



PROSEGUR
CASH

Prosegur CASH y sociedades dependientes

**Información financiera intermedia
trimestral**

Declaración intermedia del tercer trimestre del ejercicio 2025

Índice

I. Resultados del periodo enero a septiembre 2025 y del periodo enero a septiembre 2024	3
II. Evolución en el periodo	4
Declaración intermedia (enero – septiembre 2025)	5
1. Evolución de los negocios	5
2. Hechos y operaciones significativas	9
3. Información financiera consolidada	12
4. Flujo deuda neta consolidada	18
5. Medidas Alternativas de Rendimiento	19

I. Resultados del periodo enero a septiembre 2025 y del periodo enero a septiembre 2024

Millones de euros

RESULTADOS CONSOLIDADOS	9M 2024	9M 2025	% Var.
Ventas	1.523,0	1.488,2	-2,3%
EBITDA	274,8	251,2	-8,6%
Margen	18,0%	16,9%	
Amortización inmovilizado material	(95,5)	(87,2)	-8,7%
EBITA ajustado	179,3	164,0	-8,5%
Margen	11,8%	11,0%	
Amortización activos intangibles	(19,2)	(16,4)	-14,9%
EBIT	160,1	147,6	-7,8%
Margen	10,5%	9,9%	
Resultados Financieros	(43,5)	(27,5)	-36,7%
EBT	116,6	120,1	3,0%
Margen	7,7%	8,1%	
Impuestos	(51,0)	(53,5)	4,8%
Resultado neto de las actividades continuadas	65,6	66,6	1,6%
Resultado neto	65,6	66,6	1,6%
Intereses minoritarios	(1,4)	(2,4)	-
Resultado neto consolidado	64,2	64,3	0,1%
Margen	4,2%	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 2025 han alcanzado los 1.488,2 millones de euros, lo que supone una disminución del 2,3%, respecto a los 1.523,0 millones de euros del mismo periodo del ejercicio anterior. El crecimiento orgánico ha tenido un impacto positivo del 6,9% y el crecimiento inorgánico ha tenido un impacto positivo del 1,3%. El impacto negativo del tipo de cambio y el resultado de aplicar la NIC 29 y la 21, ha sido de 10,5%.

Del mismo modo, el EBITA ajustado del periodo de referencia ha alcanzado los 164,0 millones de euros, lo que supone un margen del 11,0% en relación con las ventas. La reducción del EBITA ajustado respecto del mismo periodo del año anterior asciende a un 8,5%.

La evolución del EBITA ajustado de enero a septiembre de 2025 respecto del mismo periodo del año anterior está explicada fundamentalmente por los siguientes efectos:

- A niveles macroeconómicos, en general los países donde opera el Grupo Cash están cumpliendo las expectativas estimadas que fueron incluidas en el Plan Estratégico, lo que se traduce en un crecimiento general del negocio en monedas locales;
- Impacto negativo por el efecto neto de, por una parte, los programas de eficiencia extraordinarios que el Grupo Cash está llevando a cabo durante el ejercicio 2025, y por otra parte, una moderación de los incrementos en los costes salariales, como consecuencia de una menor presión inflacionaria;
- Impacto positivo por el efecto de consolidar 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;
- Impacto positivo 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 2025, comparado con el mismo periodo de 2024;
- Efecto negativo por tipo de cambio, con especial relevancia del peso argentino;
- Tendencia creciente de los Productos de Transformación.

El resultado neto consolidado ha alcanzado los 64,3 millones de euros frente a 64,2 millones de euros en 2024.

Declaración intermedia (enero – septiembre 2025)

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 2025 y su comparativa correspondiente al periodo de enero a septiembre de 2024 se detalla a continuación:

a) Ventas

Las ventas de Prosegur Cash durante el período de enero a septiembre del ejercicio 2025 han alcanzado los 1.488,2 millones de euros, que supone una reducción del 2,3%, respecto de los 1.523,0 millones de euros del mismo periodo del ejercicio anterior. El crecimiento orgánico ha tenido un impacto positivo del 6,9% y el crecimiento inorgánico ha tenido un impacto positivo del 1,3%. Adicionalmente, el impacto negativo del tipo de cambio y del resultado de aplicar la NIC 29 y la 21, ha sido de un 10,5%.

