



PROSEGUR
CASH

Prosegur CASH y sociedades dependientes

**Información financiera intermedia
trimestral**

Declaración intermedia del tercer trimestre del ejercicio 2021

Índice

I. Resultados del periodo enero a septiembre 2021 y del periodo enero a septiembre 2020	3
II. Evolución en el periodo	3
Declaración intermedia (enero – septiembre 2021)	5
1. Evolución de los negocios	5
2. Hechos y operaciones significativas	8
3. Información financiera consolidada	9
4. Medidas Alternativas de Rendimiento	14

I. Resultados del periodo enero a septiembre 2021 y del periodo enero a septiembre 2020

RESULTADOS CONSOLIDADOS	9M 2020	9M 2021	% Var.
Ventas	1.139,7	1.082,2	-5,0%
EBITDA	197,9	210,1	6,2%
<i>Margen</i>	<i>17,4%</i>	<i>19,4%</i>	
Amortización inmovilizado material	(65,2)	(69,1)	6,0%
EBITA	132,6	141,0	6,3%
<i>Margen</i>	<i>11,6%</i>	<i>13,0%</i>	
Amortización activos intangibles	(16,1)	(15,2)	-5,6%
EBIT	116,5	125,8	8,0%
<i>Margen</i>	<i>10,2%</i>	<i>11,6%</i>	
Resultados Financieros	(27,8)	(34,3)	23,5%
EBT	88,7	91,4	3,1%
<i>Margen</i>	<i>7,8%</i>	<i>8,4%</i>	
Impuestos	(47,1)	(51,6)	9,5%
Resultado neto de las actividades continuadas	41,6	39,8	-4,2%
Resultado neto	41,6	39,8	-4,2%
Intereses minoritarios	0,3	0,2	-
Resultado neto consolidado	41,8	40,0	-4,5%
<i>Margen</i>	<i>3,7%</i>	<i>3,7%</i>	
Beneficio básico por acción (Euros por acción)	0,03	0,03	

II. Evolución en el periodo

Las ventas de Prosegur CASH durante el período de enero a septiembre del ejercicio 2021 han alcanzado los 1.082,2 millones de euros, lo que supone una disminución del 5,0%, respecto de los 1.139,7 millones de euros del mismo periodo del ejercicio anterior. El crecimiento orgánico y el crecimiento inorgánico han tenido un impacto positivo del 4,4% y del 0,1%, respectivamente. El impacto negativo del tipo de cambio y del resultado de aplicar la NIC 29 y la 21, ha sido de 9,5%.

Del mismo modo, el EBITA del periodo de referencia ha alcanzado los 141,0 millones de euros, lo que supone un margen del 13,0% en relación con las ventas. El incremento del EBITA respecto del mismo periodo del año anterior está explicado por el efecto neto de los siguientes impactos:

- Impacto negativo por volúmenes transportados: Aunque el consumo privado ha ido incrementándose a lo largo del periodo de enero a septiembre de 2021 en varias regiones en las que opera el Grupo, gracias al levantamiento gradual de restricciones y confinamientos impuestos por las autoridades sanitarias para combatir el COVID-19, permitiendo así una recuperación parcial del nivel de actividad de forma gradual a lo largo del año, otras regiones siguen impactadas por el desigual avance en el proceso de vacunación y la aplicación de medidas de restricción a la movilidad.
- Impacto negativo de las divisas: Se ha producido una depreciación de las divisas, que tiene un impacto traslacional negativo en los resultados de Grupo CASH.
- Impactos positivos por políticas de contención de costes y otros ingresos extraordinarios: Los impactos negativos han sido parcialmente mitigados por el esfuerzo realizado en la contención de costes de explotación y estructura que está llevando a cabo el Grupo CASH y por los ingresos extraordinarios de 20,3 millones de euros derivados de la venta al Grupo Prosegur en marzo 2021 de determinadas áreas del negocio de outsourcing de procesos y servicios de valor añadido (AVOS) para entidades financieras y aseguradoras, así como su tecnología asociada.

El resultado neto consolidado ha alcanzado los 40,0 millones de euros frente a 41,8 millones de euros en 2020.

