



PROSEGUR

Prosegur
Compañía de
Seguridad y
sociedades
dependientes

**Información financiera intermedia
trimestral**

Declaración intermedia del primer trimestre del ejercicio 2024

Índice

I.	Resultados del periodo enero a marzo 2024.....	3
II.	Evolución en el periodo.....	4
	Declaración intermedia (enero – marzo 2024).....	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 marzo 2024

Millones de euros

RESULTADOS CONSOLIDADOS	2023	2024	% Var.
Ventas	1.070,9	1.126,5	5,2%
EBITDA	117,4	112,4	-4,3%
<i>Margen</i>	<i>11,0%</i>	<i>10,0%</i>	
Amortización inmovilizado material	(43,9)	(52,3)	19,1%
EBITA ajustado	73,6	60,1	-18,3%
<i>Margen</i>	<i>6,9%</i>	<i>5,3%</i>	
Amortización activos intangibles	(8,8)	(9,0)	2,4%
EBIT	64,8	51,1	-21,1%
<i>Margen</i>	<i>6,0%</i>	<i>4,5%</i>	
Resultados Financieros	(29,5)	(12,7)	-56,8%
BAI	35,3	38,4	8,7%
<i>Margen</i>	<i>3,3%</i>	<i>3,4%</i>	
Impuestos	(19,7)	(18,6)	-5,6%
Resultado neto	15,7	19,9	26,7%
Intereses minoritarios	2,9	3,1	4,1%
Resultado neto consolidado	12,7	16,8	32,0%
<i>Margen</i>	<i>1,2%</i>	<i>1,5%</i>	
Beneficio básico por acción (Euros por acción)	0,0	0,0	33,4%

II. Evolución en el periodo

La cifra de negocios se ha incrementado un 5,2% con respecto al ejercicio 2023, correspondiendo un 45,3% a crecimiento orgánico puro, una disminución de un 1,7% al efecto conjunto del crecimiento inorgánico y de las desinversiones realizadas por Prosegur, mientras que el efecto conjunto del tipo de cambio y del resultado de aplicar NIC 29 y NIC 21.42 tiene una incidencia negativa de un 38,3%.

El EBITA ajustado ha disminuido en un 18,3% con respecto al ejercicio 2023 hasta llegar a 60,1 millones de euros, con un margen sobre ventas del 5,3%.

El resultado neto consolidado ha alcanzado los 16,8 millones de euros, lo que supone un incremento del 32,0% con respecto al ejercicio 2023.

Declaración intermedia (enero – marzo 2024)

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 2024 y su comparativa correspondiente al periodo de enero a marzo de 2023 se detalla a continuación:

a) Ventas

Las ventas de Prosegur durante el período de enero a marzo del ejercicio 2024 han ascendido a 1.126,5 millones de euros, frente a los 1.070,9 millones de euros del mismo período de 2023. Esto supone un incremento del 5,2%, correspondiendo un incremento de un 45,3% a crecimiento orgánico puro, una disminución de un 1,7% al efecto conjunto del crecimiento inorgánico por las adquisiciones realizadas y de las desinversiones realizadas por Prosegur en el ejercicio 2023, mientras que el efecto conjunto del tipo de cambio y del resultado de aplicar NIC 29 y NIC 21.42, supone un descenso del 38,3%.

El crecimiento inorgánico está relacionado principalmente con las adquisiciones realizadas en Alemania y España durante el ejercicio 2023. Todas las adquisiciones comenzaron a formar parte del perímetro de consolidación desde el mismo mes en el que fueron adquiridas.

Las desinversiones realizadas por Prosegur en el ejercicio 2023 están relacionadas con la operación en Australia por medio de la cual el Grupo Prosegur fusionó su negocio de Cash en Australia con Armaguard Group, principal competidor del Grupo. A partir del mes de septiembre del ejercicio 2023 Prosegur tiene un 35% de los activos netos del nuevo vehículo separado resultante de la fusión de los negocios entre Prosegur y Armaguard. Por ello, las ventas del 35% del negocio de Cash en Australia propiedad de Prosegur pasaron a registrarse en la línea de resultados relativos a inversiones en asociadas.

