



**PROSEGUR CASH, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

**INFORMACIÓN FINANCIERA INTERMEDIA TRIMESTRAL**  
Declaración intermedia del tercer trimestre del ejercicio 2020



**RESULTADOS DEL PERIODO ENERO A SEPTIEMBRE 2020 Y DEL PERIODO ENERO A SEPTIEMBRE 2019**

Millones de euros

<b>RESULTADOS CONSOLIDADOS</b>	<b>3T2019</b>	<b>3T 2020</b>	<b>% Var.</b>
<b>Ventas</b>	<b>1.337,1</b>	<b>1.139,7</b>	<b>-14,8%</b>
<b>EBITDA</b>	<b>288,1</b>	<b>197,9</b>	<b>-31,3%</b>
<i>Margen</i>	21,6%	17,4%	
Amortización inmovilizado material	(62,0)	(65,2)	5,2%
<b>EBITA</b>	<b>226,1</b>	<b>132,6</b>	<b>-41,3%</b>
<i>Margen</i>	16,9%	11,6%	
Amortización activos intangibles	(13,3)	(16,1)	21,0%
<b>EBIT</b>	<b>212,8</b>	<b>116,5</b>	<b>-45,3%</b>
<i>Margen</i>	15,9%	10,2%	
Resultados Financieros	(31,8)	(27,8)	-12,4%
<b>BAI</b>	<b>181,0</b>	<b>88,7</b>	<b>-51,0%</b>
<i>Margen</i>	13,5%	7,8%	
Impuestos	(54,6)	(47,1)	-13,6%
<b>Resultado neto de las actividades continuadas</b>	<b>126,5</b>	<b>41,6</b>	<b>-67,1%</b>
<b>Resultado neto</b>	<b>126,5</b>	<b>41,6</b>	<b>-67,1%</b>
Intereses minoritarios	0,2	0,3	-
<b>Resultado neto consolidado</b>	<b>126,7</b>	<b>41,8</b>	<b>-67,0%</b>
<i>Margen</i>	9,5%	3,7%	
<b>Beneficio básico por acción (Euros por acción)</b>	<b>0,08</b>	<b>0,03</b>	



## **EVOLUCIÓN EN EL PERÍODO**

- Las ventas de Prosegur Cash durante el período de enero a septiembre del ejercicio 2020 han alcanzado los 1.139,7 millones de euros, una disminución del 14,8%, respecto de los 1.337,1 millones de euros del mismo periodo del ejercicio anterior. El crecimiento orgánico y el crecimiento inorgánico han tenido un impacto positivo del 0,1% y del 1,2%, respectivamente. El impacto negativo del tipo de cambio y del resultado de aplicar la NIC 29 y la 21, ha sido de 16,0%.
- Del mismo modo, el EBITA del periodo de referencia ha alcanzado los 132,6 millones de euros, lo que supone un margen del 11,6% en relación con las ventas.
- La disminución del EBITA respecto del mismo periodo del año anterior estaría explicada, mayoritariamente, por los menores volúmenes y montos transportados, como consecuencia de las medidas introducidas por los gobiernos para combatir la pandemia del COVID-19 y la depreciación de las divisas, mitigado todo ello parcialmente por el esfuerzo realizado en disminución de costes de explotación y estructura
- El resultado neto consolidado ha alcanzado los 41,8 millones de euros frente a 126,7 millones de euros en 2019.



**DECLARACIÓN INTERMEDIA (ENERO – SEPTIEMBRE 2020)**

**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 2020 y su comparativa correspondiente al periodo de enero a septiembre de 2019 se detalla a continuación:

**a) Ventas**

- Las ventas de Prosegur Cash durante el período de enero a septiembre del ejercicio 2020 han alcanzado los 1.139,7 millones de euros, una disminución del 14,8%, respecto de los 1.337,1 millones de euros del mismo periodo del ejercicio anterior. El crecimiento orgánico y el crecimiento inorgánico han tenido un impacto positivo del 0,1% y del 1,2%, respectivamente. El impacto negativo del tipo de cambio y del resultado de aplicar la NIC 29 y la 21, ha sido de 16,0%.

