

**Informe de Auditoría de Cuentas Anuales
emitido por un Auditor Independiente**

**PROSEGUR CASH, S.A.
Cuentas Anuales e Informe de Gestión
correspondientes al ejercicio anual terminado
el 31 de diciembre de 2024**

INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES EMITIDO POR UN AUDITOR INDEPENDIENTE

A los accionistas de PROSEGUR CASH, S.A.:

Informe sobre las cuentas anuales

Opinión

Hemos auditado las cuentas anuales de PROSEGUR CASH, S.A. (la Sociedad), que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2024, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto, el estado de flujos de efectivo y la memoria correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha.

En nuestra opinión, las cuentas anuales adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de la Sociedad a 31 de diciembre de 2024, así como de sus resultados y flujos de efectivo correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación (que se identifica en la Nota 2 de la memoria) y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

Fundamento de la opinión

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España. Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección *Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de las cuentas anuales* de nuestro informe.

Somos independientes de la Sociedad de conformidad con los requerimientos de ética, incluidos los de independencia, que son aplicables a nuestra auditoría de las cuentas anuales en España según lo exigido por la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas. En este sentido, no hemos prestado servicios distintos a los de la auditoría de cuentas ni han concurrido situaciones o circunstancias que, de acuerdo con lo establecido en la citada normativa reguladora, hayan afectado a la necesaria independencia de modo que se haya visto comprometida.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión.

Cuestiones clave de la auditoría

Las cuestiones clave de la auditoría son aquellas cuestiones que, según nuestro juicio profesional, han sido de la mayor significatividad en nuestra auditoría de las cuentas anuales del periodo actual. Estas cuestiones han sido tratadas en el contexto de nuestra auditoría de las cuentas anuales en su conjunto, y en la formación de nuestra opinión sobre estas, y no expresamos una opinión por separado sobre esas cuestiones.

Valoración de las inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo

Descripción A 31 de diciembre de 2024, la Sociedad tiene registradas en el activo no corriente inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo por importe de 1.479 millones de euros, que representan el 88 % del total del activo.

La Dirección de la Sociedad evalúa al menos anualmente la existencia de indicios de deterioro, y efectúa las correcciones valorativas necesarias siempre que exista evidencia objetiva de que el valor en libros de una inversión no será recuperable, siendo el importe de la corrección valorativa la diferencia entre su valor en libros y el importe recuperable.

La determinación del importe recuperable requiere la realización de estimaciones complejas, lo que conlleva la aplicación de juicios para el establecimiento de las hipótesis consideradas por parte de la Dirección de la Sociedad en relación con dichas estimaciones.

Hemos considerado esta área como una cuestión clave de nuestra auditoría debido a la significatividad de los importes involucrados y a la complejidad inherente al proceso de estimación para la determinación del importe recuperable de las mencionadas inversiones.

La información relativa a las normas de valoración aplicadas por la Dirección de la Sociedad y las principales hipótesis utilizadas para la determinación de los deterioros de valor de las inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo se encuentra recogida en las Notas 8 y 26.3 de la memoria adjunta.

Nuestra respuesta

En relación con esta área, nuestros procedimientos de auditoría han incluido, entre otros, los siguientes:

- ▶ Entendimiento del proceso establecido por la Dirección de la Sociedad para la determinación de los deterioros de valor de las inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo y evaluación del diseño e implementación de los controles relevantes establecidos en el mencionado proceso.
- ▶ Evaluación del análisis de los indicadores de deterioro de valor de las inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo realizado por la Dirección de la Sociedad.
- ▶ Revisión del importe recuperable estimado por la Dirección de la Sociedad cuando se utiliza como evidencia del mismo el patrimonio neto de la sociedad participada corregido, en su caso, por las plusvalías tácitas existentes en la fecha de valoración.

- ▶ Revisión de los modelos utilizados por la Dirección de la Sociedad, en colaboración con nuestros especialistas en valoraciones, cubriendo, en particular, la coherencia matemática del modelo, y la razonabilidad de los flujos de caja proyectados y las tasas de descuento y de crecimiento a largo plazo, así como la coherencia de dichos modelos con los planes de negocio aprobados por los órganos de gobierno de la Sociedad. En la realización de nuestra revisión hemos mantenido entrevistas con los responsables de la elaboración de los modelos y utilizado fuentes externas reconocidas y otra información disponible para el contraste de datos.
- ▶ Revisión de los análisis de sensibilidad realizados por la Dirección de la Sociedad respecto de las estimaciones realizadas para la determinación del importe recuperable ante cambios en las hipótesis relevantes consideradas.
- ▶ Revisión de los desgloses incluidos en la memoria y evaluación de su conformidad con el marco normativo de información financiera aplicable.

Otra información: Informe de gestión

La otra información comprende exclusivamente el informe de gestión del ejercicio 2024, cuya formulación es responsabilidad de los administradores de la Sociedad y no forma parte integrante de las cuentas anuales.

Nuestra opinión de auditoría sobre las cuentas anuales no cubre el informe de gestión. Nuestra responsabilidad sobre el informe de gestión, de conformidad con lo exigido por la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas, consiste en:

- a. Comprobar únicamente que el estado de información no financiera, determinada información incluida en el Informe Anual de Gobierno Corporativo y el Informe Anual de Remuneraciones de los Consejeros, a los que se refiere la Ley de Auditoría de Cuentas, se han facilitado en la forma prevista en la normativa aplicable y, en caso contrario, informar sobre ello.
- b. Evaluar e informar sobre la concordancia del resto de la información incluida en el informe de gestión con las cuentas anuales, a partir del conocimiento de la entidad obtenido en la realización de la auditoría de las citadas cuentas, así como evaluar e informar de si el contenido y presentación de esta parte del informe de gestión son conformes a la normativa que resulta de aplicación. Si, basándonos en el trabajo que hemos realizado, concluimos que existen incorrecciones materiales, estamos obligados a informar de ello.