En el siguiente cuadro se refleja la distribución de las ventas de Prosegur por línea de negocio:

Millones de euros			
Ventas	Total Prosegur		
	2023	2024	% Var.
Seguridad	521,3	585,1	12,2%
<i>% sobre total</i>	<i>48,7%</i>	<i>51,9%</i>	
Ciberseguridad	3,4	3,2	-6,0%
<i>% sobre total</i>	<i>0,3%</i>	<i>0,3%</i>	
Cash	477,0	470,5	-1,4%
<i>% sobre total</i>	<i>44,5%</i>	<i>41,8%</i>	
AVOS	23,6	19,2	-18,6%
<i>% sobre total</i>	<i>2,2%</i>	<i>1,7%</i>	
Alarmas	45,6	48,5	6,4%
<i>% sobre total</i>	<i>4,3%</i>	<i>4,3%</i>	
Total ventas	1.070,9	1.126,5	5,2%

En relación a la distribución de las ventas por línea de negocio, durante el período de enero a marzo de 2024, las ventas de Seguridad han alcanzado los 585,1 millones de euros con un incremento del 12,2% respecto al mismo período del ejercicio anterior. Este crecimiento se debe a la mayor producción comercial en la mayor parte de las geografías en donde Prosegur opera, sumado a una óptima política de repase de precios.

Las ventas de Ciberseguridad han disminuido un 6,0%, alcanzando los 3,2 millones de euros.

Las ventas de Cash han disminuido un 1,4%, alcanzando los 470,5 millones de euros, como consecuencia principalmente del efecto calendario (4 días hábiles menos respecto al año pasado). A su vez, las ventas del 35% del negocio de Cash en Australia propiedad de Prosegur han pasado a registrarse en la línea de resultados relativos a inversiones en asociadas en el primer trimestre de 2024.

Las ventas de Alarmas se han situado en 48,5 millones de euros con un incremento del 6,4%.

Las ventas de AVOS han disminuido un 18,6%, alcanzando los 19,2 millones de euros.

b) Resultados de explotación

El EBITA ajustado del período de enero a marzo del ejercicio 2024 ha sido de 60,1 millones de euros, mientras que en el mismo período de 2023 fue de 73,6 millones de euros, lo cual supone una disminución del 18,3%. Esto es consecuencia del impacto del efecto calendario en el negocio de CASH (4 días hábiles menos respecto al año pasado), sumado al impacto de las divisas, los costes de reestructuración de la operación de Australia y el crecimiento en el negocio de Forex.

El margen del EBITA ajustado sobre las ventas en el período de enero a marzo de 2023 fue del 6,9%, mientras que el margen correspondiente al ejercicio 2024 ha sido del 5,3%.

c) Resultados financieros

Los gastos financieros netos de Prosegur en el período de enero a marzo de 2024 se han situado en 12,7 millones de euros frente a los 29,5 millones de euros del mismo período de 2023, lo que representa una disminución de 16,8 millones de euros. Las principales variaciones en los gastos financieros son las siguientes:

- Los gastos financieros netos por intereses en el período de enero a marzo de 2024 han sido de 18,4 millones de euros, frente a los 9,5 millones de euros en 2023 lo que supone un incremento de 8,9 millones de euros. Este incremento se explica principalmente por i) una mayor deuda dispuesta por inversiones en expansión de nuevos productos; ii) un incremento de costes de financiación en el periodo; y iii) un menor ingreso financiero en el periodo 2024 por excedentes remunerados.
- Los ingresos financieros netos por diferencias de cambio ascendieron a 5,7 millones de euros en el período de enero a marzo de 2024 frente a los 20,0 millones de euros de gasto en 2023, lo que supone un mayor ingreso por importe de 25,7 millones de euros. Esta mejora se debe principalmente a la reducción de pasivos intragrupo en divisa que en el periodo de 2023 sufrieron revalorización como consecuencia de la depreciación de la divisa en determinadas filiales.

d) Resultados netos

El resultado neto consolidado en el período de enero a marzo de 2024 ha ascendido a 16,8 millones de euros frente a los 12,7 millones de euros en el mismo periodo de 2023, lo cual significa un incremento del 32,0%, motivado por la reducción de los gastos financieros y la mejora en la tasa fiscal del grupo.

La tasa fiscal efectiva se ha situado en el 48,3% en el primer trimestre de 2024, frente al 55,7% del primer trimestre de 2023, lo cual supone un descenso de 7,4 puntos porcentuales.

2. Hechos y operaciones significativas

Hechos significativos

Resultado de la OPA parcial sobre Prosegur Compañía de Seguridad S.A. formulada por Gubel S.L.

La oferta pública de adquisición voluntaria parcial formulada por Gubel S.L. sobre un número máximo de 81.754.030 acciones de Prosegur Compañía de Seguridad S.A., representativas del 15% de su capital social, ha sido aceptada por 71.128.791 acciones, lo que representa un 13,23% del capital social de Prosegur Compañía de Seguridad S.A.

