



Prosegur Compañía de Seguridad y sociedades dependientes

**Información financiera intermedia
trimestral**

Declaración intermedia del primer trimestre del ejercicio 2023

Índice

| | | |
|-----|---------------------------------------------------|----|
| I. | Resultados del periodo enero a marzo 2023 | 3 |
| II. | Evolución en el periodo | 4 |
| | Declaración intermedia (enero – marzo 2023) | 5 |
| 1. | Evolución de los negocios | 5 |
| 2. | Hechos y operaciones significativas | 9 |
| 3. | Información financiera consolidada | 10 |
| 4. | Medidas Alternativas de Rendimiento | 16 |

I. Resultados del periodo enero a marzo 2023

Millones de euros

| RESULTADOS CONSOLIDADOS | 2022 | 2023 | % Var. |
|-------------------------------------------------------|--------------|----------------|---------------|
| Ventas | 946,9 | 1.070,9 | 13,1% |
| EBITDA | 102,5 | 117,4 | 14,5% |
| <i>Margen</i> | <i>10,8%</i> | <i>11,0%</i> | |
| Amortización inmovilizado material | (42,6) | (43,9) | 3,1% |
| EBITA ajustado | 60,0 | 73,6 | 22,7% |
| <i>Margen</i> | <i>6,3%</i> | <i>6,9%</i> | |
| Amortización activos intangibles | (8,1) | (8,8) | 8,9% |
| EBIT | 51,9 | 64,8 | 24,8% |
| <i>Margen</i> | <i>5,5%</i> | <i>6,0%</i> | |
| Resultados Financieros | (15,3) | (29,5) | 93,0% |
| BAI | 36,6 | 35,3 | -3,6% |
| <i>Margen</i> | <i>3,9%</i> | <i>3,3%</i> | |
| Impuestos | (22,4) | (19,7) | -12,3% |
| Resultado neto | 14,2 | 15,7 | 10,2% |
| Intereses minoritarios | 3,6 | 2,9 | -18,2% |
| Resultado neto consolidado | 10,6 | 12,7 | 19,8% |
| <i>Margen</i> | <i>1,1%</i> | <i>1,2%</i> | |
| Beneficio básico por acción (Euros por acción) | 0,0 | 0,0 | 19,8% |

II. Evolución en el periodo

La cifra de negocios se ha incrementado un 13,1% con respecto al ejercicio 2022, correspondiendo un 23,6% a crecimiento orgánico puro, un 2,2% 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 12,7%.

El EBITA ajustado se ha incrementado en un 22,7% con respecto al ejercicio 2022 hasta llegar a 73,6 millones de euros, con un margen sobre ventas del 6,9%.

El resultado neto consolidado ha alcanzado los 12,7 millones de euros, lo que supone un incremento del 19,8% con respecto al ejercicio 2022.

Declaración intermedia (enero – marzo 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 marzo del ejercicio 2023 y su comparativa correspondiente al periodo de enero a marzo de 2022 se detalla a continuación:

a) Ventas

Las ventas de Prosegur durante el período de enero a marzo del ejercicio 2023 han ascendido a 1.070,9 millones de euros, frente a los 946,9 millones de euros del mismo período de 2022. Esto supone un incremento del 13,1%, correspondiendo un incremento de un 23,6% a crecimiento orgánico puro, un incremento de un 2,2% a crecimiento inorgánico por las adquisiciones realizadas por Prosegur en el ejercicio 2022, mientras que el efecto conjunto del tipo de cambio y del resultado de aplicar NIC 29 y NIC 21.42, supone un descenso del 12,7%.

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. Todas las adquisiciones comenzaron a formar parte del perímetro de consolidación desde el mismo mes en el que fueron adquiridas.

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 | 469,2 | 521,3 | 11,1% |
| <i>% sobre total</i> | <i>49,6%</i> | <i>48,7%</i> | |
| Ciberseguridad | 3,8 | 3,4 | -8,8% |
| <i>% sobre total</i> | <i>0,4%</i> | <i>0,3%</i> | |
| Cash | 410,6 | 477,0 | 16,2% |
| <i>% sobre total</i> | <i>43,4%</i> | <i>44,5%</i> | |
| AVOS | 20,7 | 23,6 | 13,9% |
| <i>% sobre total</i> | <i>2,2%</i> | <i>2,2%</i> | |
| Alarmas | 42,6 | 45,6 | 6,9% |
| <i>% sobre total</i> | <i>4,5%</i> | <i>4,3%</i> | |
| Total ventas | 946,9 | 1.070,9 | 13,1% |

