PROSEGUR CASH

Prosegur CASH y sociedades dependientes

Información financiera intermedia trimestral

Declaración intermedia del tercer trimestre del ejercicio 2026

Índice

I. Resultados del periodo enero a septiembre 2026 y del periodo enero a septiembre 2025 3
II. Evolución en el periodo 4
Declaración intermedia (enero – septiembre 2026) 5
1. Evolución de los negocios 5
2. Hechos y operaciones significativas 9
3. Información financiera consolidada 12
4. Flujos de caja y variación de deuda neta 18
5. Medidas Alternativas de Rendimiento 19

I. Resultados del periodo enero a septiembre 2026 y del periodo enero a septiembre 2025

RESULTADOS CONSOLIDADOS	9M 2025	9M 2026	% Var.
Ventas	**1.488,2**	**1.509,6**	**1,4%**
EBITDA	**251,2**	**254,2**	**1,2%**
Margen	*16,9%*	*16,8%*	
Amortización inmovilizado material	(87,2)	(94,2)	8,0%
EBITA ajustado	**164,0**	**160,1**	**-2,4%**
Margen	*11,0%*	*10,6%*	
Amortización activos intangibles	(16,4)	(15,9)	-2,7%
EBIT	**147,6**	**144,2**	**-2,3%**
Margen	*9,9%*	*9,5%*	
Resultados Financieros	(27,5)	(27,1)	-1,5%
EBT	**120,1**	**117,1**	**-2,5%**
Margen	*8,1%*	*7,8%*	
Impuestos	(53,5)	(49,1)	-8,3%
Resultado neto de las actividades continuadas	**66,6**	**68,0**	**2,1%**
Resultado neto	**66,6**	**68,0**	**2,1%**
Intereses minoritarios	(2,4)	(3,3)	**-**
Resultado neto consolidado	**64,3**	**64,7**	**0,7%**
Margen	*4,3%*	*4,3%*	
Beneficio básico por acción (Euros por acción)	**0,04**	**0,04**	

II. Evolución en el periodo

Las ventas de Prosegur Cash durante el período de enero a septiembre del ejercicio 2026 han alcanzado los 1.509,6 millones de euros, lo que supone un incremento del 1,4%, respecto a los 1.488,2 millones de euros del mismo periodo del ejercicio anterior. El crecimiento orgánico ha tenido un impacto positivo del 2,6% y el crecimiento inorgánico ha tenido un impacto negativo del 1,3%. El impacto positivo del tipo de cambio y el resultado de aplicar la NIC 29 y la 21, ha sido de 0,2%.

Del mismo modo, el EBITA ajustado del periodo de referencia ha alcanzado los 160,1 millones de euros, lo que supone un margen del 10,6% en relación con las ventas. La reducción del EBITA ajustado respecto del mismo periodo del año anterior asciende a un 2,4%.

La evolución del EBITA ajustado de enero a septiembre de 2026 respecto del mismo periodo del año anterior está explicada fundamentalmente por los siguientes efectos:

- En líneas generales, todos los negocios que se desarrollan en el Grupo Cash siguen demostrando un comportamiento resiliente a pesar de un entorno de inestabilidad geopolítica y de tensiones inflacionistas en la energía;

- Estabilidad operativa y avance en la ejecución de la estrategia de transformación, gracias a una sólida disciplina financiera;

- Reducción significativa de las ventas en Argentina, provocada por un efecto negativo de la divisa comparada con el mismo periodo del ejercicio anterior y una disminución en el consumo doméstico;

- Impactos positivos por las sociedades que consolidan por el método de la participación en Australia, y por la venta del negocio de AVOS en Argentina y Paraguay;

- Crecimiento constante de los Productos de Transformación;

El resultado neto consolidado ha alcanzado los 64,7 millones de euros frente a 64,3 millones de euros en 2025.

Declaración intermedia (enero – septiembre 2026)

1. Evolución de los negocios

La evolución de las partidas más significativas de la cuenta de resultados consolidada correspondiente al periodo de enero a septiembre del ejercicio 2026 y su comparativa correspondiente al mismo periodo del ejercicio anterior se detalla a continuación:

a) Ventas

Las ventas de Prosegur Cash durante el período de enero a septiembre del ejercicio 2026 han alcanzado los 1.509,6 millones de euros, que supone un incremento del 1,4%, respecto de los 1.488,2 millones de euros del mismo periodo del ejercicio anterior. El crecimiento orgánico ha tenido un impacto positivo del 2,6% y el crecimiento inorgánico ha tenido un impacto negativo del 1,3%. Adicionalmente, el impacto positivo del tipo de cambio y del resultado de aplicar la NIC 29 y la 21, ha sido de un 0,2%.

