



**PROSEGUR**

Prosegur  
Compañía de  
Seguridad y  
sociedades  
dependientes

**Información financiera intermedia  
trimestral**

**Declaración intermedia del tercer trimestre del ejercicio 2024**

## Índice

I.	<b>Resultados del periodo enero a septiembre 2024</b> .....	3
II.	<b>Evolución en el periodo</b> .....	4
	<b>Declaración intermedia (enero – septiembre 2024)</b> .....	5
1.	<b>Evolución de los negocios</b> .....	5
2.	<b>Hechos y operaciones significativas</b> .....	9
4.	<b>Flujo deuda neta consolidada</b> .....	16
5.	<b>Medidas Alternativas de Rendimiento</b> .....	18

## I. Resultados del periodo enero a septiembre 2024

Millones de euros

<b>RESULTADOS CONSOLIDADOS</b>	<b>2023</b>	<b>2024</b>	<b>% Var.</b>
<b>Ventas</b>	<b>3.368,2</b>	<b>3.583,7</b>	<b>6,4%</b>
<b>EBITDA</b>	<b>376,2</b>	<b>398,5</b>	<b>5,9%</b>
<i>Margen</i>	<i>11,2%</i>	<i>11,1%</i>	
Amortización inmovilizado material	(142,1)	(161,5)	<b>13,7%</b>
<b>EBITA ajustado</b>	<b>234,1</b>	<b>237,0</b>	<b>1,2%</b>
<i>Margen</i>	<i>7,0%</i>	<i>6,6%</i>	
Amortización activos intangibles	(27,6)	(26,2)	<b>-5,1%</b>
<b>EBIT</b>	<b>206,5</b>	<b>210,8</b>	<b>2,1%</b>
<i>Margen</i>	<i>6,1%</i>	<i>5,9%</i>	
Resultados Financieros	(71,3)	(86,3)	<b>21,0%</b>
<b>BAI</b>	<b>135,2</b>	<b>124,5</b>	<b>-7,9%</b>
<i>Margen</i>	<i>4,0%</i>	<i>3,5%</i>	
Impuestos	(71,7)	(59,0)	<b>-17,7%</b>
<b>Resultado neto</b>	<b>63,5</b>	<b>65,5</b>	<b>3,2%</b>
Intereses minoritarios	12,9	13,9	<b>7,3%</b>
<b>Resultado neto consolidado</b>	<b>50,5</b>	<b>51,6</b>	<b>2,2%</b>
<i>Margen</i>	<i>1,5%</i>	<i>1,4%</i>	
<b>Beneficio básico por acción (Euros por acción)</b>	<b>0,1</b>	<b>0,1</b>	<b>2,2%</b>

## II. Evolución en el periodo

La cifra de negocios se ha incrementado un 6,4% con respecto al ejercicio 2024, correspondiendo un 37,1% a crecimiento orgánico puro, una disminución de un 0,2% al efecto conjunto del crecimiento inorgánico y de las desinversiones realizadas por Prosegur, mientras que el efecto conjunto del tipo de cambio y del resultado de aplicar NIC 29 y NIC 21.42 tiene una incidencia negativa de un 30,5%.

El EBITA ajustado se ha incrementado en un 1,2% con respecto al ejercicio 2023 hasta llegar a 237,0 millones de euros, con un margen sobre ventas del 6,6%.

El resultado neto consolidado ha alcanzado los 51,6 millones de euros, lo que supone un incremento del 2,2% con respecto al ejercicio 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 durante el período de enero a septiembre del ejercicio 2024 han ascendido a 3.583,7 millones de euros, frente a los 3.368,2 millones de euros del mismo período de 2023. Esto supone un incremento del 6,4%, correspondiendo un incremento de un 37,1% a crecimiento orgánico puro, una disminución de un 0,2% al efecto conjunto del crecimiento inorgánico por las adquisiciones realizadas 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 30,5%.

El crecimiento inorgánico está relacionado con las adquisiciones realizadas en Alemania y España durante el ejercicio 2023. Todas las adquisiciones comenzaron a formar parte del perímetro de consolidación desde el mismo mes en el que fueron adquiridas.

Adicionalmente, el crecimiento inorgánico está relacionado con la modificación del pacto de socios existente entre Prosegur y el socio externo de las sociedades indias, Security and Intelligence Services (India) Limited, con fecha 31 de marzo de 2024, que ha provocado que las sociedades indias que hasta esa fecha consolidaban por el método de la participación, pasen a consolidarse de forma global a partir de abril de 2024.

