



PROSEGUR
CASH

Estados financieros
intermedios resumidos
consolidados
correspondientes al
periodo de
seis meses finalizado
el 30 de junio de 2022

Prosegur Cash, S.A. y sociedades dependientes

Índice

I.	<i>CUENTA DE RESULTADOS CONSOLIDADA – GASTOS POR FUNCIÓN</i>	4
II.	<i>ESTADO DEL RESULTADO GLOBAL CONSOLIDADO</i>	5
III.	<i>ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA CONSOLIDADO</i>	6
IV.	<i>ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CONSOLIDADO</i>	7
V.	<i>ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO CONSOLIDADO</i>	9
VI.	<i>NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS RESUMIDOS CONSOLIDADOS</i>	10
1.	Información general	10
2.	Bases de presentación, estimaciones realizadas y políticas contables	11
3.	Cambios en la composición del Grupo	12
4.	Acontecimientos sucedidos desde el cierre del ejercicio 2021	13
5.	Coste de ventas y gastos de administración y ventas	14
6.	Gastos por prestaciones a los empleados	15
7.	Otros ingresos y gastos	16
8.	Costes financieros netos	16
9.	Información financiera por segmentos	17
10.	Inmovilizado material, fondo de comercio y otros activos intangibles	19
10.1.	Inmovilizado material	19
10.2.	Fondo de comercio	20
10.3.	Derechos de uso	21
10.4.	Otros activos intangibles	23
11.	Inversiones contabilizadas aplicando el método de la participación	23
12.	Activos financieros no corrientes y otros activos financieros corrientes	24
13.	Efectivo y equivalente al efectivo	25
14.	Existencias	25
15.	Activos no corrientes mantenidos para la venta	25
16.	Patrimonio neto	27
16.1.	Capital Social y Prima de emisión	27
16.2.	Acciones propias	27
16.3.	Diferencias acumuladas de conversión	29
16.4.	Ganancias por acción	30
16.5.	Dividendos	30
17.	Provisiones	31
18.	Pasivos financieros	34
19.	Situación fiscal	35
20.	Contingencias	37
21.	Combinaciones de negocio	39
21.1.	Fondos de comercio incorporados en el ejercicio 2022	39

21.2.	Fondos de comercio incorporados en el ejercicio 2021 cuya valoración está siendo revisada en 2022	41
21.3.	Fondos de comercio incorporados en el ejercicio 2021 y que no se han revisado en 2022	42
22.	Saldos y transacciones con partes vinculadas	44
23.	Plantilla media	47
24.	Hechos posteriores a la fecha del estado de situación financiera	47
ANEXO I. – Resumen de las principales políticas contables		48
Informe de gestión intermedio		49

I. CUENTA DE RESULTADOS CONSOLIDADA – GASTOS POR FUNCIÓN

(En miles de euros)	Nota	Periodo de seis meses finalizado el 30 de junio	
		2022	2021
Ingresos ordinarios	9	883.215	692.419
Coste de las ventas	5, 6	(584.087)	(478.116)
Resultado Bruto		299.128	214.303
Otros ingresos	7	1.611	24.905
Gastos de administración y ventas	5, 6	(190.478)	(155.947)
Otros gastos	7	(1.426)	(1.800)
Participación contabilizada aplicando el método de la participación	11	(233)	(765)
Resultado de explotación (EBIT)		108.602	80.696
Ingresos financieros	8	12.875	6.788
Gastos financieros	8	(39.514)	(26.151)
Costes financieros netos		(26.639)	(19.363)
Resultado antes de impuestos		81.963	61.333
Impuesto sobre las ganancias	19	(38.487)	(30.857)
Resultado después de impuestos de las actividades continuadas		43.476	30.476
Resultado consolidado del periodo		43.476	30.476
Atribuible a:			
Propietarios de la sociedad dominante		43.744	30.560
Participaciones no dominantes		(268)	(84)
Ganancias por acción de las actividades continuadas atribuible a los propietarios de la sociedad dominante (Euros por acción)			
- Básicas	16	0,03	0,02
- Diluidas	16	0,03	0,02

Las Notas incluidas en las páginas 10 a 47 son parte integrante de estos estados financieros intermedios resumidos consolidados.

II. ESTADO DEL RESULTADO GLOBAL CONSOLIDADO

(En miles de euros)	Periodo de seis meses finalizado el 30 de junio	
	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Resultado del periodo	43.476	30.476
Otro resultado global:		
Partidas que van a ser reclasificadas a resultados		
Diferencias de conversión de estados financieros de negocios en el extranjero	80.966	31.131
	<u>80.966</u>	<u>31.131</u>
Total resultado global del periodo, neto de impuestos	<u><u>124.442</u></u>	<u><u>61.607</u></u>
Atribuible a:		
- Propietarios de la sociedad dominante	124.710	61.691
- Participaciones no dominantes	(268)	(84)
	124.442	61.607

Las Notas incluidas en las páginas 10 a 47 son parte integrante de estos estados financieros intermedios resumidos consolidados.

III. ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA CONSOLIDADO

(En miles de euros)	Nota	30 de junio de 2022	31 de diciembre de 2021
ACTIVOS			
Inmovilizado material	10	353.482	337.935
Fondo de comercio	10	431.230	389.133
Derechos de uso	10	77.397	78.497
Otros activos intangibles	10	210.644	200.555
Inversiones contabilizadas aplicando el método de la participación	11	13.738	6.485
Activos financieros no corrientes		22.251	24.116
Activos por impuestos diferidos		54.375	52.030
Activos no corrientes		1.163.117	1.088.751
Existencias	14	19.758	14.138
Clientes y otras cuentas a cobrar		317.425	280.175
Cuentas a cobrar con Grupo Prosegur	22	61.490	47.839
Activo por impuesto corriente		44.751	48.735
Otros activos financieros		9.413	1.314
Efectivo y equivalentes al efectivo	13	231.440	250.804
Activos no corrientes mantenidos para la venta	15	92.008	—
Activos corrientes		776.285	643.005
Total activos		1.939.402	1.731.756
PATRIMONIO NETO			
Capital	16	30.459	30.459
Prima de emisión	16	33.134	33.134
Acciones propias	16	(23.700)	(14.282)
Diferencia de conversión		(568.072)	(649.038)
Ganancias acumuladas y otras reservas		720.593	676.928
Patrimonio atribuido a tenedores de instrumentos de patrimonio neto de la dominante		192.414	77.201
Participaciones no dominantes		(1.448)	(969)
Total patrimonio neto		190.966	76.232
PASIVOS			
Pasivos financieros	18	754.895	716.402
Pasivos por arrendamiento largo plazo	10	65.557	63.904
Pasivos por impuestos diferidos		52.807	59.000
Provisiones	17	145.035	126.364
Pasivos no corrientes		1.018.294	965.670
Proveedores y otras cuentas a pagar		301.391	363.214
Pasivos por impuesto corriente		89.556	87.165
Pasivos financieros	18	172.487	133.523
Pasivos por arrendamiento corto plazo	10	21.131	23.523
Cuentas a pagar con Grupo Prosegur	22	88.790	74.142
Provisiones	17	571	624
Otros pasivos corrientes		5.186	7.663
Pasivos vinculados con activos no corrientes mantenidos para la venta	15	51.030	—
Pasivos corrientes		730.142	689.854
Total pasivos		1.748.436	1.655.524
Total patrimonio neto y pasivos		1.939.402	1.731.756

Las Notas incluidas en las páginas 10 a 47 son parte integrante de estos estados financieros intermedios resumidos consolidados.

IV. ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CONSOLIDADO
PERIODO FINALIZADO A 30 DE JUNIO DE 2022

(En miles de euros)

	Patrimonio atribuido a tenedores de instrumentos de patrimonio neto de la dominante					Total	Intereses minoritarios	Total patrimonio neto
	Capital (Nota 16)	Prima de emisión (Nota 16)	Acciones propias (Nota 16)	Diferencia de conversión	Ganancias acumuladas y otras reservas			
Saldo a 1 de enero de 2022	30.459	33.134	(14.282)	(649.038)	676.928	77.201	(969)	76.232
Total resultado global del periodo finalizado el 30 de junio de 2022	—	—	—	80.966	43.744	124.710	(268)	124.442
Compromisos devengados de incentivos en acciones (nota 17)	—	—	35	—	274	309	—	309
Compra de acciones propias	—	—	(9.453)	—	—	(9.453)	—	(9.453)
Otros movimientos	—	—	—	—	(353)	(353)	(211)	(564)
Saldo a 30 de junio de 2022	30.459	33.134	(23.700)	(568.072)	720.593	192.414	(1.448)	190.966

Las Notas incluidas en las páginas 10 a 47 son parte integrante de estos estados financieros intermedios resumidos consolidados.

PERIODO FINALIZADO A 30 DE JUNIO DE 2021

(En miles de euros)

	Patrimonio atribuido a tenedores de instrumentos de patrimonio neto de la dominante					Total	Intereses minoritarios	Total patrimonio neto
	Capital (Nota 16)	Prima de emisión (Nota 16)	Acciones propias (Nota 16)	Diferencia de conversión	Ganancias acumuladas y otras reservas			
Saldo a 1 de enero de 2021	30.891	33.134	(18.261)	(662.886)	698.087	80.965	(730)	80.235
Total resultado global del periodo finalizado el 30 de junio de 2021	—	—	—	31.131	30.560	61.691	(84)	61.607
Compromisos devengados de incentivos en acciones (nota 17)	—	—	14	—	897	911	—	911
Compra de acciones propias	—	—	(11.409)	—	—	(11.409)	—	(11.409)
Otros movimientos	—	—	—	—	(434)	(434)	960	526
Saldo a 30 de junio de 2021	30.891	33.134	(29.656)	(631.755)	729.110	131.724	146	131.870

Las Notas incluidas en las páginas 10 a 47 son parte integrante de estos estados financieros intermedios resumidos consolidados.

V. ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO CONSOLIDADO

(En miles de euros)

	Nota	Periodo de seis meses finalizado el 30 de junio	
		2022	2021
Flujos de efectivo de las actividades de explotación			
Beneficio / (Pérdida) del periodo		43.476	30.476
<i>Ajustes por:</i>			
Amortizaciones	5, 10	61.703	55.916
Pérdidas por deterioro de valor de deudores comerciales y existencias	7	(656)	192
Inversiones contabilizadas aplicando el método de la participación		233	765
Variaciones de provisiones	17	14.205	846
Ingresos financieros	8	(20.525)	(9.901)
Gastos financieros	8	39.514	26.151
Impuesto sobre las ganancias	19	38.487	30.857
Otros ingresos		273	(14.847)
Variaciones de capital circulante, excluyendo el efecto de adquisiciones y diferencias de conversión			
Existencias		(6.594)	(1.057)
Clientes y otras cuentas a cobrar		(32.359)	(3.411)
Proveedores y otras cuentas a pagar		(26.271)	(14.625)
Pagos de provisiones	17	(5.086)	(5.615)
Otros pasivos		3.418	1.922
Efectivo generado por las operaciones			
Pagos de intereses		(10.571)	(10.711)
Pagos por impuesto sobre las ganancias		(47.765)	(21.711)
Efectivo neto generado por las actividades de explotación		51.482	65.247
Flujos de efectivo de las actividades de inversión			
Cobros de intereses		1.930	51
Adquisición de entidades dependientes, neto de efectivo y equivalentes		(5.810)	34.526
Pagos por operaciones con empresas asociadas	11	(3.553)	(992)
Pagos por la adquisición de inmovilizado material	10	(23.925)	(24.956)
Pagos por la adquisición de activos intangibles	10	(3.580)	(4.032)
Pagos por adquisición de activos financieros		(2.368)	—
Cobros procedentes de la venta de inmovilizado material		—	1.963
Efectivo neto generado por las actividades de inversión		(37.306)	6.560
Flujos de efectivo de actividades de financiación			
Pagos procedentes de la emisión de acciones propias e instrumentos de patrimonio propio	16	(9.418)	(11.395)
Cobros procedentes de deudas con entidades de crédito		126.147	91.980
Pagos procedentes de las deudas con entidades de crédito		(77.636)	(252.271)
Pagos procedentes por otras deudas		(6.671)	(14.784)
Pagos procedentes de pasivos por arrendamientos		(18.868)	(17.000)
Dividendos pagados	4 y 16	(14.805)	(29.444)
Efectivo neto generado por actividades de financiación		(1.251)	(232.914)
Aumento (Disminución) neto de efectivo y otros medios líquidos		12.925	(161.107)
Efectivo y otros medios líquidos equivalentes al inicio del periodo		250.804	401.773
Efecto de las diferencias de cambio en el efectivo		7.704	1.112
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del periodo		271.433	241.778
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del periodo de operaciones continuadas		231.440	241.778
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del periodo de ANMV's	15	39.993	—

Las Notas incluidas en las páginas 10 a 47 son parte integrante de estos estados financieros intermedios resumidos consolidados.

VI. NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS RESUMIDOS CONSOLIDADOS

1. Información general

Prosegur Cash es un grupo empresarial compuesto por Prosegur Cash, S.A. (en adelante, «la Sociedad») y sus entidades dependientes (juntas, Prosegur Cash) que presta servicios de logística de valores, gestión de efectivo y otros servicios de valor añadido en los siguientes países: España, Portugal, Alemania, Luxemburgo, Reino Unido, Argentina, Brasil, Chile, Perú, Uruguay, Paraguay, Colombia, Nicaragua, Honduras, El Salvador, Guatemala, Costa Rica, Ecuador, México, Filipinas, Indonesia, India y Australia.

Prosegur Cash está organizada en las siguientes áreas geográficas:

- Europa.
- Iberoamérica.
- Resto del Mundo (AOA).

Los servicios prestados por Prosegur Cash se clasifican en las siguientes líneas de actividad:

- Transporte
- Gestión de efectivo
- Nuevos Productos

Prosegur Cash, S.A. es una filial controlada por la sociedad española Prosegur Compañía de Seguridad, S.A. (en adelante, Prosegur o Grupo Prosegur), la cual posee en la actualidad el 79,42 % de sus acciones. Por ello, el Grupo Prosegur consolida en sus estados financieros al Grupo Prosegur Cash. El domicilio social de Prosegur Cash, S.A. se encuentra en Madrid, en la calle Santa Sabina número 8.

Prosegur está controlado por Gubel S.L., sociedad constituida en Madrid, titular del 59,37 % de las acciones de Prosegur Compañía de Seguridad S.A., la cual consolida a Prosegur en sus estados financieros consolidados.

El objeto social de Prosegur Cash consiste en prestar los siguientes servicios a través de sociedades dedicadas al negocio Cash:

- (i) servicios de transporte y procesamiento a escala nacional e internacional (por tierra, mar y aire) de fondos y demás objetos de elevado valor (entre otros, joyas, obras de arte, metales preciosos, dispositivos electrónicos, papeletas de voto, pruebas judiciales), incluidos los servicios de recogida, transporte, custodia y depósito;
- (ii) procesamiento y automatización del efectivo (incluidos, entre otros, servicios de conteo, procesamiento y empaquetado, así como reciclado de monedas, control de flujos de efectivo y sistemas de seguimiento);
- (iii) soluciones integradas y gestión de redes para cajeros automáticos (entre otros, servicios de planificación, recarga, supervisión, mantenimiento de primer y segundo nivel y cuadro);
- (iv) servicios de planificación y previsión de necesidades de efectivo para entidades financieras;

(v) Cash-Today (entre otros, máquinas de autoservicio de efectivo, ingresadores de efectivo, servicios de reciclado y dispensación de monedas y billetes);

(vi) Procesos y servicios de valor añadido en varios países (AVOS, por sus siglas en inglés) para bancos (incluidos, entre otros, servicios de externalización de personal de cajeros, servicios multiagencia, de procesamiento de cheques y servicios administrativos relacionados).

(vii) Corresponsales bancarios (entre otros, gestión de cobros y pago y servicios de pago de facturas) y,

(viii) Servicios de cambio y de divisas (incluye también servicios de pagos internacionales, dinero extranjero en línea, servicios de entrega a domicilio de dinero de viaje y efectivo local);

Las cuentas anuales de Prosegur Cash, S.A. individuales y consolidadas correspondientes al ejercicio 2021, han sido aprobadas por la Junta General de Accionistas el 1 de junio de 2022.

Estructura de Prosegur Cash

Prosegur Cash, S.A. es la Sociedad dominante de un Grupo formado por sociedades dependientes, desglosadas en el Anexo I de las Notas de las cuentas anuales consolidadas a 31 de diciembre de 2021. Así mismo, Prosegur Cash posee Acuerdos Conjuntos (Nota 15 y Anexo II de las Notas de las cuentas anuales consolidadas a 31 de diciembre de 2021).

