



PROSEGUR
CASH

Prosegur CASH y sociedades dependientes

**Información financiera intermedia
trimestral**

Declaración intermedia del tercer trimestre del ejercicio 2024

Índice

I. Resultados del periodo enero a septiembre 2024 y del periodo enero a septiembre 2023	3
II. Evolución en el periodo	4
Declaración intermedia (enero – septiembre 2024)	5
1. Evolución de los negocios	5
2. Hechos y operaciones significativas	9
3. Información financiera consolidada	12
4. Flujo deuda neta consolidada	17
5. Medidas Alternativas de Rendimiento	18

I. Resultados del periodo enero a septiembre 2024 y del periodo enero a septiembre 2023

RESULTADOS CONSOLIDADOS	9M 2023	9M 2024	% Var.
Ventas	1.497,6	1.523,0	1,7%
EBITDA	287,2	274,8	-4,3%
<i>Margen</i>	19,2%	18,0%	
Amortización inmovilizado material	(81,3)	(95,5)	17,6%
EBITA ajustado	205,9	179,3	-12,9%
<i>Margen</i>	13,7%	11,8%	
Amortización activos intangibles	(19,1)	(19,2)	0,4%
EBIT	186,8	160,1	-14,3%
<i>Margen</i>	12,5%	10,5%	
Resultados Financieros	(71,6)	(43,5)	-39,3%
EBT	115,1	116,6	1,3%
<i>Margen</i>	7,7%	7,7%	
Impuestos	(52,1)	(51,0)	-2,1%
Resultado neto de las actividades continuadas	63,0	65,6	4,1%
Resultado neto	63,0	65,6	4,1%
Intereses minoritarios	0,0	(1,4)	-
Resultado neto consolidado	63,1	64,2	1,8%
<i>Margen</i>	4,2%	4,2%	
Beneficio básico por acción (Euros por acción)	0,04	0,04	

II. Evolución en el periodo

Las ventas de Prosegur CASH durante el período de enero a septiembre del ejercicio 2024 han alcanzado los 1.523,0 millones de euros, lo que supone un incremento del 1,7%, respecto a los 1.497,6 millones de euros del mismo periodo del ejercicio anterior. El crecimiento orgánico ha tenido un impacto positivo del 39,2% y el crecimiento inorgánico ha tenido un impacto negativo del 0,5%. El impacto negativo del tipo de cambio y el resultado de aplicar la NIC 29 y la 21, ha sido de 36,9%.

Del mismo modo, el EBITA ajustado del periodo de referencia ha alcanzado los 179,3 millones de euros, lo que supone un margen del 11,8% en relación con las ventas. La reducción del EBITA ajustado respecto del mismo periodo del año anterior asciende a un 12,9%.

La evolución del EBITA ajustado de enero a septiembre de 2024 respecto del mismo periodo del año anterior está explicada fundamentalmente por los siguientes efectos:

- Incremento por un crecimiento constante del negocio en monedas locales;
- Efecto neto por aumento de costes extraordinarios y plusvalías por operaciones societarias que han provocado cambios en el perímetro de consolidación.
- Reducción por el efecto negativo por tipo de cambio, con especial relevancia del peso argentino y del real brasileño;
- Reducción por la expansión geográfica en el negocio de cambio de divisas, que ha provocado un incremento de costes.
- Crecimiento de los Productos de Transformación.

El resultado neto consolidado ha alcanzado los 64,2 millones de euros frente a 63,1 millones de euros en 2023.

Declaración intermedia (enero – septiembre 2024)

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 2024 y su comparativa correspondiente al periodo de enero a septiembre de 2023 se detalla a continuación:

a) Ventas

Las ventas de Prosegur CASH durante el período de enero a septiembre del ejercicio 2024 han alcanzado los 1.523,0 millones de euros, un incremento del 1,7%, respecto de los 1.497,6 millones de euros del mismo periodo del ejercicio anterior. El crecimiento orgánico ha tenido un impacto positivo del 39,2% y el crecimiento inorgánico ha tenido un impacto negativo del 0,5%. Adicionalmente, el impacto negativo del tipo de cambio y del resultado de aplicar la NIC 29 y la 21, ha sido de un 36,9%.

