



Prosegur Compañía de Seguridad y sociedades dependientes

**Información financiera intermedia
trimestral**

Declaración intermedia del tercer trimestre del ejercicio 2023

Índice

I. Resultados del periodo enero a septiembre 2023	3
II. Evolución en el periodo	4
Declaración intermedia (enero – septiembre 2023)	6
1. Evolución de los negocios	6
2. Hechos y operaciones significativas	10
3. Información financiera consolidada	11
4. Medidas Alternativas de Rendimiento	17

I. Resultados del periodo enero a septiembre 2023

Millones de euros

RESULTADOS CONSOLIDADOS	2022	2023	% Var.
Ventas	3.147,3	3.368,2	7,0%
EBITDA	354,2	376,2	6,2%
<i>Margen</i>	<i>11,3%</i>	<i>11,2%</i>	
Amortización inmovilizado material	(137,2)	(142,1)	3,6%
EBITA ajustado	217,1	234,1	7,9%
<i>Margen</i>	<i>6,9%</i>	<i>7,0%</i>	
Amortización activos intangibles	(25,6)	(27,6)	7,9%
EBIT	191,4	206,5	7,9%
<i>Margen</i>	<i>6,1%</i>	<i>6,1%</i>	
Resultados Financieros	(32,8)	(71,3)	117,5%
BAI	158,7	135,2	-14,8%
<i>Margen</i>	<i>5,0%</i>	<i>4,0%</i>	
Impuestos	(83,2)	(71,7)	-13,7%
Resultado neto	75,5	63,5	-15,9%
Intereses minoritarios	16,0	12,9	-18,9%
Resultado neto consolidado	59,5	50,5	-15,1%
<i>Margen</i>	<i>1,9%</i>	<i>1,5%</i>	
Beneficio básico por acción (Euros por acción)	0,1	0,1	-14,2%

II. Evolución en el periodo

La cifra de negocios se ha incrementado un 7,0% con respecto al ejercicio 2023, correspondiendo un 32,4% a crecimiento orgánico puro, un 1,5% a crecimiento inorgánico, mientras que el efecto conjunto del tipo de cambio y del resultado de aplicar NIC 29 y NIC 21.42 tiene una incidencia negativa de un 26,9%.

El EBITA ajustado se ha incrementado en un 7,9% con respecto al ejercicio 2023 hasta llegar a 234,1 millones de euros, con un margen sobre ventas del 7,0%.

El resultado neto consolidado ha alcanzado los 50,5 millones de euros, lo que supone un descenso del 15,1% con respecto al ejercicio 2023.

Con fecha 20 de junio de 2022, la Audiencia Nacional estimó 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 revirtió 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 fue como sigue:

Millones de euros

RESULTADOS CONSOLIDADOS	2022	2023	% Var.
Ventas	3.147,3	3.368,2	7,0%
EBITDA	345,5	376,2	8,9%
<i>Margen</i>	<i>11,0%</i>	<i>11,2%</i>	
Amortización inmovilizado material	(137,2)	(142,1)	3,6%
EBITA ajustado	208,4	234,1	12,4%
<i>Margen</i>	<i>6,6%</i>	<i>7,0%</i>	
Amortización activos intangibles	(25,6)	(27,6)	7,9%
EBIT	182,7	206,5	13,0%
<i>Margen</i>	<i>5,8%</i>	<i>6,1%</i>	
Resultados Financieros	(32,8)	(71,3)	117,5%
BAI	150,0	135,2	-9,8%
<i>Margen</i>	<i>4,8%</i>	<i>4,0%</i>	
Impuestos	(83,2)	(71,7)	-13,7%
Resultado neto	66,8	63,5	-5,0%
Intereses minoritarios	16,0	12,9	-18,9%
Resultado neto consolidado	50,8	50,5	-0,6%
<i>Margen</i>	<i>1,6%</i>	<i>1,5%</i>	
Beneficio básico por acción (Euros por acción)	0,1	0,1	0,5%