Las desinversiones realizadas por Prosegur en el ejercicio 2023 están relacionadas con la operación en Australia por medio de la cual el Grupo Prosegur fusionó 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 pasaron a registrarse en la línea de resultados relativos 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		
	2023	2024	% Var.
<b>Seguridad</b>	<b>1.651,6</b>	<b>1.833,2</b>	<b>11,0%</b>
<i>% sobre total</i>	<i>49,0%</i>	<i>51,2%</i>	
<b>Ciberseguridad</b>	<b>10,8</b>	<b>11,7</b>	<b>8,1%</b>
<i>% sobre total</i>	<i>0,3%</i>	<i>0,3%</i>	
<b>Cash</b>	<b>1.497,6</b>	<b>1.523,0</b>	<b>1,7%</b>
<i>% sobre total</i>	<i>44,5%</i>	<i>42,5%</i>	
<b>AVOS</b>	<b>68,0</b>	<b>57,5</b>	<b>-15,6%</b>
<i>% sobre total</i>	<i>2,0%</i>	<i>1,6%</i>	
<b>Alarmas</b>	<b>140,1</b>	<b>158,4</b>	<b>13,1%</b>
<i>% sobre total</i>	<i>4,2%</i>	<i>4,4%</i>	
<b>Total ventas</b>	<b>3.368,2</b>	<b>3.583,7</b>	<b>6,4%</b>

En relación a la distribución de las ventas por la línea de negocio, durante el período de enero a septiembre de 2024, las ventas de Seguridad han alcanzado los 1.833,2 millones de euros con un incremento del 11,0% respecto al mismo período del ejercicio anterior. Este crecimiento se debe a la mayor producción comercial en la mayor parte de las geografías en donde Prosegur opera, sumado a una óptima política de repase de precios.

Las ventas de Cash se han incrementado un 1,7%, alcanzando los 1.523,0 millones de euros. Las ventas del 35% del negocio de Cash en Australia propiedad de Prosegur pasaron a registrarse en la línea de resultados relativos a inversiones en asociadas en septiembre de 2023 (de enero a agosto de 2023 se recogieron en la línea de ventas mientras que en el ejercicio 2024 se han recogido en su totalidad en la línea de resultados relativos a inversiones en asociadas). Adicionalmente las ventas de Cash de las sociedades indias han pasado a consolidarse en la línea de ventas de forma global a partir de abril de 2024.

Las ventas de Alarmas se han situado en 158,4 millones de euros con un incremento del 13,1%.

Las ventas de Ciberseguridad se han incrementado un 8,1%, alcanzando los 11,7 millones de euros.

Las ventas de AVOS han disminuido un 15,6%, alcanzando los 57,5 millones de euros.

### **b) Resultados de explotación**

El EBITA ajustado del período de enero a septiembre del ejercicio 2024 ha sido de 237,0 millones de euros, mientras que en el mismo período de 2023 fue de 234,1 millones de euros, lo cual supone un incremento del 1,2%. En relación con el negocio de Cash se mantiene el impacto negativo por el efecto divisa, la reestructuración de Australia y la inversión en Forex, en el negocio de Seguridad se mantiene la tendencia positiva con un aumento de la rentabilidad del 20% y en el negocio de Alarmas se mantiene la mejora constante en sus principales indicadores y continúa el crecimiento sostenible.

El margen del EBITA ajustado sobre las ventas en el período de enero a septiembre de 2023 fue del 7,0%, mientras que el margen correspondiente al ejercicio 2024 ha sido del 6,6%.

### **c) Resultados financieros**

Los gastos financieros netos de Prosegur en el período de enero a septiembre de 2024 se han situado en 86,3 millones de euros frente a los 71,3 millones de euros del mismo período de 2023, lo que representa un incremento de 15,0 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 2024 han sido de 57,9 millones de euros, frente a los 45,5 millones de euros en 2023 lo que supone un incremento de 12,4 millones de euros. Este incremento se explica principalmente por i) una mayor deuda dispuesta por inversiones en expansión de nuevos productos; ii) un incremento de costes de financiación en el periodo; y iii) un menor ingreso financiero en el periodo 2024 por excedentes remunerados.
- Los gastos financieros netos por diferencias de cambio ascendieron a 35,9 millones de euros en el período de enero a septiembre de 2024 frente a los 33,3 millones de euros de gasto en 2023, lo que supone un mayor gasto por importe de 2,6 millones de euros.
- Adicionalmente, en el período de enero a septiembre de 2024 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 7,5 millones de euros.