El siguiente cuadro refleja la distribución de las ventas de Prosegur Cash por área geográfica y línea de negocio:

Millones de euros

Ventas 9M	Europa			AOA			LATAM					
	2025	2026	% Var.	2025	2026	% Var.	2025	2026	% Var.	2025	2026	% Var.
Transporte	**209,1**	**206,9**	**-1,0%**	**94,9**	**97,2**	**2,4%**	**402,5**	**404,7**	**0,6%**	**706,4**	**708,8**	**0,3%**
% sobre total	*42,1%*	*40,9%*		*69,7%*	*69,5%*		*47,1%*	*46,8%*		*47,5%*	*47,0%*	
Gestión de Efectivo	**123,2**	**124,9**	**1,4%**	**6,5**	**6,1**	**-7,2%**	**130,2**	**124,0**	**-4,7%**	**259,9**	**255,0**	**-1,9%**
% sobre total	*24,8%*	*24,7%*		*4,8%*	*4,3%*		*15,2%*	*14,4%*		*17,5%*	*16,9%*	
Productos de transformación	**164,6**	**174,1**	**5,8%**	**34,7**	**36,5**	**5,2%**	**322,6**	**335,1**	**3,9%**	**521,9**	**545,8**	**4,6%**
% sobre total	*33,1%*	*34,4%*		*25,5%*	*26,1%*		*37,7%*	*38,8%*		*35,1%*	*36,2%*	
Total ventas	**496,8**	**506,0**	**1,9%**	**136,2**	**139,8**	**2,7%**	**855,2**	**863,9**	**1,0%**	**1.488,2**	**1.509,6**	**1,4%**

La variación de las ventas de los nueve primeros meses del ejercicio 2026 con respecto al mismo periodo de 2025 se explica como sigue:

- Continúa la tendencia positiva en ventas en la mayor parte de los países donde Grupo Cash desarrolla su actividad, gracias a:
    - incremento del consumo en la mayoría de los países LATAM;
    - crecimiento moderado de la demanda interna en EUROPA;
    - evolución positiva de la actividad económica en AOA;
- Se evidencia una reducción significativa en las ventas de Argentina, debida, por un lado, a un efecto negativo de tipo de cambio, y por otro, a las políticas gubernamentales llevadas a cabo en el país, que, aunque han logrado una estabilización y un superávit fiscal, han provocado una disminución de montos

transportados debido a una reducción en el consumo.

- Evolución positiva de los Productos de Transformación con respecto a las ventas del mismo periodo del ejercicio anterior;

En el siguiente cuadro se refleja la evolución de las ventas por región, desglosando la contribución del crecimiento orgánico, los efectos de los cambios en el perímetro de consolidación y, finalmente, el impacto del tipo de cambio:

Millones de euros

Ventas						
	9M 2025	**9M 2026**	**%Var.**	**Orgánico**	**Inorgánico**	**Tipo cambio y otros**
Europa	496,8	506,0	**1,9%**	1,9%	0,0%	-0,1%
LATAM	855,2	863,9	**1,0%**	1,2%	-2,0%	1,8%
AOA	136,2	139,8	**2,7%**	13,5%	-1,6%	-9,2%
Total ventas	**1.488,2**	**1.509,6**	**1,4%**	**2,6%**	**-1,3%**	**0,2%**

b) Resultados de explotación

El EBITA ajustado del período de enero a septiembre del ejercicio 2026 ha sido de 160,1 millones de euros, mientras que en el mismo período de 2025 fue de 164,0 millones de euros, lo cual supone una reducción del 2,4%. Del mismo modo, el margen del EBITA ajustado sobre las ventas en el periodo de enero a septiembre de 2026 ha sido del 10,6%, mientras que el margen correspondiente al año anterior fue del 11,0%.

El EBITA ajustado del periodo de enero a septiembre del ejercicio 2026 se reduce con respecto al mismo periodo del ejercicio anterior, en términos absolutos, debiéndose su evolución a las siguientes causas:

- En líneas generales, aunque las ventas de Argentina se han reducido significativamente con respecto al mismo periodo del ejercicio anterior, los países donde Grupo Cash desarrolla sus actividades siguen cumpliendo con los objetivos establecidos en el Plan Estratégico.

- Concretamente, las ventas de Argentina siguen sufriendo una reducción significativa comparadas con el mismo periodo del ejercicio anterior, debido, por un lado, a un efecto negativo de tipo de cambio, y por otro, a las políticas gubernamentales llevadas a cabo en el país, que han provocado una disminución de montos transportados debido a una reducción en el consumo.

