



PROSEGUR
CASH

Prosegur CASH y sociedades dependientes

**Información financiera intermedia
trimestral**

Declaración intermedia del tercer trimestre del ejercicio 2023



Índice

I. Resultados del periodo enero a septiembre 2023 y del periodo enero a septiembre 2023.....	3
II. Evolución en el periodo.....	3
Declaración intermedia (enero – septiembre 2023)	5
1. Evolución de los negocios	5
2. Hechos y operaciones significativas	9
3. Información financiera consolidada	10
4. Medidas Alternativas de Rendimiento	16

I. Resultados del periodo enero a septiembre 2023 y del periodo enero a septiembre 2022

Millones de euros

RESULTADOS CONSOLIDADOS	9M 2022	9M 2023	% Var.
Ventas	1.417,4	1.497,6	5,7%
EBITDA	274,7	287,2	4,5%
<i>Margen</i>	<i>19,4%</i>	<i>19,2%</i>	
Amortización inmovilizado material	(79,9)	(81,3)	1,7%
EBITA ajustado	194,8	205,9	5,7%
<i>Margen</i>	<i>13,7%</i>	<i>13,7%</i>	
Amortización activos intangibles	(17,2)	(19,1)	11,4%
EBIT	177,7	186,8	5,1%
<i>Margen</i>	<i>12,5%</i>	<i>12,5%</i>	
Resultados Financieros	(32,5)	(71,6)	120,6%
EBT	145,2	115,1	-20,7%
<i>Margen</i>	<i>10,2%</i>	<i>7,7%</i>	
Impuestos	(67,3)	(52,1)	-22,6%
Resultado neto de las actividades continuadas	77,9	63,0	-19,1%
Resultado neto	77,9	63,0	-19,1%
Intereses minoritarios	0,1	0,0	-
Resultado neto consolidado	78,0	63,1	-19,2%
<i>Margen</i>	<i>5,5%</i>	<i>4,2%</i>	
Beneficio básico por acción (Euros por acción)	0,05	0,05	

II. Evolución en el periodo

Las ventas de Prosegur CASH durante el período de enero a septiembre del ejercicio 2023 han alcanzado los 1.497,6 millones de euros, lo que supone un incremento del 5,7%, respecto a los 1.417,4 millones de euros del mismo periodo del ejercicio anterior. El crecimiento orgánico y el crecimiento inorgánico han tenido un impacto positivo del 38,5% y del 3,3%, respectivamente. El impacto negativo del tipo de cambio y el resultado de aplicar la NIC 29 y la 21, ha sido de 36,1%.



Del mismo modo, el EBITA ajustado del periodo de referencia ha alcanzado los 205,9 millones de euros, lo que supone un margen del 13,7% en relación con las ventas. El incremento del EBITA ajustado respecto del mismo periodo del año anterior asciende a un 5,7%.

El incremento del EBITA ajustado de enero a septiembre de 2023 respecto del mismo periodo del año anterior está explicado fundamentalmente por los siguientes impactos:

- Crecimiento orgánico en ventas en la mayoría de los países donde opera el Grupo, debido a:
 - una situación macroeconómica inflacionaria que favorece el negocio de gestión de efectivo, incrementando los montos transportados;
 - un mantenimiento en el ritmo de consumo;
 - la buena aceptación de las propuestas comerciales y operacionales que el Grupo CASH está ofreciendo a sus clientes.

- Traslado en el flujo comercial de los impactos surgidos como consecuencia de las tensiones inflacionistas.

- Crecimiento de los Nuevos Productos: importante crecimiento en Nuevos Productos, principalmente negocio de Corban, Cash Today's y el negocio de cambio de divisas, potenciando la tendencia positiva de esta línea de negocio.

El resultado neto consolidado ha alcanzado los 63,1 millones de euros frente a 78,0 millones de euros en 2022.