**d) Resultados netos**

El resultado neto consolidado en el período de enero a septiembre de 2024 ha ascendido a 51,6 millones de euros frente a los 50,5 millones de euros en el mismo periodo de 2023, lo cual significa un incremento del 2,2%.

La tasa fiscal efectiva se ha situado en el 47,4% en el tercer trimestre de 2024, frente al 53,1% del tercer trimestre de 2023, lo cual supone un descenso de 5,7 puntos porcentuales.

## 2. Hechos y operaciones significativas

### Hechos significativos

Resultado de la OPA parcial sobre Prosegur Compañía de Seguridad S.A. formulada por Gubel S.L.

La oferta pública de adquisición voluntaria parcial formulada por Gubel S.L. sobre un número máximo de 81.754.030 acciones de Prosegur Compañía de Seguridad S.A., representativas del 15% de su capital social, ha sido aceptada por 71.128.791 acciones, lo que representa un 13,23% del capital social de Prosegur Compañía de Seguridad S.A.

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, han comenzado a consolidarse de forma global a partir de abril de 2024, como consecuencia de la modificación del pacto de socios existente entre Prosegur y el socio externo de estas sociedades, Security and Intelligence Services (India) Limited), en adelante, SIS Limited.

El 4 de abril de 2024 Prosegur y su socio SIS Limited, alcanzaron un acuerdo para modificar el pacto de socios, existente entre ambos, sobre las sociedades indias SIS Cash Services Private Limited, SIS Prosegur Holdings Private Limited y SIS Prosegur Cash Logistics Private 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;

En este sentido, se ha concluido que Grupo Prosegur tiene control sobre estas sociedades, y como consecuencia en el cambio del método consolidación, los activos netos de estas

sociedades han sido valoradas por su valor razonable, registrándose un beneficio en la cuenta de resultados consolidada.

#### Venta del 100% de la sociedad Pitco Reinsurance SA

Con fecha 14 de mayo de 2024, Prosegur ha vendido el 100% de la sociedad luxemburguesa Pitco Reinsurance SA por un importe total de 50 millones de euros. La caja y el efectivo equivalente de la sociedad a fecha de la transacción ascendía a 57 millones de euros.

#### Sostenibilidad

Durante los nueve primeros meses del ejercicio 2024, Grupo Prosegur 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.

En materia medioambiental, Grupo Prosegur tiene un compromiso de reducir sus emisiones en el medio y largo plazo. No obstante, las actividades de negocio del Grupo Prosegur, al estar centradas sobre todo en la prestación de servicios y no en transformación o fabricación, no implican un impacto significativo 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) 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 de 2024 y diciembre 2023 antes de incluirlos en los estados financieros consolidados.

Millones de euros

<b>BALANCE DE SITUACION CONSOLIDADO</b>	<b>31/12/2023</b>	<b>30/09/2024</b>
<b>Activo no corriente</b>	<b>2.570,5</b>	<b>2.752,7</b>
Inmovilizado material	634,4	676,0
Derechos de uso	129,0	156,8
Fondo de comercio	672,6	723,9
Activos intangibles	414,2	442,0
Inversiones inmobiliarias	37,5	62,6
Inversiones en asociadas	303,1	281,3
Activos financieros no corrientes	229,3	259,2
Otros activos no corrientes	150,3	151,0
<b>Activo corriente</b>	<b>1.474,0</b>	<b>1.641,7</b>
Existencias	71,9	88,1
Deudores	956,7	1.113,2
Tesorería y otros activos financieros	445,4	440,5
<b>ACTIVO</b>	<b>4.044,5</b>	<b>4.394,4</b>
<b>Patrimonio Neto</b>	<b>717,5</b>	<b>862,8</b>
Capital social	32,7	32,7
Acciones propias	(29,7)	(27,9)
Ganancias acumuladas y otras partidas del patrimonio neto	678,4	777,2
Socios externos	36,1	80,8
<b>Pasivo no corriente</b>	<b>1.995,0</b>	<b>2.007,7</b>
Deudas con entidades de crédito y otros pasivos financieros	1.555,7	1.558,7
Pasivos por arrendamiento	91,5	102,5
Otros pasivos no corrientes	347,7	346,5
<b>Pasivo corriente</b>	<b>1.332,0</b>	<b>1.523,9</b>
Deudas con entidades de crédito y otros pasivos financieros	313,9	369,5
Pasivos por arrendamiento	46,8	50,1
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	912,2	1.031,3
Otros pasivos corrientes	59,1	73,0
<b>PATRIMONIO NETO Y PASIVO</b>	<b>4.044,5</b>	<b>4.394,4</b>

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:

**a) Inmovilizado material**

Las inversiones en inmovilizado material durante el período de enero a septiembre de 2024 han ascendido a 132,6 millones de euros.

