



**PROSEGUR COMPAÑÍA DE SEGURIDAD, S.A. Y SOCIEDADES
DEPENDIENTES**

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



PROSEGUR



RESULTADOS DEL PERIODO ENERO A SEPTIEMBRE 2020

Millones de euros

RESULTADOS CONSOLIDADOS	2019	2020	% Var.
Ventas	3.097,6	2.727,5	-11,9%
EBITDA	378,0	704,0	86,3%
<i>Margen</i>	12,2%	25,8%	
Amortización inmovilizado material	(128,9)	(122,8)	-4,7%
EBITA	249,1	581,2	133,3%
<i>Margen</i>	8,0%	21,3%	
Amortización activos intangibles	(20,7)	(32,7)	58,0%
Deterioro fondo de comercio	-	(44,4)	100,0%
EBIT	228,4	504,1	120,7%
<i>Margen</i>	7,4%	18,5%	
Resultados Financieros	(45,3)	(48,9)	7,9%
BAI	183,1	455,2	148,6%
<i>Margen</i>	5,9%	16,7%	
Impuestos	(65,4)	(108,0)	65,0%
Resultado neto	117,6	347,2	195,2%
Intereses minoritarios	34,5	10,2	-70,5%
Resultado neto consolidado	83,1	337,1	305,5%
<i>Margen</i>	2,7%	12,4%	
Beneficio básico por acción (Euros por acción)	0,1	0,6	350,5%

EVOLUCIÓN EN EL PERÍODO

- La cifra de negocios ha disminuido un 11,9% con respecto al ejercicio 2019, correspondiendo un 0,2% a crecimiento orgánico puro, una disminución de un 0,6% al efecto conjunto del crecimiento inorgánico y de las desinversiones realizadas por Prosegur y el efecto conjunto del tipo de cambio y del resultado de aplicar NIC 29 y NIC 21.42 tiene una incidencia negativa de un 11,6%.



- El EBIT se ha incrementado en un 120,7% con respecto al ejercicio 2019 hasta llegar a 504,1 millones de euros, principalmente como consecuencia de la venta del 50% del negocio de Alarmas de Prosegur en España.
- El resultado neto consolidado ha alcanzado los 337,1 millones de euros, lo que supone un incremento del 305,5% con respecto al ejercicio 2019, principalmente como consecuencia de la venta del 50% del negocio de Alarmas de Prosegur en España.

Aislando los efectos de naturaleza extraordinaria acaecidos en el período de enero a septiembre de 2020 la cuenta de resultados sería como sigue:

Millones de euros			
RESULTADOS CONSOLIDADOS	2019	2020	% Var.
Ventas	3.097,6	2.620,0	-15,4%
EBITDA	378,0	292,3	-22,7%
<i>Margen</i>	12,2%	11,2%	
Amortización inmovilizado material	(128,9)	(115,9)	-10,1%
EBITA	249,1	176,4	-29,2%
<i>Margen</i>	8,0%	6,7%	
Amortización activos intangibles	(20,7)	(22,1)	6,7%
EBIT	228,4	154,3	-32,5%
<i>Margen</i>	7,4%	5,9%	
Resultados Financieros	(45,3)	(35,7)	-21,2%
BAI	183,1	118,6	-35,2%
<i>Margen</i>	5,9%	4,5%	
Impuestos	(65,4)	(63,2)	-3,5%
Resultado neto	117,6	55,4	-52,9%
Intereses minoritarios	34,5	10,2	-70,5%
Resultado neto consolidado	83,1	45,2	-45,6%
<i>Margen</i>	2,7%	1,7%	
Beneficio básico por acción (Euros por acción)	0,1	0,1	-39,5%



Los efectos de naturaleza extraordinaria acaecidos en el período de enero a septiembre de 2020 incluyen principalmente:

- ✓ La venta del 50% del negocio de Alarmas de Prosegur en España
- ✓ La no incorporación del 100% de las operaciones de seguridad en Francia
- ✓ Los costes excepcionales ocurridos en el año que no son considerables como resultados de ninguno de los negocios propiamente dicho

Los efectos de naturaleza extraordinaria acaecidos en el período de enero a septiembre de 2020 suponen un impacto negativo asociado en ventas de 107,5 millones de euros, un impacto positivo asociado en EBIT de 349,8 millones de euros, en el epígrafe de resultados financieros un impacto negativo de 13,2 millones de euros y en el epígrafe de impuestos un impacto negativo de 44,8 millones de euros.