El siguiente cuadro refleja la distribución de las ventas de Prosegur CASH por área geográfica y línea de negocio:

Ventas 9M	Europa			AOA			Iberoamérica			2023	2024	% Var.
	2023	2024	% Var.	2023	2024	% Var.	2023	2024	% Var.			
Transporte	200,1	210,2	5,0%	65,3	74,8	14,6%	485,7	463,5	-4,6%	751,2	748,5	-0,4%
% sobre total	44,4%	42,7%		61,8%	75,4%		51,6%	49,8%		50,2%	49,1%	
Gestión de Efectivo	116,1	122,9	5,9%	16,3	5,3	-67,1%	169,5	157,5	-7,1%	301,8	285,7	-5,3%
% sobre total	25,7%	25,0%		15,4%	5,4%		18,0%	16,9%		20,2%	18,8%	
Productos de Transformación	134,9	159,0	17,9%	24,1	19,1	-20,9%	285,6	310,7	8,8%	444,6	488,7	9,9%
% sobre total	29,9%	32,3%		22,8%	19,2%		30,4%	33,3%		29,7%	32,1%	
Total ventas	451,1	492,1	9,1%	105,7	99,2	-6,1%	940,8	931,6	-1,0%	1.497,6	1.523,0	1,7%

En líneas generales, las ventas de los negocios de Grupo CASH continúan creciendo en moneda local, debido principalmente a:

- Evolución positiva del consumo que hace que el efectivo en circulación siga manteniéndose a un nivel adecuado;
- Impacto neto negativo por la desinversión realizada por Grupo CASH en Australia en agosto de 2023, y la consolidación de las sociedades indias por el método de la integración global debido a la modificación del pacto de socios desde el 1 de abril de 2024;
- Continúa la buena aceptación de propuestas comerciales y operacionales que Grupo CASH ofrece a sus clientes, incluyendo cada vez más soluciones que integran un elevado porcentaje de innovación.

Adicionalmente, debido al diferente comportamiento de las monedas en varias geografías donde opera el Grupo CASH, y las medidas de ajuste que el nuevo gobierno argentino está realizando desde diciembre de 2023, las divisas tienen un impacto negativo en el periodo que va desde enero a septiembre de 2024.

Por último, hay que destacar el buen comportamiento de los Productos de Transformación, que continúan creciendo e incrementando su peso en porcentaje sobre el total de ventas, principalmente gracias al crecimiento orgánico. En términos relativos, el crecimiento de los Productos de Transformación para los nueve primeros meses del ejercicio 2024 ha sido del 9,9% si lo comparamos con el mismo periodo del ejercicio anterior.

En el siguiente cuadro se refleja la evolución de las ventas por región, desglosando la contribución del crecimiento orgánico, los efectos de los cambios en el perímetro de consolidación y, finalmente, el impacto del tipo de cambio:

Millones de euros

Ventas

	<u>9M 2023</u>	<u>9M 2024</u>	<u>%Var.</u>	Tipo		
				Orgánico	Inorgánico	cambio y otros
Europa	451,2	492,1	9,1%	6,8%	2,0%	0,3%
Iberoamérica	940,8	931,6	-1,0%	57,8%	0,0%	-58,7%
AOA	105,7	99,2	-6,1%	11,7%	-16,2%	-1,6%
Total ventas	1.497,6	1.523,0	1,7%	39,2%	-0,5%	-36,9%

b) Resultados de explotación

El EBITA ajustado del período de enero a marzo del ejercicio 2024 ha sido de 179,3 millones de euros, mientras que en el mismo período de 2023 fue de 205,9 millones de euros, lo cual supone una reducción del 12,9%. Del mismo modo, el margen del EBITA ajustado sobre las ventas en el periodo de enero a septiembre de 2024 ha sido del 11,8%, mientras que el margen correspondiente al año anterior fue del 13,7%.

El EBITA ajustado del periodo de enero a septiembre del ejercicio 2024 se reduce con respecto al mismo periodo del ejercicio anterior, en términos absolutos, debiéndose su evolución al efecto neto de:

- Incremento por un crecimiento constante del negocio en monedas locales: los distintos negocios de Grupo CASH siguen creciendo a un ritmo constante, debido a un consumo doméstico creciente y a la normalización de las presiones inflacionistas de los últimos años, a pesar de los conflictos armados de Europa y Oriente Medio.
- Efecto neto por aumento de costes extraordinarios y plusvalías por operaciones societarias que han provocado cambios en el perímetro de consolidación.
- Reducción por el efecto negativo por tipo de cambio, con especial relevancia del peso argentino y real brasileño. En el caso del peso argentino, los ajustes que están siendo realizados por el nuevo gobierno de Argentina dirigidos a la reducción drástica del déficit fiscal y a una severa depreciación cambiaria, están impactando de manera negativa en el EBITA ajustado del Grupo durante los nueve primeros meses del ejercicio 2024.
- Reducción por la expansión geográfica en el negocio de cambio de divisas, con nuevas aperturas de locales que han provocado un mayor gasto en la cuenta de resultados durante los nueve primeros meses del ejercicio 2024.
- Incremento por el crecimiento de los Productos de Transformación: continúa el crecimiento en Productos de Transformación, potenciando la tendencia positiva de esta línea de negocio que ya representan un 32,1% del total de ventas.