**b) Fondo de comercio**

Durante el tercer trimestre de 2024 no se han reconocido pérdidas por deterioro de los fondos de comercio.

**c) 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 Prosegur 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.

**d) Otros activos no corrientes**

Las variaciones en activos financieros no corrientes durante el período de enero a septiembre de 2024 se producen principalmente como consecuencia de los cambios en el valor razonable de las acciones de Telefónica S.A. recibidas como contraprestación por la venta del 50% del negocio de Alarmas España en el ejercicio 2020.

**e) Patrimonio neto**

Las variaciones en el patrimonio neto durante el período de enero a septiembre de 2024 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 2024 y de los cambios en el valor razonable de los instrumentos de patrimonio.

## f) Deuda neta

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

La deuda neta a 30 de septiembre de 2024, aislando el efecto de pasivos por arrendamiento e incluyendo el valor razonable de las acciones de Telefónica S.A., se ha situado en 1.108,5 millones de euros, incrementándose 40,0 millones de euros sobre la cifra a 31 de diciembre de 2023 (1.068,5 millones de euros).

A 30 de septiembre de 2024, el 70% de la deuda se encuentra a tipo fijo, y el 30% a tipo variable (74% y 26% a diciembre de 2023, respectivamente). El coste financiero de la deuda se ha situado en 2,61% (2,69% a diciembre de 2023).

A 30 de septiembre de 2024, el ratio deuda neta total sobre EBITDA anualizado se ha situado en 2,6 y el ratio deuda neta total sobre fondos propios se ha situado en 1,5. 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 2024, los pasivos financieros corresponden principalmente:

- Emisión de bonos simples en abril de 2022 con vencimiento en abril de 2029 por importe de 502 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 604 millones de euros (incluyen intereses).
- 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 300 millones de euros. No hay saldo dispuesto al 30 de septiembre de 2024 de este crédito.

- 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 65 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 2024 el capital dispuesto asciende a 105 millones de soles peruanos (contravalor en euros: 25,3 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 50 millones de euros a un plazo de 6 años. A 30 de septiembre de 2024, 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 30 de septiembre de 2024, el saldo dispuesto asciende a 100 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, 75 y 11 millones 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 millones de euros.
- Durante el ejercicio 2024 a través de la filial Prosegur Cash S.A. se ha formalizado un programa de pagarés denominado Programa de Pagarés AIAF Prosegur Cash 2024, por un importe máximo en cada momento de hasta 400 millones de euros. Los pagarés tienen un importe nominal unitario de 100 millones de 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 Prosegur Cash S.A. 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 90,2 millones euros.

## 4. Flujo deuda neta consolidada

A continuación, se muestra el flujo neto total de caja generado en el período de enero a septiembre del ejercicio 2024:

Millones de euros			
<b>CASH FLOW CONSOLIDADO</b>	<b>30/09/2023</b>	<b>30/09/2024</b>	<b>% Var.</b>
EBITDA	376,2	398,5	5,9%
Ajustes al resultado	37,9	(13,4)	-135,2%
Impuesto sobre el beneficio	(66,0)	(76,0)	15,1%
Variación del capital circulante	(174,4)	(135,7)	-22,2%
Pagos por intereses	(19,7)	(30,5)	55,0%
<b>FLUJO DE CAJA OPERATIVO</b>	<b>154,0</b>	<b>142,9</b>	<b>-7,2%</b>
Adquisición de inmovilizado material	(133,6)	(132,6)	-0,7%
Pagos adquisiciones de filiales	(30,6)	(35,5)	16,1%
Pago de dividendos	(7,6)	(7,4)	-3,1%
Adquisición de autocartera y Otros pagos/cobros	(77,3)	(27,8)	-64,0%
<b>FLUJO DE CAJA POR INVERSIÓN / FINANCIACIÓN</b>	<b>(249,1)</b>	<b>(203,4)</b>	<b>-18,3%</b>
<b>FLUJO NETO TOTAL DE CAJA</b>	<b>(95,0)</b>	<b>(60,5)</b>	<b>-36,3%</b>
<b>POSICIÓN FINANCIERA NETA INICIAL</b>	<b>(1.106,5)</b>	<b>(1.243,4)</b>	<b>12,4%</b>
(Disminución)/Aumento neto de tesorería	(95,0)	(60,5)	-36,3%
Efecto de las diferencias de cambio	(49,0)	(22,6)	-53,9%
<b>POSICIÓN FINANCIERA NETA FINAL</b>	<b>(1.250,5)</b>	<b>(1.326,5)</b>	<b>6,1%</b>
Inversiones financieras	191,7	218,0	13,7%
<b>POSICIÓN FINANCIERA NETA FINAL AJUSTADA</b>	<b>(1.058,8)</b>	<b>(1.108,5)</b>	<b>4,7%</b>