Sobre la base del trabajo realizado, según lo descrito anteriormente, hemos comprobado que la información mencionada en el apartado a) anterior se facilita en la forma prevista en la normativa aplicable y que el resto de la información que contiene el informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 2024 y su contenido y presentación son conformes a la normativa que resulta de aplicación.

Responsabilidad de los administradores y de la comisión de auditoría en relación con las cuentas anuales

Los administradores son responsables de formular las cuentas anuales adjuntas, de forma que expresen la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de la Sociedad, de conformidad con el marco normativo de información financiera aplicable a la entidad en España, y del control interno que consideren necesario para permitir la preparación de cuentas anuales libres de incorrección material, debida a fraude o error.

En la preparación de las cuentas anuales, los administradores son responsables de la valoración de la capacidad de la Sociedad para continuar como empresa en funcionamiento, revelando, según corresponda, las cuestiones relacionadas con la empresa en funcionamiento y utilizando el principio contable de empresa en funcionamiento excepto si los administradores tienen intención de liquidar la Sociedad o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

La comisión de auditoría es responsable de la supervisión del proceso de elaboración y presentación de las cuentas anuales.

Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de las cuentas anuales

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que las cuentas anuales en su conjunto están libres de incorrección material, debida a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión.

Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España siempre detecte una incorrección material cuando existe. Las incorrecciones pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en las cuentas anuales.

Como parte de una auditoría de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- ▶ Identificamos y valoramos los riesgos de incorrección material en las cuentas anuales, debida a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una incorrección material debida a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debida a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas, o la elusión del control interno.
- ▶ Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la entidad.
- ▶ Evaluamos si las políticas contables aplicadas son adecuadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por los administradores.
- ▶ Concluimos sobre si es adecuada la utilización, por los administradores, del principio contable de empresa en funcionamiento y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Sociedad para continuar como empresa en funcionamiento. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en las cuentas anuales o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, los hechos o condiciones futuros pueden ser la causa de que la Sociedad deje de ser una empresa en funcionamiento.

- ▶ Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de las cuentas anuales, incluida la información revelada, y si las cuentas anuales representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran expresar la imagen fiel.

Nos comunicamos con la comisión de auditoría de la entidad en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificados y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

También proporcionamos a la comisión de auditoría de la entidad una declaración de que hemos cumplido los requerimientos de ética relativos a independencia y nos hemos comunicado con la misma para informar de aquellas cuestiones que razonablemente puedan suponer una amenaza para nuestra independencia y, en su caso, de las medidas de salvaguarda adoptadas para eliminar o reducir la amenaza.

Entre las cuestiones que han sido objeto de comunicación a la comisión de auditoría de la entidad, determinamos las que han sido de la mayor significatividad en la auditoría de las cuentas anuales del periodo actual y que son, en consecuencia, las cuestiones clave de la auditoría.

Describimos esas cuestiones en nuestro informe de auditoría salvo que las disposiciones legales o reglamentarias prohíban revelar públicamente la cuestión.

Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

Formato electrónico único europeo

Hemos examinado el archivo digital del formato electrónico único europeo (FEUE) de PROSEGUR CASH, S.A. del ejercicio 2024 que comprende un archivo XHTML con las cuentas anuales del ejercicio, que formará parte del informe financiero anual.

Los administradores de PROSEGUR CASH, S.A. son responsables de presentar el informe financiero anual del ejercicio 2024 de conformidad con los requerimientos de formato establecidos en el Reglamento Delegado UE 2019/815, de 17 de diciembre de 2018, de la Comisión Europea (en adelante, Reglamento FEUE). A este respecto, el Informe Anual de Gobierno Corporativo y el Informe Anual de Remuneraciones de los Consejeros han sido incorporados por referencia en el informe de gestión.

Nuestra responsabilidad consiste en examinar el archivo digital preparado por los administradores de la Sociedad, de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas en vigor en España. Dicha normativa exige que planifiquemos y ejecutemos nuestros procedimientos de auditoría con el fin de comprobar si el contenido de las cuentas anuales incluidas en dicho fichero se corresponde íntegramente con el de las cuentas anuales que hemos auditado, y si el formato de las mismas se ha realizado en todos los aspectos significativos, de conformidad con los requerimientos establecidos en el Reglamento FEUE.

En nuestra opinión, el archivo digital examinado se corresponde íntegramente con las cuentas anuales auditadas, y estas se presentan, en todos sus aspectos significativos, de conformidad con los requerimientos establecidos en el Reglamento FEUE.

Informe adicional para la comisión de auditoría

La opinión expresada en este informe es coherente con lo manifestado en nuestro informe adicional para la comisión de auditoría de la Sociedad de fecha 26 de febrero de 2025.

Periodo de contratación

La Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada el 6 de junio de 2023 nos nombró como auditores por un periodo de cuatro años, contados a partir del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2023.

Con anterioridad, fuimos designados por acuerdo de la Junta General de Accionistas para el periodo de tres años y hemos venido realizando el trabajo de auditoría de cuentas de forma ininterrumpida desde el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2020.



ERNST & YOUNG, S.L.

2025 Núm. 01/25/03251
SELLO CORPORATIVO: 96,00 EUR
.....
Informe de auditoría de cuentas sujeto
a la normativa de auditoría de cuentas
española o internacional
.....

ERNST & YOUNG, S.L.
(Inscrita en el Registro Oficial de Auditores
de Cuentas con el N° S0530)

Ana María Prieto González
(Inscrita en el Registro Oficial de Auditores
de Cuentas con el N° 18888)

26 de febrero de 2025



PROSEGUR
CASH

Cuentas anuales e Informe de gestión del ejercicio anual finalizado el 31 de diciembre de 2024

Prosegur Cash, S.A.