c) Resultados financieros

En el periodo de enero a septiembre de 2024, Prosegur CASH ha obtenido un resultado financiero negativo de 43,5 millones de euros frente a un resultado negativo de 71,6 millones de euros en el mismo período de 2023, lo que representa un impacto positivo comparativo en la cuenta de resultados de 28,2 millones de euros respecto del año anterior. Las principales variaciones en el resultado financiero son las siguientes:

- Los gastos financieros por intereses en el período de enero a septiembre de 2024 han sido de 31,4 millones de euros, frente a los 25,8 millones de euros en 2023 lo que supone un incremento de gasto de 5,6 millones de euros.
- Las diferencias negativas de cambio en el periodo de enero a septiembre 2024 ascendieron a 9,0 millones de euros, frente a las diferencias negativas de cambio por importe de 29,9 millones de euros en el mismo periodo de 2023, lo que supone un impacto comparativo positivo de 20,9 millones de euros.
- Los gastos financieros netos derivados de la posición monetaria neta ascendieron a 3,0 millones de euros en el periodo de enero a septiembre 2024, frente a un gasto de 15,9 millones de euros en el mismo periodo de 2023, lo que supone un impacto comparativo positivo de 12,9 millones de euros.

d) Resultados netos

El resultado neto en el período de enero a septiembre de 2024 ha ascendido a 65,6 millones de euros frente a los 63,0 millones de euros en el mismo periodo de 2023.

La tasa fiscal efectiva se ha situado en el 43,8% en los nueve primeros meses de 2024, frente al 45,3% de los nueve primeros meses de 2023.

e) Resultados minoritarios

El resultado atribuible a minoritarios durante los nueve primeros meses del ejercicio 2024 ha sido un beneficio, lo que implica un impacto negativo para Grupo CASH por importe de 1,4 millones de euros. El resultado atribuible a minoritarios en el mismo periodo de 2023 fue de 0,0 millones de euros.

2. Hechos y operaciones significativas

Reducción de capital mediante amortización de autocartera

Con fecha 7 de febrero de 2024 ha quedado inscrita en el Registro Mercantil la escritura relativa a la reducción de capital mediante amortización de 38.033.196 acciones propias de la Sociedad, de 0,02 euros de valor nominal cada una de ellas, reduciendo de esta forma el capital social en 760.663,92 euros, de 30.458.933,66 euros a 29.698.269,74 euros. El capital social resultante está representado por 1.484.913.487 acciones ordinarias de una única clase y serie y de 0,02 euros de valor nominal cada una de ellas. Cada acción da derecho a un voto, por lo que el número total de derechos de votos asciende a 1.484.913.487

La reducción de capital ha sido ejecutada sin devolución de aportaciones y con cargo a reservas de libre disposición mediante la dotación de una reserva voluntaria indisponible por el mismo importe de la reducción de capital (es decir, 760.663,92 euros) de conformidad con el artículo 355 (c) de la Ley de Sociedades de Capital.

Dicha reducción de capital fue aprobada por la Junta General Ordinaria de Accionistas de 1 de junio de 2022 bajo el punto décimo de su orden del día y por la Junta General Extraordinaria de Accionistas de 7 de diciembre de 2022 bajo el punto segundo de su orden del día.

Oferta pública voluntaria parcial de adquisición de acciones de la entidad Prosegur Compañía de Seguridad, S.A., formulada por Gubel S.L.

Prosegur CASH S.A. es una sociedad controlada por la sociedad española Prosegur Compañía de Seguridad, S.A. que, al 30 de septiembre de 2024, posee el 81,45% de sus derechos de voto. A su vez, Prosegur Compañía de Seguridad, S.A. está controlado por Gubel S.L.