DECLARACIÓN INTERMEDIA (ENERO – SEPTIEMBRE 2020)

(En millones de euros)

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 de los ejercicios 2020 y 2019 se detalla a continuación:

a) Ventas

Las ventas de Prosegur durante el período de enero a septiembre del ejercicio 2020 han ascendido a 2.727,5 millones de euros, frente a los 3.097,6 millones de euros del mismo período de 2019, lo que supone una disminución del 11,9%. Del crecimiento total, un 0,2% corresponde a crecimiento orgánico puro, una disminución de un 0,6% al efecto conjunto del crecimiento inorgánico por las adquisiciones realizadas y de las desinversiones realizadas por Prosegur en los ejercicios 2019 y 2020 y el efecto conjunto del tipo de cambio y del resultado de aplicar NIC 29 y NIC 21.42, supone una disminución del 11,6%.

El crecimiento inorgánico está relacionado principalmente con las adquisiciones realizadas en Brasil, Ecuador, Colombia y España durante el ejercicio 2020 tal y como se detalla en el punto dos, así como con las adquisiciones realizadas en el ejercicio 2019. Todas las adquisiciones han comenzado a formar parte del perímetro de consolidado desde el mismo mes en el que han sido adquiridas.

Las desinversiones realizadas por Prosegur están relacionadas principalmente con la venta del 50% del negocio de Alarmas de Prosegur en España, ya que a partir del mes de marzo las ventas del 50% del negocio de Alarmas en España propiedad de Prosegur han pasado a registrarse en la línea de resultados asociados a inversiones en asociadas, y a las ventas de los negocios de Cash en Francia y en México en los ejercicios 2019 y 2020 respectivamente.

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

Millones de euros			
Ventas	Total Prosegur		
	2019	2020	% Var.
Seguridad	1.555,3	1.436,7	-7,6%
<i>% sobre total</i>	<i>50,2%</i>	<i>52,7%</i>	
Cash	1.337,1	1.139,7	-14,8%
<i>% sobre total</i>	<i>43,2%</i>	<i>41,8%</i>	
Alarmas	205,2	151,1	-26,3%
<i>% sobre total</i>	<i>6,6%</i>	<i>5,5%</i>	
Total ventas	3.097,6	2.727,5	-11,9%



En relación a la distribución de las ventas por línea de negocio, durante el período de enero a septiembre de 2020, las ventas de Seguridad han alcanzado los 1.436,7 millones de euros con una disminución del 7,6% respecto al mismo período del ejercicio anterior. Las ventas de Cash han disminuido un 14,8%, alcanzando los 1.139,7 millones de euros, como consecuencia de la fuerte depreciación de las divisas en Iberoamérica. Las ventas de Alarmas se han situado en 151,1 millones de euros con una disminución del 26,3%, como consecuencia de que a partir del mes de marzo las ventas del negocio de Alarmas en España han pasado a registrarse en la línea de resultados asociados a inversiones en asociadas.

b) Resultados de explotación

El resultado de explotación (EBIT) del período de enero a septiembre del ejercicio 2020 ha sido de 504,1 millones de euros, mientras que en el mismo período de 2019 fue de 228,4 millones de euros, lo cual supone un incremento del 120,7% principalmente como consecuencia de la venta del 50% del negocio de Alarmas de Prosegur en España.

Aislando los efectos de naturaleza extraordinaria acaecidos en el período de enero a septiembre de 2020, el margen del EBIT sobre las ventas en el período de enero a septiembre de 2020 ha sido del 5,9%, mientras que el margen correspondiente al año anterior fue del 7,4%. Dicho decremento se debe a la fuerte devaluación de las divisas y, los menores volúmenes y montos transportados en el negocio de Cash, como consecuencia de las restricciones a la movilidad introducidas por los gobiernos para combatir la pandemia del COVID-19, y a que las recientes adquisiciones todavía se encuentran en fase de integración y con unos márgenes inferiores a la media del Grupo Prosegur. La compañía espera que conforme se vayan obteniendo las sinergias previstas, estos márgenes vayan mejorando gradualmente y contribuyendo en mayor medida al crecimiento del Grupo.

c) Resultados financieros

Los gastos financieros netos de Prosegur en el período de enero a septiembre de 2020 se han situado en 48,9 millones de euros frente a los 45,3 millones de euros del mismo período de 2019, lo que representa un incremento de 3,6 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 septiembre de 2020 han sido de 50,9 millones de euros, frente a los 30,6 millones de euros en 2019 lo que supone un incremento de 20,3 millones de euros, como consecuencia de la disposición de la totalidad los contratos de financiación sindicada en la modalidad de crédito y a la actualización monetaria de determinadas provisiones principalmente en España.