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

Millones de euros												
Ventas	Europa			AOA			Iberoamérica			Total Prosegur Cash		
	2019	2020	% Var.	2019	2020	% Var.	2019	2020	% Var.	2019	2020	% Var.
Transporte	201,1	164,6	-18,2%	57,2	45,1	-21,2%	539,0	450,3	-16,4%	797,2	660,0	-17,2%
% sobre total	52,4%	51,1%		73,1%	63,4%		61,6%	60,4%		59,6%	57,9%	
Gestión de Efectivo	113,9	86,6	-24,0%	16,9	17,9	5,9%	195,4	167,9	-14,1%	326,3	272,5	-16,5%
% sobre total	29,7%	26,9%		21,6%	25,2%		22,3%	22,5%		24,4%	23,9%	
Nuevos productos	68,7	71,2	3,6%	4,2	8,1	96,1%	140,7	127,9	-9,1%	213,5	207,2	-2,9%
% sobre total	17,9%	22,1%		5,3%	11,4%		16,1%	17,1%		16,0%	18,2%	
<b>Total ventas</b>	<b>383,7</b>	<b>322,3</b>	<b>-16,0%</b>	<b>78,3</b>	<b>71,2</b>	<b>-9,1%</b>	<b>875,1</b>	<b>746,2</b>	<b>-14,7%</b>	<b>1.337,1</b>	<b>1.139,7</b>	<b>-14,8%</b>

Los menores volúmenes y montos transportados, como consecuencia de las medidas introducidas por los gobiernos para combatir la pandemia del COVID-19, la depreciación de las divisas y la desinversión de los negocios de Francia en 2019 y México durante el primer trimestre de 2020, explican la caída generalizada de los servicios de Transporte y Gestión de Efectivo.



Por otro lado, hay que destacar el buen comportamiento de los Nuevos Productos, que en cuanto al porcentaje sobre el total de ventas por región evolucionan favorablemente en todas las geografías gracias a una combinación de crecimiento orgánico y adquisiciones selectivas.

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 (que incluye, para ambos periodos, el efecto por la aplicación de la NIC 29 tras considerarse la economía argentina como hiperinflacionaria):

Millones de euros						
<b>Ventas</b>						
	<b>3T2019</b>	<b>3T 2020</b>	<b>%Var.</b>	<b>Orgánico</b>	<b>Inorgánico</b>	<b>Tipo cambio y otros</b>
Europa	383,7	322,3	<b>-16,0%</b>	-11,2%	-4,8%	0,0%
Iberoamérica	875,1	746,2	<b>-14,7%</b>	6,3%	3,4%	-24,3%
AOA	78,3	71,2	<b>-9,1%</b>	-13,5%	6,2%	-1,8%
<b>Total ventas</b>	<b>1.337,1</b>	<b>1.139,7</b>	<b>-14,8%</b>	<b>0,1%</b>	<b>1,2%</b>	<b>-16,0%</b>

#### **b) Resultados de explotación**

El EBITA del período de enero a septiembre del ejercicio 2020 ha sido de 132,6 millones de euros, mientras que en el mismo período de 2019 fue de 226,1 millones de euros, lo cual supone una disminución del 41,3%.

Del mismo modo, el margen del EBITA sobre las ventas en el periodo de enero a septiembre de 2020 ha sido del 11,6%, mientras que el margen correspondiente al año anterior fue del 16,9%.

Esta disminución del EBITA tanto en términos absolutos como en términos relativos respecto del mismo periodo del año anterior, está motivada principalmente por los menores volúmenes y montos transportados, como consecuencia de las medidas de los gobiernos para combatir la pandemia del COVID-19 y la depreciación de las divisas, mitigado todo ello parcialmente por el esfuerzo realizado en disminución de costes de explotación y estructura.

Además, durante el período de nueve meses de 2020, la compañía ha realizado una serie de adquisiciones en Brasil, Colombia y Ecuador. Estas adquisiciones todavía se encuentran en fase de integración y con unos márgenes inferiores a la media del Grupo Prosegur Cash. La compañía espera que conforme se vayan obteniendo las sinergias previstas, los márgenes de las compañías adquiridas mejoren y contribuyan, en mayor medida, al crecimiento del Grupo.



