



PROSEGUR
CASH

Prosegur CASH y sociedades dependientes

**Información financiera intermedia
trimestral**

Declaración intermedia del primer trimestre del ejercicio 2026

Índice

I. Resultados del periodo enero a marzo 2026 y del periodo enero a marzo 2025	3
II. Evolución en el periodo.....	4
Declaración intermedia (enero – marzo 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 marzo 2026 y del periodo enero a marzo 2025

RESULTADOS CONSOLIDADOS	3M 2025	3M 2026	% Var.
Ventas	516,1	497,3	-3,7%
EBITDA	90,0	86,2	-4,2%
<i>Margen</i>	17,4%	17,3%	
Amortización inmovilizado material	(29,3)	(29,9)	2,2%
EBITA ajustado	60,8	56,3	-7,3%
<i>Margen</i>	11,8%	11,3%	
Amortización activos intangibles	(5,8)	(5,5)	-6,0%
EBIT	55,0	50,9	-7,5%
<i>Margen</i>	10,7%	10,2%	
Resultados Financieros	(11,6)	(6,5)	-44,5%
EBT	43,4	44,4	2,5%
<i>Margen</i>	8,4%	8,9%	
Impuestos	(19,5)	(18,7)	-4,4%
Resultado neto de las actividades continuadas	23,8	25,8	8,1%
Resultado neto	23,8	25,8	8,1%
Intereses minoritarios	(0,8)	(1,0)	-
Resultado neto consolidado	23,0	24,8	7,8%
<i>Margen</i>	4,5%	5,0%	
Beneficio básico por acción (Euros por acción)	0,01	0,02	

II. Evolución en el periodo

Las ventas de Prosegur Cash durante el período de enero a marzo del ejercicio 2026 han alcanzado los 497,3 millones de euros, lo que supone una disminución del 3,7%, respecto a los 516,1 millones de euros del mismo periodo del ejercicio anterior. El crecimiento orgánico ha tenido un impacto positivo del 3,2% y el crecimiento inorgánico ha tenido un impacto negativo del 0,2%. El impacto negativo del tipo de cambio y el resultado de aplicar la NIC 29 y la 21, ha sido de 6,6%.

Del mismo modo, el EBITA ajustado del periodo de referencia ha alcanzado los 56,3 millones de euros, lo que supone un margen del 11,3% en relación con las ventas. La reducción del EBITA ajustado respecto del mismo periodo del año anterior asciende a un 7,3%.

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

- En líneas generales, los países están cumpliendo con los objetivos establecidos en el plan estratégico;
- 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 24,8 millones de euros frente a 23,0 millones de euros en 2025.

Declaración intermedia (enero – marzo 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 marzo del ejercicio 2026 y su comparativa correspondiente al periodo de enero a marzo de 2025 se detalla a continuación:

a) Ventas

Las ventas de Prosegur Cash durante el período de enero a marzo del ejercicio 2026 han alcanzado los 497,3 millones de euros, que supone una reducción del 3,7%, respecto de los 516,1 millones de euros del mismo periodo del ejercicio anterior. El crecimiento orgánico ha tenido un impacto positivo del 3,2% y el crecimiento inorgánico ha tenido un impacto negativo del 0,2%. Adicionalmente, el impacto negativo del tipo de cambio y del resultado de aplicar la NIC 29 y la 21, ha sido de un 6,6%.

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

Millones de euros												
Ventas 3M	Europa			AOA			LATAM					
	2025	2026	% Var.	2025	2026	% Var.	2025	2026	% Var.	2025	2026	% Var.
Transporte	67,7	68,1	0,7%	33,2	32,2	-2,9%	152,0	131,6	-13,5%	252,9	231,9	-8,3%
% sobre total	43,5%	42,2%		71,3%	71,1%		48,4%	45,3%		49,0%	46,6%	
Gestión de Efectivo	39,8	40,6	2,0%	2,4	2,2	-7,5%	50,7	41,7	-17,7%	92,9	84,6	-9,0%
% sobre total	25,6%	25,2%		5,1%	4,9%		16,2%	14,4%		18,0%	17,0%	
Productos de transformación	48,1	52,5	9,1%	11,0	10,9	-0,6%	111,2	117,4	5,5%	170,3	180,8	6,2%
% sobre total	30,9%	32,6%		23,6%	24,1%		35,4%	40,4%		33,0%	36,4%	
Total ventas	155,6	161,2	3,6%	46,6	45,3	-2,6%	314,0	290,7	-7,4%	516,1	497,3	-3,7%

