



PROSEGUR
CASH

Prosegur CASH y sociedades dependientes

**Información financiera intermedia
trimestral**

Declaración intermedia del tercer trimestre del ejercicio 2022

Índice

I. Resultados del periodo enero a septiembre 2022 y del periodo enero a septiembre 2021	3
II. Evolución en el periodo	3
Declaración intermedia (enero – septiembre 2022)	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 2022 y del periodo enero a septiembre 2021

RESULTADOS CONSOLIDADOS	9M 2021	9M 2022	% Var.
Ventas	1.082,2	1.417,4	31,0%
EBITDA	210,1	274,7	30,7%
<i>Margen</i>	19,4%	19,4%	
Amortización inmovilizado material	(69,1)	(79,9)	15,5%
EBITA	141,0	194,8	38,2%
<i>Margen</i>	13,0%	13,7%	
Amortización activos intangibles	(15,2)	(17,2)	13,0%
EBIT	125,8	177,7	41,2%
<i>Margen</i>	11,6%	12,5%	
Resultados Financieros	(34,3)	(32,5)	-5,4%
EBT	91,4	145,2	58,8%
<i>Margen</i>	8,4%	10,2%	
Impuestos	(51,6)	(67,3)	30,4%
Resultado neto de las actividades continuadas	39,8	77,9	95,6%
Resultado neto	39,8	77,9	95,6%
Intereses minoritarios	0,2	0,1	-
Resultado neto consolidado	40,0	78,0	95,1%
<i>Margen</i>	3,7%	5,5%	
Beneficio básico por acción (Euros por acción)	0,03	0,05	

II. Evolución en el periodo

Las ventas de Prosegur CASH durante el período de enero a septiembre del ejercicio 2022 han alcanzado los 1.417,4 millones de euros, lo que supone un incremento del 31,0%, respecto a los 1.082,2 millones de euros del mismo periodo del ejercicio anterior. El crecimiento orgánico y el crecimiento inorgánico han tenido un impacto positivo del 26,8% y del 4,8%, respectivamente. El impacto negativo del tipo de cambio y el resultado de aplicar la NIC 29 y la 21, ha sido de 0,6%.

Del mismo modo, el EBITA del periodo de referencia ha alcanzado los 194,8 millones de euros, lo que supone un margen del 13,7% en relación con las ventas. El incremento del EBITA respecto del mismo periodo del año anterior asciende a un 38,2%. El EBITA de 2021 recogía el impacto positivo de ingresos extraordinarios por importe 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 incremento del EBITA de enero a septiembre de 2022 respecto del mismo periodo del año anterior está explicado fundamentalmente por los siguientes impactos:

- Recuperación de volúmenes transportados: sólida recuperación de la actividad y consumo doméstico durante los 9 primeros meses del ejercicio 2022, cuya tendencia se inició en los últimos meses del ejercicio 2021 una vez superadas las restricciones sanitarias; como consecuencia, el Grupo CASH recupera volúmenes de negocio en muchos países superiores a los tenía antes de la pandemia o incluso superiores en algunas geografías.
- Crecimiento de los Nuevos Productos: se mantiene una tendencia de crecimiento sostenido en Nuevos Productos que ha reforzado el incremento de su peso en mix de ventas del Grupo CASH, y representa el 24,7% del total de ventas frente al 21,3% del mismo periodo del ejercicio anterior.
- Recuperación de márgenes: Se produce un incremento de los márgenes como consecuencia, principalmente, del impacto positivo del apalancamiento operativo generado por la recuperación de volúmenes, y potenciado por las políticas de contención de costes y programas de eficiencia llevados a cabo durante los ejercicios 2020 y 2021.

El resultado neto consolidado ha alcanzado los 78,0 millones de euros frente a 40,0 millones de euros en 2021.

Declaración intermedia (enero – septiembre 2022)

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 2022 y su comparativa correspondiente al periodo de enero a septiembre de 2021 se detalla a continuación:

a) Ventas

Las ventas de Prosegur CASH durante el período de enero a septiembre del ejercicio 2022 han alcanzado los 1.417,4 millones de euros, un incremento del 31,0%, respecto de los 1.082,2 millones de euros del mismo periodo del ejercicio anterior. El crecimiento orgánico y el crecimiento inorgánico han tenido un impacto positivo del 26,8% y del 4,8%, respectivamente. Adicionalmente, el impacto negativo del tipo de cambio y del resultado de aplicar la NIC 29 y la 21, ha sido de 0,6%.