Índice

I.	CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CORRESPONDIENTE A LOS EJERCICIOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2024 Y 2023	3
II.	BALANCE AL 31 DE DICIEMBRE DE 2024 Y 2023	4
III.	ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CORRESPONDIENTE A LOS EJERCICIOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2024 Y 2023	6
IV.	ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO CORRESPONDIENTE A LOS EJERCICIOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2024 Y 2023	8
1.	Información general	9
2.	Bases de presentación	10
3.	Ingresos y gastos	16
4.	Resultado financiero	18
5.	Resultado del ejercicio	20
6.	Inmovilizado intangible	21
7.	Inmovilizado material	23
8.	Participaciones en empresas del grupo, multigrupo y asociadas a largo plazo	25
9.	Activos financieros	34
10.	Inversiones financieras y deudores comerciales	37
11.	Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	38
12.	Patrimonio neto	38
13.	Pasivos financieros	43
14.	Deudas financieras y acreedores comerciales	45
15.	Situación fiscal	52
16.	Contingencias	56
17.	Compromisos	57
18.	Saldos y transacciones con partes vinculadas	57
19.	Provisiones a largo plazo	65
20.	Retribución al Consejo de Administración y la Alta Dirección	66
21.	Información sobre empleados	67
22.	Honorarios de auditores de cuentas	68
23.	Información sobre el medio ambiente	68
24.	Gestión del riesgo financiero	68
25.	Hechos posteriores al cierre	71
26.	Criterios contables	71
26.1.	Inmovilizado intangible	71
26.2.	Inmovilizado material	72
26.3.	Pérdidas por deterioro del valor de los activos no financieros	72
26.4.	Activos financieros	73
26.5.	Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	76
26.6.	Patrimonio neto	76
26.7.	Pasivos financieros	77
26.8.	Impuestos corrientes y diferidos	79
26.9.	Prestaciones a los empleados	80
26.10.	Provisiones y pasivos contingentes	80
26.11.	Reconocimiento de ingresos	81
26.12.	Transacciones en moneda extranjera	83
26.13.	Transacciones entre partes vinculadas	83
26.14.	Arrendamientos	84
	Informe de gestión correspondiente al ejercicio 2024	85

I. CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CORRESPONDIENTE A LOS EJERCICIOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2024 Y 2023

(Expresada en miles de euros)

	Nota	2024	2023
Importe neto de la cifra de negocios	3	114.101	90.383
Ingresos por dividendos		88.264	74.429
Ingresos por intereses de préstamos		2.387	3.875
Prestación de servicios		23.450	12.079
Trabajos realizados por la empresa para su activo		—	334
Aprovisionamientos		(3)	(2)
Consumo de materias primas y otras materias consumibles		(3)	(2)
Otros ingresos de explotación		153	125
Ingresos accesorios y otros de gestión corriente		153	125
Gastos de personal	3	(12.841)	(10.730)
Sueldos, salarios y asimilados		(11.392)	(9.353)
Cargas sociales		(1.449)	(1.377)
Otros gastos de explotación		(14.284)	(16.999)
Servicios exteriores	3	(11.367)	(14.315)
Tributos		(194)	(357)
Pérdidas, deterioro y variación de provisiones por operaciones comerciales		3	—
Otros gastos de gestión corriente	3	(2.726)	(2.327)
Amortización del inmovilizado	6 y 7	(3.311)	(2.574)
Deterioro y resultado por enajenaciones del inmovilizado		(143)	(70)
Resultados por enajenaciones y otras	7	(143)	(70)
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	8	(55.985)	(27.468)
Deterioros y pérdidas		(55.985)	(27.777)
Resultados por enajenaciones y otras		—	309
Otros resultados	3	(5.355)	(8.300)
RESULTADO DE EXPLOTACIÓN		22.332	24.699
Ingresos financieros	4	109	60
De valores negociables y otros instrumentos financieros		109	60
Gastos financieros	4	(49.820)	(47.069)
Por deudas con empresas del grupo y asociadas		(20.807)	(20.905)
Por deudas con terceros		(29.013)	(26.164)
Diferencias de cambio	4	(6.948)	(1.118)
RESULTADO FINANCIERO		(56.659)	(48.127)
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS		(34.327)	(23.428)
Impuestos sobre beneficios	15	8.784	13.655
RESULTADO DEL EJERCICIO	5	(25.543)	(9.773)

La memoria adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales del ejercicio 2024

II. BALANCE AL 31 DE DICIEMBRE DE 2024 Y 2023

(Expresado en miles de euros)

ACTIVO	Nota	2024	2023
ACTIVO NO CORRIENTE		1.504.130	1.600.879
Inmovilizado intangible	6	19.104	10.833
Patentes, licencias, marcas y similares		6.287	176
Aplicaciones informáticas		11.099	8.540
Otro inmovilizado intangible		1.718	2.117
Inmovilizado material	7	1.428	1.763
Instalaciones técnicas y otro inmovilizado material		1.428	1.758
Inmovilizado en curso y anticipos		—	5
Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo	8	1.479.136	1.586.701
Instrumentos de patrimonio	8	1.479.136	1.584.701
Créditos a empresas	9 y 18	—	2.000
Inversiones financieras a largo plazo	9 y 18	2.270	86
Instrumentos de patrimonio		2.270	—
Otros activos financieros		—	86
Activos por impuesto diferido	15	2.192	1.496
ACTIVO CORRIENTE		182.119	111.560
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar		45.652	36.564
Clientes, empresas del grupo y asociadas	9 y 18	34.045	25.773
Deudores varios	9	141	305
Otros créditos con las Administraciones Públicas	15	11.466	10.486
Inversiones en empresas del grupo y asociadas a corto plazo	9 y 18	58.174	68.414
Créditos a empresas	9 y 18	21.823	42.234
Otros activos financieros	9 y 18	36.351	26.180
Inversiones financieras a corto plazo	9	—	1.143
Otras inversiones		—	—
Periodificaciones a corto plazo		341	830
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	11	77.952	4.609
Tesorería y otros activos líquidos equivalentes		77.952	4.609
TOTAL ACTIVO		1.686.249	1.712.439