La variación de las ventas de los tres 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;
- Reducción significativa en las ventas de Argentina, 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.
- 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	3M 2025	3M 2026	%Var.	Orgánico	Inorgánico	Tipo cambio y otros
Europa	155,6	161,2	3,6%	3,8%	0,0%	-0,2%
LATAM	314,0	290,7	-7,4%	1,5%	0,0%	-8,9%
AOA	46,6	45,3	-2,6%	12,6%	-2,3%	-12,9%
Total ventas	516,1	497,3	-3,7%	3,2%	-0,2%	-6,6%

b) Resultados de explotación

El EBITA ajustado del período de enero a marzo del ejercicio 2026 ha sido de 56,3 millones de euros, mientras que en el mismo período de 2025 fue de 60,8 millones de euros, lo cual supone una reducción del 7,3%. Del mismo modo, el margen del EBITA ajustado sobre las ventas en el periodo de enero a marzo de 2026 ha sido del 11,3%, mientras que el margen correspondiente al año anterior fue del 11,8%.

El EBITA ajustado del periodo de enero a marzo 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, los países donde Grupo Cash desarrolla sus actividades siguen cumpliendo con los objetivos establecidos en el Plan Estratégico, aunque las ventas de algunos países se han reducido significativamente con respecto al mismo periodo del ejercicio anterior.
- 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 tres 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 negativo por tipo de cambio, con especial relevancia del peso argentino;
- Constante crecimiento de los Productos de Transformación.

c) Resultados financieros

En el periodo de enero a marzo de 2026, Prosegur Cash ha obtenido un resultado financiero negativo de 6,5 millones de euros frente a un resultado negativo de 11,6 millones de euros en el mismo período de 2025, lo que representa un impacto positivo comparativo en la cuenta de resultados de 5,1 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 marzo de 2026 han sido de 12,0 millones de euros, frente a los 9,2 millones de euros en 2025, lo que supone un incremento de gasto de 2,8 millones de euros.
- Las diferencias positivas de cambio en el periodo de enero a marzo 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 ingresos financieros netos derivados de la posición monetaria neta ascendieron a 0,4 millones de euros en el periodo de enero a marzo 2026, frente a un gasto de 2,6 millones de euros en el mismo periodo de 2025, lo que supone un impacto comparativo positivo de 3,0 millones de euros.

d) Resultados netos

El resultado neto en el período de enero a marzo de 2026 ha ascendido a 25,8 millones de euros frente a los 23,8 millones de euros en el mismo periodo de 2025.

La tasa fiscal efectiva se ha situado en el 42,0% en los tres primeros meses de 2026, frente al 45,0% de los tres primeros meses de 2025.

e) Resultados minoritarios

El resultado atribuible a minoritarios durante los tres primeros meses del ejercicio 2026 ha sido un beneficio, lo que implica un impacto negativo para Grupo Cash por importe de 1,0 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 0,8 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 ha formalizado 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, importe que se ajustará en función de la deuda financiera neta existente a 31 de marzo de 2026.

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 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 minoritarios distintos de PCS. Asimismo, Kroll Advisory S.L. ha emitido un informe de valoración independiente dirigido al Consejo de Administración de la Sociedad en el que ha determinado un rango de valoración para las sociedades objeto de la transmisión.

Reducción de capital

Con fecha 10 de febrero de 2026 ha quedado 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 29.698.260,74 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.

La reducción de capital ha sido 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 355 (c) de la Ley de Sociedad de Capital.

Sostenibilidad

Durante los tres 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 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 2025, de la máxima calificación (G++) en la certificación de buen gobierno de AENOR, reconocimiento que avala la solidez del sistema de gobernanza del Grupo.

Grupo Cash continúa trabajando en la implementación de políticas que supongan una 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 de 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 que, Prosegur Cash ha sido incluida por primera vez en el anuario de sostenibilidad de 2026 de Standard & Poor's.

Por último, destacar que Prosegur Cash fue incluida en la prestigiosa lista de Forbes como una de las 100 mejores empresas para trabajar en España, y, adicionalmente, fue incorporada al índice Ibx 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 31 de marzo de 2026. Dichos principios contables se han aplicado tanto al ejercicio 2026 como al 2025.

A efectos de comprensión de los estados financieros consolidados, debe considerarse el tratamiento de Argentina, como economía hiperinflacionaria. Los estados financieros de las sociedades dependientes argentinas cuya moneda funcional es el peso argentino han sido reexpresados en términos de la unidad de medida corriente a la fecha de cierre de marzo 2026 y diciembre 2025 antes de incluirlos en los estados financieros consolidados.