**c) Resultados financieros**

En el periodo de enero a septiembre de 2020, Prosegur Cash ha obtenido un resultado financiero negativo de 27,8 millones de euros frente a un resultado negativo de 31,8 millones de euros en el mismo período de 2019, lo que representa un impacto positivo en la cuenta de resultados de 4,0 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 2020 han sido de 29,7 millones de euros, frente a los 27,3 millones de euros en 2019 lo que supone un incremento de gasto de 2,4 millones de euros.
- Las diferencias positivas de cambio en el periodo de enero a septiembre 2020 ascendieron a 2,0 millones de euros, frente a las diferencias negativas de cambio por importe de 3,5 millones de euros en el mismo periodo de 2019, lo que supone un aumento de ingreso de 5,5 millones de euros.
- Los gastos financieros netos derivados de la posición monetaria neta ascendieron a 0,1 millones de euros en el periodo de enero a septiembre 2020, frente a los 1,0 millones de euros en el mismo periodo de 2019, lo que supone una reducción de gasto de 0,9 millones de euros.

**Resultados netos**

El resultado neto consolidado en el período de enero a septiembre de 2020 ha ascendido a 41,8 millones de euros frente a los 126,7 millones de euros en el mismo periodo de 2019.

La tasa fiscal efectiva se ha situado en el 53,1% en el tercer trimestre de 2020, frente al 30,1% del tercer trimestre de 2019.



## **2. HECHOS Y OPERACIONES SIGNIFICATIVOS**

### **Hechos significativos**

#### **Programa de recompra de acciones**

En junio de 2020 Prosegur CASH ha iniciado un programa de recompra de acciones. El Programa afectará a un máximo de 45.000.000 acciones.

#### **Programas de reinversión del tercer y cuarto pago del dividendo a cuenta del ejercicio 2019**

Con objeto a contribuir al eventual fortalecimiento de la posición patrimonial de la Sociedad, el Grupo ha ofrecido a los accionistas la posibilidad de reinvertir el importe neto total del tercer y cuarto pago del dividendo a cuenta del ejercicio 2019 en acciones ordinarias de Prosegur CASH.

Los accionistas mayoritarios de la Sociedad, la entidad Prosegur Compañía de Seguridad, S.A. y Prosegur Asset Management se han acogido a ambos programas de reinversión.

#### **Ampliaciones de capital**

Asociados los programas de reinversión, se han ejecutado ampliaciones de capital.

El primer aumento del capital social se ha realizado con cargo a aportaciones dinerarias en un importe nominal total de 421.159 euros, mediante la emisión de 21.057.953 acciones ordinaria de 0,02 euros de valor nominal cada una. La prima de emisión se ha fijado en 16.381.508 euros.

El segundo aumento del capital social se ha realizado con cargo a aportaciones dinerarias en un importe nominal total de 469.561 euros, mediante la emisión de 23.478.026 acciones ordinaria de 0,02 euros de valor nominal cada una. La prima de emisión se ha fijado en 16.752.174 euros.

#### **Covid-19**

Como consecuencia de la pandemia de Covid-19, muchos gobiernos han tomado medidas restrictivas para contener la propagación, que incluyen: aislamiento, confinamiento, cuarentena y restricción al libre movimiento de personas, cierre de locales públicos y privados entre otras.



Esta situación está afectando de forma significativa a la economía global, debido a la interrupción o ralentización de las cadenas de suministro y al aumento significativo de la incertidumbre económica, evidenciado por un aumento en la volatilidad del precio de los activos, tipos de cambio y disminución de los tipos de interés a largo plazo.

Las medidas adoptadas por los distintos gobiernos para combatir la propagación del COVID-19 y las circunstancias derivadas de la crisis del coronavirus han provocado un descenso del mercado total accesible por el Grupo Prosegur para realizar sus actividades.