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				
	2024	2025	% Var.	2024	2025	% Var.	2024	2025	% Var.	2024	2025
Transporte	210,2	209,1	-0,5%	74,8	94,9	26,8%	463,5	402,5	-13,2%	748,5	706,4
% sobre total	42,7%	42,1%		75,4%	69,7%		49,8%	47,1%		49,1%	47,5%
Gestión de Efectivo	122,9	123,2	0,2%	5,3	6,5	22,5%	157,5	130,2	-17,3%	285,7	259,9
% sobre total	25,0%	24,8%		5,4%	4,8%		16,9%	15,2%		18,8%	17,5%
Productos de transformación	159,0	164,6	3,5%	19,1	34,7	82,2%	310,7	322,6	3,8%	488,7	521,9
% sobre total	32,3%	33,1%		19,2%	25,5%		33,3%	37,7%		32,1%	35,1%
Total ventas	492,1	496,8	0,9%	99,2	136,2	37,3%	931,6	855,2	-8,2%	1.523,0	1.488,2
											-2,3%

En líneas generales, las ventas en moneda local de los negocios de Grupo Cash continúan con una tendencia positiva, debido principalmente a:

- En líneas generales, continuidad de la tendencia positiva del consumo en las geografías donde el Grupo Cash 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.
- Buen desempeño de los Productos de Transformación, con incremento creciente de ofertas comerciales innovadoras, tales como:

- el inicio de la comercialización de tokens de oro (Prosegur Digital Gold), a través de distintos canales;
- lanzamiento de una nueva plataforma de reservas de hoteles, a través del negocio cashback;

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 2024	9M 2025	%Var.	Orgánico	Inorgánico	Tipo cambio y otros
Europa	492,1	496,8	0,9%	0,9%	0,0%	0,0%
LATAM	931,6	855,2	-8,2%	8,3%	0,0%	-16,5%
AOA	99,2	136,2	37,3%	24,1%	19,4%	-6,2%
Total ventas	1.523,0	1.488,2	-2,3%	6,9%	1,3%	-10,5%

b) Resultados de explotación

El EBITA ajustado del período de enero a septiembre del ejercicio 2025 ha sido de 164,0 millones de euros, mientras que en el mismo período de 2024 fue de 179,3 millones de euros, lo cual supone una reducción del 8,5%. Del mismo modo, el margen del EBITA ajustado sobre las ventas en el periodo de enero a septiembre de 2025 ha sido del 11,0%, mientras que el margen correspondiente al año anterior fue del 11,8%.

El EBITA ajustado del periodo de enero a septiembre del ejercicio 2025 se reduce con respecto al mismo periodo del ejercicio anterior, en términos absolutos, debiéndose su evolución al efecto neto de:

- Impacto positivo por un crecimiento constante del negocio en monedas locales: los distintos negocios de Grupo Cash siguen con una tendencia positiva, debido a un consumo doméstico creciente y a la normalización de las presiones inflacionistas de los últimos años, a pesar de los conflictos armados de Europa y Oriente Medio, y de las políticas arancelarias impuestas durante el ejercicio 2025.
- Impacto negativo por el efecto neto de un aumento de costes por la implantación de programas de eficiencias extraordinarios y una disminución de costes salariales por una menor presión inflacionaria.

- Impacto positivo por el efecto de consolidar 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;
- Impacto positivo 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 2025 comparado con el mismo periodo de 2024;
- Reducción por el efecto negativo por tipo de cambio, con especial relevancia del peso argentino que se ha devaluado un 51,06% desde el inicio del ejercicio 2025.
- Incremento por el crecimiento de los Productos de Transformación: continúa el crecimiento en Productos de Transformación, potenciando la tendencia positiva de esta línea de negocio que ya representan un 35,1% del total de ventas.