Los principios aplicados en la elaboración de las cuentas anuales consolidadas de Prosegur Cash y en la determinación del perímetro de consolidación se detallan en la Nota 32.2 y Nota 2 de las cuentas anuales consolidadas a 31 de diciembre de 2021.

2. Bases de presentación, estimaciones realizadas y políticas contables

Estos estados financieros intermedios resumidos consolidados de Prosegur Cash, que corresponden al periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2022, han sido preparados de acuerdo con la NIC 34 "Información financiera intermedia".

De acuerdo con lo establecido por la NIC 34, la información financiera intermedia resumida se prepara únicamente con la intención de poner al día el contenido de las últimas cuentas anuales consolidadas formuladas por Prosegur Cash, poniendo énfasis en las nuevas actividades, sucesos y circunstancias ocurridas durante el período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2022, y no duplicando la información publicada previamente en las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2021.

Por lo anterior, y para una adecuada comprensión de la información que se incluye en estos estados financieros intermedios resumidos consolidados, los mismos deben leerse conjuntamente con las cuentas anuales consolidadas de Prosegur Cash del ejercicio anual finalizado el 31 de diciembre de 2021, las cuales fueron preparadas conforme a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), adoptadas para su utilización en la Unión Europea y aprobadas por los Reglamentos de la Comisión Europea en vigor y demás disposiciones del marco normativo de información financiera que resultan de aplicación (NIIF-UE).

Cambios significativos en políticas contables

Excepto por el resto de nuevas normas e interpretaciones efectivas a partir del 1 de enero de 2022 descritas en el Anexo I, las políticas contables aplicadas en los presentes estados financieros intermedios resumidos consolidados a 30 de junio de 2022, guardan uniformidad con las aplicadas en la preparación de las cuentas anuales consolidadas de Prosegur Cash a 31 de diciembre de 2021, cuyo detalle se incluye en la Nota 32 de dichas cuentas anuales consolidadas.

Adicionalmente, en la nota 15, se detallan las políticas aplicadas en relación a los activos y pasivos no corrientes mantenidos para la venta, los cuales no fueron desglosados en las cuentas anuales consolidadas del ejercicio anterior al no tener el Grupo Cash activos ni pasivos de dicha naturaleza al 31 de diciembre de 2021.

Estimaciones, hipótesis y juicios relevantes

La preparación de los estados financieros intermedios resumidos consolidados, de conformidad con NIIF-UE requiere la aplicación de estimaciones contables relevantes y la realización de juicios, estimaciones e hipótesis en el proceso de aplicación de las políticas contables de Prosegur Cash y valoración de los activos, pasivos y las pérdidas y ganancias.

El Impuesto sobre Sociedades del periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2022, se calcula utilizando la tasa impositiva efectiva que se estima será aplicable a los resultados del ejercicio anual.

Comparación de la información

Los estados financieros intermedios resumidos consolidados presentan a efectos comparativos, con cada una de las partidas del estado de situación financiera consolidado, de la cuenta de resultados consolidada, del estado de resultado global consolidado, del estado consolidado de flujos de efectivo, del estado consolidado de cambios en el patrimonio neto y de las notas a los estados financieros intermedios resumidos consolidados, además de la cifras consolidadas del periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2022, las correspondientes al mismo periodo del ejercicio anterior, excepto el estado de situación financiera consolidado que presenta las cifras consolidadas del período de doce meses finalizado el 31 de diciembre de 2021.

3. Cambios en la composición del Grupo

En el Anexo I de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2021, se facilita información relevante sobre las sociedades del Grupo que fueron consolidadas a dicha fecha.

Durante el primer semestre del ejercicio 2022, se han constituido las siguientes sociedades:

- En el mes de febrero de 2022, se ha constituido en Reino Unido la sociedad Forex Prosegur Exchange Limited.
- En el mes de mayo de 2022, se ha constituido en Estados Unidos la sociedad Prosegur Change USA LLC.

Con fecha 31 de marzo de 2021, Prosegur Cash vendió a su sociedad dominante, Prosegur Compañía de Seguridad, determinadas áreas de su negocio de outsourcing de procesos y servicios de valor añadido (AVOS) para entidades financieras y aseguradoras, así como la tecnología asociada.

La operación respondió a la decisión estratégica, adoptada de forma independiente por Prosegur Cash para la mejor consecución de sus objetivos empresariales, de cristalizar el valor actual del negocio vendido, liberando recursos y capacidad de inversión para enfocarse en otras oportunidades prioritarias de crecimiento.

La operación se articuló mediante la venta de Prosegur Cash a Prosegur del 100% del capital social de la sociedad holding del referido negocio en España, Prosegur AVOS España, S.L.U., por un precio de sesenta y siete millones de euros menos la deuda financiera neta. Este negocio representaba, aproximadamente, el 85% del resultado operativo del negocio global de Prosegur Cash en dichas áreas de actividad, habiendo acordado las partes analizar y explorar conjuntamente y de buena fe la posibilidad de que Prosegur Cash venda a Prosegur el resto de dicho negocio que se realiza en otros países, sin que existiera ningún acuerdo al respecto.

Los activos netos de las sociedades en el momento de su venta ascendían a 41.838 miles de euros y la venta supuso un ingreso para el Grupo de 20.324 miles de euros (Nota 7).

Adicionalmente, el resto de los cambios en el perímetro de consolidación durante el primer semestre del 2022, corresponden a adquisiciones de sociedades dependientes cuya información se detalla en Nota 21.

4. Acontecimientos sucedidos desde el cierre del ejercicio 2021

Adicionalmente a lo reflejado en la Nota 3 sobre los cambios en la composición del Grupo, las transacciones y sucesos más relevantes que se han producido durante el primer semestre del ejercicio 2022, se detallan a continuación:

Guerra de Ucrania

La inestabilidad en la situación geopolítica internacional, provocada por la invasión militar de la Federación Rusa en Ucrania en febrero de 2022, están provocando un incremento importante de precios en materias primas, precio de la energía y tipos de cambio de divisas.

Pese al entorno de incertidumbre descrito, el Grupo Cash estima que la guerra en Ucrania no tiene un impacto significativo en sus estados financieros consolidados intermedios, debido a que no opera en el área geográfica en la que se desarrolla el conflicto y a que sus líneas de actividad y su cuenta de resultados no se han visto afectadas significativamente por la inestabilidad y el incremento del coste de la energía.

Covid-19

Durante el primer semestre del ejercicio 2022 se ha recuperado gradualmente la actividad del negocio, llegando a volúmenes cercanos a los que el Grupo Cash generaba antes de la pandemia. Adicionalmente, no han existido impactos significativos en los estados financieros intermedios resumidos consolidados relacionados con el Covid 19.

Clasificación del negocio de Cash en Australia como activos no corrientes mantenidos para la venta

A 30 de junio de 2022, los activos y pasivos asociados a las sociedades PTY Limited y Precinct Hub Pty Limited han sido clasificados como mantenidos para la venta (Nota 15).

Resolución de la Comisión Nacional del Mercado y la Competencia en España

De acuerdo a lo mencionado en la nota 25 de las cuentas anuales consolidadas del Grupo Cash de 31 de diciembre de 2021, el 22 de abril de 2015, la Comisión Nacional de Mercados y Competencia (en adelante CNMC) inició un proceso contra Prosegur, Prosegur Servicios de Efectivo España, S.L.U (actualmente filial de Prosegur Cash) y Loomis España, S.A. por presuntas prácticas anticompetitivas de acuerdo con la legislación de la Unión Europea. El 10 de noviembre de 2016, la Sala de Competencia de la CNMC resolvió la interposición de una multa de 39.420 miles de euros a Prosegur y su filial.

Con fecha 20 de junio de 2022, la Audiencia Nacional ha estimado el recurso que Prosegur presentó contra la resolución dictada con fecha 10 de noviembre de 2016 por la Sala de Competencia del Consejo de la Comisión Nacional de los Mercados y de la Competencia, declarando la nulidad de pleno derecho de la mencionada resolución y de la sanción en ella impuesta.

5. Coste de ventas y gastos de administración y ventas

Las principales partidas de gastos que componen los epígrafes de coste de ventas y gastos de administración y ventas de la cuenta de resultados consolidada de los periodos de seis meses terminados el 30 de junio de 2022 y 2021, se desglosan a continuación:

		Miles de euros	
		Periodo terminado el 30 de junio	
		2022	2021
Aprovisionamientos		29.176	18.476
Gastos por prestaciones a los empleados	(Nota 6)	380.320	331.395
Arrendamientos operativos		6.199	5.952
Suministros y servicios exteriores		86.472	59.734
Amortizaciones		25.105	21.665
Otros gastos		56.815	40.894
Total coste de ventas		584.087	478.116

		Miles de euros	
		Periodo terminado el 30 de junio de	
		2022	2021
Aprovisionamientos		705	660
Gastos por prestaciones a los empleados	(Nota 6)	53.782	38.145
Arrendamientos operativos		1.484	2.292
Suministros y servicios exteriores		29.442	23.780
Amortizaciones		36.598	34.251
Otros gastos		68.467	56.819
Total gastos de administración y ventas		190.478	155.947

El incremento generalizado en la mayoría de las partidas surge como consecuencia de los impactos negativos en la actividad del Grupo Cash que la pandemia Covid 19 provocó durante los seis primeros meses del ejercicio 2021, de las políticas de contención de costes que Grupo Cash llevó a cabo para mitigar los impactos de la misma y del mayor nivel de actividad registrado en primer semestre del ejercicio 2022 comparado con el primer semestre del ejercicio anterior.

El total de los gastos por aprovisionamientos incluidos en la cuenta de resultados consolidada del período de seis meses terminado el 30 de junio de 2022 asciende a 29.881 miles de euros (2021: 19.136 miles de euros).

Bajo el epígrafe de suministros y servicios exteriores se recogen los costes por reparaciones de elementos de transporte, máquinas de contaje, así como subcontrataciones operativas a terceros y otros asesores tales como abogados, auditores y consultores.

Bajo el epígrafe de arrendamientos operativos se recogen los costes por arrendamientos por derecho de uso correspondientes a contratos por un período igual o inferior a un año y a contratos de arrendamiento de activos de bajo valor por importe igual o menor a 5 miles de dólares americanos. Los restantes contratos están recogidos en el epígrafe de derechos de uso (Nota 10.3).

El epígrafe de otros gastos, dentro de administración y ventas, recoge principalmente los gastos por servicios de apoyo a la gestión y gastos por uso de marca por importe de 38.735 miles de euros y 11.637 miles de euros respectivamente (2021: 37.115 y 8.968 miles de euros, respectivamente) (Nota 22).

6. Gastos por prestaciones a los empleados

El detalle de los gastos por prestaciones a los empleados de los periodos de seis meses terminados el 30 de junio de 2022 y 2021 es el siguiente:

	Miles de euros	
	Periodo terminado el 30 de junio de 2022	2021
Sueldos y salarios	339.710	289.324
Gastos de Seguridad Social	74.765	66.290
Otros gastos sociales	14.193	10.728
Indemnizaciones	5.434	3.198
Total gastos por prestaciones a los empleados	434.102	369.540

El incremento generalizado en la mayoría de las partidas surge como consecuencia de los impactos negativos en la actividad del Grupo Cash que la pandemia Covid 19 provocó durante los seis primeros meses del ejercicio 2021, de las políticas de contención de costes que Grupo Cash llevó a cabo para mitigar los impactos de la misma y del mayor nivel de actividad registrado en primer semestre del ejercicio 2022 comparado con el primer semestre del ejercicio anterior.

El devengo del incentivo a largo plazo asociados al Plan 18-20, Plan 21-23 y Plan de Retención para el Presidente Ejecutivo, Consejero Delegado y la Alta Dirección de Prosegur Cash ha sido incluido bajo el epígrafe de sueldos y salarios (Nota 17).

Bajo el epígrafe de indemnizaciones incluye la dotación a la provisión por riesgos laborales (Nota 17).

7. Otros ingresos y gastos

El detalle de otros gastos e ingresos de la cuenta de resultados consolidada de los periodos de seis meses terminados el 30 de junio de 2022 y 2021 es el siguiente:

	Miles de euros	
	Periodo terminado el 30 de junio de	
	2022	2021
Ganacias / (Pérdidas) por deterioro de valor de cuentas a cobrar	656	(192)
Otros gastos	(2.082)	(1.608)
Total otros gastos	(1.426)	(1.800)

En 2022 y 2021, la partida de otros gastos incluye principalmente, pérdidas asociadas a bajas de inmovilizado material.

	Miles de euros	
	Periodo terminado el 30 de junio de	
	2022	2021
Otros ingresos	1.611	24.905
Total otros ingresos	1.611	24.905

En 2021, la partida de otros ingresos recogía principalmente el ingreso por la venta a Grupo Prosegur en marzo de 2021 de determinadas áreas del negocio de outsourcing de procesos y servicios de valor añadido (AVOS) para entidades financieras y aseguradoras, así como su tecnología asociada (Nota 3), por importe de 20.324 miles de euros.

8. Costes financieros netos

La composición de los costes financieros netos correspondientes a los periodos de seis meses terminados el 30 de junio de 2022 y 2021 es la siguiente:

	Miles de euros	
	Periodo terminado el 30 de junio de	
	2022	2021
Gastos por intereses	(7.427)	(6.842)
Ingresos por intereses	3.176	292
(Pérdidas) / ganancias netas por transacciones en moneda extranjera	(24.001)	(13.159)
Gastos financieros por actualización de pasivos por arrendamiento (Nota 10)	(2.624)	(2.853)
Ingresos financieros netos derivados de la posición monetaria neta	9.699	6.496
Otros gastos e ingresos financieros netos	(5.462)	(3.297)
Total costes financieros netos	(26.639)	(19.363)

La principal variación de los resultados financieros de los seis primeros meses del ejercicio 2022 con respecto a los seis primeros meses del ejercicio 2021, se debe principalmente al efecto neto de:

- Incremento de ingresos por intereses, que recoge los resultados de la inversión de excedentes de tesorería, principalmente de Argentina.
- Incremento de las pérdidas netas por transacciones en moneda extranjera, principalmente motivadas por Brasil y Perú.

- Incremento de gasto financiero por pagos aplazados provenientes de combinaciones de negocio y por la actualización monetaria de los depósitos judiciales asociados a las causas laborales abiertas en Brasil y Argentina (Nota 17).
- Incremento de los ingresos financieros netos derivados de la posición monetaria neta. Dicha partida refleja la exposición al cambio en el poder adquisitivo de la moneda argentina.

9. Información financiera por segmentos

El Consejo de Administración es la máxima instancia en la toma de decisiones operativas de Prosegur Cash y, junto con la Comisión de Auditoría, revisa la información financiera interna de Prosegur Cash a efectos de evaluar su rendimiento y asignar los recursos.

El Consejo de Administración analiza el negocio a nivel matricial desde dos perspectivas: geográfica y por actividad. Desde la perspectiva geográfica se identifican tres segmentos: Europa, Iberoamérica y Resto del mundo (AOA), que a su vez incluyen las líneas de actividad identificadas como Transporte, Gestión de Efectivo y Nuevos Productos.

El Consejo de Administración evalúa el rendimiento de los segmentos de operación basándose en el EBITA por entender que esta magnitud es la que refleja el desempeño de las diferentes actividades del Grupo Prosegur Cash de forma más apropiada.

El detalle de los ingresos ordinarios desglosados por segmentos para los periodos de seis meses finalizados el 30 de junio de 2022 y 2021 es el siguiente:

	Europa		AOA		Iberoamérica		Total	
	a 30 de junio de 2022	a 30 de junio de 2021	a 30 de junio de 2022	a 30 de junio de 2021	a 30 de junio de 2022	a 30 de junio de 2021	a 30 de junio de 2022	a 30 de junio de 2021
Miles de euros								
Transporte	120.598	99.274	39.238	32.064	319.785	246.969	479.621	378.307
% sobre total	55%	52%	62%	59%	53%	55%	54%	55%
Gestión de efectivo	66.895	52.094	12.239	13.064	118.000	100.867	197.134	166.025
% sobre total	31%	28%	19%	24%	20%	23%	22%	24%
Nuevos Productos	30.881	39.011	12.053	9.493	163.526	99.583	206.460	148.087
% sobre total	14%	20%	19%	17%	27%	22%	23%	21%
Total Ventas	218.374	190.379	63.530	54.621	601.311	447.419	883.215	692.419

Los ingresos por los servicios de Transporte, Gestión de Efectivo y Nuevos Productos se reconocen en el momento en que se prestan los mismos.

No existen resultados no asignados a ningún segmento. Los ingresos y gastos de los segmentos están formados por los derivados de las actividades de operación que les son directamente atribuibles y aquellos que el Consejo de Administración considera razonable y que son distribuidos utilizando un criterio analítico de reparto.