En relación a la distribución de las ventas por línea de negocio, durante el período de enero a marzo de 2023, las ventas de Seguridad han alcanzado los 521,3 millones de euros con un incremento del 11,1% respecto al mismo período del ejercicio anterior. Este crecimiento ha sido generalizado en todas las geografías, si bien cabe destacar el excelente comportamiento de las operaciones de España, Estados Unidos y Argentina. Tanto España como Estados Unidos reflejan la alta aceptación de las soluciones tecnológicas de seguridad – ahora denominadas “Seguridad Híbrida” - que Prosegur lleva impulsando en el mercado desde la pandemia. Y en el caso de Argentina, aparte del crecimiento habitual de venta nueva en el mercado, se ha acelerado con éxito el pase de incrementos de convenio logrando su mayor parte durante el primer trimestre del año.

Las ventas de Ciberseguridad han disminuido un 8,8%, alcanzando los 3,4 millones de euros.

Las ventas de Cash se han incrementado un 16,2%, alcanzando los 477,0 millones de euros, como consecuencia de la recuperación total de la actividad y de la buena aceptación de los nuevos productos, produciéndose un crecimiento continuado del negocio en todas las geografías.

Las ventas de Alarmas se han situado en 45,6 millones de euros con un incremento del 6,9%.

Las ventas de AVOS se han incrementado un 13,9%, alcanzando los 23,6 millones de euros.

b) Resultados de explotación

El EBITA ajustado del período de enero a marzo del ejercicio 2023 ha sido de 73,6 millones de euros, mientras que en el mismo período de 2022 fue de 60,0 millones de euros, lo cual supone un incremento del 22,7%. Esto es consecuencia del crecimiento del negocio continuado de Prosegur CASH por la total recuperación de la actividad, el traslado en el flujo comercial de los impactos surgidos como consecuencia de las tensiones inflacionistas, y el buen comportamiento de los Nuevos Productos.

Adicionalmente, el resto de las áreas de negocio también han presentado mejoras en sus respectivas rentabilidades, apoyándose las ventajas de eficiencias de apalancamiento operativo que generan los mayores volúmenes de venta, pero también, en el caso de Seguridad y AVOS, en la mayor penetración de servicios basados en tecnología que permite una mayor escalabilidad de las inversiones y, por tanto, una mejor rentabilidad a medida que aumenta la densidad de clientes sobre la misma infraestructura.

El margen del EBITA ajustado sobre las ventas en el período de enero a marzo de 2022 fue del 6,3%, mientras que el margen correspondiente al ejercicio 2023 ha sido del 6,9%.

c) Resultados financieros

Los gastos financieros netos de Prosegur en el período de enero a marzo de 2023 se han situado en 29,5 millones de euros frente a los 15,3 millones de euros del mismo período de 2022, lo que representa un incremento de 14,2 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 marzo de 2023 han sido de 9,5 millones de euros, frente a los 7,9 millones de euros en 2022 lo que supone un incremento de 1,6 millones de euros.
- Los gastos financieros netos por diferencias de cambio ascendieron a 20,0 millones de euros en el período de enero a marzo de 2023 frente a los 7,4 millones de euros en 2022, lo que supone un mayor gasto por importe de 12,6 millones de euros.

d) Resultados netos

El resultado neto consolidado en el período de enero a marzo de 2023 ha ascendido a 12,7 millones de euros frente a los 10,6 millones de euros en el mismo periodo de 2022, lo cual significa un incremento del 19,8%, motivado principalmente por la total recuperación de la actividad y la mejora de la rentabilidad en todos los negocios.

La tasa fiscal efectiva se ha situado en el 55,7% en el primer trimestre de 2023, frente al 61,2% del primer trimestre de 2022, lo cual supone un descenso de 5,5 puntos porcentuales.

2. Hechos y operaciones significativas

Hechos significativos

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.