c) Resultados financieros

En el periodo de enero a septiembre de 2025, Prosegur Cash ha obtenido un resultado financiero negativo de 27,5 millones de euros frente a un resultado negativo de 43,5 millones de euros en el mismo período de 2024, lo que representa un impacto positivo comparativo en la cuenta de resultados de 15,9 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 2025 han sido de 27,0 millones de euros, frente a los 31,4 millones de euros en 2024, lo que supone una reducción de gasto de 4,4 millones de euros.
- Las diferencias positivas de cambio en el periodo de enero a septiembre 2025 ascendieron a 0,2 millones de euros, frente a las diferencias negativas de cambio por importe de 9,0 millones de euros en el mismo periodo de 2024, lo que supone un impacto comparativo positivo de 9,2 millones de euros.
- Los gastos financieros netos derivados de la posición monetaria neta ascendieron a 0,7 millones de euros en el periodo de enero a septiembre 2025, frente a un gasto de 3,0 millones de euros en el mismo periodo de 2024, lo que supone un impacto comparativo positivo de 2,3 millones de euros.

d) Resultados netos

El resultado neto en el período de enero a septiembre de 2025 ha ascendido a 66,6 millones de euros frente a los 65,6 millones de euros en el mismo periodo de 2024.

La tasa fiscal efectiva se ha situado en el 44,5% en los nueve primeros meses de 2025, frente al 43,8% de los nueve primeros meses de 2024.

e) Resultados minoritarios

El resultado atribuible a minoritarios durante los nueve primeros meses del ejercicio 2025 ha sido un beneficio, lo que implica un impacto negativo para Grupo Cash por importe de 2,4 millones de euros. El resultado atribuible a minoritarios en el mismo periodo de 2024 fue de un beneficio, que implicó un impacto negativo para Grupo Cash por importe de 1,4 millones de euros.

2. Hechos y operaciones significativas

Operaciones societarias

Adquisición Prosegur Exchange en Costa Rica

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

Compra venta sociedad a Grupo Prosegur en Alemania

Durante el mes de junio de 2025, Grupo Cash ha adquirido a Grupo Prosegur en Alemania la sociedad Prosegur Services Germany GmbH, cuya actividad está relacionada con el área de gestión de activos, que presta servicios de soporte para el negocio de Cash en Alemania.

Compra venta Fortress Armored Transport Incorporated en Filipinas

Durante el mes de julio de 2025, Grupo Cash vendió la sociedad filipina Fortress Armored Transport Incorporated, por un precio de 35,9 millones de pesos filipinos (contravalor en euros 0,5 millones de euros).

Resolución de procedimientos con la Autoridad Fiscal federal brasileña por Transpev

Durante el ejercicio 2025, se han resuelto los procedimientos que el Grupo Cash tenía abiertos con Autoridad Fiscal federal brasileña por contribuciones sociales de Transpev, sociedad adquirida por Grupo Prosegur en 2005.

Aunque a 30 de septiembre 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.

Emisión BONO CASH

El 3 octubre de 2025, la sociedad dominante del Grupo Cash ha realizado una emisión de bonos simples por un importe agregado de 300 millones de euros, que se admitirán a negociación en el Viena MTF, un sistema multilateral de negociación gestionado por Wiener Börse AG.

La Emisión se ha llevado a cabo mediante colocación privada dirigida exclusivamente a inversores cualificados, clientes profesionales y contrapartes elegibles, de acuerdo con lo previsto en el artículo 2.e) del Reglamento (UE) 2017/1129 y en los artículos 194 y 196 de la Ley de Mercados de Valores y de los Servicios de Inversión. En consecuencia, no constituye una oferta pública en España sujeta a la obligación de elaborar ni registrar folleto informativo antes la CNMV.

Los bonos tienen un importe nominal unitario de cien mil euros y un tipo de interés del 3,38% siendo el vencimiento el 9 de octubre de 2030.

Banca March, S.A. ha actuado como entidad colocadora y agente de pagos de la Emisión.

Los fondos recibidos de la Emisión se destinarán a fines corporativos generales, incluyendo dotar a la Sociedad de flexibilidad financiera en el marco de su estrategia de financiación corporativa. La formalización de esta Emisión forma parte del proceso de financiación corporativa puesto en marcha con el objetivo de garantizar la continuidad y el desarrollo de las distintas líneas de negocio del Grupo y como complemento a los canales de financiación tradicionales que la Sociedad ha venido utilizando en los últimos años, con el fin de seguir diversificando sus fuentes de financiación.