El flujo de caja operativo del periodo de referencia ha alcanzado los 142,9 millones de euros, mientras que el del mismo periodo del ejercicio 2023 alcanzó los 154,0, lo que supone una reducción del 7,21%.

Las líneas de ajustes al resultado y otros y la línea de 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 1.108,5 millones de euros, incrementándose en 9,80 millones de euros sobre la cifra a 31 de diciembre de 2023 (1.068,5 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 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 ajustado EBITA	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.

<b>Capital Circulante</b> (En millones de Euros)	<b>31.12.2023</b>	<b>30.09.2024</b>
Existencias	71,9	88,1
Clientes y otras cuentas a cobrar	894,9	1.043,7
Activo por impuesto corriente	61,8	69,5
Efectivo y equivalente al efectivo	440,4	431,8
Otros activos financieros corrientes	5,0	8,7
Activo por impuesto diferido	150,3	151,0
Proveedores y otras cuentas a pagar	(768,8)	(899,8)
Pasivos por impuestos corrientes	(129,5)	(131,4)
Pasivos financieros corrientes	(313,9)	(369,5)
Otros pasivos corrientes	(59,1)	(73,0)
Pasivos por impuestos diferidos	(99,2)	(100,4)
Provisiones	(226,7)	(212,9)
<b>Total Capital Circulante</b>	<b>27,1</b>	<b>5,8</b>

<b>Crecimiento Orgánico</b> (En millones de Euros)	<b>30.09.2023</b>	<b>30.09.2024</b>
Ingresos ordinarios año actual	3.368,2	3.583,7
Menos: ingresos ordinarios año anterior	3.147,3	3.368,2
Menos: Crecimiento inorgánico	46,8	(8,1)
Efecto tipo de cambio	(845,6)	(1.027,3)
<b>Total Crecimiento Orgánico</b>	<b>1.019,7</b>	<b>1.251,0</b>

<b>Crecimiento Inorgánico</b> (En millones de Euros)	<b>30.09.2023</b>	<b>30.09.2024</b>
Cash LatAm	1,2	-
Cash Europa	52,5	9,1
Cash Row	0,6	39,5
Desinversiones	(7,5)	(56,7)
<b>Total Crecimiento Inorgánico</b>	<b>46,8</b>	<b>(8,1)</b>

<b>Efecto tipo de cambio</b> (En millones de Euros)	<b>30.09.2023</b>	<b>30.09.2024</b>
Ingresos ordinarios año actual	3.368,2	3.583,7
Menos: Ingresos ordinarios año actual a tipo de cambio del año anterior	4.213,8	4.611,0
<b>Efecto tipo de cambio</b>	<b>(845,6)</b>	<b>(1.027,3)</b>

<b>Tasa de Conversión del Flujo de Efectivo</b> (En millones de Euros)	<b>30.09.2023</b>	<b>30.09.2024</b>
EBITDA	376,2	398,5
CAPEX	133,6	132,6
<b>Tasa de Conversión del Flujo de Efectivo</b> (EBITDA - CAPEX / EBITDA)	<b>64%</b>	<b>67%</b>

<b>Deuda financiera bruta</b> (En millones de Euros)	<b>31.12.2023</b>	<b>30.09.2024</b>
Obligaciones y otros valores negociables	1.110,3	1.106,5
Préstamos con entidades de crédito	505,6	567,1
Cuentas de crédito	67,9	84,7
<b>Deuda financiera bruta</b>	<b>1.683,8</b>	<b>1.758,3</b>

<b>Disponibilidad de liquidez</b> (En millones de Euros)	<b>31.12.2023</b>	<b>30.09.2024</b>
Efectivo y equivalente al efectivo	440,4	431,8
Otros activos financieros corrientes	5,0	8,7
Disponibilidad existente a largo plazo de crédito	311,5	435,0
Líneas de crédito no dispuestas corto plazo	222,3	241,9
<b>Disponibilidad de liquidez</b>	<b>979,2</b>	<b>1.117,4</b>