3. Información financiera consolidada

La información financiera consolidada se ha elaborado de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) aplicables a 31 de marzo 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 marzo de 2023 y diciembre 2022 antes de incluirlos en los estados financieros consolidados.

| Millones de euros | | |
|-------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| BALANCE DE SITUACION CONSOLIDADO | 31/12/2022 | 31/03/2023 |
| Activo no corriente | 2.553,1 | 2.586,7 |
| Inmovilizado material | 655,8 | 659,2 |
| Derechos de uso | 112,9 | 114,7 |
| Fondo de comercio | 696,8 | 706,4 |
| Activos intangibles | 408,5 | 407,1 |
| Inversiones inmobiliarias | 64,8 | 58,5 |
| Inversiones en asociadas | 256,7 | 256,1 |
| Activos financieros no corrientes | 220,0 | 248,0 |
| Otros activos no corrientes | 137,7 | 136,6 |
| Activo corriente | 2.277,4 | 1.871,5 |
| Existencias | 86,9 | 96,6 |
| Deudores | 891,6 | 954,5 |
| Activos no corrientes mantenidos para la venta | 121,4 | 94,9 |
| Tesorería y otros activos financieros | 1.177,4 | 725,5 |
| ACTIVO | 4.830,5 | 4.458,2 |
| Patrimonio Neto | 790,3 | 860,2 |
| Capital social | 32,7 | 32,7 |
| Acciones propias | (30,2) | (29,7) |
| Ganancias acumuladas y otras partidas del patrimonio neto | 753,6 | 816,9 |
| Socios externos | 34,2 | 40,3 |
| Pasivo no corriente | 1.965,4 | 2.106,5 |
| Deudas con entidades de crédito y otros pasivos financieros | 1.510,6 | 1.655,5 |
| Pasivos por arrendamiento | 90,2 | 90,1 |
| Otros pasivos no corrientes | 364,5 | 360,9 |
| Pasivo corriente | 2.074,8 | 1.491,5 |
| Deudas con entidades de crédito y otros pasivos financieros | 998,8 | 473,0 |
| Pasivos por arrendamiento | 38,7 | 40,7 |
| Pasivos no corrientes mantenidos para la venta | 82,6 | 57,9 |
| Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar | 903,2 | 853,1 |
| Otros pasivos corrientes | 51,5 | 66,8 |
| PATRIMONIO NETO Y PASIVO | 4.830,5 | 4.458,2 |

Las principales variaciones en los saldos del balance de situación consolidado a 31 de marzo 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 marzo de 2023 han ascendido a 40,6 millones de euros.

b) Fondo de comercio

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

c) Otros activos no corrientes

Las variaciones en activos financieros no corrientes durante el período de enero a marzo 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.

d) 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, suscribió 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 31 de marzo de 2023.

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).

e) Patrimonio neto

Las variaciones en el patrimonio neto durante el período de enero a marzo de 2023 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 31 de marzo 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 1.005,6 millones de euros, incrementándose 67,1 millones de euros sobre la cifra a 31 de diciembre de 2022 (938,5 millones de euros).

A 31 de marzo de 2023, el ratio deuda neta total sobre EBITDA anualizado se ha situado en 2,3 y el ratio deuda neta total sobre fondos propios se ha situado en 1,3. En ambos casos ha sido incluida la deuda asociada a la aplicación de NIIF 16 y el valor razonable de las acciones de Telefónica S.A. para que sea comparable.

A 31 de marzo de 2023, los pasivos financieros corresponden principalmente:

- Emisión de bonos simples en abril de 2022 con vencimiento en abril de 2029 por importe de 507 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 599 millones de euros (incluyen intereses).
- Prosegur a través de su filial Prosegur Australia Investments PTY Limited, tiene contratada desde abril de 2020 una operación de financiación sindicada por importe de 70 millones de dólares australianos a un plazo de tres años. 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 vencimiento será en el segundo trimestre de 2023 por 50 millones de dólares australianos. A 31 de marzo de 2023, el capital dispuesto del préstamo asciende a 50 millones de dólares australianos (contravalor a cierre de 31 de marzo de 2023: 30,7 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 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 95 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 31 de marzo de 2023 el capital dispuesto asciende a 195 millones de soles peruanos (contravalor en euros: 47,7 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 31 de marzo de 2023, el saldo dispuesto es de 50 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 31 de marzo 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 marzo del ejercicio 2023:

| Millones de euros | |
|---------------------------------------------------|-------------------|
| CASH FLOW CONSOLIDADO | 31/03/2023 |
| EBITDA | 117,4 |
| Ajustes al resultado | (12,8) |
| Impuesto sobre el beneficio | (22,6) |
| Variación del capital circulante | (68,4) |
| Pagos por intereses | (10,9) |
| FLUJO DE CAJA OPERATIVO | 2,7 |
| Adquisición de inmovilizado material | (40,6) |
| Pagos adquisiciones de filiales | (9,3) |
| Pago de dividendos | (4,0) |
| Adquisición de autocartera y Otros pagos/cobros | (29,1) |
| FLUJO DE CAJA POR INVERSIÓN / FINANCIACIÓN | (83,0) |
| FLUJO NETO TOTAL DE CAJA | (80,3) |
| DEUDA NETA INICIAL (31/12/2022) | (1.106,5) |
| (Disminución)/Aumento neto de tesorería | (80,3) |
| Efecto de las diferencias de cambio | (15,5) |
| DEUDA NETA FINAL (31/03/2023) | (1.202,3) |
| Inversiones financieras | 196,7 |
| DEUDA NETA FINAL AJUSTADA (31/03/2023) | (1.005,6) |

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 | 31.03.2023 |
|-----------------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Existencias | 86,9 | 96,6 |
| Clientes y otras cuentas a cobrar | 811,4 | 875,9 |
| Activo por impuesto corriente | 80,2 | 78,7 |
| Efectivo y equivalente al efectivo | 1.166,2 | 722,2 |
| Otros activos financieros corrientes | 11,3 | 3,4 |
| Activos no corrientes mantenidos para la venta | 121,4 | 94,9 |
| Activo por impuesto diferido | 137,7 | 136,6 |
| Proveedores y otras cuentas a pagar | (753,8) | (700,1) |
| Pasivos por impuestos corrientes | (149,3) | (152,8) |
| Pasivos financieros corrientes | (998,8) | (473,0) |
| Otros pasivos corrientes | (51,5) | (66,8) |
| Pasivos por impuestos diferidos | (112,6) | (101,8) |
| Provisiones | (217,4) | (225,0) |
| Pasivos vinculados con activos no corrientes mantenidos para la venta | (82,6) | (57,9) |
| Total Capital Circulante | 49,1 | 230,9 |

| Crecimiento Orgánico (En millones de Euros) | 31.03.2022 | 31.03.2023 |
|----------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Ingresos ordinarios año actual | 946,9 | 1.070,9 |
| Menos: ingresos ordinarios año anterior | 803,2 | 946,9 |
| Menos: Crecimiento inorgánico | 13,2 | 20,9 |
| Efecto tipo de cambio | 2,3 | (120,4) |
| Total Crecimiento Orgánico | 128,3 | 223,5 |

| Crecimiento Inorgánico (En millones de Euros) | 31.03.2022 | 31.03.2023 |
|------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Cash LatAm | 17,7 | 1,2 |
| Cash Europa | 1,2 | 19,4 |
| Cash Row | - | 0,3 |
| AVOS LatAm | 4,1 | - |
| Seguridad Row | 1,1 | - |
| Desinversiones | (10,8) | - |
| Total Crecimiento Inorgánico | 13,2 | 20,9 |

| Efecto tipo de cambio (En millones de Euros) | 31.03.2022 | 31.03.2023 |
|-------------------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Ingresos ordinarios año actual | 946,9 | 1.070,9 |
| Menos: Ingresos ordinarios año actual a tipo de cambio del año anterior | 944,6 | 1.191,3 |
| Efecto tipo de cambio | 2,3 | (120,4) |

| Tasa de Conversión del Flujo de Efectivo (En millones de Euros) | 31.03.2022 | 31.03.2023 |
|---------------------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| EBITDA | 102,5 | 117,4 |
| CAPEX | 24,3 | 40,6 |
| Tasa de Conversión del Flujo de Efectivo (EBITDA - CAPEX / EBITDA) | 76% | 65% |

| Deuda financiera bruta (En millones de Euros) | 31.12.2022 | 31.03.2023 |
|------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Obligaciones y otros valores negociables | 1.814,8 | 1.106,0 |
| Préstamos con entidades de crédito | 479,0 | 585,4 |
| Cuentas de crédito | 47,9 | 274,9 |
| Deuda financiera bruta | 2.341,7 | 1.966,3 |

| Disponibilidad de liquidez (En millones de Euros) | 31.12.2022 | 31.03.2023 |
|----------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Efectivo y equivalente al efectivo | 1.166,2 | 722,2 |
| Otros activos financieros corrientes | 11,3 | 3,4 |
| Disponibilidad existente a largo plazo de crédito | 407,5 | 272,5 |
| Líneas de crédito no dispuestas corto plazo | 210,3 | 206,4 |
| Disponibilidad de liquidez | 1.795,3 | 1.204,5 |