Declaración intermedia (enero – septiembre 2021)

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 2021 y su comparativa correspondiente al periodo de enero a septiembre de 2020 se detalla a continuación:

a) Ventas

Las ventas de Prosegur CASH durante el período de enero a septiembre del ejercicio 2021 han alcanzado los 1.082,2 millones de euros, una disminución del 5,0%, respecto de los 1.139,7 millones de euros del mismo periodo del ejercicio anterior. El crecimiento orgánico y el crecimiento inorgánico han tenido un impacto positivo del 4,4% y del 0,1%, respectivamente. El impacto negativo del tipo de cambio y del resultado de aplicar la NIC 29 y la 21, ha sido de 9,5%.

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			Iberoamérica					
	2020	2021	%Var.	2020	2021	%Var.	2020	2021	%Var.	2020	2021	%Var.
Transporte	164,6	156,0	-5,2%	45,1	48,0	6,4%	450,3	395,3	-12,2%	660,0	599,3	-9,2%
% sobre total	51,1%	53,1%		63,4%	60,0%		60,4%	55,8%		57,9%	55,4%	
Gestión de Efectivo	86,6	85,2	-1,6%	17,9	17,8	-0,6%	167,9	149,0	-11,3%	272,5	252,0	-7,5%
% sobre total	26,9%	29,0%		25,2%	22,3%		22,5%	21,0%		23,9%	23,3%	
Nuevos productos	71,2	52,7	-25,9%	8,1	14,2	74,5%	127,9	164,0	28,2%	207,2	230,9	11,4%
% sobre total	22,1%	17,9%		11,4%	17,8%		17,1%	23,2%		18,2%	21,3%	
Total ventas	322,3	293,9	-8,8%	71,2	80,0	12,4%	746,2	708,3	-5,1%	1.139,7	1.082,2	-5,0%

El proceso de vacunación desigual entre los países donde opera el Grupo CASH ha provocado un comportamiento diferente en las ventas de las áreas geográficas. Los países con un proceso más avanzado, han recuperado parcialmente los volúmenes y montos transportados, mientras que en los países donde el proceso avanza más despacio, las medidas de restricción adoptadas por autoridades sanitarias para combatir el COVID-19 siguen estancando la recuperación de las ventas.

Adicionalmente, se ha producido una depreciación general de divisas que tienen un impacto negativo en las ventas del Grupo.

Por otro lado, hay que destacar el buen comportamiento de los Nuevos Productos, que continúan creciendo e incrementando su peso en porcentaje sobre el total de ventas gracias a una combinación de crecimiento orgánico y adquisiciones selectivas. La reducción de los Nuevos Productos en Europa es debida a la venta al Grupo Prosegur en marzo 2021 de determinadas áreas del negocio de outsourcing de procesos y servicios de valor añadido (AVOS) para entidades financieras y aseguradoras, así como su tecnología asociada.

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						
	<u>9M 2020</u>	<u>9M 2021</u>	<u>%Var.</u>	Orgánico	Inorgánico	Tipo cambio y otros
Europa	322,3	293,9	-8,8%	-1,1%	-7,7%	0,0%
Iberoamérica	746,2	708,3	-5,1%	6,6%	3,0%	-14,7%
AOA	71,2	80,0	12,4%	6,1%	4,5%	1,9%
Total ventas	1.139,7	1.082,2	-5,0%	4,4%	0,1%	-9,5%

b) Resultados de explotación

El EBITA del período de enero a septiembre del ejercicio 2021 ha sido de 141,0 millones de euros, mientras que en el mismo período de 2020 fue de 132,6 millones de euros, lo cual supone un incremento del 6,3%.

Del mismo modo, el margen del EBITA sobre las ventas en el periodo de enero a septiembre de 2021 ha sido del 13,0%, mientras que el margen correspondiente al año anterior fue del 11,6%.

Este incremento del EBITA tanto en términos absolutos como en términos relativos respecto del mismo periodo del año anterior, está motivado, principalmente, por el efecto de los diversos programas de eficiencia desplegados en el pasado y las ganancias extraordinarias derivadas de la desinversión de nuestro negocio de AVOS en el primer trimestre del año, que han permitido compensar la devaluación de las divisas en Iberoamérica y el menor ingreso derivado de unos niveles de actividad todavía impactados por las restricciones de movilidad en distintas geografías.