Ante la situación observada, caracterizada por una drástica caída de los diferentes sectores de la economía, y una absoluta incertidumbre a futuro, las principales consecuencias y decisiones adoptadas derivadas de ello han sido el aplazamiento de pago de deudas tributarias en varios países, unas concesiones de subvenciones no reintegrables concedidas por la Administración para el mantenimiento del empleo en el contexto de la pandemia de COVID-19 en Australia, un préstamo recibido a un tipo de interés reducido en Perú, se han llevado a cabo suspensiones temporales de empleo para tratar de adaptar las estructuras organizativas, productivas y de costes a los nuevos niveles de actividad, se han reducido inversiones en inmovilizado material, se han limitado los gastos no necesarios para la prestación del servicio al cliente tales como gastos de viajes, costes de honorarios de consultoría y otros honorarios, han sido concedidas exoneraciones de cuotas de la Seguridad Social asociada a los Expedientes de Regulación de Empleo (ERTE) en España, Portugal, Alemania, Argentina y Colombia.

Prosegur CASH ha adoptado una serie de medidas para mitigar dichos efectos en los países en los que opera. Para mitigar riesgos de liquidez el Grupo ha dispuesto y mantenido en cuentas bancarias la totalidad de los saldos de los créditos asociados a las operaciones de financiación sindicada por importe de 300.000 miles de euros contratadas. Adicionalmente, asociado al riesgo de operaciones, debido a las medidas restrictivas que los gobiernos han implantado para contener la propagación, el volumen de efectivo transportado se ha visto reducido, y como consecuencia el negocio de CASH se ha visto afectado negativamente. La sociedad ha puesto en marcha un programa de contención de costes y medidas para preservar la generación de caja con el objetivo de limitar el impacto de la menor actividad.

### **Combinaciones de negocio**

Durante el periodo de enero a septiembre de 2020, Prosegur Cash ha adquirido en Iberoamérica una serie de activos y empresas de seguridad en Brasil, Ecuador y Colombia que prestan servicios de logística de valores, gestión de efectivo y servicios administrativos de banca.

Durante el mes de febrero de 2020 ha sido ejecutada la venta del 100% del negocio de Cash en México.





### **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 2020. Dichos principios contables se han aplicado tanto al ejercicio 2020 como al 2019.

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 2020 y diciembre 2019 antes de incluirlos en los estados financieros consolidados.



Millones de euros		
<b>BALANCE DE SITUACION CONSOLIDADO</b>	<b>31/12/2019</b>	<b>30/09/2020</b>
<b>Activo no corriente</b>	<b>1.089,1</b>	<b>1.036,8</b>
Inmovilizado material	345,4	318,5
Fondo de comercio	375,5	392,7
Activos intangibles	216,7	194,5
Derechos de uso	91,6	74,8
Inversiones en asociadas	7,5	5,8
Activos financieros no corrientes	4,7	5,1
Otros activos no corrientes	47,9	45,3
<b>Activo corriente</b>	<b>845,2</b>	<b>898,1</b>
Existencias	14,1	10,8
Clientes y otras cuentas a cobrar	455,9	349,0
Cuentas a cobrar con grupo Prosegur	67,7	32,7
Tesorería y otros activos financieros	307,4	505,7
<b>ACTIVO</b>	<b>1.934,3</b>	<b>1.934,9</b>
<b>Patrimonio Neto</b>	<b>243,6</b>	<b>162,2</b>
Capital social	30,0	30,9
Ganancias acumuladas y otras partidas del patrimonio neto	213,6	131,3
<b>Pasivo no corriente</b>	<b>902,8</b>	<b>1.202,9</b>
Deudas con entidades de crédito y otros pasivos financieros	646,6	970,7
Otros pasivos no corrientes	182,2	170,7
Pasivos por arrendamiento no corrientes	74,1	61,5
<b>Pasivo corriente</b>	<b>787,9</b>	<b>569,8</b>
Deudas con entidades de crédito y otros pasivos financieros	210,5	170,1
Pasivos por arrendamiento corriente	31,4	27,9
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	442,2	320,9
Cuentas a pagar con Grupo Prosegur	95,7	39,5
Otros pasivos corrientes	8,1	11,5
<b>PATRIMONIO NETO Y PASIVO</b>	<b>1.934,3</b>	<b>1.934,9</b>



Las principales variaciones en los saldos del balance de situación consolidado a 30 de septiembre de 2020 con respecto al cierre del ejercicio 2019 se resumen a continuación:

**a) Inmovilizado material**

Las inversiones en inmovilizado material durante el período de enero a septiembre de 2020 han ascendido a 45,7 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 2020 a 74,8 millones de euros. Asimismo, bajo el epígrafe de pasivos por arrendamientos no corrientes y corrientes se han registrado 61,5 y 27,9 millones de euros, respectivamente.