- Impactos positivos por el resultado de las sociedades que Grupo Cash consolida por el método de la participación en Australia durante los nueve primeros meses del ejercicio de 2026, comparado con el mismo periodo de 2025; adicionalmente, se ha producido un impacto positivo por la plusvalía generada

por la venta a Prosegur Compañía de Seguridad del negocio de AVOS en Argentina y Paraguay;

- Efecto positivo en los nueve primeros meses del ejercicio 2025, por la reversión de una provisión fiscal debido a la resolución de la causa por la autoridad fiscal competente en Brasil;

- Constante crecimiento de los Productos de Transformación.

c) Resultados financieros

En el periodo de enero a septiembre de 2026, Prosegur Cash ha obtenido un resultado financiero negativo de 27,1 millones de euros frente a un resultado negativo de 27,5 millones de euros en el mismo período de 2025, lo que representa un impacto positivo comparativo en la cuenta de resultados de 0,4 millones de euros respecto del año anterior. Las principales variaciones en el resultado financiero son las siguientes:

- Los gastos financieros por intereses en el período de enero a septiembre de 2026 han sido de 30,4 millones de euros, frente a los 27,0 millones de euros en 2025, lo que supone un incremento de gasto de 3,4 millones de euros.

- Las diferencias positivas de cambio en el periodo de enero a septiembre 2026 ascendieron a 5,1 millones de euros, frente a las diferencias positivas de cambio por importe de 0,2 millones de euros en el mismo periodo de 2025, lo que supone un impacto comparativo positivo de 4,9 millones de euros.

- Los gastos financieros netos derivados de la posición monetaria neta ascendieron a 1,8 millones de euros en el periodo de enero a septiembre 2026, frente a un gasto de 0,7 millones de euros en el mismo periodo de 2025, lo que supone un impacto comparativo negativo de 1,1 millones de euros.

d) Resultados netos

El resultado neto en el período de enero a septiembre de 2026 ha ascendido a 68,0 millones de euros frente a los 66,6 millones de euros en el mismo periodo de 2025.

La tasa fiscal efectiva se ha situado en el 41,9% en los nueve primeros meses de 2026, frente al 44,5% de los nueve primeros meses de 2025.

e) Resultados minoritarios

El resultado atribuible a minoritarios durante los nueve primeros meses del ejercicio 2026 ha sido un beneficio, lo que implica un impacto negativo para Grupo Cash por importe de 3,3 millones de euros. El resultado atribuible a minoritarios en el mismo periodo de 2025 fue de un beneficio, que implicó un impacto negativo para Grupo Cash por importe de 2,4 millones de euros.

2. Hechos y operaciones significativas

Operaciones societarias

Venta del negocio de AVOS en Argentina y Paraguay a Prosegur Compañía de Seguridad

El 31 de marzo de 2026 Prosegur Cash formalizó la venta y transmisión del 100% de las acciones de las sociedades V.N. Global BPO S.A. (Argentina) y VN Global Paraguay S.A. a favor de Prosegur Compañía de Seguridad, S.A. y de otra sociedad de grupo, como medio para la adquisición por parte de dichas entidades del denominado negocio de outsourcing de procesos y servicios de valor añadido (AVOS) para entidades financieras y aseguradoras en Argentina y Paraguay. Ambas operaciones forman parte de una única operación económica y jurídica y han sido configuradas contractualmente como interdependientes.

El valor compañía acordado para el conjunto de las operaciones ascendía en el momento de la operación a 18,2 millones de euros.

La operación responde a la decisión estratégica, adoptada de forma independiente por Prosegur Cash para la mejor consecución de sus objetivos empresariales, de monetizar y poner en valor los negocios transmitidos, liberando recursos para destinarlos a oportunidades de inversión con mayor encaje estratégico y prioritarias en la asignación de capital del Grupo Prosegur Cash y a la reducción de endeudamiento, y culmina el proceso de desinversión de la mayor parte del negocio de outsourcing de procesos y servicios de valor añadido (AVOS) iniciado en 2021, en el marco de la venta por parte de Prosegur Cash a PCS de determinadas áreas de dicho negocio en España, así como de la tecnología asociada, comunicada al mercado en marzo de 2021.

La operación fue evaluada por la Comisión de Auditoría de Prosegur Cash, que confirmó que la misma era justa y razonable desde el punto de vista de la Sociedad y de sus accionistas minoritarios distintos de PCS. Asimismo, Kroll Advisory S.L. emitió un informe de valoración independiente dirigido al Consejo de Administración de la Sociedad en la que ha determinó un rango de valoración para las sociedades objeto de la transmisión.