La memoria adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales del ejercicio 2024

PATRIMONIO NETO Y PASIVO	Nota	2024	2023
PATRIMONIO NETO		194.158	276.755
Fondos propios		194.158	276.755
Capital suscrito	12	29.698	30.459
Capital escriturado		29.698	30.459
Prima de emisión	12	33.134	33.134
Reservas	12	210.015	294.396
Legal y estatutarias		5.940	6.178
Otras reservas		204.075	288.218
(Acciones y participaciones en patrimonio propias)	12	(9.106)	(35.972)
Resultados de ejercicios anteriores		(45.262)	(35.489)
(Resultados negativos de ejercicios anteriores)		(45.262)	(35.489)
Resultado del ejercicio	5	(25.543)	(9.773)
Otros instrumentos de patrimonio neto	13	1.222	—
PASIVO NO CORRIENTE		1.070.527	1.054.413
Provisiones a largo plazo	19	11.505	3.875
Obligaciones por prestaciones a largo plazo al personal		1.701	3.507
Otras provisiones		9.804	368
Deudas a largo plazo	13	773.267	763.997
Obligaciones y otros valores negociables		597.023	597.023
Deudas con entidades de crédito		146.454	125.000
Otros pasivos financieros		29.790	41.974
Deudas con empresas del grupo y asociadas a largo plazo	13 y 18	282.826	283.826
Pasivos por impuesto diferido	15	2.929	2.715
PASIVO CORRIENTE		421.564	381.271
Deudas a corto plazo	13	226.134	163.920
Obligaciones y otros valores negociables		9.497	8.629
Deudas con entidades de crédito		153.080	83.449
Otros pasivos financieros		63.557	71.842
Deudas con empresas del grupo y asociadas a corto plazo	13 y 18	178.557	182.898
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar		16.873	34.453
Proveedores		—	8
Proveedores, empresas del grupo y asociadas	13 y 18	9.386	27.137
Acreedores varios	13	3.712	4.643
Personal (remuneraciones pendientes de pago)	13	2.121	1.894
Otras deudas con las Administraciones Públicas	15	1.654	771
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO		1.686.249	1.712.439

La memoria adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales del ejercicio 2024

III. ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CORRESPONDIENTE A LOS EJERCICIOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2024 Y 2023

A) ESTADO DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS

(Expresado en miles de euros)

	<u>Nota</u>	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Resultado de la Cuenta de pérdidas y ganancias	5	(25.543)	(9.773)
Total Ingresos y Gastos reconocidos		<u>(25.543)</u>	<u>(9.773)</u>

La memoria adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales del ejercicio 2024

B) ESTADO TOTAL DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO

(Expresados en miles de euros)

	Capital Escriturado (Nota 12)	Prima de emisión (Nota 12)	Reservas (Nota 12)	(Acciones y participacione s en patrimonio) (Nota 12)	Resultados negativos de ejercicios anteriores (Nota 12)	Resultado del ejercicio (Nota 5)	Otros instrumentos de patrimonio neto (Nota 12)	TOTAL
SALDO FINAL DEL EJERCICIO 2022	30.459	33.134	293.276	(25.874)	—	(35.488)	—	295.507
Ingresos y gastos reconocidos	—	—	—	—	—	(9.773)	—	(9.773)
Operaciones con socios o propietarios	—	—	—	(10.172)	(35.489)	35.489	—	(10.172)
Operaciones con acciones o participaciones propias (netas)	—	—	—	(10.172)	—	—	—	(10.172)
Distribución de resultados	—	—	—	—	(35.489)	35.489	—	—
Otras variaciones del patrimonio neto.	—	—	1.120	74	—	—	—	1.193
Otras variaciones	—	—	—	74	—	—	—	74
Incentivos en acciones a empleados	—	—	1.120	—	—	—	—	1.120
SALDO FINAL DEL EJERCICIO 2023	30.459	33.134	294.396	(35.972)	(35.489)	(9.773)	—	276.755
Total ingresos y gastos reconocidos	—	—	—	—	—	(25.543)	—	(25.543)
Operaciones con socios o propietarios	(761)	—	(83.717)	24.663	(9.773)	9.773	—	(59.815)
(-) Reducciones de capital	(761)	—	(23.726)	24.487	—	—	—	—
(-) Distribución de dividendos	—	—	(59.991)	—	—	—	—	(59.991)
Operaciones con acciones o participaciones propias (netas)	—	—	—	176	—	—	—	176
Distribución de resultados	—	—	—	—	(9.773)	9.773	—	—
Otras variaciones del patrimonio neto	—	—	(664)	2.203	—	—	—	2.761
Otras variaciones	—	—	(94)	—	—	—	—	(94)
Incentivos en acciones a empleados	—	—	(570)	2.203	—	—	1.222	2.855
SALDO FINAL DEL EJERCICIO 2024	29.698	33.134	210.015	(9.106)	(45.262)	(25.543)	1.222	194.158

La memoria adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales del ejercicio 2024

IV. ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO CORRESPONDIENTE A LOS EJERCICIOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2024 Y 2023