En diciembre de 2023 Gubel S.L. formuló una oferta pública de adquisición voluntaria parcial sobre un número máximo de 81.754.030 acciones de Prosegur Compañía de Seguridad S.A., representativas del 15% de su capital social, que fue aceptada en febrero de 2024 por 71.128.791 acciones, lo que representa un 13,23% del capital social de Prosegur Compañía de Seguridad S.A.

Dividendos

Con fecha 24 de abril de 2024, la Junta General de Accionistas de Prosegur CASH S.A. aprobó la distribución de un dividendo con cargo a reservas voluntarias a razón de 0,0404 euros brutos por cada acción en circulación con derecho a percibirlo en las correspondientes fechas de pago, lo que supone un dividendo máximo de 59.990.504,87 euros, a abonar en cuatro pagos iguales, según el calendario de reparto de dividendo aprobado por la Sociedad.

Operaciones societarias

Venta del 100% de la sociedad Pitco Resinsurance SA

Con fecha 14 de mayo de 2024, Prosegur Cash ha vendido el 100% de los activos netos de la sociedad luxemburguesa Pitco Reinsurance SA por un importe total de 49.513 miles de euros.

Modificación del Acuerdo de Socios de las sociedades indias

Las sociedades indias que hasta el 31 de marzo de 2024 consolidaban por el método de la participación (Nota 15 de las Cuentas Anuales Consolidadas de diciembre de 2023), han comenzado a consolidarse de forma global a partir de abril de 2024, como consecuencia de la modificación del pacto de socios existente entre Grupo Cash y el socio externo de estas sociedades, Security and Intelligence Services Limited) en adelante, SIS Limited.

La modificación del pacto ha consistido en matizar y definir determinadas cláusulas, por las que se determina que Grupo Cash tiene la capacidad de dirigir las actividades relevantes que afectan a los rendimientos de las sociedades a través de los derechos de voto en el Business Committee, entre ellas:

- Aprobación de los presupuestos y planes estratégicos;
- Aprobación de políticas de gasto y de inversión;
- Aprobación de políticas financiación y deuda;

Adquisición del Área de Soporte a Grupo Prosegur en Argentina

Con fecha 1 de febrero de 2024, Prosegur Cash a través de su filial en Argentina, Transportadora de Caudales Juncadella SA, ha adquirido a Prosegur SA (sociedad de Seguridad en Argentina) el área de Gestión de Activos con el que se prestan servicios de soporte para el área geográfica LATAM. La operación de adquisición ha respondido a la decisión estratégica de optimización de recursos que ayuden a crear crecimiento.

Los activos netos del área de Gestión de Activos en el momento de su adquisición ascendían a 1.305 miles de euros, los empleados a 459 empleados y el valor neto contable de los inmovilizados vendidos han ascendido a 1.292 miles de euros.

Incremento de la participación en MINOS (servicios de brokerage y custodia de cripto activos digitales)

Durante el mes de julio y septiembre de 2024 Prosegur Cash incrementó su inversión en MINOS Global, sociedad prestadora de servicios de brokerage y custodia de cripto activos y activos digitales, hasta alcanzar una participación del 22,24%.

Sostenibilidad

Durante los nueve primeros meses del ejercicio 2024, Grupo Cash sigue avanzando en la integración en su cultura corporativa de los criterios ESG (medioambientales, sociales y de gobernanza, por sus siglas en inglés), tres elementos entrelazados.

Las actuaciones durante el periodo de los nueve primeros meses del ejercicio 2024 se han centrado, fundamentalmente, en potenciar la responsabilidad medioambiental de los servicios del Grupo, la generación de empleo digno y estable, la formación de sus trabajadores, la salud y la seguridad de sus equipos profesionales, el respeto por los derechos humanos y el escrupuloso cumplimiento normativo y el buen gobierno, lo cual viene refrendado por la renovación en junio de 2024 de la máxima calificación (G++) en la certificación de buen gobierno de AENOR.

En materia medioambiental, Grupo Cash tiene un compromiso de reducir sus emisiones en el medio y largo plazo. No obstante, las actividades de negocio del Grupo Cash, al estar centradas sobre todo en la prestación de servicios y no en transformación o fabricación, no conllevan un impacto significativo negativo en el entorno, ni suponen un acelerador del cambio climático o una amenaza para la biodiversidad.

3. Información financiera consolidada

La información financiera consolidada se ha elaborado de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF-UE) aplicables a 30 de septiembre de 2024. Dichos principios contables se han aplicado tanto al ejercicio 2024 como al 2023.

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 2024 y diciembre 2023 antes de incluirlos en los estados financieros consolidados.