Sostenibilidad

Durante los nueve primeros meses del ejercicio 2025, 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 potenciar la responsabilidad medioambiental en la prestación de servicios, promover el empleo digno y estable, fomentar la formación continua de los empleados, garantizar la salud y seguridad de los equipos profesionales, preservar los derechos humanos y mantener los más altos estándares de cumplimiento normativo y buen gobierno corporativo. Este compromiso quedó refrendado con la renovación, en junio de 2024, de la máxima calificación (G++) en la certificación de buen gobierno de AENOR, reconocimiento que avala la solidez del sistema de gobernanza del Grupo.

Durante este mismo periodo, el Consejo de Administración ha aprobado la Política de Inteligencia Artificial y la Política de Continuidad de Negocio que son dos políticas clave que refuerzan el sistema de gestión responsable del Grupo y que establecen principios y procedimientos para un uso ético y seguro de las tecnologías emergentes

y para garantizar la resiliencia operativa ante potenciales contingencias. La adopción de estas políticas supone un paso relevante en la consolidación de la cultura corporativa basada en la transparencia, la innovación responsable y la gestión proactiva de riesgos.

En el ámbito medioambiental, Grupo Cash mantiene un firme compromiso con la reducción progresiva de sus emisiones en el medio y largo plazo. Cabe destacar que, debido a la naturaleza de su actividad —centrada en la prestación de servicios y no en transformación o fabricación—, las operaciones del Grupo Cash no generan un impacto ambiental significativo ni constituyen un factor acelerador del cambio climático o una amenaza para la biodiversidad.

Asimismo, es relevante subrayar la mejora de la calificación otorgada por el índice MSCI, que eleva a Grupo Cash a la categoría BBB, reflejando los avances alcanzados por la compañía en materia de sostenibilidad y la consolidación de sus buenas prácticas ESG.

Por último, destacar que Prosegur Cash ha sido incluida en la prestigiosa lista de Forbes como una de las 100 mejores empresas para trabajar en España, y, adicionalmente, ha sido incorporada al índice Ibex Gender Equality.

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 2025. Dichos principios contables se han aplicado tanto al ejercicio 2025 como al 2024.

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 septiembre 2025 y diciembre 2024 antes de incluirlos en los estados financieros consolidados.

Las principales variaciones en los saldos del balance de situación consolidado a 30 de septiembre de 2025 con respecto al cierre del ejercicio 2024 se resumen a continuación:

Millones de euros

BALANCE DE SITUACION CONSOLIDADO	31/12/2024	30/09/2025
Activo no corriente	1.380,2	1.258,3
Inmovilizado material	401,9	364,1
Fondo de comercio	488,4	468,4
Activos intangibles	270,3	238,2
Derechos de uso	122,7	94,7
Inversiones en asociadas	18,9	21,6
Activos financieros no corrientes	20,6	21,4
Otros activos no corrientes	57,4	50,0
Activo corriente	1.050,0	1.193,2
Existencias	25,6	25,9
Clientes y otras cuentas a cobrar	420,0	414,8
Cuentas a cobrar con grupo Prosegur	35,8	31,5
Otros activos corrientes	17,3	23,5
Tesorería y otros activos financieros	551,3	697,5
ACTIVO	2.430,2	2.451,5
Patrimonio Neto	263,8	193,0
Capital social	29,7	29,7
Ganancias acumuladas y otras partidas del patrimonio neto	234,1	163,3
Pasivo no corriente	1.108,7	612,2
Deudas con entidades de crédito y otros pasivos financieros	817,3	389,8
Otros pasivos no corrientes	204,8	152,5
Pasivos por arrendamiento no corrientes	86,6	69,9
Pasivo corriente	1.057,7	1.646,3
Deudas con entidades de crédito y otros pasivos financieros	516,0	1.077,2
Pasivos por arrendamiento corriente	38,5	36,5
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	458,2	408,1
Cuentas a pagar con Grupo Prosegur	32,4	112,9
Otros pasivos corrientes	12,5	11,5
PATRIMONIO NETO Y PASIVO	2.430,2	2.451,5

a) Inmovilizado material

Las inversiones en inmovilizado material durante el período de enero a septiembre de 2025 han ascendido a 50,6 millones de euros (67,3 millones de euros a septiembre de 2024), principalmente destinados a la inversión en blindados, a bases y otras instalaciones, a la inversión en máquinas de automatización de efectivo (Cash Today) y las inversiones en 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 94,7 millones de euros en septiembre de 2025 (122,7 millones de euros en diciembre de 2024). Asimismo, bajo el epígrafe de pasivos por arrendamientos no corrientes y corrientes se han registrado 69,9 y 36,5 millones de euros, respectivamente (86,6 y 38,5 millones de euros en diciembre de 2024).