	Nota	2024	2023
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN			
Resultado del ejercicio antes de impuestos		(34.327)	(23.428)
Ajustes del resultado		39.902	13.073
Amortización del inmovilizado (+)	6 y 7	3.311	2.574
Correcciones valorativas por deterioro (+/-)		55.985	24.359
Variación de provisiones (+/-)		10.620	963
Resultados por bajas y enajenaciones de inmovilizado	6	(143)	70
Ingresos financieros (-)	4	(109)	(60)
Ingresos por dividendos (-)	3	(88.264)	(74.429)
Gastos financieros (+)	4	49.820	47.069
Diferencias de cambio (+/-)	4	6.948	1.118
Otros ingresos y gastos (-/+)	3	1.734	11.409
Cambios en el capital corriente		(41.032)	71.289
Deudores y otras cuentas a cobrar (+/-)		(9.088)	9.543
Otros activos corrientes (+/-)		10.459	46.611
Acreedores y otras cuentas a pagar (+/-)		(39.496)	14.023
Otros activos y pasivos no corrientes (+/-)		(2.908)	1.112
Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación		103.659	78.369
Pago de intereses (-)		(5.383)	(5.733)
Cobro de dividendos (+)		88.264	74.429
Cobros de intereses (+)		21	18
Cobros / (pagos) por impuestos sobre beneficios (+/-)		20.757	9.655
Flujos de efectivo de las actividades de explotación		68.201	139.303
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN			
Pagos por inversiones (-)		(23.100)	(41.598)
Empresas del grupo y asociadas		(10.955)	(36.624)
Inmovilizado intangible	6	(11.091)	(4.745)
Inmovilizado material	7	(13)	(229)
Otros activos financieros	9	(1.041)	—
Cobros por desinversiones (+)		60.800	10.760
Empresas del grupo y asociadas		60.800	10.556
Inmovilizado intangible		—	204
Flujos de efectivo de las actividades de inversión		37.700	(30.838)
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN			
Cobros y pagos por instrumentos de patrimonio	12	176	(10.098)
Adquisición de instrumentos de patrimonio (-)		—	(10.098)
Enajenación de instrumentos de patrimonio propio (+)		176	—
Cobros y pagos por instrumentos de pasivo financiero		26.305	(66.658)
Emisión		76.572	24.822
Obligaciones y valores similares (+)		(8.250)	—
Deudas con entidades de crédito (+)		84.822	24.822
Devolución y amortización de		(50.267)	(91.480)
Obligaciones y valores similares (-)		—	(8.250)
Deudas con empresas del grupo y asociadas (-)		(18.240)	(69.353)
Otras deudas (-)		(32.027)	(13.877)
Pagos por dividendos y remuneraciones de otros instrumentos de patrimonio		(59.039)	(38.908)
Dividendos (-)		(59.039)	(38.908)
Flujos de efectivo de las actividades de financiación		(32.558)	(115.664)
AUMENTO/DISMINUCIÓN NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES		73.343	(7.199)
Efectivo o equivalentes al inicio del ejercicio	11	4.609	11.808
Efectivo o equivalentes al final del ejercicio	11	77.952	4.609

La memoria adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales del ejercicio 2024

V. MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO TERMINADO A 31 DE DICIEMBRE DE 2024

1. Información general

Prosegur Cash, S.A., (en adelante la Sociedad o Prosegur Cash) es una sociedad perteneciente al Grupo Prosegur. Es la Sociedad dominante de un Grupo de sociedades de acuerdo con la legislación vigente (en adelante el Grupo Prosegur Cash). Tiene su domicilio social en Madrid en la calle Santa Sabina número 8. Fue constituida el 22 de febrero de 2016 y se encuentra inscrita en el Registro Mercantil de Madrid, al tomo 34.442, folio 34, sección 8ª, hoja número M-619528 inscripción 1ª.

La Sociedad es una filial de la sociedad española Prosegur Compañía de Seguridad, S.A. (en adelante, Prosegur), la cual a 31 de diciembre de 2024, posee el 81,45% de sus acciones, y que consolida en sus estados financieros tanto a la Sociedad como a sus filiales (en adelante Grupo Prosegur).

Con fecha 17 de marzo de 2017, las acciones de la Sociedad comenzaron a cotizar a 2 euros por acción, en las Bolsas de Madrid, Barcelona, Bilbao y Valencia y su negociación se realiza a través del Sistema de Interconexión Bursátil Español (Mercado Continuo) (SIBE). El 7 de abril de 2017 se dio por concluido el periodo de estabilización (green shoe) del proceso de salida a bolsa, alcanzando un capital flotante del 27,50 % de las acciones totales de la Sociedad.

De este modo, el objeto social de la Sociedad, descrito en el artículo 2 de sus estatutos sociales, es el siguiente:

Prestación de servicios de logística de valores y gestión del efectivo, incluyendo las siguientes actividades:

1. Servicios de transporte y procesamiento a escala nacional e internacional (por tierra, mar y aire) de fondos y demás objetos de elevado valor (entre otros, joyas, obras de arte, metales preciosos, dispositivos electrónicos, papeletas de voto, pruebas judiciales), incluidos los servicios de recogida, transporte, custodia y depósito
2. Procesamiento y automatización del efectivo, incluidos, entre otros, servicios de conteo, procesamiento y empaquetado, así como reciclado de monedas, control de flujos de efectivo y sistemas de seguimiento;
3. Soluciones integradas para cajeros automáticos (entre otros, servicios de planificación, recarga, supervisión, mantenimiento de primer y segundo nivel y cuadro);
4. Servicios de planificación y previsión de necesidades de efectivo para entidades financieras;
5. Cash Today (entre otros, máquinas de automatización de efectivo, servicios de reciclado y dispensación de monedas y billetes, y servicios de custodia de criptomonedas).
6. Procesos y servicios de valor añadido en varios países (AVOS, por sus siglas en inglés) para bancos (incluidos, entre otros, servicios de externalización de personal de cajeros, servicios multiagencia, de procesamiento de cheques y servicios administrativos relacionados).

7. Corresponsales bancarios (entre otros, gestión de cobros y pagos y servicios de pago de facturas CORBAN).
8. Servicios de cambio de divisas (incluye también servicios de pagos internacionales, dinero extranjero en línea, servicios de entrega a domicilio de dinero de viaje y efectivo local).

Las actividades que integran el objeto social podrán ser desarrolladas asimismo de modo indirecto por la Sociedad, mediante la participación en cualesquiera otras sociedades o empresas de objeto idéntico o análogo. La actividad principal de la Sociedad durante el ejercicio 2024 se corresponde con la de holding de compañías del grupo, procediendo sus ingresos de compañías del grupo, principalmente relativos a dividendos y prestaciones de servicios.