Las principales variaciones en los saldos del balance de situación consolidado a 30 de septiembre de 2024 con respecto al cierre del ejercicio 2023 se resumen a continuación:

Millones de euros

BALANCE DE SITUACION CONSOLIDADO	31/12/2023	30/09/2024
Activo no corriente	1.298,7	1.370,8
Inmovilizado material	352,4	394,5
Fondo de comercio	440,2	486,1
Activos intangibles	243,7	265,1
Derechos de uso	111,2	112,8
Inversiones en asociadas	58,6	40,9
Activos financieros no corrientes	31,7	20,2
Otros activos no corrientes	60,8	51,3
Activo corriente	690,9	785,0
Existencias	22,1	29,2
Clientes y otras cuentas a cobrar	358,7	427,4
Cuentas a cobrar con grupo Prosegur	60,4	46,1
Otros activos corrientes	0,9	6,3
Tesorería y otros activos financieros	248,8	276,0
ACTIVO	1.989,6	2.155,8
Patrimonio Neto	154,1	232,5
Capital social	30,5	29,7
Ganancias acumuladas y otras partidas del patrimonio neto	123,7	202,8
Pasivo no corriente	1.115,1	1.106,7
Deudas con entidades de crédito y otros pasivos financieros	812,2	813,8
Otros pasivos no corrientes	219,6	209,2
Pasivos por arrendamiento no corrientes	83,3	83,7
Pasivo corriente	720,4	816,6
Deudas con entidades de crédito y otros pasivos financieros	226,9	269,4
Pasivos por arrendamiento corriente	34,9	37,8
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	386,7	412,2
Cuentas a pagar con Grupo Prosegur	61,5	83,6
Otros pasivos corrientes	10,3	13,7
PATRIMONIO NETO Y PASIVO	1.989,6	2.155,8

a) Inmovilizado material

Las inversiones en inmovilizado material durante el período de enero a septiembre de 2024 han ascendido a 67,3 millones de euros, principalmente destinados a la inversión en blindados, a bases y otras instalaciones, a la inversión en máquinas de automatización de efectivo (Cash Today) y las inversiones en instalaciones y otros elementos para el negocio de cambio de divisas.

b) Derechos de uso y pasivos por arrendamiento

El activo reconocido en balance por el valor presente de todos los pagos futuros asociados a alquileres operativos asciende a 112,8 millones de euros en septiembre de 2024. Asimismo, bajo el epígrafe de pasivos por arrendamientos no corrientes y corrientes se han registrado 83,7 y 37,8 millones de euros, respectivamente.

c) Fondo de comercio y otros intangibles

Durante el período de enero a septiembre de 2024 no se han reconocido pérdidas por deterioro de los fondos de comercio.

d) Inversiones en asociadas

La variación en el epígrafe inversiones en asociadas corresponde principalmente al resultado de las sociedades que consolidan por el método de la participación. La variación del ejercicio se debe, por un lado, a los resultados obtenidos por estas sociedades en el periodo comprendido entre enero y septiembre de 2024, y por otro, a las bajas por las sociedades que el Grupo Cash participa en la India, que han comenzado a ser consolidadas por el método de la integración global debido a la modificación del pacto de socios acordada en abril de 2024.

El detalle de las sociedades que consolidan por el método de la participación se incluye en la nota 15 y Anexo II de las Cuentas Anuales Consolidadas de diciembre de 2023 y en la nota 11 de los Estados financieros intermedios resumidos consolidados correspondientes al periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2024.

e) Patrimonio neto

Las variaciones en el patrimonio neto durante el período de enero a septiembre de 2024 se producen principalmente por el resultado neto del período, por la evolución de la reserva por diferencia acumulada de conversión y por la aprobación en Junta General Ordinaria el pasado 24 de abril de 2024 de una distribución de dividendo con cargo a reservas voluntarias por importe de 59.990 miles de euros.

f) Posición financiera neta

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

La posición financiera neta a 30 de septiembre de 2024 se ha situado en 654,5 millones de euros, incrementándose en 30,6 millones de euros sobre la cifra a 31 de diciembre de 2023 (623,9 millones de euros). Dicha cifra no incluye los pasivos por arrendamiento y la deuda por pagos aplazados.

A 30 de septiembre de 2024, el 68,2 % de la deuda se encuentra a tipo fijo, y el 31,8% a tipo variable (74% y 26% a diciembre de 2023, respectivamente). El coste financiero de la deuda se ha situado en 2,35% (2,30% a diciembre de 2023).