c) Fondo de comercio y otros intangibles

Durante el período de enero a septiembre de 2025 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 2024 y en la nota 11 de los Estados financieros intermedios resumidos consolidados correspondientes al periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2025.

e) Patrimonio neto

Las variaciones en el patrimonio neto durante el período de enero a septiembre de 2025 se producen principalmente por el resultado neto del período, por la evolución de la reserva por diferencia acumulada de conversión y por la aprobación en Junta General Ordinaria el pasado 29 de abril de 2025 de una distribución de dividendo con cargo a reservas voluntarias por importe de 62.960 miles de euros.

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 2025 se ha situado en 634,1 millones de euros, reduciéndose en 8,8 millones de euros sobre la cifra a 31 de diciembre de 2024 (642,8 millones de euros). Dicha cifra no incluye los pasivos por arrendamiento y la deuda por pagos aplazados.

A 30 de septiembre de 2025, el 63 % de la deuda se encuentra a tipo fijo, y el 37% a tipo variable (65% y 35% a diciembre de 2024, respectivamente). El coste financiero de la deuda se ha situado en 2,35% (2,30% a diciembre de 2024).

A 30 de septiembre de 2025, el ratio de la posición financiera neta total sobre EBITDA anualizado se ha situado en 1,76 y el ratio de la posición financiera neta total sobre fondos propios se ha situado en 3,29.

A 30 de septiembre de 2025, los pasivos por deudas con entidades de crédito corresponden principalmente a:

- Emisión de bonos simples con vencimiento en febrero de 2026 por importe de 600 millones de euros.
- 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 ha renegociado 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. No hay saldo dispuesto al 30 de septiembre de 2025 de este crédito.
- En junio de 2021 Prosegur Cash contrató una operación de financiación en Perú por importe de 300 millones de soles peruanos, con vencimiento en 5 años. Al 30 de septiembre de 2025 el capital dispuesto asciende a 45 millones de soles peruanos (contravalor en euros: 11 millones de euros).
- Con fecha 30 de mayo de 2024, 25 de junio de 2024 y 31 de julio de 2024 se han formalizado en España tres préstamos por importe de 30, 75 y 11 millones de euros, respectivamente, con un plazo de vencimiento que van desde los dos a los cuatro años. Los préstamos devengan tipos de interés de mercado. En diciembre de 2024 se formalizaron en España dos préstamos por importe 20 y 15 millones de euros, con un vencimiento de tres y cuatro años, respectivamente.

Durante los nueve primeros meses del ejercicio 2025 se han formalizado 8 préstamos y dos líneas de crédito, que devengan intereses de mercado y que tienen las siguientes características:

- Préstamo de 18 millones de euros con vencimiento a tres años;
 - Préstamo de 20 millones de euros con vencimiento a cuatro años;
 - Préstamo de 20 millones de euros con vencimiento a cuatro años;
 - Préstamo de 50 millones de euros con vencimiento a tres años;
 - Préstamo de 25 millones de euros con vencimiento a tres años;
 - Préstamo de 75 millones de euros con vencimiento a cuatro años;
 - Préstamos de 30 millones de euros con vencimiento a cuatro años;
 - Línea de crédito con límite de 80 millones de euros con vencimiento a dos años, y prorrogable por un año adicional; al 30 de septiembre de 2025 no hay saldo dispuesto de esta línea de crédito.
 - Línea de crédito con límite de 40 millones de euros con vencimiento a dos años, y prorrogable por dos años adicionales; al 30 de septiembre de 2025 no hay saldo dispuesto de esta línea de crédito.
- Durante el ejercicio 2025 Grupo Cash ha renovado el programa de pagarés denominado Programa de Pagarés AIAF Prosegur Cash 2024, que fue formalizado en el ejercicio 2024, por un importe máximo en cada momento de hasta cuatrocientos millones de euros. 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.

