



Prosegur Compañía de Seguridad y sociedades dependientes

**Información financiera intermedia
trimestral**

Declaración intermedia del tercer trimestre del ejercicio 2022

Índice

I. Resultados del periodo enero a septiembre 2022	3
II. Evolución en el periodo	4
Declaración intermedia (enero – septiembre 2022)	6
1. Evolución de los negocios	6
2. Hechos y operaciones significativas	10
3. Información financiera consolidada	12
4. Medidas Alternativas de Rendimiento	18

I. Resultados del periodo enero a septiembre 2022

Millones de euros

RESULTADOS CONSOLIDADOS	2021	2022	% Var.
Ventas	2.535,0	3.147,3	24,2%
EBITDA	278,9	354,2	27,0%
<i>Margen</i>	<i>11,0%</i>	<i>11,3%</i>	
Amortización inmovilizado material	(119,5)	(137,2)	14,7%
EBITA	159,4	217,1	36,2%
<i>Margen</i>	<i>6,3%</i>	<i>6,9%</i>	
Amortización activos intangibles	(22,2)	(25,6)	15,3%
EBIT	137,1	191,4	39,6%
<i>Margen</i>	<i>5,4%</i>	<i>6,1%</i>	
Resultados Financieros	(20,1)	(32,8)	63,2%
BAI	117,0	158,7	35,6%
<i>Margen</i>	<i>4,6%</i>	<i>5,0%</i>	
Impuestos	(67,6)	(83,2)	23,1%
Resultado neto	49,5	75,5	52,6%
Intereses minoritarios	4,2	16,0	281,9%
Resultado neto consolidado	45,3	59,5	31,4%
<i>Margen</i>	<i>1,8%</i>	<i>1,9%</i>	
Beneficio básico por acción (Euros por acción)	0,1	0,1	31,6%

II. Evolución en el periodo

La cifra de negocios se ha incrementado un 24,2% con respecto al ejercicio 2021, correspondiendo un 20,8% a crecimiento orgánico puro, un 2,4% al efecto conjunto del crecimiento inorgánico y de las desinversiones realizadas por Prosegur, mientras que el efecto conjunto del tipo de cambio y del resultado de aplicar NIC 29 y NIC 21.42 tiene una incidencia positiva de un 0,9%.

El EBITA se ha incrementado en un 36,2% con respecto al ejercicio 2021 hasta llegar a 217,1 millones de euros, con un margen sobre ventas del 6,9%.

El resultado neto consolidado ha alcanzado los 59,5 millones de euros, lo que supone un incremento del 31,4% con respecto al ejercicio 2021.

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. Como consecuencia, Prosegur ha revertido la provisión que tenía registrada asociada a este procedimiento por importe de 8,7 millones de euros. Aislado dicho efecto la cuenta de resultados del periodo enero a septiembre 2022 sería como sigue:

Millones de euros

RESULTADOS CONSOLIDADOS	2021	2022	% Var.
Ventas	2.535,0	3.147,3	24,2%
EBITDA	278,9	345,5	23,9%
<i>Margen</i>	<i>11,0%</i>	<i>11,0%</i>	
Amortización inmovilizado material	(119,5)	(137,2)	14,7%
EBITA	159,4	208,4	30,7%
<i>Margen</i>	<i>6,3%</i>	<i>6,6%</i>	
Amortización activos intangibles	(22,2)	(25,6)	15,3%
EBIT	137,1	182,7	33,3%
<i>Margen</i>	<i>5,4%</i>	<i>5,8%</i>	
Resultados Financieros	(20,1)	(32,8)	63,2%
BAI	117,0	150,0	28,1%
<i>Margen</i>	<i>4,6%</i>	<i>4,8%</i>	
Impuestos	(67,6)	(83,2)	23,1%
Resultado neto	49,5	66,8	35,0%
Intereses minoritarios	4,2	16,0	281,9%
Resultado neto consolidado	45,3	50,8	12,2%
<i>Margen</i>	<i>1,8%</i>	<i>1,6%</i>	
Beneficio básico por acción (Euros por acción)	0,1	0,1	12,4%

Declaración intermedia (enero – septiembre 2022)