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					
	2021	2022	%Var.	2021	2022	%Var.	2021	2022	%Var.	2021	2022	%Var.
Transporte	156,0	187,5	20,2%	48,0	61,0	27,1%	395,3	507,6	28,4%	599,3	756,1	26,2%
% sobre total	53,1%	52,1%		60,0%	60,4%		55,8%	53,1%		55,4%	53,3%	
Gestión de Efectivo	85,2	105,0	23,2%	17,8	18,9	6,1%	149,0	187,7	26,0%	252,0	311,5	23,6%
% sobre total	29,0%	29,2%		22,3%	18,8%		21,0%	19,6%		23,3%	22,0%	
Nuevos productos	52,7	67,4	27,9%	14,2	21,0	47,9%	164,0	261,4	59,4%	230,9	349,8	51,5%
% sobre total	17,9%	18,7%		17,8%	20,8%		23,2%	27,3%		21,3%	24,7%	
Total ventas	293,9	359,9	22,4%	80,0	100,9	26,1%	708,3	956,6	35,1%	1.082,2	1.417,4	31,0%

Como consecuencia de la sólida recuperación de la actividad y el consumo doméstico durante los primeros nueve meses del ejercicio 2022, el Grupo CASH recupera volúmenes de negocio cercanos a los que tenía antes de la pandemia o incluso superiores en algunas geografías.

Adicionalmente, debido al diferente comportamiento de las monedas en varias geografías donde opera el Grupo, las divisas tienen un impacto ligeramente negativo en el periodo que va desde enero a septiembre de 2022.

Por último, 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. En términos relativos, el crecimiento de los Nuevos Productos para los primeros meses del ejercicio 2022 ha sido del 51,5% si lo comparamos con el mismo periodo del ejercicio anterior. Este crecimiento asciende al 62,7% excluyendo las desinversiones que se explican a continuación.

En marzo de 2021 Grupo CASH vendió al Grupo Prosegur determinadas áreas del negocio de outsourcing de procesos y servicios de valor añadido (AVOS) para entidades financieras y aseguradoras, así como su tecnología asociada. Por lo que en el ejercicio 2021, Nuevos Productos en Europa incluían 3 meses de ventas por el negocio AVOS.

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 2021	9M 2022	%Var.	Orgánico	Inorgánico	Tipo cambio y otros
Europa	293,9	359,9	22,4%	16,1%	6,3%	0,0%
Iberoamérica	708,3	956,6	35,1%	31,9%	4,7%	-1,6%
AOA	80,0	100,9	26,1%	20,6%	0,2%	5,3%
Total ventas	1.082,2	1.417,4	31,0%	26,8%	4,8%	-0,6%

b) Resultados de explotación

El EBITA del período de enero a septiembre del ejercicio 2022 ha sido de 194,8 millones de euros, mientras que en el mismo período de 2021 fue de 141,0 millones de euros, lo cual supone un incremento del 38,2%. Del mismo modo, el margen del EBITA sobre las ventas en el periodo de enero a septiembre de 2022 ha sido del 13,7%, mientras que el margen correspondiente al año anterior fue del 13,0%.

Aunque el EBITA en el ejercicio 2021 incluía ingresos extraordinarios por importe de 20,3 millones 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), el EBITA del periodo de enero a septiembre del ejercicio 2022 se incrementa con respecto al mismo periodo del ejercicio anterior, en términos absolutos y en términos relativos, debido principalmente a la recuperación de los niveles de

negocio anteriores a la pandemia, al buen comportamiento de los Nuevos Productos, y al efecto de los programas de eficiencia desplegados en los ejercicios 2020 y 2021.