| Deuda Financiera Neta (En millones de Euros) | 31.12.2022 | 31.03.2023 |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Pasivos financieros | 2.509,4 | 2.128,4 |
| Más: Pasivos financieros por arrendamiento excluyendo subarrendamiento | 118,9 | 121,6 |
| Pasivos financieros ajustados (A) | 2.628,3 | 2.250,0 |
| <i>Efectivo y equivalentes</i> | <i>(1.166,2)</i> | <i>(722,2)</i> |
| <i>Deuda neta asociada a los Activos no corrientes mantenidos para la venta</i> | <i>(66,6)</i> | <i>(37,7)</i> |
| Menos: efectivo y equivalentes ajustado (B) | (1.232,8) | (759,9) |
| Menos: Otros activos financieros corrientes (C) | - | - |
| Total Deuda Financiera Neta (A+B+C) | 1.395,5 | 1.490,1 |
| Menos: otras deudas no bancarias (D) | (167,8) | (162,0) |
| Menos: Pasivos financieros por arrendamiento excluyendo subarrendamiento (E) | (118,9) | (121,6) |
| Menos: Deuda por arrendamiento y otras deudas no bancarias asociadas a activos no corrientes mantenidos para la venta (F) | (2,3) | (4,2) |
| 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 | 1.202,3 |
| Menos: instrumentos de patrimonio de entidades cotizadas (G) | (168,0) | (196,7) |
| 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 | 1.005,6 |

| EBITA ajustado (En millones de Euros) | 31.03.2022 | 31.03.2023 |
|-----------------------------------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Resultado consolidado del ejercicio | 10,6 | 12,7 |
| Intereses minoritarios | 3,6 | 2,9 |
| Impuestos sobre las ganancias | 22,4 | 19,7 |
| Costes financieros netos | 15,3 | 29,5 |
| Amortización y deterioro inmovilizado intangible (excluyendo aplicaciones informáticas) | 8,1 | 8,8 |
| EBITA ajustado | 60,0 | 73,6 |

| EBITDA (En millones de Euros) | 31.03.2022 | 31.03.2023 |
|--------------------------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Resultado consolidado del ejercicio | 10,6 | 12,7 |
| Intereses minoritarios | 3,6 | 2,9 |
| Impuestos sobre las ganancias | 22,4 | 19,7 |
| Costes financieros netos | 15,3 | 29,5 |
| Total amortizaciones y deterioros (excluyendo deterioro inmovilizado material) | 50,6 | 52,7 |
| EBITDA | 102,5 | 117,4 |

| Margen EBITA ajustado (En millones de Euros) | 31.03.2022 | 31.03.2023 |
|-----------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| EBITA ajustado | 60,0 | 73,6 |
| Ingresos ordinarios | 946,9 | 1.070,9 |
| Margen EBITA ajustado | 6,3% | 6,9% |

| Índice de apalancamiento (En millones de Euros) | 31.12.2022 | 31.03.2023 |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Deuda financiera neta (A) | 938,5 | 1.005,6 |
| Más: Pasivos por arrendamiento (B) | 118,9 | 121,6 |
| Más: Pasivos por arrendamiento asociados a activos no corrientes mantenidos para la venta (C) | 2,3 | 4,2 |
| Total Deuda Financiera Neta incluyendo pasivos por arrendamiento (D=A+B+C) | 1.059,7 | 1.131,4 |
| Patrimonio Neto (E) | 790,3 | 860,2 |
| Capital total (F=E+D) | 1.850,0 | 1.991,6 |
| Índice de apalancamiento (D/F) | 57,3% | 56,8% |

| Ratio de deuda financiera neta sobre recursos propios (En millones de Euros) | 31.12.2022 | 31.03.2023 |
|-------------------------------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Patrimonio Neto (A) | 790,3 | 860,2 |
| Deuda Financiera Neta incluyendo pasivos por arrendamiento (B) | 1.059,7 | 1.131,4 |
| Ratio de deuda financiera neta sobre recursos propios (B/A) | 1,3 | 1,3 |

| Ratio de deuda financiera neta sobre EBITDA (En millones de Euros) | 31.12.2022 | 31.03.2023 |
|---------------------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| EBITDA últimos 12 meses (A) | 468,1 | 483,0 |
| Deuda Financiera Neta incluyendo pasivos por arrendamiento (B) | 1.059,7 | 1.131,4 |
| Ratio de deuda financiera neta sobre EBITDA (B/A) | 2,3 | 2,3 |