Declaración intermedia (enero – septiembre 2023)

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 2023 y su comparativa correspondiente al periodo de enero a septiembre de 2022 se detalla a continuación:

a) Ventas

Las ventas de Prosegur CASH durante el período de enero a septiembre del ejercicio 2023 han alcanzado los 1.497,6 millones de euros, un incremento del 5,7%, respecto de los 1.417,4 millones de euros del mismo periodo del ejercicio anterior. El crecimiento orgánico y el crecimiento inorgánico han tenido un impacto positivo del 38,5% y del 3,3%, respectivamente. Adicionalmente, el impacto negativo del tipo de cambio y del resultado de aplicar la NIC 29 y la 21, ha sido de 36,1%.

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					
	2022	2023	% Var.	2022	2023	% Var.	2022	2023	% Var.	2022	2023	% Var.
Transporte	187,5	200,1	6,7%	61,0	65,3	7,1%	507,6	485,7	-4,3%	756,1	751,2	-0,7%
% sobre total	52,1%	44,4%		60,4%	61,8%		53,1%	51,6%		53,3%	50,2%	
Gestión de Efectivo	105,0	116,1	10,6%	18,9	16,3	-14,1%	187,7	169,5	-9,7%	311,5	301,8	-3,1%
% sobre total	29,2%	25,7%		18,8%	15,4%		19,6%	18,0%		22,0%	20,2%	
Nuevos productos	67,4	134,9	100,2%	21,0	24,1	14,8%	261,4	285,6	9,3%	349,8	444,6	27,1%
% sobre total	18,7%	29,9%		20,8%	22,8%		27,3%	30,4%		24,7%	29,7%	
Total ventas	359,9	451,1	25,4%	100,9	105,7	4,7%	956,6	940,8	-1,7%	1.417,4	1.497,6	5,7%

Se sigue produciendo un crecimiento orgánico sostenido del negocio en todas las geografías debido a una situación macroeconómica inflacionaria que favorece el negocio de gestión de efectivo, un mantenimiento del ritmo de

consumo y una buena aceptación de las propuestas comerciales y operacionales que el Grupo CASH está ofreciendo a sus clientes.

No obstante, debido al diferente comportamiento de las monedas en varias geografías donde opera el Grupo, las divisas tienen un impacto negativo significativo en el periodo que va desde enero a septiembre de 2023. El impacto negativo del tipo de cambio y el resultado de aplicar la NIC 29 y la 21, ha sido de 36,1%. (0,6% de impacto negativo en el mismo periodo del ejercicio 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. El crecimiento de los Nuevos Productos para los nueve primeros meses del ejercicio 2023 ha sido del 27,1% si lo comparamos con el mismo periodo del ejercicio anterior.

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

Millones de euros						
Ventas						
	9M 2022	9M 2023	%Var.	Orgánico	Inorgánico	Tipo cambio y otros
Europa	359,9	451,2	25,4%	11,1%	14,6%	-0,3%
Iberoamérica	956,6	940,8	-1,7%	50,9%	0,1%	-52,7%
AOA	100,9	105,7	4,7%	18,6%	-6,8%	-7,1%
Total ventas	1.417,4	1.497,6	5,7%	38,5%	3,3%	-36,1%

b) Resultados de explotación

El EBITA ajustado del período de enero a septiembre del ejercicio 2023 ha sido de 205,9 millones de euros, mientras que en el mismo período de 2022 fue de 194,8 millones de euros, lo cual supone un incremento del 5,7%. Del mismo

modo, el margen del EBITA ajustado sobre las ventas en el periodo de enero a septiembre de 2023 ha sido del 13,7%, mientras que el margen correspondiente al año anterior fue asimismo del 13,7%.

El EBITA ajustado del periodo de enero a septiembre del ejercicio 2023 se incrementa con respecto al mismo periodo del ejercicio anterior, en términos absolutos, debido principalmente a:

- Crecimiento de negocio por un incremento del consumo y un incremento de los montos transportados, originado principalmente por una situación macroeconómica inflacionaria;
- Traslado en el flujo comercial de los impactos surgidos como consecuencia de las tensiones inflacionistas;
- Buen comportamiento de los Nuevos Productos.

c) Resultados financieros

En el periodo de enero a septiembre de 2023, Prosegur CASH ha obtenido un resultado financiero negativo de 71,6 millones de euros frente a un resultado negativo de 32,5 millones de euros en el mismo período de 2022, lo que representa un impacto negativo comparativo en la cuenta de resultados de 39,1 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 septiembre de 2023 han sido de 25,8 millones de euros, frente a los 20,8 millones de euros en 2022 lo que supone un incremento de gasto de 5,0 millones de euros.
- Las diferencias negativas de cambio en el periodo de enero a septiembre 2023 ascendieron a 29,9 millones de euros, frente a las diferencias negativas de cambio por importe de 25,4 millones de euros en el mismo periodo de 2022, lo que supone un impacto comparativo negativo de 4,5 millones de euros.