A 30 de septiembre de 2024, el ratio de la posición financiera neta total sobre EBITDA anualizado se ha situado en 2,08 y el ratio de la posición financiera neta total sobre fondos propios se ha situado en 2,82.

A 30 de septiembre de 2024, los pasivos por deudas con entidades de crédito corresponden principalmente a:

- Emisión de bonos simples con vencimiento en febrero de 2026 por importe de 600 millones de euros.
- En febrero de 2017 Prosegur CASH firmó una operación de financiación sindicada en la modalidad de crédito por importe de 300 millones de euros con vencimiento en 2026. No hay saldo dispuesto al 30 de septiembre de 2024 de este crédito.
- En junio de 2021 Prosegur CASH contrató una operación de financiación en Perú por importe de 300,0 millones de soles peruanos, con vencimiento en 5 años. Al 30 de septiembre de 2024 el capital dispuesto asciende a 105,0 millones de soles peruanos (contravalor en euros: 25,3 millones de euros).
- Con fecha 30 de mayo de 2024, 25 de junio de 2024 y 31 de julio de 2024 se han formalizado en España tres préstamos por importe de 30.000, 75.000 y 11.000 miles de euros, respectivamente, con un plazo de vencimiento que van desde los dos a los cuatro años. Los préstamos devengan tipos de interés de mercado. A 30 de septiembre de 2024 el saldo por estos préstamos asciende a 116.000 miles de euros.

- Durante el ejercicio 2024 Grupo Cash ha formalizado un programa de pagarés denominado Programa de Pagarés AIAF Prosegur Cash 2024, por un importe máximo en cada momento de hasta cuatrocientos millones de euros. Los pagarés tienen un importe nominal unitario de 100.000 miles euros, y tienen vencimientos mínimos de tres días hábiles y máximos de trescientos sesenta y cuatro días naturales.

La formalización de este Programa se ha llevado a cabo como complemento a los canales de financiación tradicionales que el Grupo Cash ha venido utilizando en los últimos años, con el fin de diversificar sus fuentes de financiación.

A 30 de septiembre de 2024 la deuda por este programa asciende a 90.200 miles euros.

g) Otros pasivos no corrientes y corrientes

Bajo este epígrafe se incluyen provisiones por riesgos laborales, jurídicos y otros riesgos, que incluyen riesgos fiscales y devengos al personal.

h) Cuentas a cobrar y a pagar con Grupo Prosegur

Grupo CASH mantiene saldos con sociedades que forman parte del Grupo Prosegur pero que no están incluidas en el perímetro de consolidación del Grupo CASH.

Dentro de estos epígrafes se incluyen, principalmente, cobros pendientes de pagar por Prosegur a Prosegur CASH por el pago a cuenta del impuesto sobre sociedades y saldos a pagar por los servicios recibidos de apoyo a la gestión y la marca y otros saldos de alquileres y suministros.

i) Acreedores comerciales y otras cuentas pagar

Bajo este epígrafe se incluye principalmente saldos acreedores por operaciones comerciales y saldos con la hacienda pública por impuestos de sociedades y otros impuestos.

4. Flujo deuda neta consolidada

A continuación, se muestra el flujo neto total de caja del Grupo CASH generado en el período de enero a septiembre del ejercicio 2024 comparado con el periodo de 12 meses del ejercicio 2023 es como sigue:

Millones de euros			
CASH FLOW CONSOLIDADO	30/09/2023	30/09/2024	% Var.
EBITDA	287,2	274,8	-4,3%
Ajustes al resultado y otros	(14,3)	(14,6)	2,1%
Impuesto sobre el beneficio	(50,4)	(46,6)	-7,4%
Variación del capital circulante	(61,4)	(54,8)	-10,8%
Pagos por intereses	(1,7)	(16,7)	892,3%
FLUJO DE CAJA OPERATIVO	159,4	142,2	-10,8%
Adquisición de inmovilizado material	(72,8)	(67,3)	-7,6%
Pagos adquisiciones de filiales	(18,5)	(32,3)	74,8%
Dividendos	(28,8)	(29,9)	3,9%
Otros flujos por actividades de inversión / financiación	(81,3)	(29,0)	-64,3%
FLUJO DE CAJA POR INVERSIÓN / FINANCIACIÓN	(201,4)	(158,6)	-21,3%
FLUJO NETO TOTAL DE CAJA	(42,0)	(16,4)	-61,0%
POSICIÓN FINANCIERA NETA INICIAL	(510,1)	(623,9)	22,3%
(Disminución)/Aumento neto de tesorería	(42,0)	(16,4)	-61,0%
Efecto de las diferencias de cambio	(44,6)	(14,2)	-68,2%
POSICIÓN FINANCIERA NETA FINAL	(596,7)	(654,5)	9,7%

El flujo de caja operativo del periodo de referencia ha alcanzado los 142,2 millones de euros, mientras que el del mismo periodo del ejercicio 2023 alcanzó los 159,4, lo que supone una reducción 10,8%.

