos financieros corrientes.



La deuda neta a 31 de marzo de 2020, aislando el efecto de pasivos por arrendamiento, se ha situado en 839,2 millones de euros, incrementándose 189,8 millones de euros sobre la cifra a 31 de diciembre de 2019 (649,4 millones de euros). El incremento está asociado principalmente a las inversiones de M&A realizadas en 2020 y a la compra de autocartera.

A 31 de marzo de 2020, el ratio deuda neta total sobre EBITDA anualizado se ha situado en 1,8 y el ratio deuda neta total sobre fondos propios se ha situado en 1,0. En ambos casos ha sido incluida la deuda asociada a la aplicación de NIIF 16 para que sea comparable.

A 31 de marzo de 2020, los pasivos financieros corresponden principalmente:

- Emisión de bonos simples con vencimiento en febrero de 2023 por importe de 698 millones de euros (incluyen intereses).
- Emisión de bonos simples a través de la filial Prosegur Cash S.A. con vencimiento en febrero de 2026 por importe de 596 millones de euros (incluyen intereses).
- Prosegur a través de su filial Prosegur Australia Investments PTY Limited, tiene contratada desde abril de 2017 una operación de financiación sindicada por importe de 70 millones de dólares australianos a un plazo de tres años.
- Contrato de financiación sindicada a través de la filial Prosegur Cash S.A en la modalidad de crédito formalizado en el año 2017 y con una novación realizada en el año 2019, extendiendo el vencimiento hasta 2025, por importe de 300 millones de euros.
- Contrato de financiación sindicada en la modalidad de crédito formalizado en el año 2017 y con una novación realizada en el año 2019, extendiendo el vencimiento hasta 2025, por importe de 200 millones de euros.



A continuación, se muestra el flujo neto total de caja generado en el período de enero a marzo del ejercicio 2020:

Millones de euros	
CASH FLOW CONSOLIDADO	31/03/2020
EBITDA	511,4
Ajustes al resultado	(386,9)
Impuesto sobre el beneficio	(18,1)
Variación del capital circulante	(68,3)
Pagos por intereses	(16,1)
FLUJO DE CAJA OPERATIVO	22,0
Adquisición de inmovilizado material	(40,2)
Pagos adquisiciones de filiales	(35,0)
Pago de dividendos	(25,0)
Adquisición de autocartera	(47,8)
Otros pagos/cobros	(47,4)
FLUJO DE CAJA POR INVERSIÓN / FINANCIACIÓN	(195,3)
FLUJO NETO TOTAL DE CAJA	(173,3)
DEUDA NETA INICIAL (31/12/2019)	(649,4)
(Disminución)/Aumento neto de tesorería	(173,3)
Efecto de las diferencias de cambio	(16,5)
DEUDA NETA FINAL (31/03/2020)	(839,2)

4. MEDIDAS ALTERNATIVAS DEL RENDIMIENTO (ALTERNATIVE PERFORMANCE MEASURES)

Para cumplir con las Directrices del ESMA sobre APM's, Prosegur presenta esta información adicional que favorecerá la comparabilidad, fiabilidad y comprensión de su información financiera. La Compañía presenta sus resultados de acuerdo con la normativa contable generalmente aceptada (NIIF), no obstante, la Dirección considera que ciertas Medidas Alternativas de Rendimiento proporcionan información financiera adicional útil que debería ser considerada a la hora de evaluar su rendimiento. La Dirección utiliza adicionalmente estos APM's en la toma de decisiones financieras, operativas y de planificación, así como para evaluar el rendimiento de la Compañía. Prosegur proporciona aquellas APM's consideradas apropiadas y útiles para la toma de decisiones de los usuarios y considera firmemente que representan la imagen fiel de su información financiera.



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



Capital Circulante (En millones de Euros)	31.03.2020	31.12.2019
Existencias	53,0	64,8
Clientes y otras cuentas a cobrar	891,2	915,0
Activo por impuesto corriente	110,5	155,7
Efectivo y equivalente al efectivo	854,3	530,7
Otros activos financieros corrientes	319,6	319,6
Activo por impuesto diferido	87,0	94,8
Proveedores y otras cuentas a pagar	(737,5)	(833,1)
Pasivos por impuestos corrientes	(150,7)	(138,6)
Pasivos financieros corrientes	(313,8)	(257,0)
Pasivos por arrendamiento a corto plazo	(43,3)	(45,2)
Otros pasivos corrientes	(43,2)	(50,6)
Pasivos por impuestos diferidos	(57,7)	(46,0)
Provisiones	(252,8)	(226,7)
Total Capital Circulante	716,6	483,4

Margen EBIT ajustado (En millones de Euros)	31.03.2020	31.03.2019
EBIT	46,3	67,2
Ingresos ordinarios	993,8	993,0
Margen EBIT ajustado	4,7%	6,8%

Crecimiento Orgánico (En millones de Euros)	31.03.2020	31.12.2019
Ingresos ordinarios año actual	993,8	993,0
Menos: ingresos ordinarios año anterior	993,0	1.007,8
Menos: Crecimiento inorgánico	29,9	52,4
Efecto tipo de cambio	(92,9)	(142,1)
Total Crecimiento Orgánico	63,8	74,9

Crecimiento Inorgánico (En millones de Euros)	31.03.2020	31.03.2019
Cash Iberoamérica	20,2	20,7
Cash Europa	1,3	2,6
Cash Row	0,7	8,2
Seguridad y Ciberseguridad Row	30,9	20,9
Desinversiones	(23,2)	-
Total Crecimiento Inorgánico	29,9	52,4

Efecto tipo de cambio (En millones de Euros)	31.03.2020	31.03.2019
Ingresos ordinarios año actual	993,8	993,0
Menos: Ingresos ordinarios año actual a tipo de cambio del año anterior	1.086,7	1.135,1
Efecto tipo de cambio	(92,9)	(142,1)

Tasa de Conversión del Flujo de Efectivo ajustada (En millones de Euros)	31.03.2020	31.03.2020
EBITDA	98,4	115,8
CAPEX	40,2	41,7
Tasa de Conversión ajustada (EBITDA - CAPEX / EBITDA)	59%	64%



Deuda Financiera Neta (En millones de Euros)	31.03.2020	31.12.2019
Pasivos financieros	2.160,7	1.621,9
Mas: Pasivos financieros por arrendamiento	120,2	132,0
Pasivos financieros ajustados (A)	2.280,9	1.754,0
Efectivo y equivalentes	(854,3)	(530,7)
Menos: efectivo y equivalentes ajustado (B)	(854,3)	(530,7)
Menos: Otros activos financieros corrientes (C)	(319,6)	(319,6)
Total Deuda Financiera Neta (A+B+C)	1.107,0	903,7
Menos: otras deudas no bancarias (D)	(147,6)	(122,3)
Menos: Pasivos financieros por arrendamiento (E)	(120,2)	(132,0)
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)	839,2	649,3

EBITA (En millones de Euros)	31.03.2020	31.03.2019
Resultado consolidado del ejercicio	309,3	21,7
Intereses minoritarios	7,5	8,5
Impuestos sobre las ganancias	58,2	23,1
Costes financieros netos	25,2	13,8
Amortizaciones	62,1	6,0
EBITA	462,4	73,1

EBITDA (En millones de Euros)	31.03.2020	31.03.2019
Resultado consolidado del ejercicio	309,3	21,7
Intereses minoritarios	7,5	8,5
Impuestos sobre las ganancias	58,2	23,1
Costes financieros netos	25,2	13,8
Amortizaciones y deterioros	111,1	48,7
EBITDA	511,4	115,8