Declaración intermedia (enero – septiembre 2023)

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 2023 y su comparativa correspondiente al periodo de enero a septiembre de 2022 se detalla a continuación:

a) Ventas

Las ventas de Prosegur durante el período de enero a septiembre del ejercicio 2023 han ascendido a 3.368,2 millones de euros, frente a los 3.147,3 millones de euros del mismo período de 2022. Esto supone un incremento del 7,0%, correspondiendo un incremento de un 32,4% a crecimiento orgánico puro, un incremento de un 1,5% al efecto conjunto del crecimiento inorgánico por las adquisiciones realizadas por Prosegur en el ejercicio 2022 y en el ejercicio 2023 y de las desinversiones realizadas por Prosegur en el ejercicio 2023, mientras que el efecto conjunto del tipo de cambio y del resultado de aplicar NIC 29 y NIC 21.42, supone un descenso del 26,9%.

El crecimiento inorgánico está relacionado principalmente con la adquisición de Change Group durante el ejercicio 2022, con presencia en Europa, e igualmente con las adquisiciones realizadas en Alemania y Ecuador durante el ejercicio 2022 y en Alemania durante el ejercicio 2023. Todas las adquisiciones comenzaron a formar parte del perímetro de consolidación desde el mismo mes en el que fueron adquiridas.

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

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

Millones de euros			
Ventas	Total Prosegur		
	2022	2023	% Var.
Seguridad	1.515,4	1.651,6	9,0%
<i>% sobre total</i>	<i>48,1%</i>	<i>49,0%</i>	
Ciberseguridad	10,2	10,8	5,9%
<i>% sobre total</i>	<i>0,3%</i>	<i>0,3%</i>	
Cash	1.417,4	1.497,6	5,7%
<i>% sobre total</i>	<i>45,0%</i>	<i>44,5%</i>	
AVOS	62,8	68,0	8,4%
<i>% sobre total</i>	<i>2,0%</i>	<i>2,0%</i>	
Alarmas	141,5	140,1	-1,1%
<i>% sobre total</i>	<i>4,5%</i>	<i>4,2%</i>	
Total ventas	3.147,3	3.368,2	7,0%

En relación a la distribución de las ventas por línea de negocio, durante el período de enero a septiembre de 2023, las ventas de Seguridad han alcanzado los 1.651,6 millones de euros con un incremento del 9,0% respecto al mismo período del ejercicio anterior. Este excelente crecimiento ha sido consistente en todas las geografías. Siendo especialmente positivo en Estados Unidos donde las operaciones del negocio de Security han alcanzado un importante nivel de crecimiento orgánico. Adicionalmente a este buen resultado de Norteamérica también se han registrado resultados por encima de la media en Brasil y Argentina acompañadas – en todas las geografías – de un efectivo y positivo traspaso de costes inflacionarios a mercado, que este año se ha llevado a cabo de manera muy rápida y sin efectos negativos.

Las ventas de Ciberseguridad se han incrementado un 5,9%, alcanzando los 10,8 millones de euros.

Las ventas de Cash se han incrementado un 5,7%, alcanzando los 1.497,6 millones de euros, debido a unas situaciones macroeconómicas inflacionarias que favorecen el negocio de gestión de efectivo, un mantenimiento del ritmo de consumo y una buena aceptación de las propuestas comerciales y operacionales que Prosegur está ofreciendo a sus clientes. Adicionalmente, hay que destacar el buen comportamiento de los Nuevos Productos, que continúan creciendo e incrementando su peso en porcentaje sobre el total de ventas gracias a una combinación de crecimiento orgánico y adquisiciones selectivas.

Las ventas de Alarmas se han situado en 140,1 millones de euros con un descenso del 1,1%.