c) Resultados financieros

En el periodo de enero a septiembre de 2022, Prosegur CASH ha obtenido un resultado financiero negativo de 32,5 millones de euros frente a un resultado negativo de 34,3 millones de euros en el mismo período de 2021, lo que representa un impacto positivo comparativo en la cuenta de resultados de 1,9 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 2022 han sido de 20,8 millones de euros, frente a los 19,9 millones de euros en 2021 lo que supone un incremento de gasto de 0,8 millones de euros.
- Las diferencias negativas de cambio en el periodo de enero a septiembre 2022 ascendieron a 25,4 millones de euros, frente a las diferencias negativas de cambio por importe de 22,0 millones de euros en el mismo periodo de 2021, lo que supone un impacto comparativo negativo de 3,4 millones de euros.
- Los ingresos financieros netos derivados de la posición monetaria neta ascendieron a 13,8 millones de euros en el periodo de enero a septiembre 2022, frente a un ingreso de 7,6 millones de euros en el mismo periodo de 2021, lo que supone un impacto comparativo positivo de 6,1 millones de euros.

d) Resultados netos

El resultado neto en el período de enero a septiembre de 2022 ha ascendido a 77,9 millones de euros frente a los 39,8 millones de euros en el mismo periodo de 2021.

La tasa fiscal efectiva se ha situado en el 46,4% en los nueve primeros meses de 2022, frente al 56,5% de los nueve primeros meses de 2021.

2. Hechos y operaciones significativas

Hechos significativos

Combinaciones de negocio

Durante el periodo de enero a septiembre de 2022, Prosegur CASH ha adquirido:

- en Iberoamérica, una empresa que presta servicios de gestión de pagos;
- en Europa, dos empresas que prestan servicios de logística de valores y gestión del efectivo;
- en Europa, un grupo de empresas especializado en el comercio minorista de cambio de divisa con una importante red de ATMs.

Operaciones de fusión societaria con terceros en Australia

El 28 de julio de 2022 Prosegur Australia Holding Pty Ltd, sociedad íntegramente participada por Prosegur Cash, ha suscrito un contrato con Linfox Proprietary Limited (Linfox) para fusionar los negocios de transporte y gestión de efectivo y cajeros automáticos de Prosegur Australia y de Linfox Armaguard Pty Ltd (en adelante, la Operación).

La Operación responde a la necesidad de asegurar la sostenibilidad del suministro de efectivo en el mercado australiano como infraestructura crítica del sistema económico del país. La misma se articula, sujeto al cumplimiento de las condiciones suspensivas, mediante la aportación por parte de Prosegur Cash en Australia a Armaguard del 100% del capital social de las sociedades filiales de Prosegur Cash en Australia que desarrollan los Negocios, libres de caja y deuda, a cambio de la entrega de acciones de Armaguard representativas del 35% del capital social de dicha sociedad. Como consecuencia, la sociedad conjunta que, con posterioridad al cierre de la Operación, desarrollará los Negocios estará participada por Linfox al 65% y Prosegur Australia 35%.

El cierre de la Operación está condicionado a la obtención, entre otras, de las correspondientes autorizaciones regulatorias, incluyendo, en particular, la autorización por parte de la autoridad de competencia australiana (Australian Competition and Consumer Commission).

Guerra de Ucrania

Aunque la inestabilidad en la situación geopolítica internacional provocada por la invasión militar de la Federación Rusa en Ucrania continúa, al 30 de septiembre de 2022 el Grupo CASH no tiene impactos significativos en sus estados financieros, debido a que no opera en el área geográfica en la que se desarrolla el conflicto.

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 2022. Dichos principios contables se han aplicado tanto al ejercicio 2022 como al 2021.

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 2022 y diciembre 2021 antes de incluirlos en los estados financieros consolidados.