Reducción de capital

Con fecha 10 de febrero de 2026 quedó inscrita en el Registro Mercantil de Madrid la escritura relativa a la reducción de capital mediante amortización de 11.678.000 acciones propias de la Sociedad, de 0,02 euros de valor nominal cada una de ellas, reduciendo de esta forma el capital social en 233.560 euros, de 29.698.269,74 euros a 29.464.709,74 euros. El capital social resultante está representado por 1.473.235.487 acciones ordinarias de una única clase y serie y de 0,02 euros de valor nominal cada una de ellas.

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 (es decir, 233.560 euros) de conformidad con el artículo 335 (c)de la Ley de Sociedad de Capital.

Sostenibilidad

Al 30 de septiembre de 2026, los estados financieros del Grupo Cash han sido elaborados teniendo en cuenta las orientaciones publicadas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB, por sus siglas en inglés) en noviembre de 2020 y julio de 2023 en relación con la consideración de los riesgos derivados del cambio climático en la aplicación de las normas internacionales de información financiera.

Durante los nueve primeros meses del ejercicio 2026, Grupo Cash ha seguido avanzando en la integración de los criterios ESG (medioambientales, sociales y de gobernanza, por sus siglas en inglés) como parte esencial de su cultura corporativa y de su modelo de gestión responsable. Estos tres pilares —medioambiente, compromiso social y buen gobierno— continúan ganando presencia en la gestión del Grupo y reforzando su sostenibilidad a largo plazo.

Las actuaciones desarrolladas en este periodo se han orientado principalmente a la reducción del impacto medioambiental de las operaciones, la promoción del empleo digno y estable, el desarrollo profesional y la formación continua de los empleados, la salud y seguridad en el trabajo, el respeto de los derechos humanos y el fortalecimiento del cumplimiento normativo y del buen gobierno corporativo.

En materia de gobierno corporativo, cabe destacar la renovación, en 2025, de la máxima calificación (G++) en la certificación de buen gobierno de AENOR, reconocimiento que pone de manifiesto el compromiso del Grupo con las buenas prácticas de gobierno corporativo.

Asimismo, durante el ejercicio 2026, el Consejo de Administración ha continuado reforzando el marco de gobierno corporativo de la Sociedad mediante la revisión y

actualización de diversas políticas internas, entre las que destacan, las de Gobierno Corporativo, Seguridad de la Información y Ciberseguridad, Estrategia Fiscal y Selección de Candidatos a Consejero, así como otras relativas a la transparencia y las relaciones con los accionistas. Durante este periodo, también se ha realizado el seguimiento del Plan Director de Sostenibilidad 2024-2027, y se ha continuado avanzando en las iniciativas de mejora del gobierno corporativo y de los mecanismos de supervisión y gestión de riesgos.

En materia de reconocimientos externos, Prosegur Cash ha sido incluida por primera vez en el Anuario de Sostenibilidad 2026 de S&P Global, así como en la lista Forbes de las 100 mejores empresas para trabajar en España y en el índice IBEX Gender Equality.

En el ámbito medioambiental, Grupo Cash mantiene su compromiso con la reducción progresiva de sus emisiones en el medio y largo plazo, mediante el desarrollo de iniciativas de eficiencia energética y optimización del impacto ambiental de sus operaciones.

Durante los 9 primeros meses del ejercicio 2026, no se han identificado obligaciones de carácter medioambiental que requieran el reconocimiento de una provisión.

3. Información financiera consolidada

La información financiera consolidada se ha elaborado de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF-UE) aplicables a 30 de septiembre de 2026. Dichos principios contables se han aplicado tanto al ejercicio 2026 como al 2025.

Debido a que la inflación acumulada en Argentina ha sido superior en 3 años al 100%, la economía argentina es considerada como economía hiperinflacionaria desde el 1 de julio de 2018, y consecuentemente, debe considerarse el tratamiento de Argentina, como economía hiperinflacionaria a efectos de comprensión de los estos estados financieros consolidados. 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 septiembre 2026 y diciembre 2025 antes de incluirlos en los estados financieros consolidados.

Las principales variaciones en los saldos del balance de situación consolidado a 30 de septiembre de 2026 con respecto al cierre del ejercicio 2025 se resumen a continuación:

Millones de euros

BALANCE DE SITUACION CONSOLIDADO	31/12/2025	30/09/2026
Activo no corriente	**1.254,8**	**1.276,5**
Inmovilizado material	373,6	391,5
Fondo de comercio	467,8	468,0
Activos intangibles	234,9	213,8
Derechos de uso	87,6	92,0
Inversiones en asociadas	22,7	30,6
Activos financieros no corrientes	20,1	28,3
Otros activos no corrientes	48,0	52,3
Activo corriente	**1.491,2**	**993,8**
Existencias	25,7	29,7
Clientes y otras cuentas a cobrar	393,5	419,0
Cuentas a cobrar con grupo Prosegur	32,5	31,1
Otros activos corrientes	19,8	21,0
Tesorería y otros activos financieros	1.019,7	493,1
ACTIVO	**2.746,0**	**2.270,3**
Patrimonio Neto	**220,1**	**280,5**
Capital social	29,7	29,5
Ganancias acumuladas y otras partidas del patrimonio neto	190,4	251,1
Pasivo no corriente	**920,5**	**945,5**
Deudas con entidades de crédito y otros pasivos financieros	705,7	734,8
Otros pasivos no corrientes	150,2	143,3
Pasivos por arrendamiento no corrientes	64,6	67,5
Pasivo corriente	**1.605,4**	**1.044,3**
Deudas con entidades de crédito y otros pasivos financieros	1.098,7	471,3
Pasivos por arrendamiento corriente	34,4	30,5
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	410,6	424,1
Cuentas a pagar con Grupo Prosegur	44,4	98,1
Otros pasivos corrientes	17,3	20,4
PATRIMONIO NETO Y PASIVO	**2.746,0**	**2.270,3**

a) Inmovilizado material

Las inversiones en inmovilizado material durante el período de enero a septiembre de 2026 han ascendido a 54,1 millones de euros (50,6 millones de euros a septiembre de 2025), principalmente destinados a la inversión en blindados, bases, máquinas de automatización de efectivo (Cash Today), instalaciones y otros elementos para el negocio de cambio de divisas.

b) Derechos de uso y pasivos por arrendamiento

El activo reconocido en balance por el valor presente de todos los pagos futuros asociados a alquileres operativos asciende a 92,0 millones de euros en septiembre de 2026 (87,6 millones de euros en diciembre de 2025). Asimismo, bajo el epígrafe de pasivos por arrendamientos no corrientes y corrientes se han registrado 67,5 y 30,5 millones de euros, respectivamente (64,6 y 34,4 millones de euros en diciembre de 2025).

c) Fondo de comercio y otros intangibles

Durante el período de enero a septiembre de 2026 no se han reconocido pérdidas por deterioro de los fondos de comercio.

d) Inversiones en asociadas

La variación en el epígrafe inversiones en asociadas corresponde principalmente al resultado de las sociedades que consolidan por el método de la participación.

El detalle de las sociedades que consolidan por el método de la participación se incluye en la nota 15 y Anexo II de las Cuentas Anuales Consolidadas de diciembre de 2025.

e) Patrimonio neto

Las variaciones en el patrimonio neto durante el período de enero a septiembre de 2026 se producen principalmente por el resultado neto del período y por la evolución de la reserva por diferencia acumulada de conversión.

Asimismo, tal y como se incluye en el epígrafe de hechos y operaciones significativas, en febrero de 2026 Prosegur Cash llevó a cabo una reducción de capital mediante amortización de 11.678.000 acciones propias de la Sociedad, de 0,02 euros de valor nominal cada uno ellas, reduciendo de esta forma el capital social en 233.560 euros, de 29.698.269,74 euros a 29.464.709,74 euros. El capital social resultante está representado por 1.473.235.487 acciones ordinarios de una única clase y serie y de 0,02 euros de valor nominal cada una de ellas.

f) Posición financiera neta

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

La posición financiera neta a 30 de septiembre de 2026 se ha situado en 640,5 millones de euros, reduciéndose en 70,4 millones de euros sobre la cifra a 31 de diciembre de 2025 (710,9 millones de euros). Dicha cifra no incluye los pasivos por arrendamiento y la deuda por pagos aplazados.

A 30 de septiembre de 2026, el 45 % de la deuda se encuentra a tipo fijo, y el 55% a tipo variable (43% y 57% a diciembre de 2025, respectivamente). El coste financiero de la deuda se ha situado en 3,30% (2,39% a diciembre de 2025).

A 30 de septiembre de 2026, el ratio de la posición financiera neta total sobre EBITDA anualizado se ha situado en 1,79 y el ratio de la posición financiera neta total sobre fondos propios se ha situado en 2,28.

A 30 de septiembre de 2026, los pasivos por deudas con entidades de crédito corresponden principalmente a:

- Emisión, en octubre de 2025, de bonos simples con vencimiento en octubre de 2030 por importe de 300 millones de euros. Los bonos fueron admitidos a negociación en el Viena MTF.