Las ventas de AVOS se han incrementado un 8,4%, alcanzando los 68,0 millones de euros.

b) Resultados de explotación

El EBITA ajustado del período de enero a septiembre del ejercicio 2023 ha sido de 234,1 millones de euros, mientras que en el mismo período de 2022 fue de 217,1 millones de euros, lo cual supone un incremento del 7,9%. Esto es consecuencia del crecimiento del negocio continuado de Prosegur CASH por el incremento del consumo y el incremento de los montos transportados originados principalmente por situaciones macroeconómicas inflacionarias, por el traslado en el flujo comercial de los impactos surgidos como consecuencia de esas tensiones inflacionistas, y el buen comportamiento de los Nuevos Productos, principalmente de los negocios de Corban, Cash Today's y el negocio de cambio de divisas, potenciando la tendencia positiva de esta línea de negocio.

Adicionalmente, hay que destacar una notable contribución en este período del negocio de Seguridad, cuyos márgenes continúan aumentando gracias a la estrategia de crecimiento en volumen para la adquisición de una mayor escalabilidad.

El margen del EBITA ajustado sobre las ventas en el período de enero a septiembre de 2022 fue del 6,9%, mientras que el margen correspondiente al ejercicio 2023 ha sido del 7,0%.

c) Resultados financieros

Los gastos financieros netos de Prosegur en el período de enero a septiembre de 2023 se han situado en 71,3 millones de euros frente a los 32,8 millones de euros del mismo período de 2022, lo que representa un incremento de 38,5 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 2023 han sido de 45,5 millones de euros, frente a los 34,5 millones de euros en 2022 lo que supone un incremento de 11,0 millones de euros como consecuencia principalmente del incremento del gasto financiero por la actualización monetaria de los pagos aplazados de combinaciones de negocio de Change Group International Holdings Ltd y de los depósitos judiciales asociados a las causas laborales abiertas en Brasil y Argentina, debido a la subida de los tipos de interés.

- Los gastos financieros netos por diferencias de cambio ascendieron a 33,3 millones de euros en el período de enero a septiembre de 2023 frente a los 5,6 millones de euros en 2022, lo que supone un mayor gasto por importe de 27,7 millones de euros como consecuencia del incremento de los gastos financieros netos derivados de la posición monetaria neta en Argentina, que reflejan la exposición al cambio en el poder adquisitivo de la moneda argentina tras aplicar la IAS 29.
- Adicionalmente, en el período de enero a septiembre de 2023 se han registrado ingresos por dividendos de inversiones financieras por importe de 7,5 millones de euros. En el mismo período del ejercicio anterior los ingresos por dividendos de inversiones financieras ascendieron a 7,3 millones de euros.

d) Resultados netos

El resultado neto consolidado en el período de enero a septiembre de 2023 ha ascendido a 50,5 millones de euros frente a los 59,5 millones de euros en el mismo periodo de 2022, lo cual significa un descenso del 15,1%, motivado principalmente por el incremento de los gastos financieros netos derivados de la posición monetaria neta en Argentina que reflejan la exposición al cambio en el poder adquisitivo de la moneda argentina, como consecuencia de ser considerado economía hiperinflacionaria.

La tasa fiscal efectiva se ha situado en el 53,1% en el tercer trimestre de 2023, frente al 52,4% del primer trimestre de 2022, lo cual supone un incremento de 0,7 puntos porcentuales, incremento también asociado al ajuste contable por inflación tras aplicar la IAS 29.

2. Hechos y operaciones significativas

Hechos significativos

Financiación

Con fecha 8 de febrero 2023 Prosegur Compañía de Seguridad ha procedido a la cancelación y repago de los bonos simples por importe principal de 700.000 miles de euros cuyo vencimiento era en esa misma fecha. Los bonos cotizaban en el mercado secundario, en el Irish Stock Exchange y devengaban un cupón del 1,00% anual pagadero por anualidades vencidas.

Operaciones societarias

Prosegur opera el negocio de Cash en Australia desarrollando las líneas de actividad de transporte, gestión de efectivo y nuevos productos.