c) Resultados financieros

En el periodo de enero a septiembre de 2021, Prosegur CASH ha obtenido un resultado financiero negativo de 34,3 millones de euros frente a un resultado negativo de 27,8 millones de euros en el mismo período de 2020, lo que representa un impacto negativo comparativo en la cuenta de resultados de 6,5 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 2021 han sido de 19,9 millones de euros, frente a los 29,7 millones de euros en 2020 lo que supone una disminución de gasto de 9,8 millones de euros.
- Las diferencias negativas de cambio en el periodo de enero a septiembre 2021 ascendieron a 22,0 millones de euros, frente a las diferencias positivas de cambio por importe de 2,1 millones de euros en el mismo periodo de 2020, lo que supone un impacto comparativo negativo de 24,1 millones de euros.
- Los ingresos financieros netos derivados de la posición monetaria neta ascendieron a 7,6 millones de euros en el periodo de enero a septiembre 2021, frente a un gasto de 0,1 millones de euros en el mismo periodo de 2020, lo que supone un impacto comparativo positivo de 7,8 millones de euros.

d) Resultados netos

El resultado neto en el período de enero a septiembre de 2021 ha ascendido a 39,8 millones de euros frente a los 41,6 millones de euros en el mismo periodo de 2020.

La tasa fiscal efectiva se ha situado en el 56,5% en los nueve primeros meses de 2021, frente al 53,1% de los nueve primeros meses de 2020.

2. Hechos y operaciones significativas

Hechos significativos

Compraventa de Grupo AVOS a la sociedad dominante del Grupo Prosegur

Con fecha 31 de marzo de 2021, Prosegur CASH ha vendido a su sociedad dominante, Prosegur Compañía de Seguridad, determinadas áreas de su negocio de outsourcing de procesos y servicios de valor añadido (AVOS) para entidades financieras y aseguradoras, así como la tecnología asociada.

La operación responde a la decisión estratégica, adoptada de forma independiente por Prosegur CASH para la mejor consecución de sus objetivos empresariales, de cristalizar el valor actual del negocio vendido, liberando recursos y capacidad de inversión para enfocarse en otras oportunidades prioritarias de crecimiento.

La operación se articula mediante la venta de Prosegur CASH a Prosegur del 100% del capital social de la sociedad holding del referido negocio en España, Prosegur AVOS España, S.L.U., por un precio de sesenta y siete millones de euros menos la deuda financiera neta. Este negocio representa, aproximadamente, el 85% del resultado operativo del negocio global de Prosegur CASH en dichas áreas de actividad, habiendo acordado las partes analizar y explorar conjuntamente y de buena fe la posibilidad de que Prosegur CASH venda a Prosegur el resto de dicho negocio que actualmente realiza en otros países, sin que exista ningún acuerdo al respecto.

La operación ha sido evaluada por la Comisión de Auditoría de Prosegur Cash que ha confirmado que la misma es justa y razonable desde el punto de vista de la Sociedad y de sus accionistas distintos de Prosegur. Por su parte, KPMG Asesores ha emitido una opinión de razonabilidad (fairness opinion) para el Consejo de Administración de Prosegur Cash confirmando que el referido precio de venta es razonable desde un punto de vista financiero para Prosegur Cash.

Como resultado de lo anterior, para adaptar el Contrato marco de relaciones entre Prosegur y Prosegur Cash de 17 de febrero de 2017 a la nueva realidad en cuanto al desarrollo del mencionado negocio de outsourcing de procesos y servicios de valor añadido (AVOS) para entidades financieras y aseguradoras, las partes han suscrito un acuerdo de novación modificativa no extintiva del Contrato marco.

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 2021. Dichos principios contables se han aplicado tanto al ejercicio 2021 como al 2020.

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 2021 y diciembre 2020 antes de incluirlos en los estados financieros consolidados.

Las principales variaciones en los saldos del balance de situación consolidado a 30 de septiembre de 2021 con respecto al cierre del ejercicio 2020 se resumen a continuación:

Millones de euros

BALANCE DE SITUACION CONSOLIDADO	31/12/2020	30/09/2021
Activo no corriente	1.035,0	1.058,6
Inmovilizado material	322,0	331,9
Fondo de comercio	393,0	427,3
Activos intangibles	189,9	165,7
Derechos de uso	72,6	71,0
Inversiones en asociadas	5,7	5,5
Activos financieros no corrientes	6,3	7,7
Otros activos no corrientes	45,5	49,4
Activo corriente	785,5	634,0
Existencias	9,8	13,3
Clientes y otras cuentas a cobrar	330,4	339,2
Cuentas a cobrar con grupo Prosegur	43,6	47,8
Tesorería y otros activos financieros	401,8	233,7
ACTIVO	1.820,5	1.692,6
Patrimonio Neto	80,2	122,1
Capital social	30,9	30,5
Ganancias acumuladas y otras partidas del patrimonio neto	49,3	91,6
Pasivo no corriente	1.046,8	953,3
Deudas con entidades de crédito y otros pasivos financieros	826,5	734,4
Otros pasivos no corrientes	162,5	159,1
Pasivos por arrendamiento no corrientes	57,8	59,8
Pasivo corriente	693,5	617,2
Deudas con entidades de crédito y otros pasivos financieros	186,6	142,4
Pasivos por arrendamiento corriente	22,6	23,3
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	396,0	377,4
Cuentas a pagar con Grupo Prosegur	79,5	66,3
Otros pasivos corrientes	8,8	7,9
PATRIMONIO NETO Y PASIVO	1.820,5	1.692,6

a) Inmovilizado material

Las inversiones en inmovilizado material durante el período de enero a septiembre de 2021 han ascendido a 42,0 millones de euros, principalmente destinados a la inversión en blindados e inmuebles.

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 septiembre de 2021 a 71,0 millones de euros. Asimismo, bajo el epígrafe de pasivos por arrendamientos no corrientes y corrientes se han registrado 59,8 y 23,3 millones de euros, respectivamente.

c) Fondo de comercio

Durante el período de enero a septiembre de 2021 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.

e) Patrimonio neto

Las variaciones en el patrimonio neto durante el período de enero a septiembre de 2021 se producen principalmente por el resultado neto del período y por la evolución de la reserva por diferencia acumulada de conversión.

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 2021 se ha situado en 551,7 millones de euros, incrementándose 13,4 millones de euros sobre la cifra a 31 de diciembre de 2020 (538,3 millones de euros). Dicha cifra no incluye los pasivos por arrendamiento.

A 30 de septiembre de 2021, el ratio posición financiera neta total sobre EBITDA anualizado se ha situado en 1,94 y el ratio posición financiera neta total sobre fondos propios se ha situado en 4,52.

A 30 de septiembre de 2021, los pasivos por deudas con entidades de crédito corresponden principalmente:

- Emisión de bonos simples con vencimiento en febrero de 2026 por importe de 600 millones de euros.
- Prosegur CASH a través de su filial Prosegur Australia Investments PTY Limited, contrató en abril de 2017 una operación de financiación sindicada por importe de 70 millones de dólares australianos con vencimientos en 2022 y 2023. Al 30 de septiembre de 2021, el capital dispuesto asciende a 60 millones de dólares australianos (contravalor en euros: 37,3 millones de euros).
- Prosegur CASH tiene desde febrero de 2017 una operación de financiación sindicada en la modalidad de crédito por importe de 300 millones de euros con vencimiento en 2026. Al 30 de septiembre de 2021 no hay capital dispuesto.
- Durante el periodo de enero a septiembre de 2021, Prosegur CASH a través de su filial en Perú Prosegur Compañía de Seguridad S.A. ha contratado una operación de financiación por importe de 300 millones de soles peruanos, con vencimiento en 5 años. Al 30 de septiembre de 2021 el capital dispuesto asciende a 285 millones de soles peruanos (contravalor en euros: 59,5 millones de euros).

g) Acreeedores comerciales y otras cuentas pagar

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

A continuación, se muestra el flujo neto total de caja del negocio de CASH generado en el período de enero a septiembre del ejercicio 2021:

Millones de euros	
CASH FLOW CONSOLIDADO	30/09/2021
EBITDA	210,1
Ajustes al resultado y otros	(5,8)
Impuesto sobre el beneficio	(32,9)
Variación del capital circulante	(27,0)
Pagos por intereses	(11,7)
FLUJO DE CAJA OPERATIVO	132,7
Adquisición de inmovilizado material	(42,0)
Pagos adquisiciones de filiales	(9,7)
Dividendos	(44,0)
Otros flujos por actividades de inversión / financiación	(45,9)
FLUJO DE CAJA POR INVERSIÓN / FINANCIACIÓN	(141,6)
FLUJO NETO TOTAL DE CAJA	(8,9)
POSICIÓN FINANCIERA NETA INICIAL (31/12/2020)	(538,3)
(Disminución)/Aumento neto de tesorería	(8,9)
Efecto de las diferencias de cambio	(4,6)
POSICIÓN FINANCIERA NETA FINAL (30/09/2021)	(551,7)