- Los gastos financieros netos por diferencias de cambio ascendieron a 7,6 millones de euros en el período de enero a septiembre de 2020 frente a los gastos financieros netos por diferencias de cambio que ascendieron a 14,7 millones de euros en 2019, lo que supone un mayor ingreso por importe de 7,1 millones de euros, como consecuencia de las diferencias surgidas por transacciones en moneda extranjera distinta a la funcional de cada país, principalmente en Argentina y Brasil.
- Adicionalmente, en el período de enero a septiembre de 2020 se han registrado ingresos por dividendos de inversiones financieras por importe de 9,6 millones de euros. En el mismo período del ejercicio anterior no se habían registrado ingresos por dividendos de inversiones financieras.

Resultados netos

El resultado neto consolidado en el período de enero a septiembre de 2020 ha ascendido a 337,1 millones de euros frente a los 83,1 millones de euros en el mismo periodo de 2019, lo cual significa un incremento del 305,5%, motivado principalmente por de la venta del 50% del negocio de Alarmas de Prosegur en España.

La tasa fiscal efectiva se ha situado en el 23,7% en el tercer trimestre de 2020, frente al 35,7% del tercer trimestre de 2019, lo cual supone un descenso de 12,0 puntos porcentuales motivado por los efectos de naturaleza extraordinaria acaecidos en el período de enero a septiembre de 2020. El coste total registrado por dichos conceptos en el período de enero a septiembre de 2020 ha ascendido a 44,8 millones de euros. Si aisláramos dicho efecto, la tasa fiscal efectiva se ha situado en el 53,3% en el tercer trimestre de 2020 frente al 35,7% del tercer trimestre de 2019, debido al mayor peso en el beneficio antes de impuestos de países con mayor tasa impositiva y por el efecto asociado a la hiperinflación en Argentina.



2. HECHOS Y OPERACIONES SIGNIFICATIVOS

Hechos significativos

Combinaciones de negocio

Durante el periodo de enero a marzo de 2020, Prosegur 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. Adicionalmente Prosegur ha adquirido en España una empresa de seguridad que presta servicios de instalación y mantenimiento de sistemas electrónicos.

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

Venta 50% Negocio de Alarmas España a Telefónica S.A.

Una vez obtenidas las aprobaciones regulatorias pertinentes, Prosegur ha vendido con fecha 28 de febrero de 2020, el 50% del negocio de Alarmas de Prosegur en España por un precio de 305,6 millones de euros, sujeto a los ajustes estándar en este tipo de transacciones sobre deuda, capital circulante y clientes existentes.

La totalidad del precio se ha abonado mediante la entrega de 49.545.262 acciones de Telefónica S.A. Prosegur se ha comprometido a asumir ciertas restricciones sobre la transmisibilidad de las referidas acciones de Telefónica.

Programa de reinversión del segundo pago del dividendo a cuenta del ejercicio 2019 y del tercer pago del dividendo a cuenta del ejercicio 2019

En el marco de la situación actual derivada del impacto de la pandemia de COVID-19 y con objeto de contribuir al eventual reforzamiento de la posición patrimonial de la Sociedad, el Consejo de Administración de Prosegur ha acordado ofrecer a los accionistas que voluntariamente lo deseen la posibilidad de reinvertir el importe neto total de su segundo pago del dividendo a cuenta del ejercicio 2019 y de su tercer pago del dividendo a cuenta del ejercicio 2019 en acciones ordinarias de Prosegur de 0,06 euros de valor nominal por acción provenientes de la autocartera.

El precio de reinversión por acción del segundo pago del dividendo a cuenta del ejercicio 2019 ha sido de 1,9783 euros. Dicho precio se ha correspondido con la media simple de los cambios medios ponderados de la acción de la Sociedad en el mercado continuo (SIBE) correspondiente a los cinco días de negociación anteriores a la fecha de pago del segundo pago del dividendo a cuenta del ejercicio 2019, es decir, a los días 23, 24, 27, 28 y 29 de abril de 2020 (para los días 23, 24 y 27 de abril minorando en el importe bruto del referido pago de dividendo).