Durante el mes de julio de 2022, Prosegur firmó un acuerdo con un tercero para fusionar los negocios de transporte y gestión de efectivo y cajeros automáticos, y procedió a comunicar la transacción a la autoridad de competencia australiana (Australian Competition and Consumer Commission), a cuya autorización quedaba sometida la Operación.

El 13 de junio de 2023, la autoridad de competencia australiana (Australian Competition and Consumer Commission) ha publicado su autorización a la fusión de los negocios de Prosegur Australia y del tercero.

Con fecha 4 de septiembre de 2023 se ha procedido al cierre de la Operación y, por tanto, han quedado fusionados los Negocios.

La transacción se ha materializado con una ampliación de capital mediante aportación de las sociedades de Prosegur en Australia a Armaguard Group, principal competidor del Grupo en Australia. El conjunto de sociedades resultante se ha estructurado como un vehículo separado en el que Prosegur tiene un 35% de sus activos netos. Como consecuencia, el Grupo ha clasificado esta inversión como un Negocio Conjunto, y la ha registrado aplicando el método de la participación.

Combinaciones de negocio

Durante el periodo de enero a septiembre de 2023, Prosegur ha adquirido en Europa una serie de empresas de seguridad que prestan servicios de logística de valores y gestión de efectivo.

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 2023. Dichos principios contables se han aplicado tanto al ejercicio 2023 como al 2022.

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 2023 y diciembre 2022 antes de incluirlos en los estados financieros consolidados.

Millones de euros

BALANCE DE SITUACION CONSOLIDADO	31/12/2022	30/09/2023
Activo no corriente	2.553,1	2.662,7
Inmovilizado material	655,8	688,3
Derechos de uso	112,9	127,2
Fondo de comercio	696,8	699,2
Activos intangibles	408,5	389,3
Inversiones inmobiliarias	64,8	59,0
Inversiones en asociadas	256,7	303,3
Activos financieros no corrientes	220,0	250,7
Otros activos no corrientes	137,7	145,6
Activo corriente	2.277,4	1.596,0
Existencias	86,9	94,8
Deudores	891,6	1.010,5
Activos no corrientes mantenidos para la venta	121,4	-
Tesorería y otros activos financieros	1.177,4	490,7
ACTIVO	4.830,5	4.258,7
Patrimonio Neto	790,3	868,1
Capital social	32,7	32,7
Acciones propias	(30,2)	(29,7)
Ganancias acumuladas y otras partidas del patrimonio neto	753,6	814,0
Socios externos	34,2	51,1
Pasivo no corriente	1.965,4	2.058,0
Deudas con entidades de crédito y otros pasivos financieros	1.510,6	1.588,8
Pasivos por arrendamiento	90,2	91,4
Otros pasivos no corrientes	364,5	377,7
Pasivo corriente	2.074,8	1.332,6
Deudas con entidades de crédito y otros pasivos financieros	998,8	303,9
Pasivos por arrendamiento	38,7	46,3
Pasivos no corrientes mantenidos para la venta	82,6	-
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	903,2	923,3
Otros pasivos corrientes	51,5	59,1
PATRIMONIO NETO Y PASIVO	4.830,5	4.258,7

Las principales variaciones en los saldos del balance de situación consolidado a 30 de septiembre de 2023 con respecto al cierre del ejercicio 2022 se resumen a continuación:

a) Inmovilizado material

Las inversiones en inmovilizado material durante el período de enero a septiembre de 2023 han ascendido a 133,6 millones de euros.

b) Fondo de comercio

Durante el tercer trimestre de 2023 no se han reconocido pérdidas por deterioro de los fondos de comercio.

c) Inversiones en asociadas

Como consecuencia de que con fecha 4 de septiembre de 2023 se ha procedido al cierre de la operación en Australia y, por tanto, han quedado fusionados los Negocios de Prosegur y Armaguard Group en dicho país, el Grupo Prosegur ha clasificado el vehículo separado resultante de la operación en el que Prosegur tiene un 35% de sus activos netos como un Negocio Conjunto, y la ha registrado en la partida de inversiones en asociadas a su valor de mercado y aplicando el método de la participación.