- Los gastos financieros netos derivados de la posición monetaria neta ascendieron a 15,9 millones de euros en el periodo de enero a septiembre 2023, frente a un ingreso de 13,8 millones de euros en el mismo periodo de 2022, lo que supone un impacto comparativo negativo de 29,7 millones de euros.

d) Resultados netos

El resultado neto en el período de enero a septiembre de 2023 ha ascendido a 63,0 millones de euros frente a los 77,9 millones de euros en el mismo periodo de 2022.

La tasa fiscal efectiva se ha situado en el 45,3% en los nueve primeros meses de 2023, frente al 46,4% de los nueve primeros meses de 2022.

2. Hechos y operaciones significativas

Hechos significativos

Operaciones societarias

Prosegur opera el negocio de Cash en Australia desarrollando las líneas de actividad de transporte, gestión de efectivo y nuevos productos.

Durante el mes de julio de 2022, Prosegur firmó un acuerdo con un tercero para fusionar los negocios de transporte y gestión de efectivo y cajeros automáticos, y procedió a comunicar la transacción a la autoridad de competencia australiana (Australian Competition and Consumer Commission), a cuya autorización quedaba sometida la operación.

El 13 de junio de 2023, la autoridad de competencia australiana (Australian Competition and Consumer Commission) ha publicado su autorización a la fusión de los negocios de Prosegur Australia y del tercero.

Con fecha 4 de septiembre de 2023 se ha procedido al cierre de la Operación y, por tanto, han quedado fusionados los Negocios.

La transacción se ha materializado con una ampliación de capital mediante aportación de las sociedades de Prosegur en Australia a Armaguard Group, principal competidor del Grupo en Australia. El conjunto de sociedades resultante se ha estructurado como un vehículo separado en el que Prosegur tiene un 35% de sus activos netos. Como consecuencia, el Grupo ha clasificado esta inversión como un Negocio Conjunto, y la ha registrado aplicando el método de la participación.

Combinaciones de negocio

Durante el periodo de enero a septiembre de 2023, Prosegur ha adquirido en Europa una empresa de seguridad que prestan servicios de logística de valores y gestión de efectivo.

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 2023. Dichos principios contables se han aplicado tanto al ejercicio 2023 como al 2022.

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 2023 y diciembre 2022 antes de incluirlos en los estados financieros consolidados.

Las principales variaciones en los saldos del balance de situación consolidado a 30 de septiembre de 2023 con respecto al cierre del ejercicio 2022 se resumen a continuación:



Millones de euros

BALANCE DE SITUACION CONSOLIDADO	31/12/2022	30/09/2023
Activo no corriente	1.229,6	1.339,3
Inmovilizado material	355,6	386,3
Fondo de comercio	448,5	449,8
Activos intangibles	238,3	233,1
Derechos de uso	97,0	109,3
Inversiones en asociadas	9,6	61,9
Activos financieros no corrientes	24,1	33,4
Otros activos no corrientes	56,6	65,5
Activo corriente	900,5	785,5
Existencias	20,1	27,1
Clientes y otras cuentas a cobrar	375,9	392,2
Cuentas a cobrar con grupo Prosegur	59,4	69,2
Otros activos corrientes	7,9	5,4
Activos no corrientes mantenidos para la venta	121,4	-
Tesorería y otros activos financieros	315,6	291,6
ACTIVO	2.130,1	2.124,8
Patrimonio Neto	148,1	228,4
Capital social	30,5	30,5
Ganancias acumuladas y otras partidas del patrimonio neto	117,7	198,0
Pasivo no corriente	1.124,6	1.150,4
Deudas con entidades de crédito y otros pasivos financieros	827,2	832,9
Otros pasivos no corrientes	219,2	235,6
Pasivos por arrendamiento no corrientes	78,3	81,9
Pasivo corriente	857,4	746,0
Deudas con entidades de crédito y otros pasivos financieros	208,8	193,4
Pasivos por arrendamiento corriente	29,5	33,7
Acreeedores comerciales y otras cuentas a pagar	436,2	403,5
Cuentas a pagar con Grupo Prosegur	90,9	100,8
Otros pasivos corrientes	8,8	14,6
Pasivos no corrientes mantenidos para la venta	83,4	-
PATRIMONIO NETO Y PASIVO	2.130,1	2.124,8