A 30 de septiembre de 2025 la deuda por este programa asciende a 103,0 millones de euros.

- A 30 de septiembre de 2025, bajo el epígrafe de pasivos financieros corrientes se incluyen 149,9 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 (202,9 millones de euros en 31 de diciembre de 2024).

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 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 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. Flujo deuda neta consolidada

A continuación, se muestra el flujo neto total de caja del Grupo Cash generado en el período de enero a septiembre del ejercicio 2025 comparado con el periodo de 12 meses del ejercicio 2024 es como sigue:

Millones de euros			
CASH FLOW CONSOLIDADO	30/09/2024	30/09/2025	% Var.
EBITDA	274,8	251,2	-9%
Ajustes al resultado y otros	(14,6)	(20,2)	38%
Impuesto sobre el beneficio	(46,6)	(67,3)	44%
Variación del capital circulante	(54,8)	(37,1)	-32%
Pagos por intereses	(16,7)	(17,6)	6%
FLUJO DE CAJA OPERATIVO	142,2	109,0	-23%
Adquisición de inmovilizado material	(67,3)	(50,6)	-25%
Pagos adquisiciones de filiales	(32,3)	(8,4)	-74%
Dividendos	(29,9)	(0,5)	-98%
Otros flujos por actividades de inversión / financiación	(29,0)	(31,4)	8%
FLUJO DE CAJA POR INVERSIÓN / FINANCIACIÓN	(158,6)	(91,0)	-43%
FLUJO NETO TOTAL DE CAJA	(16,4)	18,0	-210%
POSICIÓN FINANCIERA NETA INICIAL	(623,9)	(642,8)	3%
(Disminución)/Aumento neto de tesorería	(16,4)	18,0	-210%
Efecto de las diferencias de cambio	(14,2)	(9,2)	-35%
POSICIÓN FINANCIERA NETA FINAL	(654,5)	(634,1)	-3%

El flujo de caja operativo del periodo de referencia ha alcanzado los 109,9 millones de euros, mientras que el del mismo periodo del ejercicio 2024 alcanzó los 142,2 millones de euros, lo que supone una reducción 23%.

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 adeudados a clientes, inventarios, proveedores y saldos a cobrar y pagar con la Hacienda Pública.

La posición financiera neta a 30 de septiembre de 2025 se ha situado en 634,1 millones de euros, reduciéndose en 8,8 millones de euros sobre la cifra a 31 de diciembre de 2024 (642,8 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 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.

APM		Definición y cálculo	Finalidad
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 ajustado	EBITA	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	de	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	de	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	de	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.



Working capital (in millions of Euros)	31.12.2024	30.09.2025
Inventories	25.6	25.9
Clients and other receivables	368.1	362.1
Receivables with Prosegur Group	35.8	31.5
Current tax assets	51.8	52.7
Current financial assets	17.3	23.5
Cash and cash equivalents	551.3	697.5
Deferred tax assets	57.4	50.0
Suppliers and other payables	(371.9)	(343.9)
Current tax liabilities	(86.3)	(64.2)
Current financial liabilities	(516.0)	(1,077.2)
Payables with Prosegur Group	(32.4)	(112.9)
Other current liabilities	(11.1)	(11.5)
Deferred tax liabilities	(75.5)	(62.3)
Provisions	(130.7)	(90.2)
Total Working Capital	(116.6)	(519.0)

Organic growth (in millions of Euros)	30.09.2024	30.09.2025
Revenue current year	1,523.0	1,488.2
Less: revenue previous year	1,497.6	1,523.0
Less: inorganic growth	(8.1)	19.3
Exchange rate effect	(553.0)	(159.3)
Total Organic Growth	586.5	105.2

Inorganic growth (in millions of Euros)	30.09.2024	30.09.2025
Europe	9.1	-
AOA	(17.1)	19.3
Total Inorganic Growth	(8.1)	19.3

Exchange rate effect (in millions of Euros)	30.09.2024	30.09.2025
Revenue current year	1,523.0	1,488.2
Less: revenue from the year underway at the exchange rate of the previous year	2,076.0	1,647.5
Exchange rate effect	(553.0)	(159.3)