d) Otros activos no corrientes

Las variaciones en activos financieros no corrientes durante el período de enero a septiembre de 2023 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) Activos no corrientes mantenidos para la venta

Como consecuencia de que con fecha 4 de septiembre de 2023 se ha procedido al cierre de la operación en Australia y, por tanto, han quedado fusionados los Negocios de Prosegur y Armaguard Group en dicho país, los activos y pasivos asociados a las sociedades PTY Limited y Precinct Hub Pty Limited han dejado de ser clasificados como mantenidos para la venta a 30 de septiembre de 2023.

f) Patrimonio neto

Las variaciones en el patrimonio neto durante el período de enero a septiembre de 2023 se producen como consecuencia del resultado neto del período, de la evolución de la reserva por diferencia acumulada de conversión, de la distribución de un dividendo pagadero en diciembre de 2023, de los cambios en el valor razonable de los instrumentos de patrimonio y de la compra de acciones propias.

g) Deuda neta

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

La deuda neta a 30 de septiembre de 2023, aislando el efecto de pasivos por arrendamiento e incluyendo el valor razonable de las acciones de Telefónica S.A., se ha situado en 1.058,8 millones de euros, incrementándose 120,3 millones de euros sobre la cifra a 31 de diciembre de 2022 (938,5 millones de euros).

A 30 de septiembre de 2023, 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 1,4. 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 2023, los pasivos financieros corresponden principalmente:

- Emisión de bonos simples en abril de 2022 con vencimiento en abril de 2029 por importe de 501 millones de euros (incluyen intereses).
- Emisión de bonos simples a través de la filial Prosegur Cash S.A. con vencimiento en febrero de 2026 por importe de 603 millones de euros (incluyen intereses).
- Prosegur a través de su filial Prosegur Australia Investments PTY Limited, tenía 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 fue en el primer semestre de 2022 por 10 millones de dólares australianos. El tercer y último vencimiento ha sido en el primer semestre de 2023 por 50 millones de dólares australianos.

- 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 140 millones de euros.
- Contrato de financiación sindicada en la modalidad de crédito formalizado en el año 2017, con vencimiento en febrero de 2026, por un importe dispuesto de 75 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 2023 el capital dispuesto asciende a 165 millones de soles peruanos (contravalor en euros: 41,1 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 2023, el saldo dispuesto es de 50,2 millones de euros.
- Prosegur contrató con fecha 30 de mayo de 2022 una operación de financiación por importe de 100 millones de euros con un plazo de vencimiento de tres años. A 30 de septiembre de 2023, 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 2023:

Millones de euros	
CASH FLOW CONSOLIDADO	30/09/2023
EBITDA	376,2
Ajustes al resultado	37,9
Impuesto sobre el beneficio	(66,0)
Variación del capital circulante	(174,4)
Pagos por intereses	(19,7)
FLUJO DE CAJA OPERATIVO	154,0
Adquisición de inmovilizado material	(133,6)
Pagos adquisiciones de filiales	(30,6)
Pago de dividendos	(7,6)
Adquisición de autocartera y Otros pagos/cobros	(77,3)
FLUJO DE CAJA POR INVERSIÓN / FINANCIACIÓN	(249,1)
FLUJO NETO TOTAL DE CAJA	(95,0)
DEUDA NETA INICIAL (31/12/2022)	(1.106,5)
(Disminución)/Aumento neto de tesorería	(95,0)
Efecto de las diferencias de cambio	(49,0)
DEUDA NETA FINAL (30/09/2023)	(1.250,5)
Inversiones financieras	191,7
DEUDA NETA FINAL AJUSTADA (30/09/2023)	(1.058,8)