Quedan expresamente excluidas del objeto social todas aquellas actividades para cuyo ejercicio la Ley exija requisitos especiales que no cumpla la Sociedad y en especial las actividades de intermediación financiera reservadas por la legislación de las Instituciones de Inversión Colectiva de carácter financiero, y por la Ley del Mercado Valores y disposiciones complementarias a las Instituciones de Inversión Colectivas.

La presentación de cuentas anuales consolidadas es necesaria, de acuerdo con principios y normas contables generalmente aceptados, para presentar la imagen fiel de la situación financiera y de los resultados de las operaciones, de los cambios en el patrimonio neto y de los flujos de efectivo del Grupo Prosegur Cash.

Los Administradores preparan las cuentas anuales consolidadas del Grupo Prosegur Cash conforme con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) adaptadas para su utilización en la Unión Europea y aprobados por los Reglamentos de la Comisión Europea y que están vigentes al 31 de diciembre de 2024. Estas cuentas anuales consolidadas son formuladas por el Consejo de Administración el 25 de febrero de 2025 conjuntamente con las presentes cuentas anuales individuales que se encuentran pendientes de aprobación por la Junta General de Accionistas, y se depositarán en el Registro Mercantil de Madrid.

Las cuentas anuales consolidadas de Prosegur Cash, S.A. y Sociedades dependientes del ejercicio 2024 muestran unos beneficios consolidados de 91.046 miles de euros (62.835 miles de euros en 2023) y un patrimonio neto consolidado de 263.837 miles de euros (154.142 miles de euros en 2023).

2. Bases de presentación

a) Imagen fiel

Las cuentas anuales se han preparado a partir de los registros contables de la Sociedad y se presentan de acuerdo con la legislación mercantil vigente y con las normas establecidas en el Plan General de Contabilidad aprobado mediante Real Decreto 1514/2007, de 16 de noviembre, el cual ha sido objeto de varias modificaciones, la última de ellas mediante Ley 7/2024, de 20 de diciembre, y sus normas de desarrollo, así como con el resto de la legislación mercantil vigente.

b) Comparación de la información

Las cuentas anuales presentan a efectos comparativos, en cada una de las partidas del balance, de la cuenta de pérdidas y ganancias, del estado de cambios en el patrimonio neto, del estado de flujos de efectivo y de la memoria, además de las cifras del ejercicio 2024, las correspondientes al ejercicio anterior, que formaban parte de las cuentas anuales del ejercicio 2023, aprobadas por la Junta General de Accionistas de fecha 24 de abril de 2024.

c) Moneda funcional

Las cuentas anuales se presentan en miles de euros, que es la moneda funcional y de presentación de la Sociedad.

d) Empresa en funcionamiento

Al 31 de diciembre de 2024 la Sociedad presenta un fondo de maniobra negativo por importe de 239.445 miles de euros (fondo de maniobra negativo por importe de 269.711 miles de euros a 31 de diciembre de 2023). Tal y como se indica en la nota 1, la Sociedad es cabecera del Grupo Prosegur Cash y tiene capacidad de generar flujos futuros de caja a través de la gestión de dividendos de sus filiales. Adicionalmente, al 31 de diciembre de 2024, el Grupo presenta un resultado consolidado atribuible a Prosegur Cash, S.A. como Sociedad Dominante de 89.071 miles de euros (62.933 miles de euros a 31 de diciembre de 2023). Finalmente, de acuerdo a lo indicado en las notas 19 y 22 de las cuentas anuales consolidadas del Grupo Prosegur Cash, al 31 de diciembre de 2024 las sociedades del Grupo disponían de una tesorería disponible de 551.275 miles de euros y tenían concedida financiación adicional no dispuesta por importe de 424.851 miles de euros (248.801 miles de euros y 293.690 miles de euros a 31 de diciembre de 2023, respectivamente).

Tomando en consideración estos hechos, los Administradores de la Sociedad han formulado estas cuentas anuales siguiendo el principio de gestión continuada.

e) Aspectos críticos de la valoración y estimación de la incertidumbre

La preparación de las cuentas anuales exige el uso por parte de la Sociedad de ciertas estimaciones y juicios en relación con el futuro, que se evalúan continuamente y se basan en la experiencia histórica y otros factores, incluidas las expectativas de sucesos futuros que se creen razonables bajo ciertas circunstancias.

Asimismo, a pesar de que las estimaciones realizadas por los administradores de la Sociedad se han calculado en función de la mejor información disponible a tal fecha, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a su modificación en los próximos ejercicios. El efecto en el Balance de las modificaciones que, en su caso, se derivasen de los ajustes a efectuar durante los próximos ejercicios se registra de forma prospectiva.

A continuación, se explican las estimaciones y juicios que tienen un riesgo significativo de dar lugar a un ajuste material en los valores en libros de los activos y pasivos dentro del ejercicio financiero siguiente.

Inversiones en empresas del grupo

La Sociedad realiza la prueba de deterioro de las inversiones en sociedades dependientes en el caso de existir algún indicio de deterioro de valor. El cálculo del deterioro se determina como resultado de la comparación del valor contable de la inversión con su valor recuperable, entendido como el mayor del valor razonable menos costes de venta y su valor en uso. Salvo mejor evidencia a través de valor razonable, se utiliza el valor patrimonial como valor recuperable. La Sociedad, generalmente, utiliza métodos de descuento de flujos de efectivo para determinar dichos valores. Los cálculos de descuento de flujos de efectivo se basan en las proyecciones a cuatro años de los presupuestos aprobados por la Dirección. Los flujos consideran la experiencia pasada y representan la mejor estimación de la Dirección sobre la evolución futura del mercado. Los flujos de efectivo a partir del cuarto año se extrapolan utilizando tasas de crecimiento individuales. Las hipótesis clave para determinar el valor razonable menos costes de venta y el valor en uso incluyen las tasas de crecimiento, la tasa media ponderada de capital y los tipos impositivos.