1. Evolución de los negocios

La evolución de las partidas más significativas de la cuenta de resultados consolidada correspondiente al periodo de enero a septiembre del ejercicio 2022 y su comparativa correspondiente al periodo de enero a septiembre de 2021 se detalla a continuación:

a) Ventas

Las ventas de Prosegur durante el período de enero a septiembre del ejercicio 2022 han ascendido a 3.147,3 millones de euros, frente a los 2.535,0 millones de euros del mismo período de 2021, lo que supone un incremento del 24,2%, correspondiendo un incremento de un 20,8% a crecimiento orgánico puro, un incremento de un 2,4% al efecto conjunto del crecimiento inorgánico por las adquisiciones realizadas y de las desinversiones realizadas por Prosegur en el ejercicio 2021, mientras que el efecto conjunto del tipo de cambio y del resultado de aplicar NIC 29 y NIC 21.42, supone un incremento del 0,9%.

El crecimiento inorgánico está relacionado principalmente con las adquisiciones realizadas en Uruguay, Estados Unidos y Chile durante el ejercicio 2021, con la adquisición de Change Group con presencia en Europa y con las adquisiciones realizadas en Alemania y Ecuador durante el ejercicio 2022. Todas las adquisiciones comenzaron a formar parte del perímetro de consolidación desde el mismo mes en el que fueron adquiridas.

Las desinversiones realizadas por Prosegur en el ejercicio 2021 están relacionadas con la venta del 100% de Prosegur Soluciones S.A. a Movistar Prosegur Alarmas S.L.

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

Millones de euros			
Ventas	Total Prosegur		
	2021	2022	% Var.
Seguridad	1.270,6	1.515,4	19,3%
<i>% sobre total</i>	<i>50,1%</i>	<i>48,1%</i>	
Ciberseguridad	11,1	10,2	-7,8%
<i>% sobre total</i>	<i>0,4%</i>	<i>0,3%</i>	
Cash	1.082,2	1.417,4	31,0%
<i>% sobre total</i>	<i>42,7%</i>	<i>45,0%</i>	
AVOS	29,4	62,8	113,5%
<i>% sobre total</i>	<i>1,2%</i>	<i>2,0%</i>	
Alarmas	141,8	141,5	-0,1%
<i>% sobre total</i>	<i>5,6%</i>	<i>4,5%</i>	
Total ventas	2.535,0	3.147,3	24,2%

En relación a la distribución de las ventas por línea de negocio, durante el período de enero a septiembre de 2022, las ventas de Seguridad han alcanzado los 1.515,4 millones de euros con un incremento del 19,3% respecto al mismo período del ejercicio anterior. Impulsado, fundamentalmente por España y Portugal, que han mostrado un notable rendimiento positivo. Pero también por el fuerte crecimiento de Estados Unidos – superior al 50% - y los buenos resultados de transferencias de incremento de precios por inflación en Iberoamérica.

Las ventas de Cash se han incrementado un 31,0%, alcanzando los 1.417,4 millones de euros y continuando con el fuerte repunte de volúmenes iniciado a finales de 2021 una vez los efectos negativos de la pandemia empezaron a remitir. Experimentando, adicionalmente, una notable aceleración causada por la elevada inflación generalizada en todas las geografías, que imprime una mayor velocidad a los movimientos de efectivo y a la vez genera mayores volúmenes de dinero en circulación.

Las ventas de Alarmas se han situado en 141,5 millones de euros con una disminución del 0,1%, como consecuencia de la venta del 100% de Prosegur Soluciones S.A. a Movistar Prosegur Alarmas S.L. con fecha 30 de julio de 2021.