a) Inmovilizado material

Las inversiones en inmovilizado material durante el período de enero a septiembre de 2023 han ascendido a 72,8 millones de euros, principalmente destinados a la inversión en blindados e inmuebles, y a la inversión en máquinas de automatización de efectivo (Cash Today).

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 2023 a 109,3 millones de euros. Asimismo, bajo el epígrafe de pasivos por arrendamientos no corrientes y corrientes se han registrado 81,9 y 33,7 millones de euros, respectivamente.

c) Fondo de comercio

Durante el período de enero a septiembre de 2023 no se han reconocido pérdidas por deterioro de los fondos de comercio.

d) Inversiones en asociadas

Como consecuencia del cierre de la Operación en Australia el 4 de septiembre de 2023, han quedado fusionados los Negocios de Prosegur CASH y Armaguard Group.

La Operación se ha estructurado a través de un vehículo separado, en el que Prosegur CASH ostenta un 35% de sus activos netos, clasificándose como un negocio conjunto.

Adicionalmente, Prosegur CASH ha registrado en la partida de inversiones en asociadas a su valor de mercado y aplicando el método de la participación.

e) Activos y pasivos no corrientes mantenidos para la venta

Adicionalmente, como consecuencia de la operación de fusión societaria en Australia, Grupo CASH clasificó en junio de 2022 los activos y pasivos

relacionados con las sociedades australianas PTY Limited y Precint Hub Pty Limited como mantenidos para la venta.

Los activos y pasivos no corrientes mantenidos para la venta han sido dados de baja, debido al cierre de la Operación el pasado 4 de septiembre de 2023.

f) Patrimonio neto

Las variaciones en el patrimonio neto durante el período de enero a septiembre de 2023 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 2023 se ha situado en 596,7 millones de euros, incrementándose en 86,6 millones de euros sobre la cifra a 31 de diciembre de 2022 (510,1 millones de euros). Dicha cifra no incluye los pasivos por arrendamiento y la deuda por pagos aplazados.

A 30 de septiembre de 2023, el ratio posición financiera neta total sobre EBITDA anualizado se ha situado en 1,59 y el ratio posición financiera neta total sobre fondos propios se ha situado en 2,61.

A 30 de septiembre de 2023, 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 2023 el saldo dispuesto de este crédito asciende a 140,0 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 2023 el capital dispuesto asciende a 165,0 millones de soles peruanos (contravalor en euros: 41,1 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. En abril de 2023 se liquidó el tercer y último pago del préstamo sindicado por importe de 50.000 miles de dólares australianos.

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 2023:

Millones de euros	
CASH FLOW CONSOLIDADO	30/09/2023
EBITDA	287,2
Ajustes al resultado y otros	(14,3)
Impuesto sobre el beneficio	(50,4)
Variación del capital circulante	(61,4)
Pagos por intereses	(1,7)
FLUJO DE CAJA OPERATIVO	159,4
Adquisición de inmovilizado material	(72,8)
Pagos adquisiciones de filiales	(18,5)
Dividendos	(28,8)
Otros flujos por actividades de inversión / financiación	(81,3)
FLUJO DE CAJA POR INVERSIÓN / FINANCIACIÓN	(201,4)
FLUJO NETO TOTAL DE CAJA	(42,0)
POSICIÓN FINANCIERA NETA INICIAL (31/12/2022)	(510,1)
(Disminución)/Aumento neto de tesorería	(42,0)
Efecto de las diferencias de cambio	(44,6)
POSICIÓN FINANCIERA NETA FINAL (30/09/2023)	(596,7)