Las principales variaciones en los saldos del balance de situación consolidado a 30 de septiembre de 2022 con respecto al cierre del ejercicio 2021 se resumen a continuación:

Millones de euros

BALANCE DE SITUACION CONSOLIDADO	31/12/2021	30/09/2022
Activo no corriente	1.088,8	1.282,4
Inmovilizado material	337,9	365,2
Fondo de comercio	389,1	501,5
Activos intangibles	200,6	211,0
Derechos de uso	78,5	108,1
Inversiones en asociadas	6,5	12,3
Activos financieros no corrientes	24,1	25,8
Otros activos no corrientes	52,0	58,5
Activo corriente	643,0	884,7
Existencias	14,1	23,3
Clientes y otras cuentas a cobrar	330,2	403,2
Cuentas a cobrar con grupo Prosegur	47,8	57,9
Activos no corrientes mantenidos para la venta	-	95,2
Tesorería y otros activos financieros	250,8	305,0
ACTIVO	1.731,8	2.167,1
Patrimonio Neto	76,2	234,6
Capital social	30,5	30,5
Ganancias acumuladas y otras partidas del patrimonio neto	45,8	204,2
Pasivo no corriente	965,7	1.126,9
Deudas con entidades de crédito y otros pasivos financieros	716,4	807,2
Otros pasivos no corrientes	185,4	229,0
Pasivos por arrendamiento no corrientes	63,9	90,6
Pasivo corriente	689,9	805,6
Deudas con entidades de crédito y otros pasivos financieros	133,5	209,1
Pasivos por arrendamiento corriente	23,5	25,4
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	451,0	420,8
Cuentas a pagar con Grupo Prosegur	74,1	83,1
Otros pasivos corrientes	7,7	10,8
Pasivos no corrientes mantenidos para la venta	-	56
PATRIMONIO NETO Y PASIVO	1.731,8	2.167,1

a) Inmovilizado material

Las inversiones en inmovilizado material durante el período de enero a septiembre de 2022 han ascendido a 48,9 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 2022 a 108,1 millones de euros. Asimismo, bajo el epígrafe de pasivos por arrendamientos no corrientes y corrientes se han registrado 90,6 y 25,4 millones de euros, respectivamente.

c) Fondo de comercio

Durante el período de enero a septiembre de 2022 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. La variación del ejercicio se debe principalmente a las nuevas adquisiciones realizadas durante el periodo de enero a septiembre de 2022.

e) Activos y pasivos no corrientes mantenidos para la venta

Como consecuencia de que el 28 de julio de 2022 Prosegur Australia Holding Pty Ltd, sociedad íntegramente participada por Prosegur Cash, ha suscrito un contrato con Linfox Proprietary Limited (Linfox) para fusionar los negocios de transporte y gestión de efectivo y cajeros automáticos de Prosegur Australia y de Linfox Armaguard Pty Ltd, los activos y pasivos asociados a las sociedades PTY Limited y Precinct Hub Pty Limited se encuentran clasificados como mantenidos para la venta a 30 de septiembre de 2022 (ver epígrafe de hechos y operaciones significativas en el apartado 2 del presente documento).

f) Patrimonio neto

Las variaciones en el patrimonio neto durante el período de enero a septiembre de 2022 se producen principalmente por el resultado neto del período y por la evolución de la reserva por diferencia acumulada de conversión.

g) 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 2022 se ha situado en 522,3 millones de euros, reduciéndose 1,3 millones de euros sobre la cifra a 31 de diciembre de 2021 (523,6 millones de euros). Dicha cifra no incluye los pasivos por arrendamiento.

A 30 de septiembre de 2022, el ratio posición financiera neta total sobre EBITDA anualizado se ha situado en 1,43 y el ratio posición financiera neta total sobre fondos propios se ha situado en 2,23.

A 30 de septiembre de 2022, 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 300,0 millones de euros con vencimiento en 2026. Al 30 de septiembre de 2022 el saldo dispuesto de este crédito asciende a 70,0 millones de euros.
- En junio de 2021 Prosegur CASH contrató una operación de financiación en Perú por importe de 300,0 millones de soles peruanos, con vencimiento en 5 años. Al 30 de septiembre de 2022 el capital dispuesto asciende a 225,0 millones de soles peruanos (contravalor en euros: 57,7 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 70,0 millones de dólares australianos con vencimientos en 2021, 2022 y 2023. Al 30 de septiembre de 2022, el capital dispuesto asciende a 50,0 millones de dólares australianos (contravalor en euros: 33,2 millones de euros).

h) 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.

i) Acreedores 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 Grupo CASH generado en el período de enero a septiembre del ejercicio 2022:

Millones de euros	
CASH FLOW CONSOLIDADO	30/09/2022
EBITDA	274,7
Ajustes al resultado y otros	10,5
Impuesto sobre el beneficio	(71,1)
Variación del capital circulante	(56,7)
Pagos por intereses	(4,3)
FLUJO DE CAJA OPERATIVO	153,1
Adquisición de inmovilizado material	(48,9)
Pagos adquisiciones de filiales	(31,3)
Dividendos	(21,9)
Otros flujos por actividades de inversión / financiación	(43,7)
FLUJO DE CAJA POR INVERSIÓN / FINANCIACIÓN	(145,9)
FLUJO NETO TOTAL DE CAJA	7,3
POSICIÓN FINANCIERA NETA INICIAL (31/12/2021)	(523,6)
(Disminución)/Aumento neto de tesorería	7,3
Efecto de las diferencias de cambio	(6,0)
POSICIÓN FINANCIERA NETA FINAL (30/09/2022)	(522,3)

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 periodos ajustados por adquisiciones y desinversiones y efecto tipo de cambio.	El crecimiento orgánico proporciona el comparativo entre años de lo que los ingresos ordinarios han crecido excluyendo el efecto divisa.
Crecimiento Inorgánico	La Sociedad calcula el crecimiento inorgánico, para un período, como la suma de los ingresos de las entidades adquiridas. Los ingresos procedentes de tales entidades se consideran inorgánicos durante los 12 meses siguientes a la fecha de adquisición.	El crecimiento Inorgánico proporciona el crecimiento que la compañía tiene mediante nuevas adquisiciones o desinversiones.
Efecto tipo de cambio	La Sociedad calcula el efecto tipo de cambio como la diferencia entre los ingresos ordinarios del año actual menos los ingresos ordinarios del año actual a tipo de cambio del año anterior.	El efecto tipo de cambio proporciona el impacto que tienen las divisas en los ingresos ordinarios de la compañía.
Tasa de conversión del flujo de efectivo	La Sociedad calcula la tasa de conversión del flujo de efectivo como la resta entre el EBITDA menos el Capex sobre el EBITDA.	La tasa de conversión del flujo de efectivo proporciona la generación de caja de la compañía.
Deuda Financiera Neta	La Compañía calcula la deuda financiera neta como la suma de los pasivos financieros corrientes y no corrientes (incluyendo otras cuentas a pagar no bancarias correspondientes a pagos diferidos por M&A y pasivos financieros con empresas del grupo) menos caja y equivalentes, menos inversiones corrientes en empresas del grupo y menos otros activos financieros corrientes.	La deuda neta proporciona la deuda bruta menos la caja en términos absolutos de una sociedad.
EBITA	El EBITA se calcula a partir del resultado consolidado del ejercicio sin incorporar los resultados después de impuestos de las actividades interrumpidas, los impuestos sobre las ganancias, los ingresos o costes financieros ni las depreciaciones del Fondo de Comercio ni la amortización del inmovilizado intangible, pero incluyendo la amortización de las aplicaciones informáticas.	El EBITA proporciona un análisis de las ganancias antes de intereses, carga fiscal y amortización de intangibles.
EBITDA	El EBITDA se calcula a partir del resultado consolidado del ejercicio de una empresa, sin incorporar los resultados después de impuestos de las actividades interrumpidas, los impuestos sobre las ganancias, los ingresos o costes financieros ni los gastos de amortización ni depreciaciones de fondo de comercio.	La finalidad del EBITDA es obtener una imagen fiel de lo que la empresa está ganando o perdiendo en su negocio propiamente dicho. El EBITDA excluye las variables no relacionadas con caja que pueden variar significativamente de una compañía a otra dependiendo de las políticas contables aplicadas. La amortización es una variable no monetaria y por lo tanto de interés limitado para los inversores.