Las ventas de AVOS se han situado en 62,8 millones de euros durante el período de enero a septiembre de 2022 con un incremento del 113,5% respecto al mismo período del ejercicio anterior ya que con fecha 31 de marzo de 2021, Prosegur Compañía de Seguridad, S.A. suscribió con su filial Prosegur Cash, S.A, un contrato de compra-venta para la compra por parte de Prosegur de

determinadas áreas del negocio de outsourcing de procesos y servicios de valor añadido (AVOS) para entidades financieras y aseguradoras, así como la tecnología asociada, de Prosegur Cash. Como consecuencia de esta compra-venta la línea de actividad de outsourcing de procesos y servicios de valor añadido (AVOS) con fecha 31 de marzo de 2021 dejó de integrarse dentro del segmento de CASH y se constituyó como un nuevo segmento del Grupo denominado AVOS (Outsourcing de procesos y servicios de valor añadido).

b) Resultados de explotación

El EBITA del período de enero a septiembre del ejercicio 2022 ha sido de 217,1 millones de euros, mientras que en el mismo período de 2021 fue de 159,4 millones de euros, lo cual supone un incremento del 36,2%. Esta mejora proviene, fundamentalmente de la fuerte recuperación de rentabilidad experimentada por Prosegur CASH, aprovechando el entorno inflacionario y también beneficiándose de las medidas de eficiencia adoptadas durante la pandemia para reducir los costes operativos y de infraestructura.

Adicionalmente, el negocio de Seguridad también ha experimentado una mejora progresiva y secuencial de su rentabilidad. A pesar de la terminación de los programas de ayudas y subvenciones que algunos gobiernos – fundamentalmente el americano – otorgaron a las empresas durante la crisis Covid 19, y cuya finalización supuso un notable efecto negativo a finales del año 2021. A pesar de eso, el negocio de Seguridad – y los otros negocios minoritarios, AVOS y Cipher – muestran una tendencia gradual de recuperación que también suma en la importante mejora de los márgenes de rentabilidad globales en el período.

El margen del EBITA sobre las ventas en el período de enero a septiembre de 2021 fue del 6,3%, mientras que el margen correspondiente al ejercicio 2022 ha sido del 6,9%.

c) Resultados financieros

Los gastos financieros netos de Prosegur en el período de enero a septiembre de 2022 se han situado en 32,8 millones de euros frente a los 20,1 millones de euros del mismo período de 2021, lo que representa un incremento de 12,7 millones de euros. Las principales variaciones en los gastos financieros son las siguientes:

- Los gastos financieros netos por intereses en el período de enero a septiembre de 2022 han sido de 34,5 millones de euros, frente a los 21,1 millones de euros en 2021, lo que supone un incremento de 13,4 millones de euros como consecuencia de la emisión de bonos simples por

importe nominal de 500 millones de euros durante los nueve primeros meses del ejercicio 2022 y del incremento del gasto financiero por la actualización monetaria de los pagos aplazados de combinaciones de negocio y de los depósitos judiciales asociados a las causas laborales abiertas en Brasil y Argentina.

- Los gastos financieros netos por diferencias de cambio ascendieron a 5,6 millones de euros en el período de enero a septiembre de 2022 frente a los gastos financieros netos por diferencias de cambio que ascendieron a 8,8 millones de euros en 2021, lo que supone un menor gasto por importe de 3,2 millones de euros.
- Adicionalmente, en el período de enero a septiembre de 2022 se han registrado ingresos por dividendos de inversiones financieras por importe de 7,3 millones de euros. En el mismo período del ejercicio anterior los ingresos por dividendos de inversiones financieras ascendieron a 9,8 millones de euros.

d) Resultados netos

El resultado neto consolidado en el período de enero a septiembre de 2022 ha ascendido a 59,5 millones de euros frente a los 45,3 millones de euros en el mismo periodo de 2021, lo cual significa un incremento del 31,4%.

La tasa fiscal efectiva se ha situado en el 52,4% en el tercer trimestre de 2022, frente al 57,7% del tercer trimestre de 2021, lo cual supone un descenso de 5,3 puntos porcentuales.

2. Hechos y operaciones significativas

Hechos significativos

Combinaciones de negocio

Durante el periodo de enero a septiembre de 2022, Prosegur ha adquirido Change Group. Este grupo está especializado en el comercio minorista de cambio de divisa con una importante red de ATMs y presencia en Europa. Adicionalmente Prosegur ha adquirido en Europa e Iberoamérica una serie de empresas de seguridad que prestan servicios de logística de valores, gestión de efectivo y servicios de gestión de pagos.