El importe recuperable de las participaciones en sociedades del grupo se determina en base al tipo de actividad al que pertenezca la sociedad de grupo participada.

El importe recuperable de las sociedades pertenecientes a la actividad de Cash se calcula por su valor en uso.

Metodología de cálculo valor en uso

Las hipótesis operativas clave utilizadas para el cálculo del valor en uso para las sociedades pertenecientes al resto de actividades, parten de los presupuestos de Grupo Prosegur Cash para el ejercicio siguiente y del plan estratégico para los años posteriores. Tanto el presupuesto como el plan son aprobados por la Dirección y se calculan en base a la experiencia de años pasados corrigiendo las desviaciones acaecidas en ejercicios anteriores. El Plan Estratégico vigente cubre los períodos que van de 2024 a 2025. Las proyecciones, tanto de margen bruto como de las ventas, sobre las que se basa el cálculo de valor en uso, están calculadas en función de crecimientos macroeconómicos de cada uno de los países así como en planes de rentabilidad, diversificación geográfica y de negocios, e implantación de estrategias sostenibles, con el fin de optimizar resultados y flujos de caja.

Para el descuento de los flujos de caja se utiliza una tasa de descuento basada en el coste medio ponderado del capital (WACC). El valor residual para cada sociedad se efectúa en términos generales como una renta perpetua.

Los últimos años del plan estratégico se han estimado en base a la tendencia de cada UGE durante los últimos años, la situación macroeconómica de cada país y los planes de eficiencia puestos en marcha.

Durante el ejercicio 2024, en general las geografías donde opera el Prosegur Cash han tenido un sólido crecimiento en moneda local de cada país, debido principalmente a una situación macroeconómica inflacionaria que favorece el negocio de gestión de efectivo, debido también a un mantenimiento del ritmo en el consumo y a la buena aceptación de las propuestas comerciales y operacionales que ofrece Prosegur Cash a sus clientes. Asimismo, a este crecimiento han ayudado la evolución positiva en nuevos productos y el traslado en el flujo comercial de los impactos surgidos como consecuencia de las tensiones inflacionistas.

A continuación, se detallan las partidas proyectadas para el cálculo de valor en uso y las hipótesis clave consideradas:

- Ingresos ordinarios: la cifra de ventas se estima en función del crecimiento por volumen y por precio. En líneas generales, los crecimientos por volumen se basan en el PIB del país y los crecimientos por precio en la inflación. Para los años posteriores del plan estratégico, se han estimado unos crecimientos que oscilan principalmente entre el 1,43% y el 39,9%, basado en la tasa de incremento de precios para cada uno de los países y cada uno de los años y un incremento de volumen estimado, a excepción de aquellos países como Argentina donde la tasa de incremento de precios estimada es de alrededor de un 300% para 2025 y un 49% promedio para el resto de los años.
- Resultado Bruto: calculado como ingresos ordinarios deduciendo el coste de las ventas: se basa en estrategias de crecimiento con nuevos productos, en estrategias de diversificación el negocio y planes de eficiencia definidos por el Prosegur Cash, y en una optimización de carteras de clientes, aplicando una metodología de análisis de rentabilidad orientada a establecer márgenes umbral, que por debajo de los cuales no se considera viable establecer una relación comercial con esos clientes. El Margen Bruto se calcula como el total de ingresos por ventas del Prosegur Cash menos el coste de ventas, dividido entre el total de ingresos por ventas, expresado como un porcentaje.
- EBITDA: está basado en los costes medios de optimización obtenidos en el pasado. Se calcula utilizando el beneficio neto, antes de la deducción de intereses, impuestos, depreciación y amortización.

- CAPEX: principalmente se basa en planes de renovación de flota en función de la antigüedad de la misma, con el objetivo de rejuvenecerlas, así como de las bases acorazadas, , así como en la adquisición de máquinas de automatización de efectivo y otros elementos que potenciarán el negocio de nuevos productos.
- Capital Circulante: se basa en la optimización de los días calle o periodo medio de cobro de las cuentas por cobrar. La proyección se basa en el crecimiento de las ventas, acorde a los días calle determinados.
- Impuestos: las proyecciones de los impuestos se calculan en función de la tasa efectiva de cada país y los resultados esperados de los mismos.

Las estimaciones macroeconómicas utilizadas se obtienen de fuentes de información externas.

Determinación de los valores razonables

Ciertas políticas contables y de desglose de Prosegur Cash requieren la determinación de valores razonables para activos y pasivos tanto financieros como no financieros.

Para determinar el valor razonable de un activo o un pasivo, Prosegur Cash utiliza en la medida de lo posible datos observables en el mercado. Los valores razonables se clasifican en diferentes niveles de la jerarquía de valor razonable en función de los datos de entrada utilizados en las técnicas de valoración, de la siguiente manera:

- Nivel 1: precio cotizado (sin ajustar) en mercados activos para activos o pasivos idénticos.
- Nivel 2: variables distintas a los precios cotizados incluidos en el Nivel 1 que sean observables para el activo o pasivo, directamente (es decir, como precios) o indirectamente (es decir, derivadas de los precios).
- Nivel 3: variables, utilizadas para el activo o pasivo, que no estén basadas en datos de mercado observables (variables no observables).

Si los datos de entrada que se utilizan para medir el valor razonable de un activo o un pasivo pueden ser categorizados en diferentes niveles de la jerarquía del valor razonable, entonces la medición del valor razonable se clasifica en su totalidad en el mismo nivel de la jerarquía de valor razonable, correspondiente al nivel del dato de entrada significativo para la medición completa que presente el menor Nivel.

Prosegur Cash registra las transferencias entre los niveles de la jerarquía de valor razonable al final del período en el que se ha producido el cambio.