Capital Circulante (En millones de Euros)	31.12.2021	30.09.2022
Existencias	14,1	23,3
Clientes y otras cuentas a cobrar	280,2	341,0
Cuentas a cobrar con el Grupo Prosegur	47,8	57,9
Activo por impuesto corriente	48,7	59,9
Activos financieros corrientes	1,3	2,3
Efectivo y equivalente al efectivo	250,8	305,0
Activos no corrientes mantenidos para la venta	-	95,2
Activos por impuestos diferidos	52,0	58,5
Proveedores y otras cuentas a pagar	(363,2)	(336,9)
Pasivos por impuestos corrientes	(87,2)	(83,7)
Pasivos financieros corrientes	(133,5)	(209,1)
Cuentas a pagar con el Grupo Prosegur	(74,1)	(83,1)
Otros pasivos corrientes	(7,7)	(10,8)
Pasivos por impuestos diferidos	(59,0)	(73,2)
Provisiones	(127,0)	(156,0)
Pasivos vinculados con activos no corrientes mantenidos para la venta	-	(56,4)
Total Capital Circulante	(156,7)	(66,1)

Margen EBIT (En millones de Euros)	30.09.2021	30.09.2022
EBIT	125,8	177,7
Ingresos ordinarios	1.082,2	1.417,4
Margen EBIT	11,6%	12,5%

Crecimiento Orgánico (En millones de Euros)	30.09.2021	30.09.2022
Ingresos ordinarios año actual	1.082,2	1.417,4
Menos: ingresos ordinarios año anterior	1.139,7	1.082,2
Menos: Crecimiento inorgánico	0,9	52,2
Efecto tipo de cambio	(108,1)	(6,9)
Total Crecimiento Orgánico	49,7	289,9

Crecimiento Inorgánico (En millones de Euros)	30.09.2021	30.09.2022
Europa	(24,9)	18,6
AOA	3,2	0,1
Iberoamérica	22,6	33,5
Total Crecimiento Inorgánico	0,9	52,2

Efecto tipo de cambio (En millones de Euros)	30.09.2021	30.09.2022
Ingresos ordinarios año actual	1.082,2	1.417,4
Menos: Ingresos ordinarios año actual a tipo de cambio del año anterior	1.190,3	1.424,3
Efecto tipo de cambio	(108,1)	(6,9)

Tasa de Conversión del Flujo de Efectivo (En millones de Euros)	30.09.2021	30.09.2022
EBITDA	210,1	274,7
CAPEX	42,0	48,9
Tasa de Conversión (EBITDA - CAPEX / EBITDA)	80%	82%

Deuda Financiera Neta (En millones de Euros)	31.12.2021	30.09.2022
Pasivos financieros	849,9	1.016,3
Mas: Deuda financiera por arrendamiento y otros	84,2	105,7
Pasivos financieros ajustados (A)	934,1	1.122,0
Deudas no bancarias con grupo (B)	-	-
<i>Efectivo y equivalentes</i>	<i>(250,8)</i>	<i>(305,0)</i>
<i>Deuda neta asociada a los Activos no corrientes mantenidos para la venta</i>	<i>-</i>	<i>(37,4)</i>
Menos: efectivo y equivalentes ajustado (C)	(250,8)	(342,4)
Menos: Acciones propias (D)	(11,4)	(23,3)
Total Deuda Financiera Neta (A+B+C+D)	671,9	756,3
Menos: otras deudas no bancarias (E)	(72,3)	(137,7)
Mas: Acciones propias (F)	11,4	23,3
Menos: Deuda financiera por arrendamiento (G)	(87,4)	(116,0)
Menos: Deuda por arrendamiento y otras deudas no bancarias asociadas a activos no corrientes mantenidos para la venta (H)	-	(3,6)
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+H)	523,6	522,3

EBITA (En millones de Euros)	30.09.2021	30.09.2022
Resultado consolidado del ejercicio	40,0	78,0
Intereses minoritarios	(0,2)	(0,1)
Impuestos sobre las ganancias	51,6	67,3
Costes financieros netos	34,3	32,5
Amortizaciones	15,2	17,2
EBITA	141,0	194,8

EBITDA (En millones de Euros)	30.09.2021	30.09.2022
Resultado consolidado del ejercicio	40,0	78,0
Intereses minoritarios	(0,2)	(0,1)
Impuestos sobre las ganancias	51,6	67,3
Costes financieros netos	34,3	32,5
Amortizaciones y deterioros	84,3	97,1
EBITDA	210,1	274,7