**c) Fondo de comercio**

Durante los nueve meses de 2020 no se han reconocido pérdidas por deterioro de los fondos de comercio.

**d) Inversiones en asociadas**

La variación en el epígrafe inversiones en asociadas corresponde principalmente al resultado de las sociedades que consolidan por el método de la participación.

**e) Patrimonio neto**

Las variaciones en el patrimonio neto durante el período de enero a septiembre de 2020 se producen principalmente por:

- el resultado neto del período,
- por la evolución de la reserva por diferencia acumulada de conversión.
- por la prima de emisión de las ampliaciones de capital realizadas durante el periodo de enero a septiembre de 2020, y que al 30 de septiembre de 2020 ascienden a 33,1 millones de euros.
- por los programas de recompra de acciones. Al 30 de septiembre de 2020 el importe de acciones propias asciende a 11,6 millones de euros.



**f) Posición financiera neta**

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

La posición financiera neta a 30 de septiembre de 2020 se ha situado en 561,9 millones de euros, incrementándose 101,8 millones de euros sobre la cifra a 31 de diciembre de 2019 (460,1 millones de euros). Dicha cifra no incluye los pasivos por arrendamiento.

A 30 de septiembre de 2020, el ratio posición financiera neta total sobre EBITDA anualizado se ha situado en 1,77 y el ratio posición financiera neta total sobre fondos propios se ha situado en 3,46.

A 30 de septiembre de 2020, los pasivos por deudas con entidades de crédito corresponden principalmente:

- Emisión de bonos simples con vencimiento en febrero de 2026 por importe de 600 millones de euros.
- Prosegur Cash a través de su filial Prosegur Australia Investments PTY Limited, tiene contratada desde abril de 2017 una operación de financiación sindicada por importe de 70 millones de dólares australianos con unos diferentes vencimientos desde 2021 a 2023.
- Prosegur Cash tiene desde febrero de 2017 una operación de financiación sindicada en la modalidad de crédito por importe de 300 millones de euros con vencimiento en 2025.

**g) 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 negocio de Cash generado en el período de enero a septiembre del ejercicio 2020:

Millones de euros	
<b>CASH FLOW CONSOLIDADO</b>	<b>30/09/2020</b>
EBITDA	197,9
Ajustes al resultado y otros	38,3
Impuesto sobre el beneficio	(63,1)
Variación del capital circulante	1,5
Pagos por intereses	(12,5)
<b>FLUJO DE CAJA OPERATIVO</b>	<b>162,0</b>
Adquisición de inmovilizado material	(45,7)
Pagos adquisiciones de filiales	(100,4)
Dividendos	(31,5)
Otros flujos por actividades de inversión / financiación	(51,0)
<b>FLUJO DE CAJA POR INVERSIÓN / FINANCIACIÓN</b>	<b>(228,6)</b>
<b>FLUJO NETO TOTAL DE CAJA</b>	<b>(66,6)</b>
<b>POSICIÓN FINANCIERA NETA INICIAL (31/12/2019)</b>	<b>(460,1)</b>
(Disminución)/Aumento neto de tesorería	(66,6)
Efecto de las diferencias de cambio	(35,2)
<b>POSICIÓN FINANCIERA NETA FINAL (30/09/2020)</b>	<b>(561,9)</b>



### **e) MEDIDAS ALTERNATIVAS DE RENDIMIENTO**

Para cumplir con las Directrices del ESMA sobre las Medidas Alternativas de Rendimiento (en adelante APM), Grupo Prosegur Cash presenta esta información adicional que favorecerá la comparabilidad, fiabilidad y comprensión de su información financiera. La Compañía presenta sus resultados de acuerdo con la normativa contable generalmente aceptada (NIIF-UE), no obstante, la Dirección considera que ciertas Medidas Alternativas de Rendimiento proporcionan información financiera adicional útil que debería ser considerada a la hora de evaluar su rendimiento. La Dirección utiliza adicionalmente estos APM's en la toma de decisiones financieras, operativas y de planificación, así como para evaluar el rendimiento de la Compañía. Grupo Prosegur Cash proporciona aquellas APM's consideradas apropiadas y útiles para la toma de decisiones de los usuarios y considera firmemente que representan la imagen fiel de su información financiera.