- En febrero de 2017 Prosegur Cash firmó una operación de financiación sindicada en la modalidad de crédito por importe de 300 millones de euros con vencimiento en 2026. En febrero de 2025 se renegoció una nueva línea que sustituía a la anterior por igual importe con vencimiento en febrero de 2030 que incluía la opción de ampliar 2 años adicionales. En 2026 se ha ampliado el vencimiento 1 año adicional, hasta 2031. No hay saldo dispuesto al 30 de septiembre de 2026 de este crédito (no había saldo dispuesto al 31 de diciembre de 2025).

- Con fecha 20 de julio de 2026 Prosegur Cash ha contratado una operación de financiación en Perú por importe de 120 millones de soles peruanos, con vencimiento en 3 años. Al 30 de septiembre de 2026 el capital dispuesto asciende a 113,3 millones de soles peruanos (contravalor en euros: 29,1 millones de euros). A diciembre de 2025 se recogían 30 millones de soles peruanos (equivalentes a 7,6 millones de euros) por un préstamo de 300 millones formalizado en junio de 2021 que ha terminado de ser pagado durante los seis primeros meses del ejercicio 2026.

- 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 cuatro a los cinco 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 ejercicio de 2025 se formalizaron 7 préstamos y una línea de crédito, y durante el ejercicio 2026 se han dispuesto 2 préstamos y una línea de crédito formalizados durante el 2025, que devengan intereses de mercado y que tienen las siguientes características:

  Formalizados y dispuestos en 2025:

  - 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;
  - Préstamo 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 septiembre de 2026 no hay saldo dispuesto de esta línea de crédito.

  Formalizados en 2025 y dispuestos en 2026:

  - Préstamo de 25.000 miles de euros con vencimiento a 3 años;
  - Préstamos de 40.000 miles de euros con vencimiento a 3 años;
  - Línea de crédito con límite de 40.000 miles de euros con vencimiento a dos años, y prorrogable por uno más otro año adicional; al 30 de septiembre de 2026 no hay saldo dispuesto.

- En el mes de junio de 2026, Grupo Cash ha formalizado un programa de pagarés denominado Programa de Pagarés AIAF Prosegur Cash 2026, por un importe máximo en cada momento de hasta 400 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.

A 30 de septiembre de 2026 la deuda por este programa asciende a 168,1 millones de euros (149,6 millones de euros en 31 de diciembre de 2025).

- A 30 de septiembre de 2026, bajo el epígrafe de pasivos financieros corrientes se incluyen 153,1 millones 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 (206,5 millones de euros en 31 de diciembre de 2025), por lo que se genera un pasivo financiero y un activo registrado bajo el epígrafe de efectivo por el mismo importe.

g) Otros pasivos no corrientes y corrientes

Bajo este epígrafe se incluyen provisiones por riesgos laborales, jurídicos y otros riesgos, que incluyen riesgos fiscales y devengos al personal.

h) Cuentas a cobrar y a pagar con Grupo Prosegur

Grupo Cash mantiene saldos con sociedades que forman parte del Grupo Prosegur pero que no están incluidas en el perímetro de consolidación del Grupo Cash.

Dentro de estos epígrafes se incluyen, principalmente, cobros pendientes de pagar por Prosegur a Prosegur Cash por el pago a cuenta del impuesto sobre sociedades y por otra parte, saldos a pagar por los servicios recibidos de apoyo a la gestión y la marca y otros saldos de alquileres y suministros.

i) Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar

Bajo este epígrafe se incluyen principalmente saldos acreedores por operaciones comerciales y saldos con la hacienda pública por impuestos de sociedades y otros impuestos.

4. Flujos de caja y variación de deuda neta

A continuación, se muestra la variación de deuda neta y el flujo neto total de caja del Grupo Cash generado en el período de enero a septiembre del ejercicio 2026 comparado con el periodo de 9 meses del ejercicio 2025 es como sigue:

Millones de euros			
CASH FLOW CONSOLIDADO	**30/09/2025**	**30/09/2026**	**% Var.**
EBITDA	251,2	254,2	1%
Ajustes al resultado y otros	(20,2)	(43,2)	114%
Impuesto sobre el beneficio	(67,3)	(47,8)	-29%
Variación del capital circulante	(37,1)	(25,7)	-31%
Pagos por intereses	(17,6)	(18,6)	5%
FLUJO DE CAJA OPERATIVO	**109,0**	**119,0**	**9%**
Adquisición de inmovilizado material	(50,6)	(54,1)	7%
Pagos adquisiciones de filiales	(8,4)	8,9	-205%
Dividendos	(0,5)	(2,1)	310%
Otros flujos por actividades de inversión / financiación	(31,4)	(5,8)	-82%
FLUJO DE CAJA POR INVERSIÓN / FINANCIACIÓN	**(91,0)**	**(53,1)**	**-42%**
FLUJO NETO TOTAL DE CAJA	**18,0**	**65,9**	**266%**
POSICIÓN FINANCIERA NETA INICIAL	**(642,8)**	**(710,9)**	**11%**
(Disminución)/Aumento neto de tesorería	18,0	65,9	266%
Efecto de las diferencias de cambio	(9,2)	4,5	-149%
POSICIÓN FINANCIERA NETA FINAL	**(634,1)**	**(640,5)**	**1%**

El flujo de caja operativo del periodo de referencia ha alcanzado los 119,0 millones de euros, mientras que el del mismo periodo del ejercicio 2025 alcanzó los 109,0 millones de euros, lo que supone un incremento del 9%.