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 (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.
Capex	El Capex (Capital Expenditure), es el gasto que una empresa realiza en bienes de equipo y que genera beneficios para una compañía, bien sea a través de la adquisición de nuevos activos fijos, o bien a través de un aumento en el valor a los activos fijos ya existentes. En el CAPEX se incluye tanto las altas de inmovilizado material como las altas de aplicaciones informáticas del inmovilizado intangible.	El CAPEX es un indicador importante del ciclo de vida en el que la empresa se encuentra en un momento determinado. Cuando la empresa crece de manera rápida, el CAPEX será superior a las depreciaciones del activo fijo, lo que indica que el valor de los bienes de equipo está aumentando rápidamente. Por el contrario, cuando el CAPEX es similar a las depreciaciones o, incluso, inferior, es un claro signo de que la empresa se está descapitalizando, y puede ser un síntoma de un claro declive de la compañía.
Crecimiento Orgánico	El crecimiento orgánico se calcula como el aumento o disminución de los ingresos entre dos períodos ajustados por adquisiciones y desinversiones y efecto tipo de cambio.	El crecimiento orgánico proporciona el comparativo entre años de lo que los ingresos ordinarios han crecido excluyendo el efecto divisa.
Crecimiento Inorgánico	La Sociedad calcula el crecimiento inorgánico, para un período, como la suma de los ingresos de las entidades adquiridas, a lo que se restan las desinversiones. Los ingresos procedentes de tales entidades se consideran inorgánicos durante los 12 meses siguientes a la fecha de adquisición.	El crecimiento Inorgánico proporciona el crecimiento que la compañía tiene mediante nuevas adquisiciones o desinversiones.
Efecto tipo de cambio	La Sociedad calcula el efecto tipo de cambio como la diferencia entre los ingresos ordinarios del año actual menos los ingresos ordinarios del año actual a tipo de cambio del año anterior.	El efecto tipo de cambio proporciona el impacto que tienen las divisas en los ingresos ordinarios de la compañía.
Tasa de conversión del flujo de efectivo	La Sociedad calcula la tasa de conversión del flujo de efectivo como la resta entre el EBITDA menos el CAPEX sobre el EBITDA.	La tasa de conversión del flujo de efectivo proporciona la generación de caja de la compañía.
Deuda Financiera Bruta	La Sociedad calcula la deuda financiera bruta como la totalidad de los pasivos financieros menos otras deudas no bancarias correspondientes a los pagos aplazados por adquisiciones de M&A	La deuda financiera bruta refleja el endeudamiento financiero bruto sin incluir otras deudas no bancarias correspondientes a los pagos aplazados por adquisiciones de M&A
Disponibilidad de liquidez	La Sociedad calcula la disponibilidad de liquidez como la suma de efectivo y otros equivalentes al efectivo y las líneas de crédito no dispuestas a corto y largo plazo.	La disponibilidad de liquidez refleja la tesorería disponible así como la potencial tesorería disponible mediante líneas de crédito no dispuestas.
Deuda Financiera Neta	La Compañía calcula la deuda financiera neta como la suma de los pasivos financieros corrientes y no corrientes (incluyendo otras cuentas a pagar no bancarias correspondientes a pagos diferidos por M&A y pasivos financieros con empresas del grupo) menos caja y equivalentes, menos inversiones corrientes en empresas del grupo, menos instrumentos de patrimonio en entidades cotizadas (recogidos en el epígrafe de activos financieros no corrientes) y menos otros activos financieros corrientes.	La deuda neta proporciona la deuda bruta menos la caja en términos absolutos de una sociedad.
EBITA ajustado	El EBITA ajustado se calcula a partir del resultado consolidado del ejercicio sin incorporar los resultados después de impuestos de las actividades interrumpidas, los impuestos sobre las ganancias, los ingresos o costes financieros, ni las amortizaciones ni deterioros del inmovilizado intangible, pero incluyendo la amortización y el deterioro de las aplicaciones informáticas.	El EBITA ajustado proporciona un análisis de las ganancias antes de intereses, carga fiscal y amortización y deterioro de intangibles (salvo aplicaciones informáticas).
EBITDA	El EBITDA se calcula a partir del resultado consolidado del ejercicio de una empresa, sin incorporar los resultados después de impuestos de las actividades interrumpidas, los impuestos sobre las ganancias, los ingresos o costes financieros ni los gastos de amortización ni deterioros de inmovilizado, pero incluyendo el deterioro del inmovilizado material debido a su inmaterialidad.	La finalidad del EBITDA es obtener una imagen fiel de lo que la empresa está ganando o perdiendo en su negocio propiamente dicho. El EBITDA excluye las variables no relacionadas con caja que pueden variar significativamente de una compañía a otra dependiendo de las políticas contables aplicadas. La amortización es una variable no monetaria y por lo tanto de interés limitado para los inversores.
Margen ajustado	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	La Compañía calcula el índice de apalancamiento como la deuda financiera neta dividida entre el capital total. La deuda financiera neta se calcula conforme a lo detallado con anterioridad e incluyendo la asociada a los activos no corrientes mantenidos para la venta. El capital total se calcula como el patrimonio neto más la deuda financiera neta.	El índice de apalancamiento proporciona el peso de la deuda financiera neta sobre la totalidad de la financiación propia y ajena de la Compañía, arrojando luz sobre su estructura de financiación.
Ratio de deuda financiera neta sobre recursos propios	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)	31.12.2022	30.09.2023
Existencias	20,1	27,1
Clientes y otras cuentas a cobrar	318,0	347,6
Cuentas a cobrar con el Grupo Prosegur	59,4	69,2
Activo por impuesto corriente	58,0	44,8
Activos financieros corrientes	7,9	5,4
Efectivo y equivalente al efectivo	315,6	291,6
Activos no corrientes mantenidos para la venta	121,4	-
Activos por impuestos diferidos	56,6	65,5
Proveedores y otras cuentas a pagar	(347,1)	(330,4)
Pasivos por impuestos corrientes	(88,8)	(73,1)
Pasivos financieros corrientes	(208,8)	(193,4)
Cuentas a pagar con el Grupo Prosegur	(90,9)	(100,8)
Otros pasivos corrientes	(8,8)	(14,6)
Pasivos vinculados con activos no corrientes mantenidos para la venta	(83,4)	-
Pasivos por impuestos diferidos	(81,5)	(85,9)
Provisiones	(137,9)	(149,9)
Total Capital Circulante	(90,2)	(96,9)