El precio de reinversión por acción del tercer pago del dividendo a cuenta del ejercicio 2019 ha sido de 2,1657 euros. Dicho precio se ha correspondido con la media simple de los cambios medios ponderados de la acción de la Sociedad en el mercado continuo (SIBE) correspondiente a los cinco días de negociación anteriores a la fecha de pago del tercer pago del dividendo a cuenta del ejercicio 2019, es decir, a los días 15, 16, 17, 20 y 21 de julio de 2020 (para los días 15, 16 y 17 de julio minorando en el importe bruto del referido pago de dividendo).

COVID-19

El 11 de marzo de 2020, la Organización Mundial de la Salud declaró el brote de Coronavirus COVID-19 una pandemia, debido a su rápida propagación por el mundo, habiendo afectado a más de 150 países. La mayoría de los 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, salvo los de primera necesidad y sanitarios, cierre de fronteras y reducción drástica del transporte aéreo, marítimo, ferroviario y terrestre.

Esta situación ha afectado 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 confinamientos obligatorios que han limitado el acceso al mercado en el que opera el Grupo Prosegur. Esto se debe a los cierres de comercios, los sucesivos múltiples ceses temporales de actividad debido al impacto del COVID-19 y las restricciones a la libre circulación de personas.

Ante la situación observada, caracterizada por una drástica caída de los diferentes sectores de la economía, y una absoluta incertidumbre a futuro los principales impactos han sido los siguientes:

- ✓ Se han aplazado pagos de deuda tributaria en aquellas legislaciones locales que lo permiten.
- ✓ Se han recibido en Estados Unidos, Australia y Singapur ayudas de carácter gubernamental para el mantenimiento del empleo. Por ello ha sido registrado un ingreso a 30 de septiembre de 2020 por importe de 14,7 millones de euros.
- ✓ Se ha recibido en Perú un préstamo de carácter financiero a tipo de reducido.
- ✓ 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.
- ✓ Exoneración de cuotas de la Seguridad Social asociada a los Expedientes de Regulación de Empleo (ERTE) en España, Portugal, Alemania, Argentina y Colombia.



- ✓ El importe neto de la cifra de negocios y el beneficio antes de impuestos se ha reducido en comparación con el ejercicio precedente. Para mitigar en la medida de lo posible este impacto 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.
- ✓ El impacto negativo en EBITDA, respecto al estimado como consecuencia de dicha pandemia ascienda aproximadamente a 70 millones de euros.

La situación de incertidumbre que ha generado la pandemia de COVID-19 ha provocado que haya mayores tensiones de liquidez en la economía en su conjunto, así como una disminución del acceso al crédito. El Grupo por ello ha dispuesto de la totalidad de las líneas de crédito contratadas, asociados a las operaciones de financiación sindicada por importe de 500 millones de euros.

El Grupo ha llevado a cabo un análisis y una serie de cálculos asociados a la valoración contable de determinados activos (fondo de comercio, créditos fiscales y activos no corrientes), detectándose indicios de deterioro principalmente en los fondos de comercio, en los activos intangibles y en los créditos fiscales registrados en determinados países asociados al negocio de Seguridad.

Apertura de procedimiento inspector en España

Con fecha 10 de julio se ha notificado por parte de la Agencia Tributaria a la entidad dominante del grupo fiscal Prosegur Compañía de Seguridad, S.A. la apertura de procedimiento inspector comprendiendo los siguientes conceptos y periodos impositivos:

- ✓ Impuesto sobre sociedades ejercicios 2015 a 2018.
- ✓ Impuesto sobre el Valor Añadido: desde abril 2016 a diciembre 2018.
- ✓ Retenciones a cuenta del Impuesto sobre la Renta de las Personas Físicas: desde abril 2016 a diciembre 2018.
- ✓ Retenciones a cuenta del Impuesto de No Residentes: desde abril 2016 a diciembre de 2018

Hechos posteriores

Venta del 100% de las operaciones de seguridad en Francia

Con fecha 1 de octubre de 2020, ha sido ejecutada la venta del 100% de las operaciones de seguridad en Francia a Fiducial.

Finalización del programa de recompra de acciones de Prosegur Compañía de Seguridad S.A.

La sociedad ha anunciado con fecha 1 de octubre de 2020, que tras la última adquisición comunicada el 30 de septiembre de 2020, ha puesto fin al Programa de Recompra de acciones propias aprobado por el Consejo de Administración de la sociedad el día 4 de junio de 2019.