El detalle de los resultados después de impuestos de las actividades desglosadas por segmentos es el siguiente:

	Europa		AOA		Iberoamérica		Total	
	a 30 de junio de 2022	a 30 de junio de 2021	a 30 de junio de 2022	a 30 de junio de 2021	a 30 de junio de 2022	a 30 de junio de 2021	a 30 de junio de 2022	a 30 de junio de 2021
Miles de euros								
Ventas a clientes externos	218.374	190.379	63.530	54.621	601.311	447.419	883.215	692.419
Otros gastos netos	(200.608)	(160.108)	(62.536)	(55.726)	(449.533)	(339.208)	(712.677)	(555.042)
Pérdidas por participación contabilizadas aplicando el método de la participación	(361)	(649)	355	(116)	(227)	—	(233)	(765)
EBITDA	17.405	29.622	1.349	(1.220)	151.551	108.211	170.305	136.613
Amortización inmovilizado material	(9.789)	(13.315)	(6.817)	(7.200)	(33.497)	(25.513)	(50.103)	(46.028)
EBITA	7.616	16.308	(5.468)	(8.421)	118.054	82.698	120.202	90.585
Amortización intangibles	(285)	(909)	(1.511)	(1.183)	(9.804)	(7.797)	(11.600)	(9.888)
EBIT	7.331	15.399	(6.979)	(9.603)	108.250	74.901	108.602	80.696
Resultado Financiero	(23.640)	(4.182)	(588)	(1.858)	(2.411)	(13.323)	(26.639)	(19.363)
Impuesto sobre sociedades	(3.387)	(2.605)	723	(27)	(35.823)	(28.226)	(38.487)	(30.857)
Resultado después de imptos de las actividades continuadas	(19.697)	8.612	(6.844)	(11.489)	70.016	33.353	43.476	30.476

El detalle de los activos asignados a segmentos y su conciliación con los activos totales a 30 de junio de 2022 y a 31 de diciembre de 2021 es como sigue:

	Europa		AOA		Iberoamérica		No asignados a segmentos		Total	
	30 de junio de 2022	31 de diciembre de 2021	30 de junio de 2022	31 de diciembre de 2021	30 de junio de 2022	31 de diciembre de 2021	30 de junio de 2022	31 de diciembre de 2021	30 de junio de 2022	31 de diciembre de 2021
Miles de euros										
Activos asignados a los segmentos	287.722	245.716	65.958	108.438	1.133.922	1.001.917	99.123	100.765	1.586.725	1.456.836
Otros activos no asignados	—	—	—	—	—	—	260.669	274.920	260.669	274.920
Otros activos financieros no corrientes	—	—	—	—	—	—	29.229	24.116	29.229	24.116
Efectivo y equivalentes al efectivo	—	—	—	—	—	—	231.440	250.804	231.440	250.804
	287.722	245.716	65.958	108.438	1.133.922	1.001.917	359.792	375.685	1.847.394	1.731.756

El detalle de los pasivos asignados a segmentos y su conciliación con los pasivos totales a 30 de junio de 2022 y a 31 de diciembre de 2021 es como sigue:

	Europa		AOA		Iberoamérica		No asignados a segmentos		Total	
	30 de junio de 2022	31 de diciembre de 2021	30 de junio de 2022	31 de diciembre de 2021	30 de junio de 2022	31 de diciembre de 2021	30 de junio de 2022	31 de diciembre de 2021	30 de junio de 2022	31 de diciembre de 2021
Miles de euros										
Pasivos asignados a los segmentos	254.769	256.977	90.268	144.713	386.682	333.308	142.360	146.165	874.079	881.163
Otros pasivos no asignados	—	—	—	—	—	—	823.327	774.361	823.327	774.361
Deudas bancarias	—	—	—	—	—	—	823.327	774.361	823.327	774.361
	254.769	256.977	90.268	144.713	386.682	333.308	965.687	920.526	1.697.406	1.655.524

A 30 de junio de 2022, los activos relacionados con el negocio de Cash en Australia clasificados como activos no corrientes mantenidos para la venta (Nota 15), no han sido incluidos en el detalle de activos por segmentos presentado anteriormente por un importe total de 92.008 miles de euros.

Los activos totales asignados a segmentos excluyen principalmente otros activos financieros corrientes y no corrientes y el efectivo y el equivalente al efectivo, dado que Prosegur Cash los gestiona de manera conjunta, e incluyen derechos de uso que surgen como consecuencia de la aplicación de NIIF 16.

A 30 de junio de 2022, los pasivos relacionados con el negocio de Cash en Australia clasificados como pasivos directamente asociados con activos no corrientes mantenidos para la venta (Nota 15), no han sido incluidos en el detalle de activos por segmentos presentado anteriormente por un importe total de 51.030 miles de euros.

Los pasivos totales asignados a segmentos excluyen las deudas con entidades de crédito dado que Prosegur Cash gestiona de manera conjunta la actividad de financiación, e incluyen las deudas por arrendamiento financiero y las derivadas de la aplicación de la NIIF 16.

10. Inmovilizado material, fondo de comercio y otros activos intangibles

10.1. Inmovilizado material

El detalle de los movimientos del inmovilizado material durante los periodos de seis meses finalizados el 30 de junio de 2022 y 2021 es el siguiente:

	Miles de euros	
	Periodo terminado el 30 de junio de 2022	2021
Coste		
Saldos al inicio del periodo	792.864	727.320
Adiciones	23.822	24.956
Combinaciones de negocios (Nota 21)	4.330	4.008
Bajas por enajenaciones o por otros medios	(9.459)	(6.502)
Salida del perímetro (Nota 3)	—	(12.063)
Traspaso a activos no corrientes mantenidos para la venta (Nota 15)	(51.348)	—
Diferencia de conversión	85.873	29.444
Traspaso a derechos de uso	—	(93)
Saldos al final del periodo	846.082	767.070
Amortización acumulada		
Saldos al inicio del periodo	(454.929)	(405.336)
Bajas por enajenaciones o por otros medios	4.420	4.539
Dotaciones con cargo a la cuenta de resultados	(30.863)	(26.732)
Salida del perímetro (Nota 3)	—	6.648
Traspaso a activos no corrientes mantenidos para la venta (Nota 15)	32.993	—
Diferencia de conversión	(44.221)	(14.486)
Traspaso a derechos de uso	—	525
Saldos al final del periodo	(492.600)	(434.842)
Saldos al inicio del periodo	337.935	321.984
Saldos al final del periodo	353.482	332.228

Durante el primer semestre del ejercicio 2022, las inversiones en inmovilizado material realizadas por Prosegur Cash han ascendido a 23.822 miles de euros (a 30 de junio de 2021: 24.956 miles de euros). Estas inversiones corresponden principalmente, a equipos de automatización de efectivo instalados en clientes y adquisiciones y acondicionamientos de bases y vehículos blindados en España, Brasil y Argentina.

No existen activos afectos a restricciones de titularidad, ni en garantía al cumplimiento de determinadas operaciones a 30 de junio de 2022.

10.2. Fondo de comercio

El detalle de los movimientos durante el periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2022 del fondo de comercio es el siguiente:

	Miles de euros
	<u>2022</u>
Importe neto en libros a 31 de diciembre de 2021	389.133
Incorporaciones al perímetro (Nota 21)	10.007
Altas	2.881
Diferencias de conversión	29.209
Importe neto en libros a 30 de junio de 2022	<u>431.230</u>

Durante el período de seis meses finalizado a 30 de junio de 2022, se han incorporado los fondos de comercio procedentes de las siguientes combinaciones de negocio:

	Miles de euros
	<u>2022</u>
Combinaciones de negocio Iberoamérica	4.520
Combinaciones de negocio Europa	5.487
	<u>10.007</u>

Los cálculos relacionados con las combinaciones de negocio son provisionales y están sujetos a ajustes hasta un año posterior a la fecha de adquisición.

Las altas corresponden a los ajustes realizados en el valor del fondo de comercio asociado a una combinación de negocios de Cash en Latinoamérica como consecuencia de la reestimación de la contraprestación contingente aplazada y de los valores razonables de los activos netos identificables:

	Miles de euros
	<u>2022</u>
Combinaciones de negocio Iberoamérica	2.881
	<u>2.881</u>

Prosegur Cash comprueba anualmente, al cierre del ejercicio o antes si hubiera indicios de deterioro, si el fondo de comercio ha sufrido alguna pérdida por deterioro de valor, de acuerdo con la política contable descrita en la Nota 32.9 de las Cuentas Anuales Consolidadas a diciembre 2021.

A 30 de junio de 2022, no existen indicadores adicionales indicadores de deterioro respecto a los fondos de comercio reconocidos .

El detalle de los movimientos durante el periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2021 del fondo de comercio fue el siguiente:

	Miles de euros
	<u>2021</u>
Importe neto en libros a	393.009
Incorporaciones al perímetro (Nota 21)	40.262
Salida del perímetro	(20.605)
Diferencias de conversión	5.424
Importe neto en libros a 30 de junio de 2021	<u>418.090</u>

La salida del perímetro correspondió a los fondos de comercio de la actividad de outsourcing de procesos y servicios de valor añadido (AVOS) para entidades financieras y aseguradoras que estaban alocados a la UGE España.

10.3. Derechos de uso

El detalle de los movimientos en el activo por derechos de uso durante el periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2022 y 2021 es el siguiente:

	Miles de euros	
	Periodo terminado el 30 de junio de	
	<u>2022</u>	<u>2021</u>
<u>Coste</u>		
Saldos al inicio del periodo	157.461	119.384
Adiciones	19.388	16.771
Traspaso a Activos no corrientes mantenidos para la venta (Nota 15)	(18.828)	—
Bajas y cancelaciones	(4.070)	(33)
Diferencias de conversión	8.352	2.566
Salida del perímetro (Nota 3)	—	(1.584)
Saldos al final del periodo	<u>162.303</u>	<u>137.104</u>
<u>Amortización acumulada</u>		
Saldos al inicio del periodo	(78.964)	(46.761)
Traspaso a Activos no corrientes mantenidos para la venta	15.091	—
Dotaciones con cargo a la cuenta de resultados	(15.918)	(16.379)
Diferencias de conversión	(5.115)	262
Bajas por enajenaciones o por otros medios	—	29
Salida del perímetro (Nota 3)	—	1.038
Saldos al final del periodo	<u>(84.906)</u>	<u>(61.811)</u>
Saldos al inicio del periodo	78.497	72.623
Saldos al final del periodo	77.397	75.293

El detalle de los movimientos por pasivos por arrendamientos durante el periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2022 y 2021 es el siguiente:

	Miles de euros	
	Periodo terminado el 30 de junio de	
	<u>2022</u>	<u>2021</u>
<u>Coste</u>		
Saldo al 31 de diciembre	(87.427)	(80.366)
Adiciones	(19.388)	(17.059)
Combinaciones de negocios	—	—
Bajas y cancelaciones	24.298	17.464
Gastos financieros (Nota 8)	(2.624)	(2.853)
Diferencias de conversión	(5.691)	(1.009)
Pasivos asociados directamente a ANMV (Nota 15)	4.144	—
Salidas del perímetro	—	(596)
Saldos al final del periodo	<u>(86.688)</u>	<u>(84.419)</u>

Las tasas medias de descuento, de los principales países afectados por esta norma, utilizadas para el cálculo del valor actual de los pasivos por arrendamiento operativo han sido las siguientes:

	Tasa media		
	<u>Primeros 5 años</u>	<u>Entre 5-10 años</u>	<u>Entre 10 - 15 años</u>
Alemania	0,90 %	1,20 %	1,61 %
Brasil	7,78 %	9,43 %	10,21 %
Perú	3,44 %	4,35 %	5,32 %
Argentina	38,41 %	38,92 %	37,98 %
Colombia	5,82 %	6,72 %	8,05 %
Chile	3,89 %	4,74 %	5,40 %
España	0,80 %	1,08 %	1,56 %

Las tasas han sido calculadas en función de la vida del derecho de uso.

El Grupo Cash no reconoce en el balance el pasivo por arrendamiento y el activo por derecho de uso correspondiente a contratos de arrendamiento a corto plazo (arrendamientos por un período igual o inferior a un año) y a contratos de arrendamiento de activos de bajo valor (importe igual o inferior a 5 mil dólares americanos). Dichas excepciones han sido registradas bajo el epígrafe de arrendamientos operativos en su totalidad (Nota 5).

10.4. Otros activos intangibles

El detalle de los movimientos de los activos intangibles durante los periodos de seis meses finalizados el 30 de junio de 2022 y 2021 es el siguiente:

	Miles de euros	
	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Coste		
Saldos al inicio del periodo	382.003	347.902
Altas	5.615	4.032
Combinaciones de negocios (Nota 21)	5.712	3.495
Bajas	(1.275)	(40)
Salida del perímetro (Nota 3)	—	(27.002)
Traspaso a activos no corrientes mantenidos para la venta (Nota 15)	(41.986)	—
Diferencias de conversión	49.168	25.461
Saldos al final del periodo	<u>399.237</u>	<u>353.848</u>
Amortización acumulada		
Saldos al inicio del periodo	(181.448)	(158.010)
Bajas	—	40
Dotaciones con cargo a la cuenta de resultados	(14.922)	(12.805)
Salida del perímetro (Nota 3)	—	7.105
Traspaso a activos no corrientes mantenidos para la venta (Nota 15)	27.804	—
Diferencias de conversión	(20.027)	(7.788)
Saldos al final del periodo	<u>(188.593)</u>	<u>(171.458)</u>
Activo neto		
Saldos al inicio del periodo	200.555	189.892
Saldos al final del periodo	210.644	182.390

11. Inversiones contabilizadas aplicando el método de la participación

Acuerdos conjuntos

El detalle de los movimientos de las inversiones en negocios conjuntos contabilizados por el método de la participación durante los periodos de seis meses finalizados el 30 de junio de 2022 y 2021 han sido los siguientes:

	Miles de euros	
	<u>30/06/2022</u>	<u>30/06/2021</u>
Saldo al 1 de enero	6.485	5.718
Altas	7.611	1.178
Participación en beneficios/(pérdidas)	(233)	(765)
Diferencias de conversión	(125)	(88)
Saldo al 30 de junio	<u>13.738</u>	<u>6.043</u>

El detalle de las principales magnitudes de las inversiones contabilizadas aplicando el método de la participación a cierre del ejercicio 2021 se incluye en el Anexo III de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio finalizado el 31 de diciembre del 2021.

Dentro de altas del periodo se recoge la compra del 51% de dos sociedades brasileñas cuya principal actividad es la conexión de los entornos de dinero físico y digital a través de una Fintech que utiliza ATMRs y bóvedas ligados a una cuenta digital para anticipación del numerario depositado en tiempo real. El precio de compra por el 51% ha sido de 36.995 miles de reales brasileños (contravalor a la fecha de compra: 7.242 miles de euros).

Al 30 de junio de 2022 no existen compromisos de Prosegur Cash por pasivos contingentes significativos en ninguno de los negocios conjuntos contabilizados por el método de la participación.

12. Activos financieros no corrientes y otros activos financieros corrientes

Los activos financieros no corrientes a 30 de junio de 2022 incluyen, principalmente:

- Concesión de dos préstamos por un importe total de 2.395 miles de euros firmados en febrero y en mayo de 2017, con vencimiento a seis años (31 diciembre de 2021: 2.331 miles de euros) desde el Grupo Cash a la sociedad india SIS Cash Services Private, Ltd, consolidada mediante el método de participación (Nota 11).
- Derecho de cobro a largo plazo con la parte vendedora de una combinación de negocio de ejercicios anteriores en Brasil por importe de 7.926 miles de euros y con vencimiento a partir de 2025 (31 diciembre de 2021: 5.877 miles de euros).
- Concesión de préstamos concedidos a dos inversores externos relacionados con las filiales del Grupo Cash en Indonesia y Filipinas, por importe de 6.154 miles de euros (31 diciembre de 2021: 6.154 miles de euros).
- Depósitos, fianzas y otros créditos que tiene el Grupo Cash por importe de 5.776 miles de euros (31 diciembre de 2021: 4.209 miles de euros).

Al 30 de junio 2022, en otros activos financieros, se incluyen principalmente:

- Préstamo por importe de 3.700 libras esterlinas (contravalor a junio de 2022: 4.312 miles de euros; a 31 de diciembre 2021: 4.431 miles de euros), con vencimiento en junio de 2023, concedido por Grupo Cash a la sociedad Change Group.
- Préstamo por importe de 1.775 libras esterlinas (contravalor a junio de 2022: 2.068 miles de euros), concedido en abril de 2022 por Grupo Cash a la sociedad Change Group, con vencimiento en diciembre de 2022.
- Fianzas constituidas a corto plazo y conceptos varios, por importe de 3.033 miles de euros (1.314 miles de euros a 31 de diciembre de 2021).