Crecimiento Orgánico (En millones de Euros)	30.09.2022	30.09.2023
Ingresos ordinarios año actual	1.417,4	1.497,6
Menos: ingresos ordinarios año anterior	1.082,2	1.417,4
Menos: Crecimiento inorgánico	52,2	46,8
Efecto tipo de cambio	(6,9)	(512,3)
Total Crecimiento Orgánico	289,9	545,7

Crecimiento Inorgánico (En millones de Euros)	30.09.2022	30.09.2023
Europa	18,6	52,5
AOA	0,1	(6,9)
Iberoamérica	33,5	1,2
Total Crecimiento Inorgánico	52,2	46,8

Efecto tipo de cambio (En millones de Euros)	30.09.2022	30.09.2023
Ingresos ordinarios año actual	1.417,4	1.497,6
Menos: Ingresos ordinarios año actual a tipo de cambio del año anterior	1.424,3	2.009,9
Efecto tipo de cambio	(6,9)	(512,3)

Tasa de Conversión del Flujo de Efectivo (En millones de Euros)	30.09.2022	30.09.2023
EBITDA	274,7	287,2
CAPEX	48,9	72,8
Tasa de Conversión del Flujo de Efectivo (EBITDA - CAPEX / EBITDA)	82%	75%

Deuda financiera bruta (En millones de Euros)	31.12.2022	30.09.2023
Obligaciones y otros valores negociables	604,8	603,4
Préstamos con entidades de crédito	242,0	225,6
Cuentas de crédito	47,9	59,3
Deuda financiera bruta	894,7	888,3

Disponibilidad de liquidez (En millones de Euros)	31.12.2022	30.09.2023
Efectivo y equivalente al efectivo	315,6	291,6
Disponibilidad existente a largo plazo de crédito	132,0	160,0
Líneas de crédito no dispuestas corto plazo	200,0	121,7
Disponibilidad de liquidez	647,6	573,3