Financiación

El 6 de abril de 2022, se ha realizado una emisión de bonos simples por importe nominal de 500.000 miles de euros con vencimiento el 6 de abril de 2029. Los bonos cotizan en el mercado secundario, en el Irish Stock Exchange. Devengan un cupón del 2,50% anual pagadero por anualidades vencidas.

Autocartera

El Consejo de Administración de Prosegur Compañía de Seguridad S.A. ha decidido con fecha 5 de mayo de 2022 poner fin al programa de recompra de acciones propias aprobado por el Consejo de Administración de la Sociedad el día 30 de septiembre de 2020 dentro del plazo de duración máxima fijado inicialmente, que terminaba el 5 de noviembre de 2023. Al amparo del Programa, la Sociedad ha adquirido un total de 3.577.356 acciones, representativas aproximadamente del 0,65% de su capital social. De conformidad con la finalidad del Programa de reducir el capital social de la Sociedad, el Consejo de Administración someterá a la próxima Junta General Ordinaria de Accionistas que la Sociedad celebre en 2023, la aprobación de una reducción de capital social para amortizar las acciones adquiridas al amparo del Programa.

Con fecha 21 de junio de 2022, Prosegur ha adquirido a un inversor institucional, mediante una operación fuera de mercado, un paquete de 1.737.600 acciones propias representativas de un 0,32% del capital social, a un precio de 1,644 euros por acción, con 0,01 euros de descuento por acción.

Con fecha 23 de junio de 2022, Prosegur ha adquirido a un inversor institucional, mediante una operación fuera de mercado, un paquete de 5.952.583 acciones propias representativas de un 1,09% del capital social, a un precio de 1,642 euros por acción, con 0,01 euros de descuento por acción.

Resolución de la Comisión Nacional del Mercado y la Competencia en España (Cash)

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. Como consecuencia, Prosegur ha revertido la provisión que tenía registrada asociada a este procedimiento por importe de 8.695 miles de euros.

Operaciones de fusión societaria con terceros en Australia

El 28 de julio de 2022 Prosegur Australia Holding Pty Ltd, sociedad íntegramente participada por Prosegur Cash, ha suscrito un contrato con Linfox Proprietary Limited (Linfox) para fusionar los negocios de transporte y gestión de efectivo y cajeros automáticos de Prosegur Australia y de Linfox Armaguard Pty Ltd (en adelante la Operación).

La Operación responde a la necesidad de asegurar la sostenibilidad del suministro de efectivo en el mercado australiano como infraestructura crítica del sistema económico del país. La misma se articula, sujeto al cumplimiento de las condiciones suspensivas, mediante la aportación por parte de Prosegur Cash en Australia a Armaguard del 100% del capital social de las sociedades filiales de Prosegur Cash en Australia que desarrollan los Negocios, libres de caja y deuda, a cambio de la entrega de acciones de Armaguard representativas del 35% del capital social de dicha sociedad. Como consecuencia, la sociedad conjunta que, con posterioridad al cierre de la Operación, desarrollará los Negocios estará participada por Linfox al 65% y Prosegur Australia 35%.

El cierre de la Operación está condicionado a la obtención, entre otras, de las correspondientes autorizaciones regulatorias, incluyendo, en particular, la autorización por parte de la autoridad de competencia australiana (Australian Competition and Consumer Commission).

Guerra de Ucrania

Aunque la inestabilidad en la situación geopolítica internacional provocada por la invasión militar de la Federación Rusa en Ucrania continúa, al 30 de septiembre de 2022 el Grupo Prosegur no tiene impactos significativos en sus estados financieros, debido a que no opera en el área geográfica en la que se desarrolla el conflicto.

3. Información financiera consolidada

La información financiera consolidada se ha elaborado de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) aplicables a 30 de septiembre de 2022. Dichos principios contables se han aplicado tanto al ejercicio 2022 como al 2021.

A efectos de comprensión de los estados financieros consolidados, debe considerarse el tratamiento de Argentina como economía Hiperinflacionaria. Los estados financieros de las sociedades dependientes argentinas cuya moneda funcional es el peso argentino han sido reexpresados en términos de la unidad de medida corriente a la fecha de cierre de septiembre de 2022 y diciembre 2021 antes de incluirlos en los estados financieros consolidados.