Las líneas de ajustes al resultado y otros y en variación del capital circulante recogen principalmente los flujos de caja obtenidos de las cuentas a cobrar y cuentas a pagar, que están compuestas por importes adeudados a clientes, inventarios, proveedores y saldos a cobrar y pagar con la Hacienda Pública.

La posición financiera neta a 30 de septiembre de 2024 se ha situado en 654,5 millones de euros, incrementándose en 30,6 millones de euros sobre la cifra a 31 de diciembre de 2023 (623,9 millones de euros). Dicha cifra no incluye los pasivos por arrendamiento y la deuda por pagos aplazados.

5. Medidas Alternativas de Rendimiento

Para cumplir con las Directrices del ESMA sobre las Medidas Alternativas de Rendimiento (en adelante APM), Grupo Prosegur CASH presenta esta información adicional que favorecerá la comparabilidad, fiabilidad y comprensión de su información financiera. La Compañía presenta sus resultados de acuerdo con la normativa contable generalmente aceptada (NIIF-UE), 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. Grupo Prosegur CASH proporciona aquellas APM's consideradas apropiadas y útiles para la toma de decisiones de los usuarios y considera firmemente que representan la imagen fiel de su información financiera.

APM	Definición y cálculo	Finalidad
Capital circulante	Se trata de una medida financiera que representa la liquidez operativa disponible para la Compañía. El capital circulante se calcula como activo corriente menos pasivo corriente (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 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.

APM	Definición y cálculo	Finalidad
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 ajustado	EBITA	El Margen EBITA ajustado se calcula dividiendo el EBITA ajustado de la compañía entre la cifra total de ingresos ordinarios.
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 e incluyendo la asociada a los activos no corrientes mantenidos para la venta. 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 (excluidas otras deudas no bancarias referentes a pagos aplazados de M&A y deuda financiera por arrendamiento) 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 (excluidas otras deudas no bancarias referentes a pagos aplazados de M&A y deuda financiera por arrendamiento) 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)	31.12.2023	30.09.2024
Existencias	22,1	29,2
Clientes y otras cuentas a cobrar	312,9	382,1
Cuentas a cobrar con el Grupo Prosegur	60,4	46,1
Activo por impuesto corriente	45,8	45,3
Activos financieros corrientes	0,9	6,3
Efectivo y equivalente al efectivo	248,8	276,0
Activos por impuestos diferidos	60,8	51,3
Proveedores y otras cuentas a pagar	(309,9)	(338,8)
Pasivos por impuestos corrientes	(71,4)	(73,4)
Pasivos financieros corrientes	(226,9)	(269,4)
Cuentas a pagar con el Grupo Prosegur	(61,5)	(83,6)
Otros pasivos corrientes	(10,3)	(13,7)
Pasivos por impuestos diferidos	(79,0)	(73,9)
Provisiones	(145,9)	(135,4)
Total Capital Circulante	(153,2)	(151,9)

Crecimiento Orgánico (En millones de Euros)	30.09.2023	30.09.2024
Ingresos ordinarios año actual	1.497,6	1.523,0
Menos: ingresos ordinarios año anterior	1.417,4	1.497,6
Menos: Crecimiento inorgánico	46,8	(8,1)
Efecto tipo de cambio	(512,3)	(553,0)
Total Crecimiento Orgánico	545,7	586,5

Crecimiento Inorgánico (En millones de Euros)	30.09.2023	30.09.2024
Europa	52,5	9,1
AOA	(6,9)	(17,1)
LatAm	1,2	-
Total Crecimiento Inorgánico	46,8	(8,1)

Efecto tipo de cambio (En millones de Euros)	30.09.2023	30.09.2024
Ingresos ordinarios año actual	1.497,6	1.523,0
Menos: Ingresos ordinarios año actual a tipo de cambio del año anterior	2.009,9	2.076,0
Efecto tipo de cambio	(512,3)	(553,0)