Al amparo del Programa, la sociedad ha adquirido un total de 25.189.517 acciones, representativas aproximadamente del 4,21% de su capital social.

De conformidad con los objetivos del Programa y en aplicación del acuerdo de autorización al Consejo de Administración de reducción de capital aprobada por la Junta General de Accionistas celebrada el 4 de junio de 2019 bajo el punto 14 de su orden del día, se informa que la Sociedad ha procedido a ejecutar dicho acuerdo mediante la reducción de capital social en la cantidad de 1.511.371,02 euros, mediante la amortización de 25.189.517 acciones propias. El capital resultante tras la reducción asciende a 34.409.390,70 euros, dividido en 573.489.845 acciones de la misma clase y serie, con un valor nominal de 0,06 euros cada una, totalmente suscritas y desembolsadas.

Programa de reinversión del cuarto pago del dividendo a cuenta del ejercicio 2019

En el marco de la situación actual derivada del impacto de la pandemia de COVID-19 y con objeto de contribuir al eventual reforzamiento de la posición patrimonial de la Sociedad, el Consejo de Administración de Prosegur ha acordado ofrecer a los accionistas que voluntariamente lo deseen la posibilidad de reinvertir el importe neto total de su cuarto pago del dividendo a cuenta del ejercicio 2019 en acciones ordinarias de Prosegur de 0,06 euros de valor nominal por acción provenientes de la autocartera.

El precio de reinversión por acción del cuarto pago del dividendo a cuenta del ejercicio 2019 ha sido de 2,023160 euros. Dicho precio se ha correspondido con la media simple de los cambios medios ponderados de la acción de la Sociedad en el mercado continuo (SIBE) correspondiente a los cinco días de negociación anteriores a la fecha de pago del cuarto pago del dividendo a cuenta del ejercicio 2019, es decir, a los días 20, 21, 22, 23 y 26 de octubre de 2020 (para los días 20, 21 y 22 de octubre minorando en el importe bruto del referido pago de dividendo).

3. INFORMACIÓN FINANCIERA CONSOLIDADA

La información financiera consolidada se ha elaborado de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) 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		
BALANCE DE SITUACION CONSOLIDADO	31/12/2019	30/09/2020
Activo no corriente	1.990,2	2.140,5
Inmovilizado material	716,4	604,5
Derechos de uso	120,5	79,5
Fondo de comercio	634,0	591,4
Activos intangibles	349,9	296,7
Inversiones inmobiliarias	44,1	40,1
Inversiones en asociadas	9,5	269,9
Activos financieros no corrientes	21,0	167,8
Otros activos no corrientes	94,8	90,6
Activo corriente	1.985,9	2.137,5
Existencias	64,8	48,9
Deudores	1.070,7	846,0
Activos no corrientes mantenidos para la venta	-	66,9
Tesorería y otros activos financieros	850,3	1.175,7
ACTIVO	3.976,1	4.278,1
Patrimonio Neto	898,3	789,0
Capital social	35,9	35,9
Acciones propias	(107,9)	(175,5)
Ganancias acumuladas y otras partidas del patrimonio neto	898,1	886,2
Socios externos	72,2	42,4
Pasivo no corriente	1.751,0	2.279,0
Deudas con entidades de crédito y otros pasivos financieros	1.364,9	1.898,5
Pasivos por arrendamiento	86,8	60,4
Otros pasivos no corrientes	299,2	320,0
Pasivo corriente	1.326,7	1.210,1
Deudas con entidades de crédito y otros pasivos financieros	257,0	292,6
Pasivos por arrendamiento	45,2	34,9
Pasivos no corrientes mantenidos para la venta	-	53,1
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	973,9	789,9
Otros pasivos corrientes	50,6	39,7
PATRIMONIO NETO Y PASIVO	3.976,1	4.278,1



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 92,2 millones de euros.

b) Fondo de comercio

Durante el período de enero a septiembre de 2020 se han reconocido pérdidas por deterioro de los fondos de comercio por importe de 44,4 millones de euros, principalmente asociadas al segmento de Seguridad en Francia, como consecuencia del acuerdo de venta de Seguridad en Francia y de la actualización de las proyecciones y de las tasas de descuento a raíz de la declaración de la OMS del brote del coronavirus (Covid-19) como pandemia el pasado 11 de marzo de 2020, que se considera un indicio de deterioro.