13. Efectivo y equivalente al efectivo

El detalle de este epígrafe a 30 de junio de 2022 y 31 de diciembre de 2021 es el siguiente:

	Miles de euros	
	30/06/2022	31/12/2021
Caja y bancos	140.161	197.811
Depósitos en entidades de crédito a corto plazo	91.279	52.993
	231.440	250.804

El tipo de interés efectivo de los depósitos e imposiciones a corto plazo en entidades de crédito ha sido del 10,89% (a 31 de diciembre 2021: 1,51%) y el plazo medio de los depósitos mantenidos durante el primer semestre de 2022 ha sido de 22 días (a 31 de diciembre 2021: 16 días).

14. Existencias

El detalle de las existencias a 30 de junio de 2022 y a 31 de diciembre de 2021 es el siguiente:

	Miles de euros	
	30/06/2022	31/12/2021
Combustible y otros	10.134	10.984
Material operativo	2.654	2.244
Uniformes	263	177
Obras e instalaciones en curso	7.282	1.162
Deterioro de valor de existencias	(575)	(429)
	19.758	14.138

Bajo el epígrafe de Obras e instalaciones en curso se incluye principalmente el acopio de cajeros automáticos.

No existen existencias pignoradas como garantía del cumplimiento de deudas.

15. Activos no corrientes mantenidos para la venta

Grupo Prosegur Cash opera el negocio de Cash en Australia desarrollando las líneas de actividad de transporte, gestión de efectivo y nuevos productos. A 30 de junio de 2022, los activos y pasivos asociados a las sociedades PTY Limited y Precinct Hub Pty Limited han sido clasificados como mantenidos para la venta.

Los activos y pasivos clasificados como no corrientes mantenidos para la venta se reconocen al valor contable, e incluyen los siguientes activos y pasivos:

		Miles de euros
Activos no corrientes mantenidos para la venta		30/06/2022
Inmovilizado material	10.1	18.355
Otros activos intangibles	10.4	14.182
Derechos de uso	10.3	3.737
Clientes y otras cuentas a cobrar		11.551
Activos por impuestos diferidos		3.240
Existencias		950
Efectivo y equivalentes al efectivo		39.993
		92.008
		Miles de euros
Pasivos directamente asociados con activos no corrientes mantenidos para la venta		30/06/2022
Pasivos por arrendamiento largo plazo	10.3	2.022
Pasivos por impuestos diferidos		4.388
Provisiones	17	7.583
Proveedores y otras cuentas a pagar		34.915
Pasivos por arrendamiento corto plazo	10.3	2.122
		51.030

Estos activos se han valorado al menor entre el importe en libros y el valor razonable menos los costes para la venta.

El Grupo Prosegur Cash reconoce las pérdidas por deterioros de valor, iniciales y posteriores, de los activos clasificados en esta categoría con cargo a resultados de actividades continuadas de la cuenta de resultados consolidada, salvo que se trate de una actividad interrumpida. Los activos no corrientes mantenidos para la venta no se amortizan.

La operación descrita no ha sido considerada como operación interrumpida debido a que no se trata de una línea de negocio separada del resto, ni un área geográfica de operaciones significativa.

Bajo el epígrafe de provisiones, se incluye los compromisos asociados al plan de seguros de accidentes laborales de Australia. En el primer semestre del ejercicio 2022 se han producido pagos por compromisos por importe de 331 miles de euros, alcanzando una provisión total de 1.809 miles de euros (31 de diciembre 2021: 2.020 miles de euros), de los cuales no había importe con vencimiento en el corto plazo.

Adicionalmente, Prosegur Cash en Australia tiene suscrito un acuerdo para el abastecimiento de dinero en efectivo en los cajeros automáticos pertenecientes a Prosegur Cash. El efectivo es, conforme al contrato, propiedad del proveedor (Bailment). Prosegur Cash tiene acceso a este dinero con el único propósito de cargar efectivo en los cajeros automáticos de su propiedad, que se abastecen bajo este contrato. La liquidación del activo y pasivo correspondiente se hace a través de sistemas de compensación regulados, tales como el derecho de compensación de saldos. Como resultado de lo anteriormente indicado, no figuran activos y pasivos en los presentes estados financieros consolidados por este concepto. La cantidad de efectivo en circulación al 30 de junio de 2022 es de 189.542 miles de dólares australianos (equivalente a 125.524 miles de euros) (a 31 de diciembre de 2021 era de 229.836 miles de dólares australianos, equivalente a 147.190 miles de euros).

16. Patrimonio neto

16.1. Capital Social y Prima de emisión

A 30 de junio de 2022, el capital social de Prosegur Cash, S.A. asciende a 30.459 miles de euros (2021: 30.459 miles de euros) y está representado por 1.522.946.683 acciones (2021: 1.522.946.683 acciones) de 0,02 euros de valor nominal cada una, totalmente suscritas y desembolsadas, que se encuentran en su totalidad admitidas a cotización en las Bolsas de Madrid, Barcelona, Bilbao y Valencia y su negociación se realiza a través del Sistema de Interconexión Bursátil Español (Mercado Continuo) (SIBE).

Con fecha 6 de julio de 2021, se ejecutó la reducción de capital acordada por el Consejo de Administración al amparo del punto 9º del orden del día de la Junta General de Accionistas de la Sociedad celebrada el 6 de febrero de 2017.

La reducción de capital fue ejecutada sin devolución de aportaciones y con cargo a reservas de libre disposición mediante la dotación de una reserva voluntaria indisponible por el mismo importe de la reducción de capital, (es decir, 431.786 euros) de conformidad con el artículo 335 c) de la Ley de Sociedades de Capital.

Al 30 de junio de 2022 el importe de la prima de emisión asciende a 33.134 miles de euros.

16.2. Acciones propias

El detalle de los movimientos en la cuenta de acciones propias producidos durante el primer semestre de 2022 se muestra a continuación:

	Número de acciones	Miles de euros
Saldo al 31 de diciembre de 2021	18.198.819	14.282
Compra de acciones propias	14.381.043	9.453
Otras entregas	(46.797)	(35)
Saldo al 30 de junio de 2022	32.533.065	23.700

Programa de recompra de 23 de febrero de 2021

El 23 de febrero de 2021 la Sociedad acordó suspender temporalmente la ejecución del programa de recompra de acciones propias de Prosegur Cash, S.A., que fue aprobado por el Consejo de Administración de la sociedad el día 3 de junio de 2020.

Adicionalmente, al amparo del acuerdo adoptado por el Consejo de Administración de la Sociedad el día 23 de febrero de 2021, la Sociedad implementó un nuevo programa de recompra de acciones propias (el Programa) al amparo de lo previsto en el Reglamento (UE) nº 596/2014 sobre abuso de mercado y en el Reglamento Delegado (UE) 2016/1052 de la Comisión (los Reglamentos), haciendo uso de la autorización conferida por la Junta General de Accionistas celebrada el 6 de febrero de 2017 para la compra de acciones propias, con la finalidad de cumplir con los compromisos y obligaciones derivados de los planes de remuneración en acciones destinados a los consejeros ejecutivos y empleados de la Sociedad.

El Programa tenía las siguientes características:

- Importe máximo asignado al Programa: 28.000 miles de euros.
- Número máximo de acciones objeto de la adquisición: hasta 14.000.000 acciones, representativas de, aproximadamente, el 0,91% del capital social de la Sociedad a fecha del acuerdo.
- Precio máximo por acción: las acciones se compraron respetando los límites de precio y volumen establecidos en los Reglamentos. En particular, la Sociedad no compró acciones a un precio superior al más elevado de los siguientes: (i) el precio de la última operación independiente; o (ii) el correspondiente a la oferta independiente más alta de ese momento en los centros de negociación donde se efectuara la compra.
- Volumen máximo por sesión bursátil: en lo que se refiere al volumen, la Sociedad compró en cualquier día de negociación más del 25% del volumen diario medio de las acciones en el centro de negociación donde se efectuó la compra.
- Duración: el Programa tenía una duración máxima de hasta el 5 de febrero de 2022. No obstante, lo anterior, la Sociedad se reservó el derecho a finalizar el Programa si, antes de que expirara dicho plazo de duración máximo, hubiera adquirido el número máximo de acciones autorizado por el Consejo de Administración, si se hubiera alcanzado el importe monetario máximo del Programa o si concurriese alguna otra circunstancia que así lo aconsejara.

El Programa tuvo como gestor principal a una empresa de inversión o una entidad de crédito que tome sus decisiones en relación con el momento de realización de las compra de las acciones de la Sociedad independientemente de esta.

Con fecha 2 de agosto de 2021 Prosegur Cash, S.A. adquirió un total de 14.000.000 acciones, representativas aproximadamente del 0,92% de su capital social a dicha fecha, alcanzando los objetivos del Programa y, por tanto, produciéndose la finalización del Programa con anterioridad a la fecha límite de vigencia fijada.

Programa de recompra de 20 de diciembre de 2021

Con fecha 20 de diciembre de 2021 el Consejo de Administración de la Sociedad acordó llevar a cabo un programa de recompra de acciones propias, al amparo de lo previsto en el Reglamento (UE) nº 596/2014 sobre abuso de mercado y en el Reglamento Delegado (UE) 2016/1052 de la Comisión (los Reglamentos), haciendo uso de la autorización conferida por la Junta General de Accionistas celebrada el 2 de junio de 2021 para la compra de acciones propias, con la finalidad de amortizarlas en ejecución de un acuerdo de reducción de capital social de la Sociedad, que será sometido a la aprobación de la próxima Junta General de Accionistas.

El Programa tiene las siguiente características:

- Importe máximo asignado al Programa: 15.000 miles de euros.
- Número máximo de acciones objeto de la adquisición: hasta 22.844.200 acciones, representativas de, aproximadamente, el 1,5% del capital social de la Sociedad a fecha del acuerdo.
- Precio máximo por acción: las acciones se comprarán respetando los límites de precio y volumen establecidos en los Reglamentos. En particular, la Sociedad no puede comprar acciones a un precio superior al más elevado de los siguientes: (i) el precio de la última operación independiente; o (ii) la oferta independiente más alta de ese momento en los centros de negociación donde se efectúe la compra.
- Duración: el Programa tiene una duración máxima de un año. No obstante, lo anterior, la Sociedad se reservaba el derecho a finalizar el Programa si, antes de que expirara dicho plazo de duración máximo de un año, hubiera adquirido el número máximo de acciones autorizado por el Consejo de Administración, si se hubiera alcanzado el importe monetario máximo del Programa o si concurriese alguna otra circunstancia que así lo aconsejara.

El Programa tiene como gestor principal a una empresa de inversión o una entidad de crédito que tome sus decisiones en relación con el momento de realización de las compras de acciones de la Sociedad independientemente de esta.

Adicionalmente, el accionista mayoritario de la Sociedad, la entidad Prosegur Compañía de Seguridad, S.A. titular del 79,2% del capital social, manifestó su intención de no vender acciones de la sociedad Prosegur Cash en los próximos meses.

Como consecuencia de la implementación del Programa se llevó a cabo la suspensión de la operativa del contrato de liquidez que entró en vigor el 11 de julio de 2017 y que fue suscrito por la Sociedad.

16.3. Diferencias acumuladas de conversión

La variación de las diferencias acumuladas de conversión a 30 de junio de 2022 con respecto a 31 de diciembre de 2021 ha ascendido a 80.966 miles de euros más como consecuencia principalmente de la apreciación del real brasileño y el impacto positivo por hiperinflación de Argentina.

16.4. Ganancias por acción

• Básicas

Las ganancias básicas por acción se calculan dividiendo el beneficio de las actividades continuadas atribuible a los propietarios de la sociedad dominante, entre el número medio ponderado de acciones ordinarias en circulación durante el ejercicio, excluidas las acciones propias adquiridas por la Sociedad.

	30/06/2022			30/06/2021		
	Operaciones continuadas	Operaciones interrumpidas	Total	Operaciones continuadas	Operaciones interrumpidas	Total
Beneficio del ejercicio atribuible a los propietarios de la sociedad dominante	43.476	—	43.476	30.476	—	30.476
Promedio ponderado de acciones ordinarias en circulación	1.507.616.931	1.507.616.931	1.507.616.931	1.516.047.516	1.516.047.516	1.516.047.516
Ganancias básicas por acción	0,0288	—	0,0288	0,0201	—	0,0201

• Diluidas

Las ganancias diluidas por acción se calculan ajustando el beneficio del ejercicio atribuible a los propietarios de la sociedad dominante y el promedio ponderado de las acciones ordinarias en circulación por todos los efectos diluidos inherentes a las acciones ordinarias potenciales.

La sociedad dominante no tiene diferentes clases de acciones ordinarias parcialmente diluidas.

16.5. Dividendos

La distribución de dividendos a los accionistas de la Sociedad se reconoce como un pasivo en las cuentas anuales consolidadas del Grupo Prosegur Cash en el ejercicio en que los dividendos son aprobados por la Junta General de Accionistas de la Sociedad. Los dividendos a cuenta también aflorarán un pasivo en las cuentas anuales consolidadas del Grupo Prosegur Cash en el ejercicio en que el pago a cuenta es aprobado por el Consejo de Administración.

17. Provisiones

La composición del saldo y el detalle de los movimientos de este epígrafe durante los periodos de seis meses finalizados el 30 de junio de 2022 se muestran en el siguiente cuadro:

Miles de euros	Riesgos Laborales	Riesgos jurídicos	Beneficio a Empleados	Otros riesgos	Total
Saldo al 1 de enero de 2022	21.652	18.760	13.665	72.911	126.988
Dotaciones con cargo a resultados	6.231	3.567	—	8.520	18.318
Reversiones con abono a resultados	(3.811)	(183)	—	(119)	(4.113)
Aplicaciones	(4.057)	(531)	—	(498)	(5.086)
Efecto financiero del descuento	1.618	603	—	(1.099)	1.122
Incorporaciones al perímetro de consolidación (Nota 21)	331	169	—	1.120	1.620
Diferencia de conversión	3.577	1.550	716	8.497	14.340
Traspaso a pasivos no corrientes mantenidos para la venta (Nota 15)	—	—	—	(7.583)	(7.583)
Saldo al 30 de junio de 2022	25.541	23.935	14.381	81.749	145.606
No Corriente 2022	25.541	23.935	14.381	81.178	145.035
Corriente 2022	—	—	—	571	571

a) Riesgos laborales

Las provisiones de riesgos laborales, que ascienden a 25.541 miles de euros a 30 de junio de 2022 (cierre de 31 de diciembre de 2021: 21.652 miles de euros), se calculan de forma individualizada basándose en la probabilidad de éxito o fracaso estimada. Dicha probabilidad es determinada por los distintos despachos de abogados que trabajan con el Grupo Prosegur Cash. Adicionalmente se realiza una revisión interna de las probabilidades de llegar a acuerdos en cada una de las causas en función de la experiencia histórica, mediante la cual se concluye la provisión final a registrar.

Dentro de la provisión para riesgos laborales se incluyen principalmente provisiones por causas laborales en Brasil, que incluyen demandas efectuadas por ex-empleados y empleados del Grupo Prosegur Cash. Las características de la legislación laboral del país hacen que los procesos se demoren en el tiempo, dando lugar a una provisión en 2022 de 17.588 miles de euros (31 de diciembre de 2021: 13.848 miles de euros).

Adicionalmente, bajo el presente epígrafe, se incluye una provisión por importe de 1.704 miles de euros (31 de diciembre de 2021: 1.634 miles de euros) asociada a la combinación de negocios con Transpev.

b) Riesgos jurídicos

La provisión de riesgos jurídicos, que asciende a 23.935 miles de euros (31 de diciembre de 2021: 18.760 miles de euros), corresponde principalmente a demandas civiles que se analizan de forma individualizada. Se incluyen principalmente litigios de Brasil. La liquidación de estas provisiones es muy probable, pero tanto el valor de las liquidaciones definitivas, como el momento, son inciertos y dependen de los resultados de los procesos en curso. No existen riesgos jurídicos significativos.

La Fiscalía Nacional Económica de Chile (FNE) inició en 2018 una investigación relativa a potenciales prácticas anticompetitivas por actuaciones concertadas e intercambio de información comercial sensible entre competidores entre 2017 y 2018.