Las líneas de ajustes al resultado y otros y en variación del capital circulante recogen principalmente los flujos de caja obtenidos de las cuentas a cobrar y cuentas a pagar, que están compuestas por importes a clientes, inventarios, proveedores y saldos a cobrar y pagar con la Hacienda Pública.

La posición financiera neta a 30 de septiembre de 2026 se ha situado en 640,5 millones de euros, reduciéndose en 70,4 millones de euros sobre la cifra a 31 de diciembre de 2025 (710,9 millones de euros). Dicha cifra no incluye los pasivos por arrendamiento y la deuda por pagos aplazados.

5. Medidas Alternativas de Rendimiento

Para cumplir con las Directrices del ESMA sobre las Medidas Alternativas de Rendimiento (en adelante APM), Grupo Prosegur Cash presenta esta información adicional que favorecerá la comparabilidad, fiabilidad y comprensión de su información financiera. La Compañía presenta sus resultados de acuerdo con la normativa contable generalmente aceptada (NIIF-UE), 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 Prosegur Cash proporciona aquellas APM's consideradas apropiadas y útiles para la toma de decisiones de los usuarios y considera firmemente que representan la imagen fiel de su información financiera.

APM	Definición y cálculo	Finalidad
Capital circulante	Se trata de una medida financiera que representa la liquidez operativa disponible para el Grupo Cash. 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 y corto 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	El Grupo Cash 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	El Grupo Cash 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	El Grupo Cash calcula la tasa de conversión del flujo de efectivo como la resta entre el EBITDA menos el Capex (pagos por inversiones en inmovilizado material y aplicaciones informáticas) sobre el EBITDA.	La tasa de conversión del flujo de efectivo proporciona la generación de caja de la compañía.
Deuda Financiera Bruta	El Grupo Cash 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	El Grupo Cash 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	El Grupo Cash 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 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 del Grupo Cash, 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	El Grupo Cash 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)	**31/12/2025**	**30/09/2026**
Existencias	25,7	29,7
Clientes y otras cuentas a cobrar	334,0	363,9
Cuentas a cobrar con el Grupo Prosegur	32,5	31,1
Activo por impuesto corriente	59,5	55,0
Activos financieros corrientes	19,8	21,0
Efectivo y equivalente al efectivo	1.019,7	493,1
Activos por impuestos diferidos	48,0	52,3
Proveedores y otras cuentas a pagar	(339,1)	(350,7)
Pasivos por impuestos corrientes	(71,7)	(73,2)
Pasivos financieros corrientes	(1.098,7)	(471,3)
Cuentas a pagar con el Grupo Prosegur	(44,4)	(98,1)
Otros pasivos corrientes	(13,2)	(17,9)
Pasivos por impuestos diferidos	(63,9)	(53,1)
Provisiones	(90,4)	(92,6)
Total Capital Circulante	**(182,2)**	**(110,8)**

Crecimiento Orgánico (En millones de Euros)	**30/09/2025**	**30/09/2026**
Ingresos ordinarios año actual	1.488,2	1.509,6
Menos: ingresos ordinarios año anterior	1.523,0	1.488,2
Menos: Crecimiento inorgánico	19,3	(19,2)
Menos: Efecto tipo de cambio	(159,3)	2,4
Total Crecimiento Orgánico	**105,2**	**38,2**

Crecimiento Inorgánico (En millones de Euros)	**30/09/2025**	**30/09/2026**
Latam	-	(17,1)
AOA	19,3	(2,2)
Total Crecimiento Inorgánico	**19,3**	**(19,2)**

Efecto tipo de cambio (En millones de Euros)	**30/09/2025**	**30/09/2026**
Ingresos ordinarios año actual	1.488,2	1.509,6
Menos: Ingresos ordinarios año actual a tipo de cambio del año anterior	1.647,5	1.507,2
Menos: Efecto tipo de cambio	**(159,3)**	**2,4**

Tasa de Conversión del Flujo de Efectivo (En millones de Euros)	**30/09/2025**	**30/09/2026**
EBITDA	251,2	254,2
CAPEX	50,6	54,1
Tasa de Conversión del Flujo de Efectivo (EBITDA - CAPEX / EBITDA)	**79,6%**	**78,7%**

Deuda financiera bruta (En millones de Euros)	**31/12/2025**	**30/09/2026**
Obligaciones y otros valores negociables *	1.058,4	477,2
Préstamos con entidades de crédito	460,2	503,3
Cuentas de crédito	5,5	-
Fondos de terceros	206,5	153,1
Deuda financiera bruta	**1.730,6**	**1.133,6**

*Obligaciones y otros valores negociables incluyen el devengo del cupón del bono emitido en octubre de 2025.