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 (excluyendo los pasivos por arrendamiento a corto plazo) más activo por impuesto diferido menos pasivo por impuesto diferido menos provisiones a largo plazo.	Un capital circulante positivo es necesario para asegurar que una empresa pueda continuar sus operaciones y que tenga fondos suficientes para satisfacer tanto la deuda a corto plazo vencida, como los próximos gastos operacionales. La administración del capital circulante consiste en la gestión de inventarios, cuentas por cobrar y pagar y efectivo.
Crecimiento Orgánico	El crecimiento orgánico se calcula como el aumento o disminución de los ingresos entre dos períodos ajustados por adquisiciones y desinversiones y efecto tipo de cambio.	El crecimiento orgánico proporciona el comparativo entre años de lo que los ingresos ordinarios han crecido excluyendo el efecto divisa.
Crecimiento Inorgánico	La Sociedad calcula el crecimiento inorgánico, para un período, como la suma de los ingresos de las entidades adquiridas, a lo que se restan las desinversiones. Los ingresos procedentes de tales entidades se consideran inorgánicos durante los 12 meses siguientes a la fecha de adquisición.	El crecimiento Inorgánico proporciona el crecimiento que la compañía tiene mediante nuevas adquisiciones o desinversiones.
Efecto tipo de cambio	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 Bruta	La Sociedad calcula la deuda financiera bruta como la totalidad de los pasivos financieros menos otras deudas no bancarias correspondientes a los pagos aplazados por adquisiciones de M&A	La deuda financiera bruta refleja el endeudamiento financiero bruto sin incluir otras deudas no bancarias correspondientes a los pagos aplazados por adquisiciones de M&A
Disponibilidad de liquidez	La Sociedad calcula la disponibilidad de liquidez como la suma de efectivo y otros equivalentes al efectivo, otros activos financieros a corto plazo, y las líneas de crédito no dispuestas a corto y largo plazo.	La disponibilidad de liquidez refleja la tesorería disponible así como la potencial tesorería disponible mediante líneas de crédito no dispuestas.
Deuda Financiera Neta	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.	La deuda neta proporciona la deuda bruta menos la caja en términos absolutos de una sociedad.
EBITA ajustado	El EBITA ajustado se calcula a partir del resultado consolidado del ejercicio sin incorporar los resultados después de impuestos de las actividades interrumpidas, los impuestos sobre las ganancias, los ingresos o costes financieros, ni las amortizaciones ni deterioros del inmovilizado intangible, pero incluyendo la amortización y el deterioro de las aplicaciones informáticas.	El EBITA ajustado proporciona un análisis de las ganancias antes de intereses, carga fiscal y amortización y deterioro de intangibles (salvo aplicaciones informáticas).
EBITDA	El EBITDA se calcula a partir del resultado consolidado del ejercicio 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 deterioros de inmovilizado, pero incluyendo el deterioro del inmovilizado material debido a su inmaterialidad.	La finalidad del EBITDA es obtener una imagen fiel de lo que la empresa está ganando o perdiendo en su negocio propiamente dicho. El EBITDA excluye las variables no relacionadas con caja que pueden variar significativamente de una compañía a otra dependiendo de las políticas contables aplicadas. La amortización es una variable no monetaria y por lo tanto de interés limitado para los inversores.
Margen EBITA ajustado	El Margen EBITA ajustado se calcula dividiendo el EBITA ajustado de la compañía entre la cifra total de ingresos ordinarios.	El margen EBITA ajustado proporciona la rentabilidad obtenida antes de la amortización y deterioro de intangibles (salvo aplicaciones informáticas) sobre los ingresos ordinarios totales devengados.
Índice de apalancamiento	La Compañía calcula el índice de apalancamiento como la deuda financiera neta dividida entre el capital total. La deuda financiera neta se calcula conforme a lo detallado con anterioridad. El capital total se calcula como el patrimonio neto más la deuda financiera neta.	El índice de apalancamiento proporciona el peso de la deuda financiera neta sobre la totalidad de la financiación propia y ajena de la Compañía, arrojando luz sobre su estructura de financiación.
Ratio de deuda financiera neta sobre recursos propios	La Compañía calcula el ratio de deuda financiera neta sobre recursos propios dividiendo la deuda financiera neta sobre los recursos propios tal y como aparecen en el Estado de Situación Financiera.	El ratio de deuda financiera neta sobre recursos propios ofrece la proporción de la deuda financiera neta de la Compañía sobre su patrimonio neto.
Ratio de deuda financiera neta sobre EBITDA	La Compañía calcula el ratio de deuda financiera neta sobre recursos propios dividiendo la deuda financiera neta sobre el EBITDA de los últimos 12 meses.	El ratio de deuda financiera neta sobre EBITDA ofrece la proporción de la deuda financiera neta de la Compañía sobre su EBITDA, reflejando así su capacidad de pago de la misma.