Las principales variaciones en los saldos del balance de situación consolidado a 31 de marzo de 2026 con respecto al cierre del ejercicio 2025 se resumen a continuación:

Millones de euros

BALANCE DE SITUACION CONSOLIDADO	31/12/2025	31/03/2026
Activo no corriente	1.254,8	1.277,7
Inmovilizado material	373,6	392,8
Fondo de comercio	467,8	461,3
Activos intangibles	234,9	222,7
Derechos de uso	87,6	82,6
Inversiones en asociadas	22,7	26,6
Activos financieros no corrientes	20,1	39,5
Otros activos no corrientes	48,0	52,1
Activo corriente	1.491,2	1.023,2
Existencias	25,7	28,1
Clientes y otras cuentas a cobrar	393,5	423,0
Cuentas a cobrar con grupo Prosegur	32,5	29,3
Otros activos corrientes	19,8	21,1
Tesorería y otros activos financieros	1.019,7	521,6
ACTIVO	2.746,0	2.300,9
Patrimonio Neto	220,1	294,2
Capital social	29,7	29,5
Ganancias acumuladas y otras partidas del patrimonio neto	190,4	264,8
Pasivo no corriente	920,5	966,3
Deudas con entidades de crédito y otros pasivos financieros	705,7	755,5
Otros pasivos no corrientes	150,2	148,1
Pasivos por arrendamiento no corrientes	64,6	62,8
Pasivo corriente	1.605,4	1.040,4
Deudas con entidades de crédito y otros pasivos financieros	1.098,7	544,1
Pasivos por arrendamiento corriente	34,4	31,7
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	410,6	413,3
Cuentas a pagar con Grupo Prosegur	44,4	37,5
Otros pasivos corrientes	17,3	13,8
PATRIMONIO NETO Y PASIVO	2.746,0	2.300,9

a) Inmovilizado material

Las inversiones en inmovilizado material durante el período de enero a marzo de 2026 han ascendido a 21,7 millones de euros (18,4 millones de euros a marzo 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 82,6 millones de euros en marzo 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 62,8 y 31,7 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 marzo 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 marzo 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 ha llevado 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 una de ellas, reduciendo de esta forma el capital social en 233.560 euros, de 29.698.260,74 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 31 de marzo de 2026 se ha situado en 699,8 millones de euros, reduciéndose en 11,1 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 31 de marzo de 2026, el 40 % de la deuda se encuentra a tipo fijo, y el 60% a tipo variable (43% y 57% a diciembre de 2025, respectivamente). El coste financiero de la deuda se ha situado en 3,19% (2,39% a diciembre de 2025).

A 31 de marzo de 2026, el ratio de la posición financiera neta total sobre EBITDA anualizado se ha situado en 1,99 y el ratio de la posición financiera neta total sobre fondos propios se ha situado en 2,38.

A 31 de marzo 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 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. En 2026 se ha ampliado el vencimiento 1 año adicional. No hay saldo dispuesto al 31 de marzo de 2026 de este crédito (no había saldo dispuesto al 31 de diciembre de 2025).
- 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 31 de marzo de 2026 el capital dispuesto asciende a 15 millones de soles peruanos (contravalor en euros: 3,7 millones de euros) (30 millones de soles peruanos al 31 de diciembre de 2025, equivalentes a 7,6 millones de euros).
- 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, 75 y 11 millones de euros, respectivamente, con un plazo de vencimiento que van desde los tres a los cuatro años. Los préstamos devengan tipos de interés de mercado. En

diciembre de 2024 se formalizaron en España dos préstamos por importe 20 y 15 millones de euros, con un vencimiento de tres y cuatro años, respectivamente.

Adicionalmente, durante el ejercicio 2025 y los tres primeros meses del 2026 se han formalizado los siguientes préstamos y líneas de crédito, que devengan intereses de mercado y que tienen las siguientes características:

Formalizaciones en 2025

- 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;
 - Préstamo de 30 millones de euros con vencimiento a cuatro años;
 - Préstamo de 25 millones de euros con vencimiento a tres años;
 - Préstamo de 30 millones de euros con vencimiento a cuatro años;
 - Préstamo de 40 millones de euros con vencimiento a tres años;
 - Línea de crédito con límite de 80 millones de euros con vencimiento a dos años, y prorrogable por un año adicional; al 31 de marzo de 2026 no hay saldo dispuesto de esta línea de crédito (no había capital dispuesto al 31 de diciembre de 2025).
 - Línea de crédito con límite de 40 millones de euros con vencimiento a dos años, y prorrogable por dos años adicionales; al 31 de marzo de 2026 el saldo dispuesto asciende a 4,7 millones de euros (no había capital dispuesto al 31 de diciembre de 2025).
- Durante el ejercicio 2025 Grupo Cash renovó el programa de pagarés denominado Programa de Pagarés AIAF ProsegurCash, 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.