c) Inversiones en asociadas

Las variaciones en inversiones en asociadas durante el período de enero a septiembre de 2020 se producen como consecuencia del registro a valor razonable de la participación restante del 50% que mantiene Prosegur en Prosegur Alarmas España, tras la venta del 50% del negocio de Alarmas España, al no adoptarse ya las decisiones relevantes de forma unilateral por Prosegur.

d) Activos financieros no corrientes

Las variaciones en activos financieros no corrientes durante el período de enero a septiembre de 2020 se producen como consecuencia del registro a valor razonable de las 49.545.262 acciones de Telefónica S.A. recibidas como contraprestación por la venta del 50% del negocio de Alarmas España.

e) Otros activos no corrientes

Durante el período de enero a septiembre de 2020 se han dado de baja activos por impuestos diferidos como consecuencia de la actualización de las previsiones a raíz de la declaración de la OMS del brote del coronavirus (Covid-19) como pandemia el pasado 11 de marzo de 2020.



f) Patrimonio neto

Las variaciones en el patrimonio neto durante el período de enero a septiembre de 2020 se producen como consecuencia del resultado neto del período, de la evolución de la reserva por diferencia acumulada de conversión, de los cambios en el valor razonable de los instrumentos de patrimonio y de la compra de acciones propias.

g) 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 30 de septiembre de 2020, aislando el efecto de pasivos por arrendamiento, se ha situado en 920,0 millones de euros, incrementándose 270,6 millones de euros sobre la cifra a 31 de diciembre de 2019 (649,4 millones de euros). El incremento está asociado principalmente a las inversiones de M&A realizadas en 2020 y a la compra de autocartera.

A 30 de septiembre de 2020, el ratio deuda neta total sobre EBITDA anualizado se ha situado en 2,3 y el ratio deuda neta total sobre fondos propios se ha situado en 1,3. En ambos casos ha sido incluida la deuda asociada a la aplicación de NIIF 16 para que sea comparable.

A 30 de septiembre de 2020, los pasivos financieros corresponden principalmente:

- Emisión de bonos simples con vencimiento en febrero de 2023 por importe de 701 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 601 millones de euros (incluyen intereses).
- Prosegur a través de su filial Prosegur Australia Investments PTY Limited, tiene contratada desde abril de 2020 una operación de financiación sindicada por importe de 70 millones de dólares australianos a un plazo de tres años que sustituye a la operación de financiación sindicada por importe de 70 millones de dólares australianos contratada en abril de 2017.
- Contrato de financiación sindicada a través de la filial Prosegur Cash S.A en la modalidad de crédito formalizado en el año 2017, con una novación realizada en el año realizándose en febrero de 2020 la extensión de vencimiento hasta febrero de 2025, por importe de 300 millones de euros.



- Contrato de financiación sindicada en la modalidad de crédito formalizado en el año 2017, con una novación realizada en el año 2019, realizándose en febrero de 2020 la extensión de vencimiento hasta febrero de 2025, por importe de 200 millones de euros.

A continuación, se muestra el flujo neto total de caja generado en el período de enero a septiembre del ejercicio 2020:

Millones de euros	
CASH FLOW CONSOLIDADO	30/09/2020
EBITDA	704,0
Ajustes al resultado	(386,4)
Impuesto sobre el beneficio	(85,9)
Variación del capital circulante	(16,8)
Pagos por intereses	(19,5)
FLUJO DE CAJA OPERATIVO	195,4
Adquisición de inmovilizado material	(92,2)
Pagos adquisiciones de filiales	(105,1)
Pago de dividendos	(48,6)
Adquisición de autocartera	(114,7)
Otros pagos/cobros	(41,2)
FLUJO DE CAJA POR INVERSIÓN / FINANCIACIÓN	(401,7)
FLUJO NETO TOTAL DE CAJA	(206,3)
DEUDA NETA INICIAL (31/12/2019)	(649,3)
(Disminución)/Aumento neto de tesorería	(206,3)
Efecto de las diferencias de cambio	(52,4)
DEUDA NETA FINAL (30/09/2020)	(908,0)
DEUDA NETA FINAL OPERACIONES CONTINUADAS (30/09/2020)	(920,0)
DEUDA NETA FINAL ANMV (30/09/2020)	12,0

Aislando los efectos de naturaleza extraordinaria acaecidos en el período de enero a septiembre de 2020, el flujo de caja operativo ha sido de 208,7 millones de euros y el flujo de caja por inversión/financiación ha sido de (427,1) millones de euros.