Capital Circulante (En millones de Euros)	31.12.2022	30.09.2023
Existencias	86,9	94,8
Clientes y otras cuentas a cobrar	811,4	948,2
Activo por impuesto corriente	80,2	62,3
Efectivo y equivalente al efectivo	1.166,2	487,6
Otros activos financieros corrientes	11,3	3,1
Activos no corrientes mantenidos para la venta	121,4	-
Activo por impuesto diferido	137,7	145,6
Proveedores y otras cuentas a pagar	(753,8)	(789,9)
Pasivos por impuestos corrientes	(149,3)	(133,2)
Pasivos financieros corrientes	(998,8)	(303,9)
Otros pasivos corrientes	(51,5)	(59,1)
Pasivos por impuestos diferidos	(112,6)	(109,2)
Provisiones	(217,4)	(233,2)
Pasivos vinculados con activos no corrientes mantenidos para la venta	(82,6)	-
Total Capital Circulante	49,1	113,1

Crecimiento Orgánico (En millones de Euros)	30.09.2022	30.09.2023
Ingresos ordinarios año actual	3.147,3	3.368,2
Menos: ingresos ordinarios año anterior	2.535,0	3.147,3
Menos: Crecimiento inorgánico	60,6	46,8
Efecto tipo de cambio	23,5	(845,6)
Total Crecimiento Orgánico	528,2	1.019,7

Crecimiento Inorgánico (En millones de Euros)	30.09.2022	30.09.2023
Cash LatAm	33,5	1,2
Cash Europa	33,7	52,5
Cash Row	0,1	0,6
AVOS LatAm	14,0	-
Seguridad Row	4,0	-
Desinversiones	(24,7)	(7,5)
Total Crecimiento Inorgánico	60,6	46,8

Efecto tipo de cambio (En millones de Euros)	30.09.2022	30.09.2023
Ingresos ordinarios año actual	3.147,3	3.368,2
Menos: Ingresos ordinarios año actual a tipo de cambio del año anterior	3.123,8	4.213,8
Efecto tipo de cambio	23,5	(845,6)

Tasa de Conversión del Flujo de Efectivo (En millones de Euros)	30.09.2022	30.09.2023
EBITDA	354,2	376,2
CAPEX	113,4	133,6
Tasa de Conversión del Flujo de Efectivo (EBITDA - CAPEX / EBITDA)	68%	64%

Deuda financiera bruta (En millones de Euros)	31.12.2022	30.09.2023
Obligaciones y otros valores negociables	1.814,8	1.104,7
Préstamos con entidades de crédito	479,0	550,7
Cuentas de crédito	47,9	82,7
Deuda financiera bruta	2.341,7	1.738,1

Disponibilidad de liquidez (En millones de Euros)	31.12.2022	30.09.2023
Efectivo y equivalente al efectivo	1.166,2	487,6
Otros activos financieros corrientes	11,3	3,1
Disponibilidad existente a largo plazo de crédito	407,5	292,5
Líneas de crédito no dispuestas corto plazo	210,3	160,7
Disponibilidad de liquidez	1.795,3	943,9