Millones de euros		
BALANCE DE SITUACION CONSOLIDADO	31/12/2021	30/09/2022
Activo no corriente	2.351,2	2.621,2
Inmovilizado material	616,3	677,9
Derechos de uso	93,2	114,3
Fondo de comercio	628,9	763,1
Activos intangibles	351,7	380,6
Inversiones inmobiliarias	55,3	71,4
Inversiones en asociadas	265,7	263,9
Activos financieros no corrientes	233,1	221,6
Otros activos no corrientes	106,9	128,5
Activo corriente	1.465,0	2.294,3
Existencias	65,4	102,6
Deudores	813,7	973,9
Activos no corrientes mantenidos para la venta	-	95,2
Tesorería y otros activos financieros	585,9	1.122,6
ACTIVO	3.816,1	4.915,5
Patrimonio Neto	710,7	932,1
Capital social	32,9	32,9
Acciones propias	(29,4)	(42,2)
Ganancias acumuladas y otras partidas del patrimonio neto	688,9	890,0
Socios externos	18,3	51,3
Pasivo no corriente	1.808,8	1.985,4
Deudas con entidades de crédito y otros pasivos financieros	1.433,4	1.494,1
Pasivos por arrendamiento	72,0	100,1
Otros pasivos no corrientes	303,4	391,2
Pasivo corriente	1.296,6	1.998,1
Deudas con entidades de crédito y otros pasivos financieros	246,7	974,8
Pasivos por arrendamiento	30,1	31,3
Pasivos no corrientes mantenidos para la venta	-	56,4
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	978,3	884,9
Otros pasivos corrientes	41,6	50,7
PATRIMONIO NETO Y PASIVO	3.816,1	4.915,5

Las principales variaciones en los saldos del balance de situación consolidado a 30 de septiembre de 2022 con respecto al cierre del ejercicio 2021 se resumen a continuación:

a) Inmovilizado material

Las inversiones en inmovilizado material durante el período de enero a septiembre de 2022 han ascendido a 113,4 millones de euros.

b) Fondo de comercio

Durante el primer trimestre de 2022 no se han reconocido pérdidas por deterioro de los fondos de comercio.

c) Activos no corrientes mantenidos para la venta

Como consecuencia de que el 28 de julio de 2022 Prosegur Australia Holding Pty Ltd, sociedad íntegramente participada por Prosegur Cash, ha suscrito un contrato con Linfox Proprietary Limited (Linfox) para fusionar los negocios de transporte y gestión de efectivo y cajeros automáticos de Prosegur Australia y de Linfox Armaguard Pty Ltd, los activos y pasivos asociados a las sociedades PTY Limited y Precinct Hub Pty Limited se encuentran clasificados como mantenidos para la venta a 30 de septiembre de 2022 (ver epígrafe de hechos y operaciones significativas en el apartado 2 del presente documento).

d) Otros activos no corrientes

Las variaciones en activos financieros no corrientes durante el período de enero a septiembre de 2022 se producen principalmente como consecuencia de los cambios en el valor razonable de las acciones de Telefónica S.A. recibidas como contraprestación por la venta del 50% del negocio de Alarmas España en el ejercicio 2020.

e) Patrimonio neto

Las variaciones en el patrimonio neto durante el período de enero a septiembre de 2022 se producen como consecuencia del resultado neto del período, de la evolución de la reserva por diferencia acumulada de conversión, de los cambios en el valor razonable de los instrumentos de patrimonio y de la compra de acciones propias.

f) Deuda neta

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

La deuda neta a 30 de septiembre de 2022, aislando el efecto de pasivos por arrendamiento e incluyendo el valor razonable de las acciones de Telefónica S.A., se ha situado en 965,5 millones de euros, incrementándose 169,7 millones de euros sobre la cifra a 31 de diciembre de 2021 (795,8 millones de euros).

A 30 de septiembre de 2022, el ratio deuda neta total sobre EBITDA anualizado se ha situado en 2,4 y el ratio deuda neta total sobre fondos propios se ha situado en 1,2. En ambos casos ha sido incluida la deuda asociada a la aplicación de NIIF 16 y el valor razonable de las acciones de Telefónica S.A. para que sea comparable.