4. MEDIDAS ALTERNATIVAS DEL RENDIMIENTO (ALTERNATIVE PERFORMANCE MEASURES)

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 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)	30.09.2020	31.12.2019
Activos no corrientes mantenidos para la venta	67	-
Existencias	48,9	64,8
Clientes y otras cuentas a cobrar	733,8	915,0
Activo por impuesto corriente	112,1	155,7
Efectivo y equivalente al efectivo	1.175,7	530,7
Otros activos financieros corrientes	0,0	319,6
Activo por impuesto diferido	90,6	94,8
Proveedores y otras cuentas a pagar	(661,3)	(833,1)
Pasivos por impuestos corrientes	(120,2)	(138,6)
Pasivos financieros corrientes	(292,6)	(257,0)
Pasivos por arrendamiento a corto plazo	(34,9)	(45,2)
Otros pasivos corrientes	(39,7)	(50,6)
Pasivos por impuestos diferidos	(82,2)	(46,0)
Provisiones	(224,2)	(226,7)
Total Capital Circulante	772,9	483,4

Margen EBIT (En millones de Euros)	30.09.2020	30.09.2019
EBIT	504,1	228,4
Ingresos ordinarios	2.727,5	3.097,6
Margen EBIT	18,5%	7,4%

Crecimiento Orgánico (En millones de Euros)	30.09.2020	30.09.2019
Ingresos ordinarios año actual	2.727,5	3.097,6
Menos: ingresos ordinarios año anterior	3.097,6	2.828,9
Menos: Crecimiento inorgánico	(18,1)	200,0
Efecto tipo de cambio	(356,9)	(153,6)
Total Crecimiento Orgánico	4,9	222,3

Crecimiento Inorgánico (En millones de Euros)	30.09.2020	30.09.2019
Cash Iberoamérica	46,6	54,6
Cash Europa	4,8	2,0
Cash Row	4,9	17,6
Alarmas Iberoamérica	3,2	-
Seguridad Europa	-	0,5
Seguridad Latam	-	4,7
Seguridad Row	30,9	120,6
Desinversiones	(108,5)	-
Total Crecimiento Inorgánico	(18,1)	200,0

Efecto tipo de cambio (En millones de Euros)	30.09.2020	30.09.2019
Ingresos ordinarios año actual	2.727,5	3.097,6
Menos: Ingresos ordinarios año actual a tipo de cambio del año anterior	3.084,4	3.251,2
Efecto tipo de cambio	(356,9)	(153,6)



Tasa de Conversión del Flujo de Efectivo ajustada (En millones de Euros)	30.09.2020	30.09.2019
EBITDA	704,0	378,0
CAPEX	92,2	142,9
Tasa de Conversión ajustada (EBITDA - CAPEX / EBITDA)	87%	62%

Deuda Financiera Neta (En millones de Euros)	30.09.2020	31.12.2019
Pasivos financieros	2.191,1	1.621,9
Mas: Pasivos financieros por arrendamiento	95,3	132,0
Pasivos financieros ajustados (A)	2.286,4	1.754,0
Efectivo y equivalentes	(1.175,7)	(530,7)
Menos: efectivo y equivalentes ajustado (B)	(1.175,7)	(530,7)
Menos: Otros activos financieros corrientes (C)	-	(319,6)
Total Deuda Financiera Neta (A+B+C)	1.110,7	903,7
Menos: otras deudas no bancarias (D)	(95,4)	(122,3)
Menos: Pasivos financieros por arrendamiento (E)	(95,3)	(132,0)
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)	920,0	649,3

EBITA (En millones de Euros)	30.09.2020	30.09.2019
Resultado consolidado del ejercicio	337,1	83,1
Intereses minoritarios	10,2	34,5
Impuestos sobre las ganancias	108,0	65,4
Costes financieros netos	48,9	45,3
Amortizaciones	77,1	20,7
EBITA	581,2	249,1

EBITDA (En millones de Euros)	30.09.2020	30.09.2019
Resultado consolidado del ejercicio	337,1	83,1
Intereses minoritarios	10,2	34,5
Impuestos sobre las ganancias	108,0	65,4
Costes financieros netos	48,9	45,3
Amortizaciones y deterioros	199,9	149,6
EBITDA	704,1	378,0