Deuda Financiera Neta (En millones de Euros)	31.12.2022	30.09.2023
Pasivos financieros	2.509,4	1.892,7
Más: Pasivos financieros por arrendamiento excluyendo subarrendamiento	118,9	131,0
Pasivos financieros ajustados (A)	2.628,3	2.023,7
<i>Efectivo y equivalentes</i>	<i>(1.166,2)</i>	<i>(487,6)</i>
<i>Deuda neta asociada a los Activos no corrientes mantenidos para la venta</i>	<i>(66,6)</i>	-
Menos: efectivo y equivalentes ajustado (B)	(1.232,8)	(487,6)
Menos: Otros activos financieros corrientes (C)	-	-
Total Deuda Financiera Neta (A+B+C)	1.395,5	1.536,1
Menos: otras deudas no bancarias (D)	(167,8)	(154,6)
Menos: Pasivos financieros por arrendamiento excluyendo subarrendamiento (E)	(118,9)	(131,0)
Menos: Deuda por arrendamiento y otras deudas no bancarias asociadas a activos no corrientes mantenidos para la venta (F)	(2,3)	-
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)	1.106,5	1.250,5
Menos: instrumentos de patrimonio de entidades cotizadas (G)	(168,0)	(191,7)
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)	938,5	1.058,8

EBITA ajustado (En millones de Euros)	30.09.2022	30.09.2023
Resultado consolidado del ejercicio	59,5	50,5
Intereses minoritarios	16,0	12,9
Impuestos sobre las ganancias	83,2	71,7
Costes financieros netos	32,8	71,3
Amortización y deterioro inmovilizado intangible (excluyendo aplicaciones informáticas)	25,6	27,6
EBITA ajustado	217,1	234,1

EBITDA (En millones de Euros)	30.09.2022	30.09.2023
Resultado consolidado del ejercicio	59,5	50,5
Intereses minoritarios	16,0	12,9
Impuestos sobre las ganancias	83,2	71,7
Costes financieros netos	32,8	71,3
Total amortizaciones y deterioros (excluyendo deterioro inmovilizado material)	162,8	169,7
EBITDA	354,2	376,2

Margen EBITA ajustado (En millones de Euros)	30.09.2022	30.09.2023
EBITA ajustado	217,1	234,1
Ingresos ordinarios	3.147,3	3.368,2
Margen EBITA ajustado	6,9%	7,0%

Índice de apalancamiento (En millones de Euros)	31.12.2022	30.09.2023
Deuda financiera neta (A)	938,5	1.058,8
Más: Pasivos por arrendamiento excluyendo subarrendamiento (B)	118,9	131,0
Más: Pasivos por arrendamiento asociados a activos no corrientes mantenidos para la venta (C)	2,3	-
Total Deuda Financiera Neta incluyendo pasivos por arrendamiento (D=A+B+C)	1.059,7	1.189,8
Patrimonio Neto (E)	790,3	868,1
Capital total (F=E+D)	1.850,0	2.057,9
Índice de apalancamiento (D/F)	57,3%	57,8%

Ratio de deuda financiera neta sobre recursos propios (En millones de Euros)	31.12.2022	30.09.2023
Patrimonio Neto (A)	790,3	868,1
Deuda Financiera Neta incluyendo pasivos por arrendamiento (B)	1.059,7	1.189,8
Ratio de deuda financiera neta sobre recursos propios (B/A)	1,3	1,4

Ratio de deuda financiera neta sobre EBITDA (En millones de Euros)	31.12.2022	30.09.2023
EBITDA últimos 12 meses (A)	468,1	490,1
Deuda Financiera Neta incluyendo pasivos por arrendamiento (B)	1.059,7	1.189,8
Ratio de deuda financiera neta sobre EBITDA (B/A)	2,3	2,4