En 2021, la FNE solicitó la imposición de sanciones incluyendo entre ellas una multa de aproximadamente 22.000 miles de euros a una sociedad filial del Grupo Prosegur en Chile (sanción máxima). A la fecha de formulación de los presentes estados financieros intermedios, el proceso judicial continúa en curso, habiendo sido notificadas todas las partes del procedimiento; la compañía se encuentra elaborando el contenido de su defensa que será presentada próximamente. Al 30 de junio de 2022, el importe registrado asociado a este riesgo en provisiones de riesgos jurídicos asciende a 11.046 miles de euros.

c) Beneficios de empleados

Tal y como se indica en la Nota 5.2 de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021, Prosegur Cash mantiene planes de prestación definida en Alemania, Brasil, Honduras, Nicaragua, El Salvador, Ecuador y México. La valoración actuarial realizada por actuarios cualificados sobre el valor de las prestaciones comprometidas se actualiza anualmente, la última actualización se produjo a cierre del ejercicio 2021 aplicable al período actual.

Los planes de prestación definida de Centroamérica mantienen por ley, obligaciones de planes de prestación definida derivadas de la terminación del contrato laboral de trabajo por despido o cese de la relación laboral por mutuo acuerdo.

Los planes de prestación definida de Alemania consisten en planes de pensiones y jubilación. En Brasil consisten en una cobertura médica posterior a la jubilación exigido por la Ley 9656 de dicho país.

d) Otros riesgos

La provisión de otros riesgos, que asciende a 81.749 miles de euros a 30 de junio de 2022 (72.911 miles de euros a 31 de diciembre de 2021), incluye todo tipo de riesgos a excepción de los mencionados anteriormente.

La liquidación de estas provisiones es altamente probable, pero tanto el valor de las liquidaciones definitivas, como el momento, son inciertos y dependen de los resultados de los procesos en curso.

A continuación detallamos los más significativos:

Riesgos fiscales

Principalmente se tratan de riesgos fiscales de Brasil y Argentina por importe de 65.403 miles de euros (57.162 miles de euros a 31 de diciembre de 2021).

Los riesgos fiscales asociados a Brasil están relacionados con varios conceptos, principalmente con reclamaciones de impuestos directos e indirectos municipales y estatales, además de provisiones procedentes de la combinación de negocios de Nordeste y Transpev procedentes de ejercicios anteriores. En Argentina están relacionados con diversos importes no significativos individualmente relacionados principalmente con impuestos municipales y provinciales.

La calificación de los riesgos fiscales significativos se realiza en base a opiniones de estudios externos según el análisis de la jurisprudencia del asunto de referencia. Adicionalmente se elaboran análisis internos basados en casos similares ocurridos en el pasado o en otras entidades.

En cada cierre trimestral, se analizan detalladamente cada una de las contingencias fiscales. Este análisis se refiere a cuantificación, cualificación y nivel de provisión asociado al riesgo. La determinación de estos parámetros en los riesgos más significativos cuenta para el cierre anual con una carta con el respectivo análisis y valoración por parte de un experto independiente. En base a ésta, se adecúa el nivel de provisión a registrar en las cuentas anuales consolidadas.

Devengos al personal

Estas provisiones recogen el incentivo devengado del Plan 18-20, el Plan 21-23 y el Plan de Retención de incentivos a largo plazo para el Presidente Ejecutivo, Consejero Delegado y la Alta Dirección de Prosegur Cash. Durante el periodo, se ha realizado una dotación con cargo a resultados del ejercicio por importe de 3.304 miles de euros (30 de junio 2021: 2.920 miles de euros), alcanzando una provisión total 4.641 miles de euros. Los gastos están recogidos bajo el epígrafe de sueldos y salarios de la Nota 6.

Tal y como se detalla en la Nota 33.19 de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2021, el Plan 18-20 está ligado, con carácter general, a la creación de valor durante el periodo 2018-2020 y contempla la entrega de incentivos en metálico, calculándose para algunos beneficiarios en base al valor de cotización de la acción. El período de medición del Plan abarca para la gran mayoría de los casos desde el 1 de enero de 2018 hasta el 31 de diciembre de 2020 y el periodo de permanencia abarca desde el 1 de enero de 2018 hasta el 31 de mayo de 2023.

El Plan 21-23 está ligado, con carácter general, a la creación de valor durante el periodo 2021-2023 y contempla la entrega de incentivos en metálico, calculándose para algunos beneficiarios en base al valor de cotización de la acción. El período de medición del Plan abarca para la gran mayoría de los casos desde el 1 de enero de 2021 hasta el 31 de diciembre de 2023 y el periodo de permanencia abarca desde el 1 de enero de 2021 hasta el 31 de mayo de 2026.

Para ambos planes, a efectos de determinar el valor en efectivo de cada acción a la que tenga derecho el beneficiario, se tomará como referencia la media del precio de cotización de las acciones de Prosegur Cash en la Bolsa en las quince últimas sesiones bursátiles del mes anterior a aquel en el que corresponda efectuar la entrega de acciones

Adicionalmente en el ejercicio 2021, se aprobó el Plan de Retención, que está ligado a asegurar una adecuada retención del talento y a impulsar la transformación digital del Grupo Cash durante el periodo 2021-2023. El Plan contempla la entrega de incentivos en acciones. El período de medición abarca para la gran mayoría de los casos desde el 1 de enero de 2021 hasta el 31 de diciembre de 2023. El primer pago en acciones será en octubre de 2022, el segundo pago será en octubre de 2023 y el último pago en octubre de 2024. El Grupo Cash reconoce un gasto de forma lineal en la cuenta de resultados durante el periodo de medición del Plan, así como el correspondiente incremento de patrimonio neto, en base al valor razonable de las acciones comprometidas en el momento de la concesión del Plan. El valor razonable de las acciones en el momento de la concesión ascendió a 0,695 euros por acción.

Al 30 de junio de 2022, el impacto positivo en las ganancias acumuladas y otras reservas del patrimonio neto asciende a 2.014 miles de euros.

Durante el primer semestre del 2022 ha sido satisfecha un importe total de 450 miles de euros asociado al primer pago del Plan 18-20.

La cuantificación del incentivo total dependerá del grado de consecución de los objetivos que han sido establecidos en línea con el plan estratégico.

18. Pasivos financieros

La composición de los saldos de este epígrafe del estado de situación financiera consolidado a 30 de junio de 2022 y a 31 de diciembre de 2021 es la siguiente:

Miles de euros	30/06/2022		31/12/2021	
	No corriente	Corriente	No corriente	Corriente
Obligaciones y otros valores negociables	596.879	3.362	596.444	7.471
Préstamos con entidades de crédito	99.475	113.364	79.009	87.632
Cuentas de crédito	—	10.247	—	3.804
Otras deudas	58.541	45.514	40.949	34.616
	754.895	172.487	716.402	133.523

En la Nota 22 de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio finalizado el 31 de diciembre del 2021, se detallan las partidas más significativas que componen el saldo a dicha fecha.

Los pasivos financieros asociados a la aplicación de NIIF 16 han sido registrados bajo el epígrafe de pasivos por arrendamiento (Nota 10) por un importe total de 86.688 miles de euros (87.427 miles de euros al 31 de diciembre de 2021).

Durante el periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2022, no se ha producido ningún impago o incumplimiento de acuerdo alguno relativo a los préstamos y créditos concedidos a Prosegur Cash.

Operación financiera sindicada (España)

El 10 de febrero de 2017, Prosegur Cash, contrató una operación de financiación sindicada en la modalidad de crédito por importe de 300.000 miles de euros a un plazo de cinco años con el objeto de dotar de liquidez a la compañía en el largo plazo. Con fecha 7 de febrero de 2019, se realizó la novación de esta operación financiera sindicada en la modalidad de crédito, extendiendo el vencimiento por otros 5 años y en febrero 2020 se realizó la extensión de vencimiento hasta febrero 2025. Adicionalmente, en febrero de 2021 se ha realizado una nueva extensión de vencimiento hasta febrero de 2026.

A 30 de junio de 2022 el saldo dispuesto de este crédito asciende a 55.000 miles de euros (a 31 de diciembre de 2021 no había saldo dispuesto).

El tipo de interés de las disposiciones de la operación financiera sindicada corresponde al Euribor más un margen ajustable en función del rating de la compañía.

Al 31 de diciembre de 2021, el Grupo Cash cumplió con los covenants relativos a esta operación financiera sindicada

Obligaciones y otros valores negociables

El 4 de diciembre de 2017, Prosegur Cash realizó una emisión de bonos simples por importe nominal de 600.000 miles de euros con vencimiento el 4 de febrero de 2026. La emisión se realizó en el euromercado al amparo del programa de emisión de valores de renta fija (Euro Medium Term Note Programme). Esta emisión permite el aplazamiento de los vencimientos de la deuda de Prosegur Cash y la diversificación de las fuentes de financiación. Los bonos cotizan en el mercado secundario, en el Irish Stock Exchange. Devengan un cupón del 1,38% anual pagadero por anualidades vencidas.

Préstamo en Perú

Con fecha 2 de junio de 2021 Prosegur Cash a través de su filial en Perú Prosegur Compañía de Seguridad SA, contrató una operación de financiación por importe de 300.000 miles de soles peruanos con un plazo de vencimiento de cinco años. A 30 de junio de 2022 el capital dispuesto asciende a 240.000 miles de soles peruanos (contravalor a junio de 2022: 60.328 miles de euros). A 31 de diciembre de 2021 el capital dispuesto asciende a 270.000 miles de soles peruanos (contravalor a cierre de 31 de diciembre de 2021: 59.627 miles de euros).

Préstamo Sindicado (Australia)

Con fecha 28 de abril de 2017, Prosegur Cash a través de su filial Prosegur Australia Investments Pty Limited contrató una operación de financiación sindicada por importe de 70.000 miles de dólares australianos. La sociedad que no forma parte de la operación desglosada en la Nota 15.

El calendario de vencimientos que se incluyeron en el contrato del préstamo sindicado fueron los siguientes:

- El primer vencimiento se produjo en 2021 por 10.000 miles de dólares australianos,
- El segundo vencimiento se produjo en abril de 2022 por importe de 10.000 miles de dólares australianos;
- El tercer vencimiento será en abril de 2023, por importe de 50.000 miles de dólares australianos;

El capital dispuesto del préstamo asciende a 50.000 miles de dólares australianos (contravalor a cierre del primer semestre de 2022: 33.115 miles de euros).

Otras deudas

En la Nota 22 de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio finalizado el 31 de diciembre del 2021, se detallan las partidas más significativas que componen el saldo a dicha fecha.

A 30 de junio de 2022, el epígrafe de otras deudas recoge los importes pendientes de pago asociados a las combinaciones de negocios realizadas, principalmente.

19. Situación fiscal

La sociedad Prosegur Cash, consolida dentro del Grupo fiscal de Prosegur en España. El Grupo Fiscal Consolidado incluye a Prosegur Compañía de Seguridad, S.A., como sociedad dominante, y como dependientes aquellas sociedades españolas que cumplen los requisitos exigidos por la normativa que regula el régimen especial de consolidación fiscal. Además, el Grupo Prosegur Cash, tributa el impuesto sobre sociedades en régimen de consolidación fiscal en los siguientes países: Luxemburgo, Portugal y Australia.

	Miles de euros	
	Periodo terminado el 30 de junio de	
	2022	2021
Impuesto corriente	47.025	45.751
Impuesto diferido	(8.538)	(14.894)
Total	38.487	30.857

	Miles de euros	
	Periodo terminado el 30 de junio de	
	2022	2021
Gasto por impuesto sobre las ganancias	38.487	30.857
Resultado antes de impuestos	81.963	61.333
Tasa efectiva	46,96%	50,31%

La tasa fiscal efectiva se ha situado en el 46,96 % en el primer semestre de 2022 frente al 50,31 % del mismo periodo del ejercicio anterior, lo cual supone un descenso de 3,35 puntos porcentuales.

El gasto por impuesto se reconoce en el periodo contable intermedio sobre la base de la mejor estimación del tipo impositivo efectivo medio ponderado que se espera para el periodo contable anual. Los importes calculados para el gasto por el impuesto, en este periodo contable intermedio, pueden necesitar ajustes en periodos posteriores siempre que las estimaciones del tipo efectivo anual hayan cambiado para entonces.

Con fecha 4 de abril de 2019 se notificó por la Autoridad Fiscal Federal brasileña a Prosegur Brasil S.A. Transportadora de Valores e Segurança, acta en concepto Impuesto sobre la Renta de las Personas Jurídicas, Contribución Social y retenciones en la fuente, en relación con los cargos corporativos realizados durante los ejercicios 2014 a 2016. El importe de dicha acta ascendió a 214.820 miles de reales (deuda tributaria 102.938 miles reales, intereses 30.833 miles de reales y sanciones 81.049 miles de reales), contravalor a 30 de junio de 2022 es de 39.613 miles de euros. El acuerdo fue impugnado por la Sociedad en primera instancia (fase administrativa) el 29 de abril de 2019, habiéndose resuelto con fecha 30 de julio de 2019 con la reducción de 44.877 miles de reales. La Sociedad ha procedido a la presentación de la segunda instancia administrativa, donde estima la resolución favorable del litigio.

El 10 de julio de 2020 se recibió apertura de procedimiento inspector general para las sociedades Prosegur Servicios de Efectivo de España S.A., Juncadella Prosegur Internacional S.A., y Prosegur Global CIT S.A., para los ejercicios 2015 a 2018 en concepto de impuesto de sociedades y para los ejercicios 2016 a 2018 para el resto de conceptos impositivos. A la fecha actual, la Sociedad ha abonado actas en conformidad por los conceptos IVA, IRPF e Impuesto de sociedades por cantidades no significativas. En junio de 2022, la Sociedad firmó actas en disconformidad por impuesto sobre sociedades. La Sociedad ha registrado un provisión por el importe que estima que sea desestimado.

Como consecuencia, entre otras, de las diferentes posibles interpretaciones de la legislación fiscal vigente, podrían surgir pasivos adicionales como resultado de una inspección. En todo caso, los Administradores de la Sociedad consideran que dichos pasivos, en caso de producirse, no afectarían significativamente a las cuentas anuales consolidadas.

20. Contingencias

En la Nota 25 de las cuentas anuales consolidadas correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021 se facilita información sobre los activos y pasivos contingentes a dicha fecha.

Comisión Nacional de los Mercados y la Competencia España

Durante los días 10, 11 y 12 de febrero de 2015 la Dirección de Competencia (DC) de la CNMC llevó a cabo sendas inspecciones en las sedes de Prosegur Compañía de Seguridad, S.A. y Prosegur Servicios de Efectivo España, S.L.

Con fecha 20 de febrero de 2015, Prosegur interpuso recurso administrativo ante el Consejo de la CNMC contra la orden de Investigación de 4 de febrero de 2015 dictada por la Dirección de Competencia de la CNMC y las subsiguientes actuaciones inspectoras.

El 22 de abril de 2015, la Comisión Nacional de Mercados y Competencia (en adelante CNMC) inició un proceso contra Prosegur Compañía de Seguridad, S.A. (Prosegur), Prosegur Servicios de Efectivo España, S.L.U (actualmente filial de Prosegur Cash) y Loomis España, S.A. por presuntas prácticas anticompetitivas de acuerdo con la Ley de Defensa de la Competencia y el Tratado de Funcionamiento de la Unión. El 10 de noviembre de 2016, la Sala de Competencia de la CNMC resolvió la interposición de una multa solidaria de 39.420 miles de euros contra Prosegur y su filial.

El 13 de enero de 2017, Prosegur presentó ante la Audiencia Nacional, escrito de anuncio de interposición de recurso contencioso-administrativo solicitando la anulación de la citada resolución y la adopción de una medida cautelar consistente en la suspensión del pago de la multa impuesta.

Con fecha 13 de febrero de 2017, la Audiencia Nacional admitió a trámite el anuncio de interposición de recurso presentado por Prosegur contra la resolución de 10 de noviembre de 2016 de la Sala de Competencia de la CNMC, dando inicio a los trámites pertinentes, previos a su formalización. Con fecha 6 de septiembre de 2018, se formalizó por parte de Prosegur el recurso correspondiente.

Mediante Providencia de 12 de julio de 2017 —tras la prestación de la preceptiva caución por parte de Prosegur, mediante la presentación de aval bancario por importe de 39.420 miles de euros con fecha 9 de junio de 2017—, la Audiencia Nacional concedió la suspensión cautelar del pago de la sanción.

El 18 de mayo de 2018 la Audiencia Nacional desestimó el recurso contencioso-administrativo interpuesto por Prosegur contra la resolución de la Sala de Competencia del Consejo de la CNMC de 9 de abril de 2015 por la que se acordó desestimar el recurso interno contra la Orden de Investigación de 4 de febrero de 2015 dictada por la Dirección de Competencia de la CNMC y las subsiguientes actuaciones inspectoras.