3. Información financiera consolidada

La información financiera consolidada se ha elaborado de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) aplicables a 31 de marzo de 2024. Dichos principios contables se han aplicado tanto al ejercicio 2024 como al 2023.

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 de 2024 y diciembre 2023 antes de incluirlos en los estados financieros consolidados.

Millones de euros

BALANCE DE SITUACION CONSOLIDADO	31/12/2023	31/03/2024
Activo no corriente	2.570,5	2.712,2
Inmovilizado material	634,4	682,6
Derechos de uso	129,0	150,3
Fondo de comercio	672,6	692,5
Activos intangibles	414,2	425,7
Inversiones inmobiliarias	37,5	55,3
Inversiones en asociadas	303,1	293,7
Activos financieros no corrientes	229,3	254,5
Otros activos no corrientes	150,3	157,7
Activo corriente	1.474,0	1.560,8
Existencias	71,9	82,4
Deudores	956,7	1.079,3
Tesorería y otros activos financieros	445,4	399,1
ACTIVO	4.044,5	4.273,0
Patrimonio Neto	717,5	869,2
Capital social	32,7	32,7
Acciones propias	(29,7)	(29,7)
Ganancias acumuladas y otras partidas del patrimonio neto	678,4	819,8
Socios externos	36,1	46,4
Pasivo no corriente	1.995,0	2.118,5
Deudas con entidades de crédito y otros pasivos financieros	1.555,7	1.618,0
Pasivos por arrendamiento	91,5	103,4
Otros pasivos no corrientes	347,7	397,0
Pasivo corriente	1.332,0	1.285,3
Deudas con entidades de crédito y otros pasivos financieros	313,9	276,1
Pasivos por arrendamiento	46,8	48,7
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	912,2	891,4
Otros pasivos corrientes	59,1	69,1
PATRIMONIO NETO Y PASIVO	4.044,5	4.273,0

Las principales variaciones en los saldos del balance de situación consolidado a 31 de marzo de 2024 con respecto al cierre del ejercicio 2023 se resumen a continuación:

a) Inmovilizado material

Las inversiones en inmovilizado material durante el período de enero a marzo de 2024 han ascendido a 39,7 millones de euros.

b) Fondo de comercio

Durante el primer trimestre de 2024 no se han reconocido pérdidas por deterioro de los fondos de comercio.

c) Otros activos no corrientes

Las variaciones en activos financieros no corrientes durante el período de enero a marzo de 2024 se producen principalmente como consecuencia de los cambios en el valor razonable de las acciones de Telefónica S.A. recibidas como contraprestación por la venta del 50% del negocio de Alarmas España en el ejercicio 2020.

d) Patrimonio neto

Las variaciones en el patrimonio neto durante el período de enero a marzo de 2024 se producen como consecuencia del resultado neto del período, de la evolución de la reserva por diferencia acumulada de conversión y de los cambios en el valor razonable de los instrumentos de patrimonio.

e) Deuda neta

Prosegur calcula la deuda neta como el total de las deudas con entidades de crédito (corrientes y no corrientes), menos el efectivo y equivalentes líquidos, y menos otros activos financieros corrientes.

La deuda neta a 31 de marzo de 2024, aislando el efecto de pasivos por arrendamiento e incluyendo el valor razonable de las acciones de Telefónica S.A., se ha situado en 1.139,0 millones de euros, incrementándose 70,5 millones de euros sobre la cifra a 31 de diciembre de 2023 (1.068,5 millones de euros).

A 31 de marzo de 2024, el ratio deuda neta total sobre EBITDA anualizado se ha situado en 2,8 y el ratio deuda neta total sobre fondos propios se ha situado en 1,5. En ambos casos ha sido incluida la deuda asociada a la aplicación de NIIF 16 y el valor razonable de las acciones de Telefónica S.A. para que sea comparable.