Tasa de Conversión del Flujo de Efectivo (En millones de Euros)	30.09.2023	30.09.2024
EBITDA	287,2	274,8
CAPEX	72,8	67,2
Tasa de Conversión del Flujo de Efectivo (EBITDA - CAPEX / EBITDA)	74,6%	75,5%

Deuda financiera bruta (En millones de Euros)	31.12.2023	30.09.2024
Obligaciones y otros valores negociables	605,7	604,4
Préstamos con entidades de crédito	208,5	299,2
Cuentas de crédito	58,5	26,8
Deuda financiera bruta	872,7	930,4

Disponibilidad de liquidez (En millones de Euros)	31.12.2023	30.09.2024
Efectivo y equivalente al efectivo	248,8	276,0
Disponibilidad existente a largo plazo de crédito	117,0	171,0
Líneas de crédito no dispuestas corto plazo	176,0	300,0
Disponibilidad de liquidez	541,8	747,0

Deuda Financiera Neta (En millones de Euros)	31.12.2023	30.09.2024
Pasivos financieros	1.039,1	1.083,2
Mas: Deuda financiera por arrendamiento (excluyendo subarrendamiento) y otros	98,1	96,2
Pasivos financieros ajustados (A)	1.137,2	1.179,4
Deudas no bancarias con grupo (B)	-	-
<i>Efectivo y equivalentes</i>	<i>(248,8)</i>	<i>(276,0)</i>
Menos: efectivo y equivalentes ajustado (C)	(248,8)	(276,0)
Menos: Acciones propias (D)	(28,2)	(5,8)
Total Deuda Financiera Neta (A+B+C+D)	860,2	897,6
Menos: otras deudas no bancarias (E)	(149,6)	(128,9)
Mas: Acciones propias (F)	28,2	5,8
Menos: Deuda financiera por arrendamiento (excluyendo subarrendamiento) (G)	(114,9)	(120,0)
Total Deuda Financiera Neta (excluidas otras deudas no bancarias referentes a pagos aplazados de M&A y deuda financiera por arrendamiento) (A+B+C+D+E+F+G)	623,9	654,5

EBITA ajustado (En millones de Euros)	30.09.2023	30.09.2024
Resultado consolidado del ejercicio	63,1	65,6
Impuestos sobre las ganancias	52,1	51,0
Costes financieros netos	71,6	43,5
Amortización y deterioro inmovilizado intangible (excluyendo aplicaciones informáticas)	19,1	19,2
EBITA ajustado	205,9	179,3

EBITDA (En millones de Euros)	30.09.2023	30.09.2024
Resultado consolidado del ejercicio	63,1	65,6
Impuestos sobre las ganancias	52,1	51,0
Costes financieros netos	71,6	43,5
Total amortizaciones y deterioros (excluyendo deterioro inmovilizado material)	100,4	114,8
EBITDA	287,2	274,8

Margen EBITA ajustado (En millones de Euros)	30.09.2023	30.09.2024
EBITA ajustado	205,9	179,3
Ingresos ordinarios	1.497,6	1.523,0
Margen EBITA ajustado	13,7%	11,8%

Índice de apalancamiento (En millones de Euros)	31.12.2023	30.09.2024
Total Deuda Financiera Neta (excluidas otras deudas no bancarias referentes a pagos aplazados de M&A y deuda financiera por arrendamiento) (A)	623,9	654,5
Más: Activos netos (B)	154,1	232,5
Total capital: Deuda financiera neta excluyendo otras deudas no bancarias e incluyendo activos netos (C=A+B)	778,0	887,0
Índice de apalancamiento (A/C)	0,80	0,74

Raño de deuda financiera neta sobre recursos propios (En millones de Euros)	31.12.2023	30.09.2024
Patrimonio Neto (A)	154,1	232,5
Deuda Financiera Neta (excluidas otras deudas no bancarias referentes a pagos aplazados de M&A y deuda financiera por arrendamiento) (B)	623,9	654,5
Raño de deuda financiera neta sobre recursos propios (B/A)	4,05	2,81

Raño de deuda financiera neta sobre EBITDA (En millones de Euros)	31.12.2023	30.09.2024
EBITDA últimos 12 meses (A)	326,3	314,0
Deuda Financiera Neta (excluidas otras deudas no bancarias referentes a pagos aplazados de M&A y deuda financiera por arrendamiento) (B)	623,9	654,5
Raño de deuda financiera neta sobre EBITDA (B/A)	1,91	2,08