A 30 de septiembre de 2022, los pasivos financieros corresponden principalmente:

- Emisión de bonos simples con vencimiento en febrero de 2023 por importe de 704 millones de euros (incluyen intereses), el cual ha sido reclasificado a corto plazo tras la emisión de un nuevo bono en 2022.
- Emisión de bonos simples a través de la filial Prosegur Cash S.A. con vencimiento en febrero de 2026 por importe de 603 millones de euros (incluyen intereses).
- Emisión de bonos simples en abril de 2022 con vencimiento en abril de 2029 por importe de 501 millones de euros (incluyen intereses) (ver epígrafe de hechos y operaciones significativas en el apartado 2 del presente documento).
- Prosegur a través de su filial Prosegur Australia Investments PTY Limited, tiene contratada desde abril de 2020 una operación de financiación sindicada por importe de 70 millones de dólares australianos a un plazo de tres años. El primer vencimiento fue en el primer semestre de 2021 por 10 millones de dólares australianos. El segundo vencimiento ha sido en el primer semestre de 2022 por 10 millones de dólares australianos. El tercer vencimiento será en el segundo trimestre de 2023 por 50 millones de dólares australianos. A 30 de septiembre de 2022, el capital dispuesto del préstamo asciende a 50 millones de dólares australianos (contravalor a cierre de 30 de septiembre de 2022: 33,2 millones de euros).

- Contrato de financiación sindicada a través de la filial Prosegur Cash S.A en la modalidad de crédito formalizado en el año 2017 y con vencimiento en 2026 por importe de 70 millones de euros.
- Prosegur a través de su filial en Perú Prosegur Compañía de Seguridad S.A. ha contratado una operación de financiación por importe de 300 millones de soles peruanos, con vencimiento en 5 años. Al 30 de septiembre de 2022 el capital dispuesto asciende a 225 millones de soles peruanos (contravalor en euros: 57,7 millones de euros).
- Prosegur Compañía de Seguridad contrató con fecha 27 de octubre de 2021 una operación de financiación con el Banco Europeo de Inversiones (BEI) con el objetivo de impulsar la inversión en innovación, transformación digital y sostenibilidad. El importe de la financiación asciende a 57,5 millones de euros a un plazo de 6 años. A 30 de septiembre de 2022, el saldo dispuesto es de 50 millones de euros.
- Prosegur ha contratado con fecha 30 de mayo de 2022 una operación de financiación por importe de 100 millones de euros con un plazo de vencimiento de tres años. A 30 de septiembre de 2022, el saldo dispuesto asciende a 100 millones de euros.

A continuación, se muestra el flujo neto total de caja generado en el período de enero a septiembre del ejercicio 2022:

Millones de euros	
CASH FLOW CONSOLIDADO	30/09/2022
EBITDA	354,2
Ajustes al resultado	1,7
Impuesto sobre el beneficio	(81,9)
Variación del capital circulante	(144,4)
Pagos por intereses	(11,0)
FLUJO DE CAJA OPERATIVO	118,7
Adquisición de inmovilizado material	(113,4)
Pagos adquisiciones de filiales	(38,0)
Pago de dividendos	(53,9)
Adquisición de autocartera y Otros pagos/cobros	(55,4)
FLUJO DE CAJA POR INVERSIÓN / FINANCIACIÓN	(260,6)
FLUJO NETO TOTAL DE CAJA	(141,8)
DEUDA NETA INICIAL (31/12/2021)	(986,6)
(Disminución)/Aumento neto de tesorería	(141,8)
Efecto de las diferencias de cambio	(4,5)
DEUDA NETA FINAL (30/09/2022)	(1.132,9)
Inversiones financieras	167,5
DEUDA NETA FINAL AJUSTADA (30/09/2022)	(965,5)