A 31 de marzo de 2024, los pasivos financieros corresponden principalmente:

- Emisión de bonos simples en abril de 2022 con vencimiento en abril de 2029 por importe de 508 millones de euros (incluyen intereses).
- Emisión de bonos simples a través de la filial Prosegur Cash S.A. con vencimiento en febrero de 2026 por importe de 600 millones de euros (incluyen intereses).
- Contrato de financiación sindicada a través de la filial Prosegur Cash S.A en la modalidad de crédito formalizado en el año 2017 y con vencimiento en 2026 por importe de 185 millones de euros.
- Contrato de financiación sindicada en la modalidad de crédito formalizado en el año 2017, con vencimiento en febrero de 2026, por un importe dispuesto de 50 millones de euros.
- Prosegur a través de su filial en Perú Prosegur Compañía de Seguridad S.A. ha contratado una operación de financiación por importe de 300 millones de soles peruanos, con vencimiento en 5 años. Al 31 de marzo de 2024 el capital dispuesto asciende a 135 millones de soles peruanos (contravalor en euros: 33,6 millones de euros).
- Prosegur Compañía de Seguridad contrató con fecha 27 de octubre de 2021 una operación de financiación con el Banco Europeo de Inversiones (BEI) con el objetivo de impulsar la inversión en innovación, transformación digital y sostenibilidad. El importe de la financiación asciende a 57,5 millones de euros a un plazo de 6 años. A 31 de marzo de 2024, el saldo dispuesto es de 50 millones de euros.
- Prosegur contrató con fecha 30 de mayo de 2022 una operación de financiación por importe de 100 millones de euros con un plazo de vencimiento de tres años. A 31 de marzo de 2024, el saldo dispuesto asciende a 100 millones de euros.

A continuación, se muestra el flujo neto total de caja generado en el período de enero a marzo del ejercicio 2024:

Millones de euros	
CASH FLOW CONSOLIDADO	31/03/2024
EBITDA	112,4
Ajustes al resultado	(5,6)
Impuesto sobre el beneficio	(22,2)
Variación del capital circulante	(85,6)
Pagos por intereses	(10,0)
FLUJO DE CAJA OPERATIVO	(11,1)
Adquisición de inmovilizado material	(39,7)
Pagos adquisiciones de filiales	(26,0)
Pago de dividendos	(2,2)
Adquisición de autocartera y Otros pagos/cobros	(18,6)
FLUJO DE CAJA POR INVERSIÓN / FINANCIACIÓN	(86,6)
FLUJO NETO TOTAL DE CAJA	(97,7)
DEUDA NETA INICIAL (31/12/2023)	(1.243,4)
(Disminución)/Aumento neto de tesorería	(97,7)
Efecto de las diferencias de cambio	(0,6)
DEUDA NETA FINAL (31/03/2024)	(1.341,6)
Inversiones financieras	202,6
DEUDA NETA FINAL AJUSTADA (31/03/2024)	(1.139,0)

4. Medidas Alternativas de Rendimiento

Para cumplir con las Directrices del ESMA sobre APM's, Prosegur 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), 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. Prosegur 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.
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)	31.12.2023	31.03.2024
Existencias	71.9	82.4
Clientes y otras cuentas a cobrar	894.9	1,001.8
Activo por impuesto corriente	61.8	77.5
Efectivo y equivalente al efectivo	440.4	391.3
Otros activos financieros corrientes	5.0	7.9
Activo por impuesto diferido	150.3	157.7
Proveedores y otras cuentas a pagar	(768.8)	(768.7)
Pasivos por impuestos corrientes	(129.5)	(122.7)
Pasivos financieros corrientes	(313.9)	(276.1)
Otros pasivos corrientes	(59.1)	(69.1)
Pasivos por impuestos diferidos	(99.2)	(109.6)
Provisiones	(226.7)	(251.2)
Total Capital Circulante	27.1	121.2

Crecimiento Orgánico (En millones de Euros)	31.03.2023	31.03.2024
Ingresos ordinarios año actual	1,070.9	1,126.5
Menos: ingresos ordinarios año anterior	946.9	1,070.9
Menos: Crecimiento inorgánico	20.9	(18.7)
Efecto tipo de cambio	(120.4)	(410.3)
Total Crecimiento Orgánico	223.5	484.7

Crecimiento Inorgánico (En millones de Euros)	31.03.2023	31.03.2024
Cash Iberoamérica	1.2	-
Cash Europa	19.4	3.6
Cash Row	0.3	-
Desinversiones	-	(22.3)
Total Crecimiento Inorgánico	20.9	(18.7)

Efecto tipo de cambio (En millones de Euros)	31.03.2023	31.03.2024
Ingresos ordinarios año actual	1,070.9	1,126.5
Menos: Ingresos ordinarios año actual a tipo de cambio del año anterior	1,191.3	1,536.8
Efecto tipo de cambio	(120.4)	(410.3)