Deuda Financiera Neta (En millones de Euros)	31.12.2022	30.09.2023
Pasivos financieros	1.035,9	1.026,3
Mas: Deuda financiera por arrendamiento (excluyendo subarrendamiento) y otros	95,8	102,1
Pasivos financieros ajustados (A)	1.131,7	1.128,4
Deudas no bancarias con grupo (B)	-	-
<i>Efectivo y equivalentes</i>	<i>(315,6)</i>	<i>(291,6)</i>
<i>Deuda neta asociada a los Activos no corrientes mantenidos para la venta</i>	<i>(65,8)</i>	-
Menos: efectivo y equivalentes ajustado (C)	(381,4)	(291,6)
Menos: Acciones propias (D)	(21,8)	(28,9)
Total Deuda Financiera Neta (A+B+C+D)	728,5	808,0
Menos: otras deudas no bancarias (E)	(131,8)	(126,2)
Mas: Acciones propias (F)	21,8	28,9
Menos: Deuda financiera por arrendamiento (excluyendo subarrendamiento) (G)	(105,3)	(113,8)
Menos: Deuda por arrendamiento y otras deudas no bancarias asociadas a activos no corrientes mantenidos para la venta (H)	(3,1)	-
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)	510,1	596,8

EBITA ajustado (En millones de Euros)	30.09.2022	30.09.2023
Resultado consolidado del ejercicio	78,0	63,1
Intereses minoritarios	(0,1)	0,0
Impuestos sobre las ganancias	67,3	52,1
Costes financieros netos	32,5	71,6
Amortización y deterioro inmovilizado intangible (excluyendo aplicaciones informáticas)	17,2	19,1
EBITA ajustado	194,8	205,9

EBITDA (En millones de Euros)	30.09.2022	30.09.2023
Resultado consolidado del ejercicio	78,0	63,1
Intereses minoritarios	(0,1)	0,0
Impuestos sobre las ganancias	67,3	52,1
Costes financieros netos	32,5	71,6
Total amortizaciones y deterioros (excluyendo deterioro inmovilizado material)	97,1	100,4
EBITDA	274,7	287,2

Margen EBITA ajustado (En millones de Euros)	30.09.2022	30.09.2023
EBITA ajustado	194,8	205,9
Ingresos ordinarios	1.417,4	1.497,6
Margen EBITA ajustado	13,7%	13,7%

Índice de apalancamiento (En millones de Euros)	31.12.2022	30.09.2023
Total Deuda Financiera Neta (excluidas otras deudas no bancarias referentes a pagos aplazados de M&A y deuda financiera por arrendamiento) (A)	510,1	596,8
Más: Deuda neta asociada a los Activos no corrientes mantenidos para la venta (B)	65,8	-
Más: Deuda por arrendamiento asociada a activos no corrientes mantenidos para la venta	3,1	-
Deuda financiera neta excluyendo otras deudas no bancarias (D = A+B+C)	579,0	596,8
Más: Activos netos (E)	148,1	228,4
Total capital: Deuda financiera neta excluyendo otras deudas no bancarias e incluyendo activos netos F=D+E)	727,1	825,2
Índice de apalancamiento (D/F)	0,80	0,72

Ratio de deuda financiera neta sobre recursos propios (En millones de Euros)	31.12.2022	30.09.2023
Patrimonio Neto (A)	148,1	228,4
Deuda Financiera Neta (excluidas otras deudas no bancarias referentes a pagos aplazados de M&A y deuda financiera por arrendamiento) (B)	510,1	596,8
Ratio de deuda financiera neta sobre recursos propios (B/A)	3,44	2,61

Ratio de deuda financiera neta sobre EBITDA (En millones de Euros)	31.12.2022	30.09.2023
EBITDA últimos 12 meses (A)	362,5	375,0
Deuda Financiera Neta (excluidas otras deudas no bancarias referentes a pagos aplazados de M&A y deuda financiera por arrendamiento) (B)	510,1	596,8
Ratio de deuda financiera neta sobre EBITDA (B/A)	1,41	1,59