APM	Definición y cálculo	Finalidad
Capital circulante	Se trata de una medida financiera que representa la liquidez operativa disponible para la Compañía. El capital circulante se calcula como activo corriente menos pasivo corriente más activo por impuesto diferido menos pasivo por impuesto diferido menos provisiones a largo plazo.	Un capital circulante positivo es necesario para asegurar que una empresa pueda continuar sus operaciones y que tenga fondos suficientes para satisfacer tanto la deuda a corto plazo vencida, como los próximos gastos operacionales. La administración del capital circulante consiste en la gestión de inventarios, cuentas por cobrar y pagar y efectivo.
Margen EBIT	El Margen EBIT se calcula dividiendo el resultado de explotación de la compañía entre la cifra total de ingresos ordinarios.	El margen EBIT proporciona la rentabilidad obtenida sobre los ingresos ordinarios totales devengados.
Crecimiento Orgánico	El crecimiento orgánico se calcula como el aumento o disminución de los ingresos entre dos períodos ajustados por adquisiciones y desinversiones y efecto tipo de cambio.	El crecimiento orgánico proporciona el comparativo entre años de lo que los ingresos ordinarios han crecido excluyendo el efecto divisa.
Crecimiento Inorgánico	La Sociedad calcula el crecimiento inorgánico, para un período, como la suma de los ingresos de las entidades adquiridas. Los ingresos procedentes de tales entidades se consideran inorgánicos durante los 12 meses siguientes a la fecha de adquisición.	El crecimiento Inorgánico proporciona el crecimiento que la compañía tiene mediante nuevas adquisiciones o desinversiones.
Efecto tipo de cambio	La Sociedad calcula el efecto tipo de cambio como la diferencia entre los ingresos ordinarios del año actual menos los ingresos ordinarios del año actual a tipo de cambio del año anterior.	El efecto tipo de cambio proporciona el impacto que tienen las divisas en los ingresos ordinarios de la compañía.
Tasa de conversión del flujo de efectivo	La Sociedad calcula la tasa de conversión del flujo de efectivo como la resta entre el EBITDA menos el CAPEX sobre el EBITDA.	La tasa de conversión del flujo de efectivo proporciona la generación de caja de la compañía.
Posición Financiera Neta	La Compañía calcula la posición financiera neta como la suma de los pasivos financieros corrientes y no corrientes menos caja y equivalentes, menos inversiones corrientes en empresas del grupo y menos otros activos financieros corrientes.	La posición financiera 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.



<b>Capital Circulante</b> (En millones de Euros)	<b>30.09.2020</b>	<b>31.12.2019</b>
Existencias	10,8	14,1
Clientes y otras cuentas a cobrar	287,1	381,1
Cuentas a cobrar con el Grupo Prosegur	32,7	67,7
Activo por impuesto corriente	61,9	73,4
Efectivo y equivalente al efectivo	505,7	307,4
Activos por impuestos diferidos	45,3	47,9
Proveedores y otras cuentas a pagar	(246,5)	(346,8)
Pasivos por impuestos corrientes	(70,2)	(93,9)
Pasivos financieros corrientes	(170,1)	(210,5)
Cuentas a pagar con el Grupo Prosegur	(39,5)	(95,7)
Pasivos por arrendamiento a corto plazo	(27,9)	(31,4)
Otros pasivos corrientes	(11,5)	(8,1)
Pasivos por impuestos diferidos	(38,2)	(37,6)
Provisiones	(135,8)	(146,1)
<b>Total Capital Circulante</b>	<b>203,8</b>	<b>(78,5)</b>