A 31 de marzo de 2026 la deuda por este programa asciende a 203,6 millones de euros (149,6 millones de euros en 31 de diciembre de 2025).

- A 31 de marzo de 2026, bajo el epígrafe de pasivos financieros corrientes se incluyen 205,9 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 (206,5 millones de euros en 31 de diciembre de 2025).

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. 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 marzo del ejercicio 2026 comparado con el periodo de 3 meses del ejercicio 2025 es como sigue:

Millones de euros			
CASH FLOW CONSOLIDADO	31/03/2025	31/03/2026	% Var.
EBITDA	90,0	86,2	-4%
Ajustes al resultado y otros	(5,2)	(19,8)	280%
Impuesto sobre el beneficio	(21,1)	(20,4)	-3%
Variación del capital circulante	(40,2)	(18,2)	-55%
Pagos por intereses	(12,0)	(9,7)	-19%
FLUJO DE CAJA OPERATIVO	11,5	18,1	57%
Adquisición de inmovilizado material	(18,4)	(21,7)	18%
Pagos adquisiciones de filiales	-	14,8	-
Dividendos	(0,5)	(2,0)	308%
Otros flujos por actividades de inversión / financiación	(10,7)	(2,0)	-81%
FLUJO DE CAJA POR INVERSIÓN / FINANCIACIÓN	(29,6)	(10,9)	-63%
FLUJO NETO TOTAL DE CAJA	(18,1)	7,2	-140%
POSICIÓN FINANCIERA NETA INICIAL	(642,8)	(710,9)	11%
(Disminución)/Aumento neto de tesorería	(18,1)	7,2	-140%
Efecto de las diferencias de cambio	(1,0)	4,0	-496%
POSICIÓN FINANCIERA NETA FINAL	(661,9)	(699,8)	6%

El flujo de caja operativo del periodo de referencia ha alcanzado los 18,1 millones de euros, mientras que el del mismo periodo del ejercicio 2025 alcanzó los 11,5 millones de euros, lo que supone un incremento del 57%.

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 31 de marzo de 2026 se ha situado en 699,8 millones de euros, reduciéndose en 11,1 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 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 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.

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 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	31/03/2026
Existencias	25,7	28,1
Clientes y otras cuentas a cobrar	334,0	359,5
Cuentas a cobrar con el Grupo Prosegur	32,5	29,3
Activo por impuesto corriente	59,5	63,5
Activos financieros corrientes	19,8	21,1
Efectivo y equivalente al efectivo	1.019,7	521,6
Activos por impuestos diferidos	48,0	51,7
Proveedores y otras cuentas a pagar	(339,1)	(335,3)
Pasivos por impuestos corrientes	(71,7)	(77,9)
Pasivos financieros corrientes	(1.098,7)	(544,1)
Cuentas a pagar con el Grupo Prosegur	(44,4)	(37,5)
Otros pasivos corrientes	(13,2)	(9,7)
Pasivos por impuestos diferidos	(63,9)	(53,0)
Provisiones	(90,4)	(99,2)
Total Capital Circulante	(182,2)	(81,9)

Crecimiento Orgánico (En millones de Euros)	31/03/2025	31/03/2026
Ingresos ordinarios año actual	516,1	497,3
Menos: ingresos ordinarios año anterior	470,5	516,1
Menos: Crecimiento inorgánico	20,3	(1,1)
Efecto tipo de cambio	(37,4)	(34,2)
Total Crecimiento Orgánico	62,7	16,4

Crecimiento Inorgánico (En millones de Euros)	31/03/2025	31/03/2026
AOA	20,3	(1,1)
Total Crecimiento Inorgánico	20,3	(1,1)

Efecto tipo de cambio (En millones de Euros)	31/03/2025	31/03/2026
Ingresos ordinarios año actual	516,1	497,3
Menos: Ingresos ordinarios año actual a tipo de cambio del año anterior	553,5	531,5
Efecto tipo de cambio	(37,4)	(34,2)