El 10 de junio de 2019, se notificó a Prosegur la Diligencia de Ordenación por la que se declaraban concluidas las actuaciones y quedaban estas pendientes de señalamiento para votación y fallo del recurso presentado por Prosegur contra la resolución de 10 de noviembre de 2016 de la Sala de Competencia de la CNMC.

El 11 de septiembre de 2019, Prosegur interpuso recurso de amparo constitucional contra Resolución sobre la Orden de Investigación de 4 de febrero de 2015 y las actuaciones inspectoras, dictada por la Dirección de Competencia de la CNMC, la Sentencia sobre el recurso contra la Orden de Investigación que devino firme tras el Auto del Tribunal Supremo y el Auto de Petición de Nulidad. Mediante Providencia de 16 de junio de 2020, la Sala Segunda del Tribunal Constitucional acordó no admitir a trámite el recurso de amparo presentado por Prosegur por no apreciar en el mismo la

especial trascendencia constitucional que, como condición para su admisión, requiere la ley, por lo que en el ejercicio 2020 concluyeron las posibilidades legales de impugnación respecto de la Resolución sobre la Orden de Investigación.

La fecha de señalamiento por parte de la Audiencia Nacional para votación y fallo del recurso presentado por Prosegur contra la resolución dictada con fecha 10 de noviembre de 2016 por la Sala de Competencia del Consejo de la CNMC fue el pasado 30 de marzo de 2022.

El pasado día 20 de junio de 2022, se notificó sentencia dictada por la Audiencia Nacional por la que se estima el recurso presentado por Prosegur contra la resolución dictada con fecha 10 de noviembre de 2016 por la Sala de Competencia del Consejo de la CNMC, por la que se imponía una sanción de multa por importe de 39.420 miles de euros, acordándose la nulidad de dicha resolución judicial por ser contraria al ordenamiento jurídico. La sentencia es susceptible de recurso de casación ante el Tribunal Supremo en el plazo de 30 días contados desde el siguiente al de su notificación.

De acuerdo a los contratos existentes entre Prosegur y Prosegur Servicios de Efectivo, el Grupo Cash no tenía registrada provisión por este concepto, debido a que Prosegur mantendría indemne a Grupo Cash y a su filial afectada de los potenciales efectos económicos negativos de dicho proceso.

Fiscalía Nacional Económica de Chile

La Fiscalía Nacional Económica de Chile (FNE) inició en 2018 una investigación relativa a potenciales prácticas anticompetitivas por actuaciones concertadas e intercambio de información comercial sensible entre competidores entre 2017 y 2018.

En 2021, la FNE solicitó la imposición de sanciones incluyendo entre ellas una multa de aproximadamente 22.000 miles de euros a una sociedad filial del Grupo Prosegur en Chile (sanción máxima). A la fecha de formulación de los presentes estados financieros intermedios, el proceso judicial continúa en curso, habiendo sido notificadas todas las partes del procedimiento; la compañía se encuentra elaborando el contenido de su defensa que será presentada próximamente.

El Grupo Cash ha registrado las provisiones que considera cubrirán el probable riesgo de salida de efectivo en base a experiencias similares pasadas, y con el asesoramiento de especialistas legales.

21. Combinaciones de negocio

21.1. Fondos de comercio incorporados en el ejercicio 2022

El detalle de las variaciones producidas en los fondos de comercio durante el primer semestre del ejercicio 2022 se informa en la Nota 10.2

El detalle de los activos netos adquiridos y de los fondos de comercio reconocidos por las incorporaciones realizadas en el primer semestre del ejercicio 2022 son los siguientes:

Miles de euros	Contraprestación en efectivo	Aplazado a valor razonable	Precio de compra total	Valor razonable de los activos netos identificables	Fondo de comercio
Combinaciones de negocio Iberoamérica	2.613	974	3.587	(933)	4.520
Combinaciones de negocio Europa	4.275	3.735	8.010	2.523	5.487
	6.888	4.709	11.597	1.590	10.007

Los cálculos relacionados con las combinaciones de negocios son provisionales y están sujetos a ajustes hasta un año posterior a la fecha de adquisición.

Los fondos de comercio no son deducibles fiscalmente.

La salida de efectivo en la adquisición de los negocios, neta del efectivo adquirido, se detalla a continuación:

Miles de euros	Contraprestación en efectivo	Efectivo y equivalentes de efectivo adquiridos	Salida de efectivo en adquisición
Combinaciones de negocio Iberoamérica	2.613	(964)	1.649
Combinaciones de negocio Europa	4.275	(114)	4.161
	6.888	(1.078)	5.810

Los cálculos relacionados con las combinaciones de negocios son provisionales y están sujetos a ajustes hasta un año posterior a la fecha de adquisición.

Combinaciones de negocio Iberoamérica

Durante el primer semestre del ejercicio 2022, Prosegur ha adquirido en Iberoamérica una empresa de seguridad que presta servicios auxiliares de banca. El precio de compra total ha sido de 3.587 miles de euros, compuesto de una contraprestación en efectivo de 2.613 miles de euros y de una contraprestación contingente aplazada por un total de 974 miles de euros con vencimiento en los años 2024, 2025 y 2026.

Los activos y pasivos surgidos de la adquisición son los siguientes:

(Miles de euros)	Importe en libros de la empresa adquirida	Valor razonable
Efectivo y equivalentes al efectivo	964	964
Inmovilizado material	819	819
Existencias	—	—
Clientes y otras cuentas a cobrar	373	373
Proveedores y otras cuentas a pagar	(4.846)	(4.846)
Activos por impuesto diferido	18	18
Provisiones	(1.177)	(1.177)
Activos financieros no corrientes	29	29
Otros activos intangibles	—	4.101
Pasivos por impuesto diferido	—	(1.025)
Pasivos financieros a largo plazo	(158)	(158)
Pasivos financieros a corto plazo	(31)	(31)
Activos netos identificables adquiridos	(4.009)	(933)

El fondo de comercio ha sido asignado al segmento Iberoamérica y es atribuible principalmente, a la rentabilidad del negocio y a las importantes sinergias que previsiblemente se desencadenarán tras la adquisición por parte de Prosegur Cash. Los activos intangibles están soportados en relaciones con clientes (2.466 miles de euros), con una vida útil de 18 años, en una marca (861 miles de euros) con una vida útil indefinida y en otros activos intangibles (774 miles de euros) con una vida útil de 7 años (Nota 10).

Combinaciones de negocio Europa

Durante el primer semestre del ejercicio 2022, Prosegur ha adquirido en Europa una serie de empresas relacionadas con servicios de logística de valores y gestión de efectivo. El precio de compra total fue de 8.010 miles de euros, compuesto de una contraprestación en efectivo de 4.275 miles de euros, de una contraprestación contingente aplazada por un total de 411 miles de euros con vencimiento en el año 2025 y de un importe aplazado por un importe total de 3.324 miles de euros con vencimiento en los años 2022 y 2023.

Los activos y pasivos surgidos de la adquisición son los siguientes:

(Miles de euros)	Importe en libros de la empresa adquirida	Valor razonable
Efectivo y equivalentes al efectivo	114	114
Inmovilizado material	3.511	3.511
Existencias	22	22
Clientes y otras cuentas a cobrar	3.033	3.033
Proveedores y otras cuentas a pagar	(4.670)	(4.670)
Otros pasivos y gastos	(96)	(96)
Provisiones	(443)	(443)
Activos financieros no corrientes	58	58
Otros activos intangibles	1	1.611
Pasivos por impuesto diferido	—	(455)
Pasivos financieros a largo plazo	(141)	(141)
Pasivos financieros a corto plazo	(21)	(21)
Activos netos identificables adquiridos	1.368	2.523

El fondo de comercio ha sido asignado al segmento Europa y es atribuible principalmente, a la rentabilidad del negocio y a las importantes sinergias que previsiblemente se desencadenarán tras la adquisición por parte de Prosegur Cash. Los activos intangibles están soportados en relaciones con clientes (1.610 miles de euros) con una vida útil de entre 11 y 12 años.

21.2. Fondos de comercio incorporados en el ejercicio 2021 cuya valoración está siendo revisada en 2022

El detalle de los activos netos adquiridos y de los fondos de comercio reconocidos por las incorporaciones realizadas en el ejercicio 2021 cuya valoración está siendo revisada en el ejercicio 2022 es el siguiente:

Miles de euros	Contraprestación en efectivo	Aplazado a valor razonable	Precio de compra total	Valor razonable de los activos netos identificables	Fondo de comercio
Combinaciones de negocio Iberoamérica	24.267	38.199	62.466	34.400	28.066
	24.267	38.199	62.466	34.400	28.066

Los fondos de comercio no son deducibles fiscalmente.

A 31 de diciembre de 2021, el total de fondos de comercio reconocidos por estas incorporaciones era de 25.183 miles de euros para las combinaciones de negocios Cash Latinoamérica. La diferencia generada por la verificación de los valores razonables en el ejercicio 2022 ha correspondido a la reestimación de las contraprestaciones contingentes aplazadas y de los valores razonables de los activos netos identificables asociada a la combinación de negocio Cash Latinoamérica. Prosegur Cash no ha reexpresado los saldos de 2021 para reflejar estos cambios debido a que los mismos no son significativos.

La salida de efectivo en la adquisición de los negocios, neta del efectivo adquirido, se detalla a continuación:

Miles de euros	Contraprestación en efectivo	Efectivo y equivalentes de efectivo adquiridos	Salida de efectivo en adquisición
Combinaciones de negocio Iberoamérica	24.267	(6.058)	18.209
	24.267	(6.058)	18.209

Combinaciones de negocio Cash Iberoamérica

Durante el ejercicio 2021, Prosegur adquirió en Iberoamérica una serie de empresas dedicadas a la gestión de pagos y cobranzas. El precio de compra total fue de 62.466 miles de euros, compuesto de una contraprestación en efectivo de 24.267 miles de euros, de una contraprestación contingente aplazada por un total de 25.116 miles de euros con vencimiento en los años 2022, 2023 y 2024 y de un importe aplazado por un importe total de 13.083 miles de euros con vencimiento en el año 2022.

Los activos y pasivos surgidos de la adquisición son los siguientes:

(Miles de euros)	Importe en libros de la empresa adquirida	Valor razonable
Efectivo y equivalentes al efectivo	6.058	6.058
Inmovilizado material	4.032	4.032
Existencias	337	337
Clientes y otras cuentas a cobrar	5.394	5.394
Proveedores y otras cuentas a pagar	(9.852)	(9.852)
Activos por impuesto corriente	1.395	1.395
Pasivos por impuesto corriente	(1.273)	(1.273)
Activos financieros no corrientes	353	353
Otros activos intangibles	2.333	41.985
Pasivos por impuesto diferido	—	(9.874)
Pasivos financieros a largo plazo	(4.739)	(4.739)
Activo por impuesto diferido	584	584
Activos netos identificables adquiridos	4.622	34.400

El fondo de comercio fue asignado al segmento Cash y al área geográfica Iberoamérica y es atribuible principalmente, a la rentabilidad del negocio y a las importantes sinergias que previsiblemente se desencadenarán tras la adquisición por parte de Prosegur. Los activos intangibles están soportados en relaciones con clientes (21.307 miles de euros), con una vida útil de entre 2 y 13 años, en una marca (14.601 miles de euros) con una vida útil indefinida y en otros activos intangibles (3.744 miles de euros) con una vida útil de 7 años (Nota 10).

21.3. Fondos de comercio incorporados en el ejercicio 2021 y que no se han revisado en 2022

El detalle de los activos netos adquiridos y de los fondos de comercio reconocidos por las incorporaciones realizadas en el ejercicio 2021 cuya valoración no ha sido revisada en el ejercicio 2022 son los siguientes:

Miles de euros	Contraprestación en efectivo	Aplazado a valor razonable	Precio de compra total	Valor razonable de los activos netos identificables	Fondo de comercio
Combinaciones de negocio Europa	110	40	150	150	—
	110	40	150	150	—

Los cálculos relacionados con las combinaciones de negocios son provisionales y están sujetos a ajustes hasta un año posterior a la fecha de adquisición.

Los fondos de comercio no son deducibles fiscalmente.

La salida de efectivo en la adquisición de los negocios, neta del efectivo adquirido, se detalla a continuación:

Miles de euros	Contraprestación en efectivo	Efectivo y equivalentes de efectivo adquiridos	Salida de efectivo en adquisición
Combinaciones de negocio Europa	110	—	110
	110	—	110

Los cálculos relacionados con las combinaciones de negocios son provisionales y están sujetos a ajustes hasta un año posterior a la fecha de adquisición.

Combinaciones de negocio Europa

Durante el ejercicio 2021, Prosegur adquirió en Europa una serie de activos relacionados con servicios de logística de valores y gestión de efectivo. El precio de compra total fue de 150 miles de euros, compuesto de una contraprestación en efectivo de 110 miles de euros y de un importe aplazado por un importe total de 40 miles de euros con vencimiento en el año 2022.

Los activos y pasivos surgidos de la adquisición son los siguientes:

(Miles de euros)	Importe en libras de la empresa adquirida	Valor razonable
Inmovilizado material	50	50
Otros activos intangibles	—	100
Activos netos identificables adquiridos	50	150

El fondo de comercio fue asignado al segmento Cash y al área geográfica Europa y es atribuible principalmente, a la rentabilidad del negocio y a las importantes sinergias que previsiblemente se desencadenarán tras la adquisición por parte de Prosegur. Los activos intangibles están soportados en relaciones con clientes (100 miles de euros), con una vida útil de 5 años (Nota 10).

22. Saldos y transacciones con partes vinculadas

El Grupo Prosegur Cash está controlado por Prosegur Compañía de Seguridad, S.A., sociedad constituida en Madrid que posee el 79,42 % de las acciones de la Sociedad directamente.

Saldos con empresas del Grupo Prosegur

El Grupo Prosegur Cash mantiene saldos con compañías que forman parte del Grupo Prosegur pero que no están incluidas en el perímetro de consolidación del Grupo Prosegur Cash:

Miles de euros	<u>30/06/2022</u>	<u>31/12/2021</u>
Inversiones a corto plazo en empresas del grupo y asociadas		
Créditos	5.617	4.055
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar		
Clientes	842	1.550
Otras cuentas a cobrar	55.031	42.234
Total activos corrientes con compañías del Grupo Prosegur	<u>61.490</u>	<u>47.839</u>
Total activos	<u>61.490</u>	<u>47.839</u>
Préstamos concedidos por empresas del grupo		
Dividendos a pagar	10.583	22.495
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar		
Proveedores	39.732	20.262
Otras cuentas a pagar	38.475	31.385
Total pasivos corrientes con compañías del Grupo Prosegur	<u>88.790</u>	<u>74.142</u>
Total pasivos	<u>88.790</u>	<u>74.142</u>

El Grupo Prosegur Cash mantiene transacciones con compañías que forman parte del Grupo Prosegur pero que no están incluidas en el perímetro de consolidación del Grupo Prosegur Cash:

Miles de euros	<u>30/06/2022</u>	<u>30/06/2021</u>
Ingresos		
Alquileres y suministros	447	556
Servicios prestados	1.097	717
Total ingresos	<u>1.544</u>	<u>1.273</u>
Gastos		
Marca (Nota 5)	(11.637)	(8.968)
Servicios de apoyo a la gestión (Nota 5)	(38.735)	(37.115)
Alquileres y suministros	(7.439)	(5.667)
Otros gastos	(3.246)	(2.398)
Total gastos	<u>(61.057)</u>	<u>(54.148)</u>

Remuneración de Consejeros y personal directivo clave

1. Remuneraciones a Consejeros

El detalle de las remuneraciones devengadas por los miembros del Consejo de Administración por todos los conceptos durante los períodos de seis meses finalizados el 30 de junio de 2022 y 2021 es el siguiente:

	Miles de euros	
	<u>30/06/2022</u>	<u>30/06/2021</u>
Retribución fija	443	432
Retribución variable	890	887
Remuneración por pertenencia a Consejo y Comisión	2	2
Dietas	425	463
	<u>1.760</u>	<u>1.784</u>

2. Remuneraciones a personal de Alta Dirección:

Se entiende por personal de Alta Dirección, aquellas personas que desarrollen en Prosegur Cash, de hecho o de derecho, funciones de Alta Dirección bajo la dependencia directa de su órgano de administración o Consejero Delegado, incluidos los apoderados que no restrinjan el ámbito de su representación en áreas o materias específicas o ajenas a la actividad que constituyen el objeto de la entidad.

Las remuneraciones devengadas por el conjunto de la Alta Dirección de Prosegur Cash durante los períodos de seis meses finalizados el 30 de junio de 2022 y 2021 son las siguientes:

	Miles de euros	
	<u>30/06/2022</u>	<u>30/06/2021</u>
Total remuneraciones devengadas por la Alta Dirección	2.227	1.800

El compromiso total adquirido por la Sociedad a 30 de junio de 2022 relacionado con los incentivos del Plan 18-20 y el Plan 21-23, se encuentra registrado en el pasivo por un importe total de 4.641 miles de euros.