  

<b>Margen EBIT</b> (En millones de Euros)	<b>30.09.2020</b>	<b>30.09.2019</b>
EBIT	116,5	212,8
Ingresos ordinarios	1.139,7	1.337,1
<b>Margen EBIT</b>	<b>10,2%</b>	<b>15,9%</b>

  

<b>Crecimiento Orgánico</b> (En millones de Euros)	<b>30.09.2020</b>	<b>30.09.2019</b>
Ingresos ordinarios año actual	1.139,7	1.337,1
Menos: ingresos ordinarios año anterior	1.337,1	1.217,5
Menos: Crecimiento inorgánico	15,7	76,1
Efecto tipo de cambio	(214,5)	(99,2)
<b>Total Crecimiento Orgánico</b>	<b>1,3</b>	<b>142,7</b>

  

<b>Crecimiento Inorgánico</b> (En millones de Euros)	<b>30.09.2020</b>	<b>30.09.2019</b>
Europa	(18,5)	2,0
AOA	4,9	56,5
Iberoamérica	29,3	17,6
<b>Total Crecimiento Inorgánico</b>	<b>15,7</b>	<b>76,1</b>





<b>Efecto tipo de cambio</b> (En millones de Euros)	<b>30.09.2020</b>	<b>30.09.2019</b>
Ingresos ordinarios año actual	1.139,7	1.337,1
Menos: Ingresos ordinarios año actual a tipo de cambio del año anterior	1.354,2	1.436,3
<b>Efecto tipo de cambio</b>	<b>(214,5)</b>	<b>(99,2)</b>

<b>Tasa de Conversión del Flujo de Efectivo</b> (En millones de Euros)	<b>30.09.2020</b>	<b>30.09.2019</b>
EBITDA	197,9	288,1
CAPEX	45,7	70,3
<b>Tasa de Conversión</b> (EBITDA ajustado - CAPEX / EBITDA)	<b>77%</b>	<b>76%</b>

<b>Deuda Financiera Neta</b> (En millones de Euros)	<b>30.09.2020</b>	<b>31.12.2019</b>
Pasivos financieros	1.140,7	856,9
Mas: Deuda financiera por arrendamiento y otros pasivos financieros	89,4	105,5
<b>Pasivos financieros ajustados (A)</b>	<b>1.230,1</b>	<b>962,4</b>
Deudas no bancarias con grupo (B)	-	0,2
Efectivo y equivalentes	(505,7)	(307,4)
Menos: efectivo y equivalentes ajustado (C)	(505,7)	(307,4)
Menos: Acciones propias (D)	(10,3)	(1,5)
<b>Total Deuda Financiera Neta (A+B+C+D)</b>	<b>714,1</b>	<b>653,7</b>
Menos: otras deudas no bancarias (E)	(73,1)	(89,6)
Mas: Acciones propias (F)	10,3	1,5
Menos: Deuda financiera por arrendamiento (G)	(89,4)	(105,5)
<b>Total Deuda Financiera Neta</b> (excluidas otras deudas no bancarias referentes a pagos aplazados de M&A y deuda financiera por arrendamiento) (A+B+C+D+E+F+G)	<b>561,9</b>	<b>460,1</b>

<b>EBITA</b> (En millones de Euros)	<b>30.09.2020</b>	<b>30.09.2019</b>
Resultado consolidado del ejercicio	41,8	126,7
Intereses minoritarios	(0,3)	(0,2)
Impuestos sobre las ganancias	47,1	54,6
Costes financieros netos	27,8	31,8
Amortizaciones	16,1	13,3
<b>EBITA</b>	<b>132,6</b>	<b>226,2</b>

<b>EBITDA</b> (En millones de Euros)	<b>30.09.2020</b>	<b>30.09.19</b>
Resultado consolidado del ejercicio	41,8	126,7
Intereses minoritarios	(0,3)	(0,2)
Impuestos sobre las ganancias	47,1	54,6
Costes financieros netos	27,8	31,8
Amortizaciones y deterioros	81,3	75,3
<b>EBITDA</b>	<b>197,9</b>	<b>288,1</b>