4. Medidas Alternativas de Rendimiento

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

APM	Definición y cálculo	Finalidad
Capital circulante	Se trata de una medida financiera que representa la liquidez operativa disponible para la Compañía. El capital circulante se calcula como activo corriente menos pasivo corriente más activo por impuesto diferido menos pasivo por impuesto diferido menos provisiones a largo plazo.	Un capital circulante positivo es necesario para asegurar que una empresa pueda continuar sus operaciones y que tenga fondos suficientes para satisfacer tanto la deuda a corto plazo vencida, como los próximos gastos operacionales. La administración del capital circulante consiste en la gestión de inventarios, cuentas por cobrar y pagar y efectivo.
Margen EBIT	El Margen EBIT se calcula dividiendo el resultado de explotación de la compañía entre la cifra total de ingresos ordinarios.	El margen EBIT proporciona la rentabilidad obtenida sobre los ingresos ordinarios totales devengados.
Crecimiento Orgánico	El crecimiento orgánico se calcula como el aumento o disminución de los ingresos entre dos periodos ajustados por adquisiciones y desinversiones y efecto tipo de cambio.	El crecimiento orgánico proporciona el comparativo entre años de lo que los ingresos ordinarios han crecido excluyendo el efecto divisa.
Crecimiento Inorgánico	La Sociedad calcula el crecimiento inorgánico, para un período, como la suma de los ingresos de las entidades adquiridas. Los ingresos procedentes de tales entidades se consideran inorgánicos durante los 12 meses siguientes a la fecha de adquisición.	El crecimiento Inorgánico proporciona el crecimiento que la compañía tiene mediante nuevas adquisiciones o desinversiones.
Efecto tipo de cambio	La Sociedad calcula el efecto tipo de cambio como la diferencia entre los ingresos ordinarios del año actual menos los ingresos ordinarios del año actual a tipo de cambio del año anterior.	El efecto tipo de cambio proporciona el impacto que tienen las divisas en los ingresos ordinarios de la compañía.
Tasa de conversión del flujo de efectivo	La Sociedad calcula la tasa de conversión del flujo de efectivo como la resta entre el EBITDA menos el CAPEX sobre el EBITDA.	La tasa de conversión del flujo de efectivo proporciona la generación de caja de la compañía.
Deuda Financiera Neta	La Compañía calcula la deuda financiera neta como la suma de los pasivos financieros corrientes y no corrientes (incluyendo otras cuentas a pagar no bancarias correspondientes a pagos diferidos por M&A y pasivos financieros con empresas del grupo) menos caja y equivalentes, menos inversiones corrientes en empresas del grupo, menos instrumentos de patrimonio en entidades cotizadas (recogidos en el epígrafe de activos financieros no corrientes) y menos otros activos financieros corrientes (imposiciones y fondos de inversión).	La deuda neta proporciona la deuda bruta menos la caja en términos absolutos de una sociedad.
EBITA	El EBITA se calcula a partir del resultado consolidado del ejercicio sin incorporar los resultados después de impuestos de las actividades interrumpidas, los impuestos sobre las ganancias, los ingresos o costes financieros ni las depreciaciones del Fondo de Comercio ni el deterioro del inmovilizado intangible, la amortización del inmovilizado intangible, pero incluyendo la amortización y el deterioro de las aplicaciones informáticas.	El EBITA proporciona un análisis de las ganancias antes de intereses, carga fiscal y amortización de intangibles.
EBITDA	El EBITDA se calcula a partir del resultado consolidado del ejercicio de una empresa, sin incorporar los resultados después de impuestos de las actividades interrumpidas, los impuestos sobre las ganancias, los ingresos o costes financieros ni los gastos de amortización ni depreciaciones de fondo de comercio pero incluyendo el deterioro del inmovilizado material.	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	30.09.2022
Existencias	65,4	102,6
Clientes y otras cuentas a cobrar	733,2	888,4
Activo por impuesto corriente	80,5	85,5
Efectivo y equivalente al efectivo	585,0	1.120,1
Otros activos financieros corrientes	1,0	2,4
Activos no corrientes mantenidos para la venta	-	95,2
Activo por impuesto diferido	106,9	128,5
Proveedores y otras cuentas a pagar	(814,7)	(762,5)
Pasivos por impuestos corrientes	(162,5)	(122,2)
Pasivos financieros corrientes	(246,7)	(974,8)
Otros pasivos corrientes	(41,6)	(50,7)
Pasivos por impuestos diferidos	(77,3)	(100,4)
Provisiones	(202,3)	(262,0)
Pasivos vinculados con activos no corrientes mantenidos para la venta	-	(56,4)
Total Capital Circulante	26,9	93,7