Préstamos a partes vinculadas

A 30 de junio de 2022, no existen préstamos a entidades vinculadas.

Información sobre el cumplimiento del artículo 229 de la Ley de Sociedades de Capital

En relación con lo establecido en el artículo 228, 229 y 230 del Texto Refundido de la Ley de Sociedades de Capital aprobado por el Real Decreto Legislativo 1/2010 de 2 de julio y modificado por la Ley 31/2014 para la mejora del Gobierno Corporativo, durante el primer semestre del ejercicio 2022, no ha habido situaciones en las que los miembros del Consejo de Administración y sus partes vinculadas hayan tenido conflicto directo o indirecto con el interés de la Sociedad.

Revolution Publicidad, S.L. presta a Prosegur Cash, ocasionalmente y desde antes del nombramiento de don Daniel Guillermo Entrecanales Domecq como consejero de la Sociedad, servicios de agencia de publicidad, medios, marketing y comunicación, dentro del curso ordinario de los negocios y en términos de mercado. Prosegur Cash no trabaja de forma exclusiva con la agencia Revolution Publicidad, S.L., recibiendo servicios de publicidad, medios, marketing y comunicación de otras entidades. La facturación percibida por Revolution Publicidad, S.L. de Prosegur Cash no es significativa en términos de materialidad ni representa un importe significativo. A 30 de junio de 2022 los honorarios ascienden a 24 miles de euros (a 30 de junio de 2021 ascendía a 24 miles de euros).

El Consejo de Administración considera que la relación de negocio entre la agencia Revolution Publicidad, S.L. y Prosegur Cash, ocasional, en el curso ordinario de los negocios, no exclusiva y de escasa importancia en los términos apuntados, no afecta en modo alguno a la independencia de don Daniel Guillermo Entrecanales Domecq para desempeñar el cargo de consejero de Prosegur Cash con la calificación de independiente.

Prosegur está controlada por Gubel, S.L., sociedad constituida en Madrid, titular del 59,37 % de las acciones de Prosegur, la cual consolida a Prosegur Cash en sus estados financieros consolidados. Durante el ejercicio, Prosegur Cash ha prestado servicios a Gubel, S.L. por importe 7 miles de euros (9 miles de euros a 30 de junio de 2021).

Durante el ejercicio la sociedad Euroforum Escorial, S.A. (controlada por Gubel, S.L.) ha facturado servicios a Prosegur Cash por importe de 37 miles de euros (44 miles de euros a 30 de junio de 2021).

Asimismo, Agrocinegética San Huberto, S.L. (controlada por Gubel, S.L.) ha facturado a Prosegur Cash 209 miles de euros (a 30 de junio de 2021 60 miles de euros).

Adicionalmente, durante el primer semestre de 2022 Proactinmo, S.L.U. (controlado por Gubel, S.L.) ha facturado por alquiler de un inmueble ubicado en Madrid a Prosegur Cash 102 miles de euros (a 30 de junio de 2021 900 miles de euros).

Por otra parte, don Christian Gut Revoredo y don Antonio Rubio Merino ostentan, respectivamente, los cargos de Consejero Delegado de Prosegur y Presidente Ejecutivo de Prosegur Cash y Consejero dominical (en representación de Prosegur) en Prosegur Cash. Doña Chantal Gut Revoredo es Consejera dominical en Prosegur y en Prosegur Cash. El Consejo de Administración considera que sus respectivos cargos en Prosegur no afectan en modo alguno su independencia en el desempeño de sus funciones en Prosegur Cash.

23. Plantilla media

A continuación, se presenta el detalle de la plantilla media de Prosegur Cash para los periodos de seis meses finalizados el 30 de junio de 2022 y el 30 de junio de 2021, incluyendo las compañías consolidadas por el método de la participación:

	<u>30/06/2022</u>	<u>30/06/2021</u>
Hombres	40.358	40.873
Mujeres	11.152	11.235
	<u>51.510</u>	<u>52.108</u>

24. Hechos posteriores a la fecha del estado de situación financiera

A 30 de junio de 2022, no existen hechos posteriores significativos.

ANEXO I. – Resumen de las principales políticas contables

Las políticas contables utilizadas en la preparación de estos estados financieros consolidados condensados intermedios son las mismas que las aplicadas en las cuentas anuales consolidadas del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021.

Adicionalmente, en la nota 15, se detallan las políticas aplicadas en relación a los activos y pasivos no corrientes mantenidos para la venta, los cuales no fueron desglosados en las cuentas anuales consolidadas del ejercicio anterior al no tener el Grupo Cash activos ni pasivos de dicha naturaleza al 31 de diciembre de 2021.

El Grupo Cash tiene la intención de adoptar las modificaciones a las normas emitidas por el IASB, que no son de aplicación obligatoria en la Unión Europea, cuando entren en vigor, si le son aplicables. Aunque el Grupo está actualmente analizando su impacto, en función de los análisis realizados hasta la fecha, el Grupo estima que su aplicación inicial no tendrá impacto significativo sobre sus estados financieros consolidados condensados intermedios, excepto por las siguientes modificaciones emitidas:

- Modificaciones a la NIC 8. Definición de estimaciones contables: En estas modificaciones, el IASB ha introducido una nueva definición de "estimación contable", que clarifica la diferencia entre los cambios de estimación contable, cambios en políticas contables y correcciones de errores. Estas modificaciones son efectivas para los periodos que comiencen el 1 de enero de 2023 o posteriormente.
- Modificación a la NIC 1 y al documento de práctica de las NIIF nº 2 - Información a revelar sobre políticas contables: En estas modificaciones el IASB ha incluido una guía y ejemplos para aplicar el juicio al identificar qué políticas contables son materiales. Las modificaciones reemplazan el criterio de desglosar políticas contables significativas por políticas contables materiales. Adicionalmente, proporciona una guía sobre como hay que aplicar el concepto de material para decidir qué políticas contables lo son. Estas modificaciones son efectivas para los periodos que comiencen el 1 de enero de 2023- o posteriormente.
- Modificaciones a la NIC 1: Presentación de estados financieros - Clasificación de pasivos como corriente o no corriente: En enero de 2020, el IASB emitió sus modificaciones a los párrafos 69 a 76 de la NIC 1 Presentación de estados financieros para aclarar los requerimientos que hay que aplicar en la clasificación de los pasivos como corrientes o no corrientes. En concreto aclaró:
 - Lo que significa tener derecho a aplazar la liquidación
 - Que el derecho a aplazar la liquidación debe existir al cierre del ejercicio+
 - Que la clasificación no se ve alterada por la probabilidad de ejercer el derecho a aplazar
 - Solo si un derivado implícito en un pasivo convertible es por si mismo un instrumento de patrimonio, las condiciones del pasivo no impactarán en su clasificación

Estas modificaciones son efectivas para los periodos que comiencen el 1 de enero de 2023, o posteriormente y deben aplicarse retroactivamente con arreglo a NIC 8.



PROSEGUR
CASH

Informe de gestión
intermedio
consolidado
correspondiente al
periodo de seis meses
finalizado el 30 de
junio de 2022

Prosegur Cash, S.A. y sociedades dependientes

Índice

1.	Acontecimientos sucedidos desde el cierre del ejercicio 2021	51
2.	Evolución de los negocios	52
2.1.	Ventas por segmento geográfico	52
2.2.	Ventas por línea de actividad	52
2.3.	Márgenes	53
2.4.	Perspectivas para el segundo semestre del ejercicio 2022	53
3.	Plantilla media	55
4.	Inversiones	55
5.	Gestión financiera	55
6.	Acciones propias	56
7.	Innovación	56
8.	Medidas alternativas del rendimiento (Alternative Performance Measures)	57
9.	Hechos posteriores	60

Informe de gestión intermedio consolidado correspondiente al periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2022

1. Acontecimientos sucedidos desde el cierre del ejercicio 2021

Adicionalmente a lo reflejado en la Nota 3 de la memoria sobre los cambios en la composición del Grupo, las transacciones y sucesos más relevantes que se han producido durante el primer semestre del ejercicio 2022, se detallan a continuación:

Guerra de Ucrania

La inestabilidad en la situación geopolítica internacional, provocada por la invasión militar de la Federación Rusa en Ucrania en febrero de 2022, están provocando un incremento importante de precios en materias primas, precio de la energía y tipos de cambio de divisas.

Pese al entorno de incertidumbre descrito, el Grupo Cash estima que la guerra en Ucrania no tiene un impacto significativo en sus estados financieros consolidados intermedios, debido a que no opera en el área geográfica en la que se desarrolla el conflicto y a que sus líneas de actividad y su cuenta de resultados no se han visto afectadas significativamente por la inestabilidad y el incremento del coste de la energía.

Covid-19

Durante el primer semestre del ejercicio 2022 se ha recuperado gradualmente la actividad del negocio, llegando a volúmenes cercanos a los que el Grupo Cash generaba antes de la pandemia. Adicionalmente, no han existido impactos significativos en los estados financieros intermedios resumidos consolidados relacionados con el Covid 19.

Clasificación del negocio de Cash en Australia como activos no corrientes mantenidos para la venta

A 30 de junio de 2022, los activos y pasivos asociados a las sociedades PTY Limited y Precinct Hub Pty Limited han sido clasificados como mantenidos para la venta. (Nota 15).

Resolución de la Comisión Nacional del Mercado y la Competencia en España

De acuerdo a lo mencionado en la nota 25 de las cuentas anuales consolidadas del Grupo Cash de 31 de diciembre de 2021, el 22 de abril de 2015, la Comisión Nacional de Mercados y Competencia (en adelante CNMC) inició un proceso contra Prosegur, Prosegur Servicios de Efectivo España, S.L.U (actualmente filial de Prosegur Cash) y Loomis España, S.A. por presuntas prácticas anticompetitivas de acuerdo con la legislación de la Unión Europea. El 10 de noviembre de 2016, la Sala de Competencia de la CNMC resolvió la interposición de una multa de 39.420 miles de euros a Prosegur y su filial.

Con fecha 20 de junio de 2022, la Audiencia Nacional ha estimado el recurso que Prosegur presentó contra la resolución dictada con fecha 10 de noviembre de 2016 por la Sala de Competencia del Consejo de la Comisión Nacional de los Mercados y de la Competencia, declarando la nulidad de pleno derecho de la mencionada resolución y de la sanción en ella impuesta.

2. Evolución de los negocios

2.1. Ventas por segmento geográfico

Las ventas consolidadas de Prosegur Cash en el primer semestre de 2022 han ascendido a 883,2 millones de euros (a 30 de junio de 2021: 692,4 millones de euros), lo que supone un incremento total del 27,6%. Este crecimiento de las ventas ha estado impulsado por un crecimiento orgánico del 22,5%, y por el crecimiento inorgánico del 3,6% fruto de las adquisiciones realizadas en Ecuador, Uruguay y Alemania, principalmente. El efecto positivo del tipo de cambio ha sido del 1,4%.

La distribución de las ventas consolidadas por áreas geográficas se detalla en el siguiente cuadro:

Millones de euros	Junio 2021	Junio 2022	Variación
Europa	190,4	218,4	14,7%
AOA	54,6	63,5	16,3%
Iberoamérica	447,4	601,3	34,4%
Total Prosegur Cash	692,4	883,2	27,6%

La recuperación de la actividad y el consumo doméstico se han afianzado durante el ejercicio 2022, dejando atrás los impactos negativos provocados por la pandemia COVID-19. Como consecuencia, en el primer semestre del ejercicio 2022 se ha recuperado la actividad del negocio llegando a volúmenes cercanos a los que el Grupo Cash generaba antes de la pandemia.

En este sentido, las ventas en Europa se han incrementado en un 14,7% como consecuencia de un crecimiento orgánico del 18,3%, que ha compensado la disminución en ventas, provocada por la venta del negocio AVOS en el ejercicio 2021 a Grupo Prosegur.

Por su parte, las ventas en la región AOA han continuado su incremento, aumentando en un 16,3% fruto de un crecimiento orgánico del 13,1% y un efecto positivo del tipo de cambio del 3,2%.

Finalmente, en Iberoamérica, el notable incremento de las ventas del 34,4% ha sido provocado fundamentalmente por un crecimiento orgánico del 25,4% y un crecimiento inorgánico del 7,1%, provocado principalmente por las adquisiciones en Ecuador durante el ejercicio 2022 y en Uruguay durante el ejercicio 2021, mientras que el efecto positivo del tipo de cambio ha sido del 1,8%.

2.2. Ventas por línea de actividad

La distribución de las ventas consolidadas por línea de actividad se muestra a continuación:

Millones de euros	Junio 2021	Junio 2022	Variación
Transporte	378,3	479,6	26,8 %
<i>% sobre total</i>	<i>54,6 %</i>	<i>54,3 %</i>	
Gestión de efectivo	166,0	197,1	18,7 %
<i>% sobre total</i>	<i>24,0 %</i>	<i>22,3 %</i>	
Nuevos productos	148,1	206,5	39,4 %
<i>% sobre total</i>	<i>21,4 %</i>	<i>23,4 %</i>	
Total Prosegur Cash	692,4	883,2	27,6 %

2.3. Márgenes

El EBITA del primer semestre de 2022 ha sido de 120,2 millones de euros (a 30 de junio de 2021: 90,6 millones de euros). El margen EBITA al final del primer semestre de 2022 se ha situado en el 13,6 % (a 30 de junio de 2021: 13,1 %).

La distribución del margen de EBITA por áreas geográficas se muestra a continuación:

Millones de euros	a 30 de junio 2022			
	Europa	AOA	Iberoamérica	Prosegur Cash
Ventas	218,4	63,5	601,3	883,2
EBITA	7,6	(5,5)	118,1	120,2
Margen EBITA	3,5 %	(8,6) %	19,6 %	13,6 %

Millones de euros	a 30 de junio 2021			
	Europa	AOA	Iberoamérica	Prosegur Cash
Ventas	190,4	54,6	447,4	692,4
EBITA	16,3	(8,4)	82,7	90,6
Margen EBITA	8,6 %	(15,4) %	18,5 %	13,1 %

2.4. Perspectivas para el segundo semestre del ejercicio 2022

En el primer semestre del año 2022 el negocio de Prosegur Cash ha continuado experimentando una paulatina y continua recuperación tras dos ejercicios de contracción económica por la pandemia.

Si bien el ejercicio ha comenzado marcado, especialmente en Europa, por la variante Ómicron del COVID-19, esta ha ido retrocediendo en los primeros meses del ejercicio.

Los gobiernos de prácticamente todas las geografías, han mantenido una política de eliminación o reducción de la restricción de movimientos por la pandemia. Esto ha sido posible gracias a los grandes avances en las campañas de vacunación, en especial durante la segunda mitad del año 2021. El mayor conocimiento del virus, la eficacia de las vacunas y su despliegue y la mayor resistencia de la población al virus, han permitido que la virulencia de la pandemia haya ido remitiendo y con ello se haya recuperado la movilidad y la actividad económica.

Todo ello ha redundado en un constante y paulatino incremento de los volúmenes de actividad de nuestro negocio que ya comenzó en el tercer trimestre del ejercicio pasado. Si combinamos este incremento de los volúmenes con el resultado de las múltiples medidas que ha tomado la compañía para el incremento de la eficiencia y la flexibilidad de sus operaciones, podemos observar como la rentabilidad en márgenes del negocio ha continuado una senda ascendente. Prosegur Cash es hoy una compañía más ágil, más eficiente y mejor preparada para afrontar los retos que tenemos por delante.

El comportamiento del crecimiento del negocio en el primer semestre del ejercicio, en moneda local, muy positivo, creciendo hasta llegar al 26,1%. A este crecimiento han contribuido de manera decidida todas las geografías.

Latinoamérica, la región más importante, ha experimentado un notable crecimiento orgánico que ha ascendido al 25,4%. El dinamismo y la elasticidad de sus economías han permitido de manera general un muy saludable retorno de la actividad. Es reseñable además que las principales divisas latinoamericanas han cambiado la tendencia de devaluación continua por encima de la inflación local que han sufrido en los últimos años. Este elemento y la fortaleza del dólar han contribuido a que el efecto positivo por tipo de cambio en la región haya ascendido al 1,8%.

Europa, que se vio particularmente afectada al inicio del ejercicio por la variable ómicron, una vez superada ésta, ha logrado crecimientos orgánicos del 18,3% en el semestre y ello nos hacen ser positivos con respecto al continuo retorno de la actividad.