Tasa de Conversión del Flujo de Efectivo (En millones de Euros)	31/03/2025	31/03/2026
EBITDA	90,0	86,2
CAPEX	18,4	21,7
Tasa de Conversión del Flujo de Efectivo (EBITDA - CAPEX / EBITDA)	79,6%	74,8%

Deuda financiera bruta (En millones de Euros)	31/12/2025	31/03/2026
Obligaciones y otros valores negociables	1.058,4	507,5
Préstamos con entidades de crédito	460,2	498,5
Cuentas de crédito	5,5	9,5
Fondos de terceros	206,5	205,9
Deuda financiera bruta	1.730,6	1.221,4

Disponibilidad de liquidez (En millones de Euros)	31/12/2025	31/03/2026
Efectivo y equivalente al efectivo	1.019,7	521,6
Disponibilidad existente a largo plazo de crédito	260,0	280,0
Líneas de crédito no dispuestas corto plazo	300,0	300,0
Disponibilidad de liquidez	1.579,7	1.101,6

Deuda Financiera Neta (En millones de Euros)	31/12/2025	31/03/2026
Pasivos financieros	1.804,4	1.299,6
Mas: Deuda financiera por arrendamiento (excluyendo subarrendamiento) y otros	79,9	73,3
Pasivos financieros ajustados (A)	1.884,3	1.372,9
Deudas no bancarias con grupo (B)	-	-
Efectivo y equivalentes	(1.019,7)	(521,6)
Menos: efectivo y equivalentes ajustado (C)	(1.019,7)	(521,6)
Menos: Acciones propias (D)	(14,2)	(6,7)
Total Deuda Financiera Neta (A+B+C+D)	850,4	844,6
Menos: otras deudas no bancarias (E)	(55,3)	(57,6)
Mas: Acciones propias (F)	14,2	6,7
Menos: Deuda financiera por arrendamiento (excluyendo subarrendamiento) (G)	(98,3)	(93,9)
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	699,8

EBITA ajustado (En millones de Euros)	31/03/2025	31/03/2026
Resultado consolidado del ejercicio	23,8	25,8
Impuestos sobre las ganancias	19,5	18,7
Costes financieros netos	11,6	6,5
Amortización y deterioro inmovilizado intangible (excluyendo aplicaciones informát)	5,8	5,5
EBITA ajustado	60,8	56,3

EBITDA (En millones de Euros)	31/03/2025	31/03/2026
Resultado consolidado del ejercicio	23,8	25,8
Impuestos sobre las ganancias	19,5	18,7
Costes financieros netos	11,6	6,5
Total amortizaciones y deterioros (excluyendo deterioro inmovilizado material)	35,1	35,3
EBITDA	90,0	86,2

Margen EBITA ajustado (En millones de Euros)	31/03/2025	31/03/2026
EBITA ajustado	60,8	56,3
Ingresos ordinarios	516,1	497,3
Margen EBITA ajustado	11,8%	11,3%

Índice de apalancamiento (En millones de Euros)	31/12/2025	31/03/2026
Total Deuda Financiera Neta (excluidas otras deudas no bancarias referentes a pagos aplazados de M&A y deuda financiera por arrendamiento)	710,9	699,8
Deuda financiera neta excluyendo otras deudas no bancarias (A)	710,9	699,8
Más: Activos netos (B)	220,1	294,2
Total capital: Deuda financiera neta excluyendo otras deudas no bancarias y activos netos C=A+B)	931,0	994,0
Índice de apalancamiento (C/A)	0,76	0,70

Raño de deuda financiera neta sobre recursos propios (En millones de Euros)	31/12/2025	31/03/2026
Patrimonio Neto (A)	220,1	294,2
Deuda Financiera Neta (excluidas otras deudas no bancarias referentes a pagos aplazados de M&A y deuda financiera por arrendamiento) (B)	710,9	699,8
Raño de deuda financiera neta sobre recursos propios (B/A)	3,23	2,38

Raño de deuda financiera neta sobre EBITDA (En millones de Euros)	31/12/2025	31/03/2026
EBITDA últimos 12 meses (A)	355,7	351,9
Deuda Financiera Neta (excluidas otras deudas no bancarias referentes a pagos aplazados de M&A y deuda financiera por arrendamiento) (B)	710,9	699,8
Raño de deuda financiera neta sobre EBITDA (B/A)	2,00	1,99