Tasa de Conversión del Flujo de Efectivo (En millones de Euros)	31.03.2023	31.03.2024
EBITDA	117.4	112.4
CAPEX	40.6	39.7
Tasa de Conversión del Flujo de Efectivo (EBITDA - CAPEX/ EBITDA)	65%	65%

Deuda financiera bruta (En millones de Euros)	31.12.2023	31.03.2024
Obligaciones y otros valores negociables	1,110.3	1,107.7
Préstamos con entidades de crédito	505.6	534.3
Cuentas de crédito	67.9	91.0
Deuda financiera bruta	1,683.8	1,733.0

Disponibilidad de liquidez (En millones de Euros)	31.12.2023	31.03.2024
Efectivo y equivalente al efectivo	440.4	391.3
Otros activos financieros corrientes	5.0	7.9
Disponibilidad existente a largo plazo de crédito	311.5	265.0
Líneas de crédito no dispuestas corto plazo	222.3	176.1
Disponibilidad de liquidez	979.2	840.3

Deuda Financiera Neta (En millones de Euros)	31.12.2023	31.03.2024
Pasivos financieros	1.869,6	1.894,1
Mas: Pasivos financieros por arrendamiento excluyendo subarrendamiento	131,0	145,8
Pasivos financieros ajustados (A)	2.000,6	2.039,9
<i>Efectivo y equivalentes</i>	<i>(440,4)</i>	<i>(391,3)</i>
Menos: efectivo y equivalentes ajustado (B)	(440,4)	(391,3)
Total Deuda Financiera Neta (A+B)	1.560,2	1.648,6
Menos: otras deudas no bancarias (C)	(185,8)	(161,1)
Menos: Pasivos financieros por arrendamiento excluyendo subarrendamiento (D)	(131,0)	(145,8)
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)	1.243,4	1.341,6
Menos: instrumentos de patrimonio de entidades cotizadas (E)	(174,9)	(202,6)
Total Deuda Financiera Neta (excluidas otras deudas no bancarias referentes a pagos aplazados de M&A, deuda financiera por arrendamiento e incluyendo el valor de los instrumentos de patrimonio de entidades cotizadas) (A+B+C+D+E)	1.068,5	1.139,0

EBITA ajustado (En millones de Euros)	31.03.2023	31.03.2024
Resultado consolidado del ejercicio	12,7	16,8
Intereses minoritarios	2,9	3,1
Impuestos sobre las ganancias	19,7	18,6
Costes financieros netos	29,5	12,7
Amortización y deterioro inmovilizado intangible (excluyendo aplicaciones informáticas)	8,8	9,0
EBITA ajustado	73,6	60,1

EBITDA (En millones de Euros)	31.03.2023	31.03.2024
Resultado consolidado del ejercicio	12,7	16,8
Intereses minoritarios	2,9	3,1
Impuestos sobre las ganancias	19,7	18,6
Costes financieros netos	29,5	12,7
Total amortizaciones y deterioros (excluyendo deterioro inmovilizado material)	52,7	61,3
EBITDA	117,4	112,4

Margen EBITA ajustado (En millones de Euros)	31.03.2023	31.03.2024
EBITA ajustado	73,6	60,1
Ingresos ordinarios	1.070,9	1.126,5
Margen EBITA ajustado	6,9%	5,3%

Índice de apalancamiento (En millones de Euros)	31.12.2023	31.03.2024
Deuda financiera neta (A)	1.068,5	1.139,0
Más: Pasivos por arrendamiento (B)	131,0	145,8
Total Deuda Financiera Neta incluyendo pasivos por arrendamiento (C=A+B)	1.199,5	1.284,8
Patrimonio Neto (D)	717,5	869,2
Capital total (E=C+D)	1.917,0	2.154,0
Índice de apalancamiento (C/E)	62,57%	59,65%

Ratio de deuda financiera neta sobre recursos propios (En millones de Euros)	31.12.2023	31.03.2024
Patrimonio Neto (A)	717,5	869,2
Deuda Financiera Neta incluyendo pasivos por arrendamiento (B)	1.199,5	1.284,8
Ratio de deuda financiera neta sobre recursos propios (B/A)	1,7	1,5

Ratio de deuda financiera neta sobre EBITDA (En millones de Euros)	31.12.2023	31.03.2024
EBITDA últimos 12 meses (A)	458,9	453,9
Deuda Financiera Neta incluyendo pasivos por arrendamiento (B)	1.199,5	1.284,8
Ratio de deuda financiera neta sobre EBITDA (B/A)	2,6	2,8