Por último, la región de AOA también ha tenido un crecimiento orgánico destacable alcanzando el 13,1% en moneda local fruto de la apertura de movimientos y de la actividad comercial.

Desde el punto de vista inorgánico, la compañía ha realizado 3 importantes adquisiciones. La compra de una compañía en Ecuador, que contribuirá a desarrollar y complementar el creciente desarrollo de nuevos productos y la adquisición de 2 compañías en Alemania, que permiten reforzar el servicio a nuestros clientes en la parte oriental y sur del país.

La compañía, fiel a su estrategia de Transform & Perform, ha conseguido que las ventas de nuevos productos crecieran un 39,4% alcanzando los 206 millones de euros en el periodo. Así pues, los nuevos productos han aumentando su participación sobre ventas hasta el 23,4% 199 puntos básicos más que en el primer semestre de 2021.

A nivel de márgenes, como señalábamos anteriormente, las múltiples medidas de eficiencia y reestructuración tomadas en los ejercicios anteriores han permitido que la vuelta de los volúmenes devuelva a la compañía a una senda creciente de rentabilidad relativa. Se ha logrado un EBITA de 120 millones de euros en el primer semestre, lo que supone un 32,7% de crecimiento sobre 2021. Ello representa un margen del 13,6% de las ventas, 53 puntos básicos más que el año anterior.

Si observamos la rentabilidad por regiones, Latinoamérica ha alcanzado los 118 millones de euros, un 42,8% más que en el primer semestre de 2021. Su rentabilidad relativa alcanzó el 19,6% de las ventas, 115 puntos básicos más que en el mismo periodo del año anterior.

Europa ha logrado un EBITA de 7,6 millones de euros, mejorado su resultado subyacente en 8 millones de euros si excluimos la plusvalía generada el año anterior por la desinversión del negocio de AVOS. Ello refleja el resultado de las iniciativas de eficiencia adoptadas así como el positivo retorno de los volúmenes de actividad.

Por último la región AOA ha visto cómo las medidas de contención de costes y los esfuerzos comerciales han redundado en una paulatina disminución de las pérdidas en casi un 40% en el primer semestre.

Es importante destacar que a lo largo de los últimos meses el mundo ha experimentado un incremento de la inestabilidad geopolítica. Ello ha acelerado la tendencia que ya se venía observando desde mediados del año 2021 de incremento de la inflación, elemento este positivo para nuestro negocio. No obstante, debemos estar vigilantes sobre el efecto que en la actividad económica puedan tener las políticas de incremento de tipos de interés por parte de las autoridades monetarias.

Además, el continuo incremento de los ciberataques a múltiples infraestructuras en todas las geografías pone cada vez más de relieve la importancia del efectivo como sólido garante del funcionamiento del sistema financiero.

Por último, continúa la creciente preocupación por la inclusión financiera, y el efectivo refuerza su papel fundamental para garantizar la misma. En esta línea, estamos asistiendo a la aprobación de políticas de protección del mismo en muchos países.

La inflación, los ciberataques, la inestabilidad y la inclusión financiera se suman a la vuelta de la actividad económica y todo ello redundan en un muy satisfactorio incremento del nivel de efectivo en circulación, que está en máximos históricos, así como de su utilización en las transacciones comerciales.

3. Plantilla media

A continuación, se presenta el detalle de la plantilla media de Prosegur Cash para los periodos de seis meses finalizados el 30 de junio de 2022 y el 30 de junio de 2021:

	<u>30/06/2021</u>	<u>30/06/2022</u>
Hombres	40.873	40.358
Mujeres	11.235	11.152
	<u>52.108</u>	<u>51.510</u>

4. Inversiones

Las inversiones de grupo Prosegur Cash son analizadas en todos los casos por las correspondientes áreas técnicas y operativas y por el departamento de control de gestión, que estiman y analizan su importancia estratégica, el plazo de retorno y la rentabilidad como requisito previo a su aprobación. Posteriormente, se remiten al equipo de inversiones que finalmente decide si procede realizar la inversión. Las inversiones superiores a 0,6 millones de euros son enviadas para su aprobación a la Dirección de Prosegur Cash.

A lo largo del primer semestre del ejercicio 2022 se aprobaron inversiones en inmovilizado por importe de 33,5 millones de euros (a 30 de junio de 2021: 24,5 millones de euros).

5. Gestión financiera

Prosegur Cash calcula la deuda financiera neta de la siguiente manera: total de recursos ajenos corrientes y no corrientes (excluyendo otras deudas no bancarias) más los instrumentos financieros derivados netos, menos el efectivo y los equivalentes al efectivo, y menos otros activos financieros corrientes.

La deuda financiera neta a 30 de junio de 2022 asciende a 551,9 millones de euros (a 31 de diciembre de 2021: 523,6 millones de euros).

Prosegur Cash calcula el índice de apalancamiento como el cociente resultante entre la deuda financiera neta (excluyendo otras deudas no bancarias correspondientes a los pagos aplazados por adquisiciones de M&A) y capital total, entendiéndose por este último la suma de la deuda financiera neta (excluyendo otras deudas no bancarias correspondientes a los pagos aplazados por adquisiciones de M&A) y el patrimonio neto de la actividad de Cash. El ratio a 30 de junio de 2022 se ha situado en el 0,74 (31 de diciembre de 2021: 0,87).

6. Acciones propias

El detalle de los movimientos en la cuenta de acciones propias producidos durante el primer semestre de 2022 se muestra a continuación:

	Número de acciones	Millones de euros
Saldo al 31 de diciembre de 2021	18.198.819	14,28
Compra de acciones propias	14.381.043	9,45
Otras entregas	(46.797)	(0,04)
Saldo al 30 de junio de 2022	32.533.065	23,70

7. Innovación

Prosegur Cash, como el Grupo Prosegur en su conjunto, cree en el poder transformador de la tecnología. Prosegur Cash es una compañía enfocada en la transformación acelerada y sistemática de toda su estructura corporativa, líneas de negocio, procesos, equipos, productos y servicios, lo que implica necesariamente una profunda y paralela transformación cultural. Su propósito es avanzar a buen ritmo en un planeta que también evoluciona a marchas forzadas y que no puede permitirse el lujo de llegar tarde a su cita con el futuro.

El Grupo Prosegur está realizando un enorme esfuerzo de inversión en el desarrollo de tecnologías disruptivas. Se trata de un aspecto que valoramos muy especialmente y en el que estamos decididos a no escatimar recursos. De ahí la importancia de que el BEI (Banco Europeo de Inversiones) haya concedido al Grupo un préstamo para financiar proyectos de innovación, digitalización y sostenibilidad hasta 2023. No solo implica un impulso material, sino un respaldo simbólico, por la confianza mostrada en el plan de transformación e innovación tanto del Grupo Prosegur como de Prosegur Cash, por parte de una institución financiera de primer orden.

Los proyectos que recibirán este espaldarazo económico se integran en el Plan de Innovación y Transformación Digital, cuyo objetivo es optimizar la flexibilidad, los procesos y la eficiencia operativa. Además de otras iniciativas enfocadas en la eficiencia energética y la reducción de emisiones para cumplir el Plan Director de Sostenibilidad.

La gestión y logística de efectivo está ahora mismo en una esperanzadora encrucijada tecnológica. Los grandes avances introducidos en el sector en los últimos años han planteado un escenario en que una radical transformación de nuestro negocio resulta tan posible como necesaria e impostergable.

Por ello, en este último ejercicio el Grupo puso el foco en potenciar de manera exponencial su capacidad de innovación y se ha diseñado una metodología de trabajo enfocada al desarrollo de nuevos productos y servicios. Esta metodología descansa sobre tres ejes básicos:

- Desirability (generar deseo).
- Feasibility (asegurarnos de que sea viable).
- Scalability (esforzarnos en que resulte escalable).

En la práctica, eso supone escuchar al cliente, identificar sus problemas y comprender sus expectativas y necesidades. Solo ese proceso de escucha activa y comprensión profunda puede permitir lanzar productos que respondan a las verdaderas exigencias del mercado. Por supuesto, el producto se valida con el cliente y, si el resultado es satisfactorio, se diseña un plan de acción que permita implementarlo de manera masiva.

La innovación nos está permitiendo desarrollar nuevas propuestas que aportan valor a los clientes y diferencian a Cash de sus competidores. Proteger de manera adecuada este conocimiento forma parte intrínseca de los procesos de innovación.

Para ello, el Grupo Prosegur cuenta con una Política Corporativa como pilar de su Propiedad Intelectual e Industrial. El Comité de Propiedad Intelectual se encarga de supervisar esta Política Corporativa y toma decisiones sobre la estrategia de gestión y comercialización. El Comité está integrado por representantes de la Dirección de Innovación; la Dirección Global de Estrategia y Desarrollo; la Dirección Global de Gestión de Medios; la Dirección Global de Recursos Humanos; la Dirección Fiscal; la Dirección Global de Relaciones Institucionales; la Dirección de Marketing, y la Dirección Legal.

8. Medidas alternativas del rendimiento (Alternative Performance Measures)

Para cumplir con las Directrices del ESMA sobre APM's, 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), 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 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.
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 costos 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 costos financieros ni los gastos de amortización ni depreciaciones de fondo de comercio.	La finalidad del EBITDA es obtener una imagen fiel de lo que la empresa está ganando o perdiendo en su negocio propiamente dicho. El EBITDA excluye las variables no relacionadas con caja que pueden variar significativamente de una compañía a otra dependiendo de las políticas contables aplicadas. La amortización es una variable no monetaria y por lo tanto de interés limitado para los inversores.

Capital Circulante (En millones de Euros)	31.12.2021	30.06.2022
Existencias	14,1	19,8
Clientes y otras cuentas a cobrar	280,2	317,4
Cuentas a cobrar con Grupo Prosegur	47,8	61,5
Activo por impuesto corriente	48,7	44,8
Activos financieros corrientes	1,3	9,4
Efectivo y equivalentes al efectivo	250,8	231,4
Activos no corrientes mantenidos para la venta	—	92,0
Activos por impuestos diferidos	52,0	54,4
Proveedores y otras cuentas a pagar	(363,2)	(301,4)
Pasivos por impuesto corriente	(87,2)	(89,6)
Pasivos financieros corrientes	(133,5)	(172,5)
Cuentas a pagar con Grupo Prosegur	(74,1)	(88,8)
Otros pasivos corrientes	(7,7)	(5,2)
Pasivos por impuestos diferidos	(59,0)	(52,8)
Provisiones	(127,0)	(145,6)
Pasivos vinculados con activos no corrientes mantenidos para la venta	—	(52,7)
Total Capital Circulante	(156,7)	(77,8)

EBIT (En millones de Euros)	30.06.2021	30.06.2022
EBIT	80,7	108,6
Ingresos ordinarios	692,4	883,2
Margen EBIT	11,7 %	12,3 %

Crecimiento Orgánico (En millones de Euros)	30.06.2021	30.06.2022
Ingresos ordinarios año actual	692,4	883,2
Menos: ingresos ordinarios año anterior	771,8	692,4
Menos: Crecimiento inorgánico	(3,2)	25,0
Efecto tipo de cambio	(102,9)	9,8
Total Crecimiento Orgánico	26,7	156,0

Crecimiento Inorgánico (En millones de Euros)	30.06.2021	30.06.2022
Europa	(14,2)	(6,9)
AOA	3,2	—
Iberoamérica	7,8	31,9
Total Crecimiento Inorgánico	(3,2)	25,0

Efecto tipo de cambio (En millones de Euros)	30.06.2021	30.06.2022
Ingresos ordinarios año actual	692,4	883,2
Menos: Ingresos ordinarios año actual a tipo de cambio del año anterior	795,3	873,4
Efecto tipo de cambio	(102,9)	9,8

Tasa de Conversión del Flujo de Efectivo (En millones de Euros)	30.06.2021	30.06.2022
EBITDA	136,6	170,3
CAPEX	29,0	27,5
Tasa de Conversión (EBITDA - CAPEX / EBITDA)	79 %	84 %

Deuda Financiera Neta (En millones de Euros)	31.12.2021	30.06.2022
Pasivos financieros	849,9	927,4
Mas: Pasivos financieros por arrendamientos y otros	84,2	76,9
Pasivos financieros ajustados (A)	934,1	1.004,2
Deudas no bancarias con grupo (B)	—	—
<i>Efectivo y equivalentes</i>	(250,8)	(231,4)
<i>Deuda neta asociada a los Activos no corrientes mantenidos para la venta</i>	—	(35,8)
Menos: efectivo y equivalentes ajustado (C)	(250,8)	(267,3)
Menos: Acciones propias (D)	(11,4)	(20,2)
Total Deuda Financiera Neta (A+B+C+D)	671,9	716,7
Menos: otras deudas no bancarias (E)	(72,3)	(94,2)
Mas: Acciones propias (F)	11,4	20,2
Menos: Deuda financiera por arrendamiento (G)	(87,4)	(86,7)
Menos: Deuda por arrendamiento y otras deudas no bancarias asociadas a activos no corrientes mantenidos para la venta (H)	—	(4,1)
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)	523,6	551,9

EBITA (En millones de Euros)	30.06.2021	30.06.2022
Resultado consolidado del ejercicio	30,5	43,5
Impuestos sobre las ganancias	30,9	38,5
Ingresos / (Costes) financieros netos	19,4	26,6
Amortizaciones	9,8	11,6
EBITA	90,6	120,2

EBITDA (En millones de Euros)	30.06.2021	30.06.2022
Resultado consolidado del ejercicio	30,5	43,5
Impuestos sobre las ganancias	30,9	38,5
Ingresos / (Costes) financieros netos	19,4	26,6
Amortizaciones y Deterioros	55,8	61,7
EBITDA	136,6	170,3

9. Hechos posteriores

A 30 de junio de 2022, no existen hechos posteriores significativos.

DECLARACIÓN DE RESPONSABILIDAD DEL INFORME FINANCIERO DEL PRIMER SEMESTRE DEL EJERCICIO 2022

Los miembros del Consejo de Administración de Prosegur Cash, S.A. declaran, hasta donde alcanza su conocimiento, que la información financiera seleccionada de Prosegur Cash, S.A., así como los estados financieros intermedios resumidos consolidados de Prosegur Cash, S.A. y sus sociedades dependientes, correspondientes al primer semestre del ejercicio 2022, formulados por el Consejo de Administración, en su reunión de 26 de julio de 2022, y elaborados conforme a los principios de contabilidad que resultan de aplicación, ofrecen la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de Prosegur Cash, S.A., así como de las sociedades dependientes comprendidas en el perímetro de consolidación, tomados en su conjunto, y que los respectivos informes de gestión intermedios incluyen un análisis fiel de la información exigida.

Madrid, 26 de julio de 2022

D. Christian Gut Revoredo
Presidente Ejecutivo

D. Daniel Guillermo Entrecanales Domecq
Consejero

D. José Antonio Lasanta Luri
Consejero Delegado

Dña. Chantal Gut Revoredo
Consejera

D. Pedro Guerrero Guerrero
Vicepresidente

D. Antonio Rubio Merino
Consejero

D. Claudio Aguirre Pemán
Consejero

Dña. Ana Inés Sainz de Vicuña Bemberg
Consejera

Dña. María Benjumea Cabeza de Vaca
Consejera

Diligencia para hacer constar que el Consejo de Administración de Prosegur Cash, S.A. en sesión celebrada en Madrid el 26 de julio de 2022 ha formulado el Informe Financiero Semestral correspondiente al primer semestre del año 2022, comprensivo de los siguientes documentos: la información financiera seleccionada de carácter individual, la información financiera seleccionada consolidada, los estados financieros intermedios resumidos consolidados y el informe de gestión intermedio de Prosegur Cash, S.A. y sus sociedades dependientes, y la declaración de responsabilidad de los Consejeros, todos ellos correspondientes al primer semestre del ejercicio 2022 documentación que ha sido formulada por unanimidad (de todos los consejeros asistentes) por el Consejo de Administración de la Sociedad, de acuerdo con lo establecido en el artículo 35 de la Ley 24/1988, de 27 de julio, del Mercado de Valores, en reunión celebrada en esta fecha.

Los citados documentos, que se presentan formando un cuerpo único, figuran transcritos en los folios que preceden numerados correlativamente, escritos solamente en su anverso y firmados todos ellos a efectos puramente identificativos por el Secretario del Consejo de Administración, con el sello de la Sociedad.

Las declaraciones de responsabilidad sobre su contenido, han sido firmadas por los administradores de Prosegur Cash, S.A.

Y de todo lo cual como Secretaria del Consejo de Administración, doy fe, en Madrid a 26 de julio de 2022.

Fdo.: Dña. Renata Mendaña Navarro

(Secretaria no Consejera)



PROSEGUR
CASH

www.prosegurcash.com