4. 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 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.
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. 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)	30.09.2021	31.12.2020
Existencias	13,3	9,8
Clientes y otras cuentas a cobrar	290,1	275,3
Cuentas a cobrar con el Grupo Prosegur	47,8	43,6
Activo por impuesto corriente	47,1	54,0
Activos financieros corrientes	2,1	1,2
Efectivo y equivalente al efectivo	233,7	401,8
Activos por impuestos diferidos	49,4	45,5
Proveedores y otras cuentas a pagar	(300,6)	(326,9)
Pasivos por impuestos corrientes	(75,8)	(66,8)
Pasivos financieros corrientes	(142,4)	(186,6)
Cuentas a pagar con el Grupo Prosegur	(66,3)	(79,5)
Otros pasivos corrientes	(7,9)	(8,8)
Pasivos por impuestos diferidos	(49,7)	(48,1)
Provisiones	(110,5)	(116,7)
Total Capital Circulante	(69,7)	(2,3)

Margen EBIT (En millones de Euros)	30.09.2021	30.09.2020
EBIT	125,8	116,5
Ingresos ordinarios	1.082,2	1.139,7
Margen EBIT	11,6%	10,2%

Crecimiento Orgánico (En millones de Euros)	30.09.2021	30.09.2020
Ingresos ordinarios año actual	1.082,2	1.139,7
Menos: ingresos ordinarios año anterior	1.139,7	1.337,1
Menos: Crecimiento inorgánico	0,9	15,7
Efecto tipo de cambio	(108,1)	(214,5)
Total Crecimiento Orgánico	49,7	1,3

Crecimiento Inorgánico (En millones de Euros)	30.09.2021	30.09.2020
Europa	(24,9)	(18,5)
AOA	3,2	4,9
Iberoamérica	22,6	29,3
Total Crecimiento Inorgánico	0,9	15,7

Efecto tipo de cambio (En millones de Euros)	30.09.2021	30.09.2020
Ingresos ordinarios año actual	1.082,2	1.139,7
Menos: Ingresos ordinarios año actual a tipo de cambio del año anterior	1.190,3	1.354,2
Efecto tipo de cambio	(108,1)	(214,5)

Tasa de Conversión del Flujo de Efectivo (En millones de Euros)	30.09.2021	30.09.2020
EBITDA	210,1	197,9
CAPEX	42,0	45,7
Tasa de Conversión (EBITDA - CAPEX / EBITDA)	80%	77%

Deuda Financiera Neta (En millones de Euros)	30.09.2021	31.12.2020
Pasivos financieros	876,7	1.013,1
Mas: Deuda financiera por arrendamiento y otros	80,2	79,5
Pasivos financieros ajustados (A)	956,9	1.092,6
Deudas no bancarias con grupo (B)	-	-
Efectivo y equivalentes	(233,7)	(401,8)
Menos: efectivo y equivalentes ajustado (C)	(233,7)	(401,8)
Menos: Acciones propias (D)	(12,2)	(18,7)
Total Deuda Financiera Neta (A+B+C+D)	711,1	672,1
Menos: otras deudas no bancarias (E)	(88,4)	(72,2)
Mas: Acciones propias (F)	12,2	18,7
Menos: Deuda financiera por arrendamiento (G)	(83,1)	(80,4)
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)	551,7	538,2

EBITA (En millones de Euros)	30.09.2021	30.09.2020
Resultado consolidado del ejercicio	40,0	41,8
Intereses minoritarios	(0,2)	(0,3)
Impuestos sobre las ganancias	51,6	47,1
Costes financieros netos	34,3	27,8
Amortizaciones	15,2	16,1
EBITA	141,0	132,6

EBITDA (En millones de Euros)	30.09.2021	30.09.2020
Resultado consolidado del ejercicio	40,0	41,8
Intereses minoritarios	(0,2)	(0,3)
Impuestos sobre las ganancias	51,6	47,1
Costes financieros netos	34,3	27,8
Amortizaciones y deterioros	84,3	81,3
EBITDA	210,1	197,9