Disponibilidad de liquidez (En millones de Euros)	**31/12/2025**	**30/09/2026**
Efectivo y equivalente al efectivo	1.019,7	493,1
Disponibilidad existente a largo plazo de crédito	260,0	258,0
Líneas de crédito no dispuestas corto plazo	300,0	300,0
Disponibilidad de liquidez	**1.579,7**	**1.051,1**

Deuda Financiera Neta (En millones de Euros)	**31/12/2025**	**30/09/2026**
Pasivos financieros	1.804,4	1.206,1
Mas: Deuda financiera por arrendamiento (excluyendo subarrendamiento) y otros	79,9	77,3
Pasivos financieros ajustados **(A)**	1.884,3	1.283,4
Deudas no bancarias con grupo **(B)**	-	-
Efectivo y equivalentes	*(1.019,7)*	*(493,1)*
Menos: efectivo y equivalentes ajustado **(C)**	(1.019,7)	(493,1)
Menos: Acciones propias **(D)**	(14,2)	(6,7)
Total Deuda Financiera Neta (A+B+C+D)	**850,4**	**783,8**
Menos: otras deudas no bancarias **(E)**	(55,3)	(52,3)
Mas: Acciones propias **(F)**	14,2	6,7
Menos: Deuda financiera por arrendamiento (excluyendo subarrendamiento) **(G)**	(98,3)	(97,6)
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)**	**710,9**	**640,5**

EBITA ajustado (En millones de Euros)	**30/09/2025**	**30/09/2026**
Resultado consolidado del ejercicio	66,6	68,0
Impuestos sobre las ganancias	53,5	49,1
Costes financieros netos	27,5	27,1
Amortización y deterioro inmovilizado intangible (excluyendo aplicaciones informát	16,4	15,9
EBITA ajustado	**164,0**	**160,1**

EBITDA (En millones de Euros)	**30/09/2025**	**30/09/2026**
Resultado consolidado del ejercicio	66,6	68,0
Impuestos sobre las ganancias	53,5	49,1
Costes financieros netos	27,5	27,1
Total amortizaciones y deterioros (excluyendo deterioro inmovilizado material)	103,6	110,1
EBITDA	**251,2**	**254,2**

Margen EBITA ajustado (En millones de Euros)	**30/09/2025**	**30/09/2026**
EBITA ajustado	164,0	160,1
Ingresos ordinarios	1.488,2	1.509,6
Margen EBITA ajustado	**11,0%**	**10,6%**

Índice de apalancamiento (En millones de Euros)	**31/12/2025**	**30/09/2026**
Total Deuda Financiera Neta (excluidas otras deudas no bancarias referentes a pagos aplazados de M&A y deuda financiera por arrendamiento)	710,9	640,5
Deuda financiera neta excluyendo otras deudas no bancarias **(A)**	710,9	640,5
Más: Activos netos **(B)**	220,1	280,5
Total capital: Deuda financiera neta excluyendo otras deudas no bancarias y activos netos C=A+B)	**931,0**	**921,0**
Índice de apalancamiento (A/C)	**0,76**	**0,70**

Ratio de deuda financiera neta sobre recursos propios (En millones de Euros)	**31/12/2025**	**30/09/2026**
Patrimonio Neto **(A)**	220,1	280,5
Deuda Financiera Neta (excluidas otras deudas no bancarias referentes a pagos aplazados de M&A y deuda financiera por arrendamiento) **(B)**	710,9	640,5
Ratio de deuda financiera neta sobre recursos propios (B/A)	**3,23**	**2,28**

Ratio de deuda financiera neta sobre EBITDA (En millones de Euros)	**31/12/2025**	**30/09/2026**
EBITDA últimos 12 meses **(A)**	355,7	358,8
Deuda Financiera Neta (excluidas otras deudas no bancarias referentes a pagos aplazados de M&A y deuda financiera por arrendamiento) **(B)**	710,9	640,5
Ratio de deuda financiera neta sobre EBITDA (B/A)	**2,00**	**1,79**

PROSEGUR
CASH

www.prosegurcash.com