<b>Deuda Financiera Neta</b> (En millones de Euros)	<b>31.12.2023</b>	<b>30.09.2024</b>
Pasivos financieros	1.869,6	1.928,2
Más: Pasivos financieros por arrendamiento excluyendo subarrendamiento	131,0	149,8
<b>Pasivos financieros ajustados (A)</b>	<b>2.000,6</b>	<b>2.078,0</b>
Efectivo y equivalentes	(440,4)	(431,8)
Menos: efectivo y equivalentes ajustado (B)	(440,4)	(431,8)
<b>Total Deuda Financiera Neta (A+B)</b>	<b>1.560,2</b>	<b>1.646,2</b>
Menos: otras deudas no bancarias (C)	(185,8)	(169,9)
Menos: Pasivos financieros por arrendamiento excluyendo subarrendamiento (D)	(131,0)	(149,8)
<b>Total Deuda Financiera Neta</b> (excluidas otras deudas no bancarias referentes a pagos aplazados de M&A y deuda financiera por arrendamiento) <b>(A+B+C+D)</b>	<b>1.243,4</b>	<b>1.326,5</b>
Menos: instrumentos de patrimonio de entidades cotizadas (E)	(174,9)	(218,0)
<b>Total Deuda Financiera Neta</b> (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) <b>(A+B+C+D+E)</b>	<b>1.068,5</b>	<b>1.108,5</b>

<b>EBITA ajustado</b> (En millones de Euros)	<b>30.09.2023</b>	<b>30.09.2024</b>
Resultado consolidado del ejercicio	50,5	51,6
Intereses minoritarios	12,9	13,9
Impuestos sobre las ganancias	71,7	59,0
Costes financieros netos	71,3	86,3
Amortización y deterioro inmovilizado intangible (excluyendo aplicaciones informáticas)	27,6	26,2
<b>EBITA ajustado</b>	<b>234,1</b>	<b>237,0</b>

<b>EBITDA</b> (En millones de Euros)	<b>30.09.2023</b>	<b>30.09.2024</b>
Resultado consolidado del ejercicio	50,5	51,6
Intereses minoritarios	12,9	13,9
Impuestos sobre las ganancias	71,7	59,0
Costes financieros netos	71,3	86,3
Total amortizaciones y deterioros (excluyendo deterioro inmovilizado material)	169,7	187,7
<b>EBITDA</b>	<b>376,2</b>	<b>398,5</b>

<b>Margen EBITA ajustado</b> (En millones de Euros)	<b>30.09.2023</b>	<b>30.09.2024</b>
EBITA ajustado	234,1	237,0
Ingresos ordinarios	3.368,2	3.583,7
<b>Margen EBITA ajustado</b>	<b>7,0%</b>	<b>6,6%</b>

<b>Índice de apalancamiento</b> (En millones de Euros)	<b>31.12.2023</b>	<b>30.09.2024</b>
Deuda financiera neta (A)	1.068,5	1.108,5
Más: Pasivos por arrendamiento (B)	131,0	149,8
<b>Total Deuda Financiera Neta incluyendo pasivos por arrendamiento (C=A+B)</b>	<b>1.199,5</b>	<b>1.258,3</b>
Patrimonio Neto (D)	717,5	862,8
<b>Capital total (E=C+D)</b>	<b>1.917,0</b>	<b>2.121,1</b>
<b>Índice de apalancamiento (C/E)</b>	<b>62,6%</b>	<b>59,3%</b>

<b>Raio de deuda financiera neta sobre recursos propios</b> (En millones de Euros)	<b>31.12.2023</b>	<b>30.09.2024</b>
Patrimonio Neto (A)	717,5	862,8
Deuda Financiera Neta incluyendo pasivos por arrendamiento (B)	1.199,5	1.258,3
<b>Raio de deuda financiera neta sobre recursos propios (B/A)</b>	<b>1,67</b>	<b>1,46</b>

<b>Raio de deuda financiera neta sobre EBITDA</b> (En millones de Euros)	<b>31.12.2023</b>	<b>30.09.2024</b>
EBITDA últimos 12 meses (A)	458,9	481,2
Deuda Financiera Neta incluyendo pasivos por arrendamiento (B)	1.199,5	1.258,3
<b>Raio de deuda financiera neta sobre EBITDA (B/A)</b>	<b>2,61</b>	<b>2,61</b>