Cash flow translation rate (in millions of Euros)	30.09.2024	30.09.2025
EBITDA	274.8	251.2
CAPEX	67.3	50.6
Cash Flow Translation Rate (EBITDA - CAPEX / EBITDA)	75.5%	79.9%

Gross financial debt (In millions of Euros)	31.12.2024	30.09.2025
Debentures and other negotiable securities	705.3	605.1
Bank borrowings	259.3	571.1
Third parties funds	26.6	5.5
Credit accounts	202.9	149.9
Gross financial debt	1,194.1	1,331.6

Cash availability (in millions of Euros)	31.12.2024	30.09.2025
Cash and cash equivalents	551.3	697.5
Long-term credit availability	125.0	316.0
Short-term undrawn credit facilities	300.0	300.0
Cash availability	976.3	1,313.5

Deuda Financiera Neta (En millones de Euros)	31.12.2024	30.09.2025
Pasivos financieros	1.333,3	1.467,0
Mas: Deuda financiera por arrendamiento (excluyendo subarrendamiento) y otros	110,5	83,0
Pasivos financieros ajustados (A)	1.443,8	1.550,0
Deudas no bancarias con grupo (B)	-	-
Efectivo y equivalentes	(551,3)	(697,5)
Menos: efectivo y equivalentes ajustado (C)	(551,3)	(697,5)
Menos: Acciones propias (D)	(6,3)	(15,9)
Total Deuda Financiera Neta (A+B+C+D)	886,2	836,4
Menos: otras deudas no bancarias (E)	(125,9)	(112,8)
Mas: Acciones propias (F)	6,3	15,9
Menos: Deuda financiera por arrendamiento (excluyendo subarrendamiento) (G)	(123,8)	(105,6)
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)	642,8	634,1

EBITA ajustado (En millones de Euros)	30.09.2024	30.09.2025
Resultado consolidado del ejercicio	65,6	66,6
Impuestos sobre las ganancias	51,0	53,5
Costes financieros netos	43,5	27,5
Amortización y deterioro inmovilizado intangible (excluyendo aplicaciones informáticas)	19,2	16,4
EBITA ajustado	179,3	164,0

EBITDA (En millones de Euros)	30.09.2024	30.09.2025
Resultado consolidado del ejercicio	65,6	66,6
Impuestos sobre las ganancias	51,0	53,5
Costes financieros netos	43,5	27,5
Total amortizaciones y deterioros (excluyendo deterioro inmovilizado material)	114,8	103,6
EBITDA	274,8	251,2

Margen EBITA ajustado (En millones de Euros)	30.09.2024	30.09.2025
EBITA ajustado	179,3	164,0
Ingresos ordinarios	1.523,0	1.488,2
Margen EBITA ajustado	11,8%	11,0%

Índice de apalancamiento (En millones de Euros)	31.12.2024	30.09.2025
Total Deuda Financiera Neta (excluidas otras deudas no bancarias referentes a pagos aplazados de M&A y deuda financiera por arrendamiento) (A)	642,8	634,1
Más: Activos netos (B)	263,8	193,0
Total capital: Deuda financiera neta excluyendo otras deudas no bancarias e incluyendo activos netos (C=A+B)	906,6	827,1
Índice de apalancamiento (A/C)	0,7	0,8

Raño de deuda financiera neta sobre recursos propios (En millones de Euros)	31.12.2024	30.09.2025
Patrimonio Neto (A)	263,8	193,0
Deuda Financiera Neta (excluidas otras deudas no bancarias referentes a pagos aplazados de M&A y deuda financiera por arrendamiento) (B)	642,8	634,1
Raño de deuda financiera neta sobre recursos propios (B/A)	2,44	3,29

Raño de deuda financiera neta sobre EBITDA (En millones de Euros)	31.12.2024	30.09.2025
EBITDA últimos 12 meses (A)	383,4	359,7
Deuda Financiera Neta (excluidas otras deudas no bancarias referentes a pagos aplazados de M&A y deuda financiera por arrendamiento) (B)	642,8	634,1
Raño de deuda financiera neta sobre EBITDA (B/A)	1,68	1,76