Margen EBIT (En millones de Euros)	30.09.2021	30.09.2022
EBIT	137,1	191,4
Ingresos ordinarios	2.535,0	3.147,3
Margen EBIT	5,4%	6,1%

Crecimiento Orgánico (En millones de Euros)	30.09.2021	30.09.2022
Ingresos ordinarios año actual	2.535,0	3.147,3
Menos: ingresos ordinarios año anterior	2.727,5	2.535,0
Menos: Crecimiento inorgánico	(105,6)	60,6
Efecto tipo de cambio	(191,5)	23,5
Total Crecimiento Orgánico	104,5	528,2

Crecimiento Inorgánico (En millones de Euros)	30.09.2021	30.09.2022
Cash Iberoamérica	24,3	33,5
Cash Europa	-	33,7
Cash Row	3,2	0,1
AVOS Iberoamérica	-	14,0
Seguridad ROW	0,9	4,0
Desinversiones	(134,0)	(24,7)
Total Crecimiento Inorgánico	(105,6)	60,6

Efecto tipo de cambio (En millones de Euros)	30.09.2021	30.09.2022
Ingresos ordinarios año actual	2.535,0	3.147,3
Menos: Ingresos ordinarios año actual a tipo de cambio del año anterior	2.726,5	3.123,8
Efecto tipo de cambio	(191,5)	23,5

Tasa de Conversión del Flujo de Efectivo (En millones de Euros)	30.09.2021	30.09.2022
EBITDA	278,9	354,2
CAPEX	88,3	113,4
Tasa de Conversión (EBITDA - CAPEX / EBITDA)	68%	68%

Deuda Financiera Neta (En millones de Euros)	31.12.2021	30.09.2022
Pasivos financieros	1.680,0	2.468,9
Mas: Pasivos financieros por arrendamiento	102,1	131,4
Pasivos financieros ajustados (A)	1.782,1	2.600,3
<i>Efectivo y equivalentes</i>	<i>(585,0)</i>	<i>(1.120,1)</i>
<i>Deuda neta asociada a los Activos no corrientes mantenidos para la venta</i>	<i>-</i>	<i>(37,4)</i>
Menos: efectivo y equivalentes ajustado (B)	(585,0)	(1.157,5)
Menos: Otros activos financieros corrientes (C)	(1,0)	-
Total Deuda Financiera Neta (A+B+C)	1.196,2	1.442,8
Menos: otras deudas no bancarias (D)	(107,6)	(174,8)
Menos: Pasivos financieros por arrendamiento (E)	(102,1)	(131,4)
Menos: Deuda por arrendamiento y otras deudas no bancarias asociadas a activos no corrientes mantenidos para la venta (F)	-	(3,6)
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)	986,6	1.132,9
Menos: instrumentos de patrimonio de entidades cotizadas (G)	(190,7)	(167,5)
Total Deuda Financiera Neta (excluidas otras deudas no bancarias referentes a pagos aplazados de M&A, deuda financiera por arrendamiento e incluyendo el valor de los instrumentos de patrimonio de entidades cotizadas) (A+B+C+D+E+F+G)	795,8	965,5

EBITA (En millones de Euros)	30.09.2021	30.09.2022
Resultado consolidado del ejercicio	45,3	59,5
Intereses minoritarios	4,2	16,0
Impuestos sobre las ganancias	67,6	83,2
Costes financieros netos	20,1	32,8
Amortizaciones	22,2	25,6
EBITA	159,4	217,1

EBITDA (En millones de Euros)	30.09.2021	30.09.2022
Resultado consolidado del ejercicio	45,3	59,5
Intereses minoritarios	4,2	16,0
Impuestos sobre las ganancias	67,6	83,2
Costes financieros netos	20,1	32,8
Amortizaciones y deterioros	141,7	162,8
EBITDA	278,9	354,2