Cambio climático, sostenibilidad y medio ambiente

Estas cuentas anuales individuales han sido elaboradas teniendo en cuenta lo establecido en documentos informativos, emitidos por la Junta de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB, por sus siglas en inglés) en noviembre de 2020 y en julio de 2023 en los que se incluyen requerimientos de información relativos al cambio climático.

En este sentido, la Sociedad 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.

En consonancia con sus compromisos y la evolución de su modelo de negocio, se ha dotado de una renovada estructura interna. En la cúspide, como máximo órgano de decisión, salvo en materias de competencia exclusiva de la Junta General de Accionistas, está el Consejo de Administración. La estructura en materia de ESG la completa un equipo de Prosegur Cash con responsabilidades en cada uno de estos tres elementos de ESG, actuando uno de los miembros de dicho equipo como responsable global de ESG del Grupo Cash.

Las actuaciones puestas en marcha por Prosegur Cash en los últimos años en estas materias se han centrado, fundamentalmente, en potenciar la responsabilidad medioambiental de los servicios de la Sociedad, 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.

Las principales líneas de actuación de Prosegur Cash se detallan a continuación:

- Aprobación por parte del Consejo de Administración de numerosas políticas corporativas con el fin de establecer los principios y pautas de actuación en la materia sobre las que versan cada una de ellas - y que son, en su caso, posteriormente desarrolladas en normativa interna de la Sociedad-, incluyendo, entre otras una Política de Sostenibilidad, con fecha de 27 de octubre de 2021; una política de Diversidad, con fecha 26 de julio de 2021; una Política de Condiciones Laborales, Diálogo Social y contra la esclavitud Moderna (aprobada con fecha 27 de octubre de 2021 y actualizada posteriormente con fecha 26 de julio de 2023); una Política de Derechos Humanos, con fecha 28 de octubre de 2020; una Política de Seguridad y Salud Laboral, con fecha 26 de octubre de 2021; una Política de Gobierno Corporativo, con fecha 26 de julio de 2023, el Código Ético y de Conducta, siendo su última revisión el 26 de octubre de 2022, una Política de Cumplimiento Normativo, con fecha 29 de octubre de 2024, una Política del Canal Ético, de fecha 27 de octubre de 2021 y una Política Anticorrupción, de fecha 26 de octubre de 2022. En los últimos años, el Consejo de Administración ha realizado una exhaustiva labor de supervisión de su sistema de gobierno corporativo, manteniendo sus políticas corporativas actualizadas. Como resultado de esta labor de supervisión, ninguna de las Políticas Corporativas aprobadas por el Consejo de Administración tiene una antigüedad superior a los 3 años.
- Aprobación por parte del Consejo de Administración de Planes Directores de Sostenibilidad, que incluyen objetivos y actuaciones concretas en cuatro áreas: Medioambiente; Personas; Trabajo Seguro; y Ética, transparencia y gobernanza. En 2024, se ha aprobado un nuevo Plan Director de Sostenibilidad para los ejercicios que van desde 2024 a 2027, con metas, objetivos e iniciativas actualizadas a los retos que la compañía deberá afrontar durante el período de vigencia de su nuevo Plan Estratégico.
- Preparación para el cumplimiento de los requerimientos incluidos en el nuevo marco europeo de sostenibilidad. En particular, la Directiva sobre información corporativa en materia de sostenibilidad (CS3D) y la Directiva sobre diligencia debida de las empresas en sostenibilidad (CS3D).

En materia medioambiental, la Sociedad tiene un compromiso de reducir sus emisiones en el medio y largo plazo. No obstante, las actividades de negocio de Prosegur Cash, 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.

De conformidad con las obligaciones regulatorias establecidas en la llamada "Taxonomía Verde Europea", Prosegur Cash está obligado a cumplir con dicha Taxonomía y a informar los indicadores Clave de Desempeño específicos sobre la elegibilidad y alineamiento de sus actividades. Los porcentajes de elegibilidad, no elegibilidad, alineamiento y no alineamiento de acuerdo con el Reglamento (UE) 2020/852 se publican anualmente en el Informe de Gestión del Grupo.

Algunas de las principales líneas de actuación de Prosegur Cash en materia medioambiental se detallan a continuación:

- Desarrollo de un proyecto específico de análisis de potenciales riesgos y oportunidades derivados del cambio climático y el plan de adaptación para los riesgos identificados como materiales, e identificación del impacto que estos riesgos pueden tener sobre los estados financieros de Prosegur Cash.
- Desarrollo de proyectos de reducción de emisiones de alcance 1, principalmente a través de una flota pesada y ligera más reducida y eficiente con el medio ambiente. Además, iniciativas de reducción de emisiones de alcance 2, especialmente ligadas a autogeneración o compra de energía con garantía de origen renovable.
- Penetración estratégica en la oferta y desarrollo de nuevos productos, que no exigen movilidad transportada y por tanto reducen emisiones de dióxido de carbono.
- Desarrollo de proyectos de compensación de emisiones de dióxido de carbono.

Por último, la Dirección considera que, como consecuencia del desarrollo de este compromiso:

- La vida útil de los activos inmovilizados materiales no se verá afectada, por no ser necesario un reemplazo acelerado de los mismos;
- No se han detectado indicios de deterioro;
- Por todo lo anterior, a la fecha de formulación de cuentas anuales individuales, no existe una obligación que pudiera dar lugar a una provisión medioambiental.

Incertidumbres geopolíticas

Riesgo divisa

La inestabilidad política y económica que viene arrastrando Argentina en los últimos años, y de manera más severa durante el ejercicio 2023, tuvo como consecuencia grandes fluctuaciones en la tasa de crecimiento cada año, devaluación de la moneda e hiperinflación.

El cambio de gobierno en noviembre de 2023 trajo consigo un plan de ajuste para iniciar la corrección de las fuertes distorsiones macroeconómicas, que, entre otras medidas, incluye una importante reducción del déficit fiscal y una severa depreciación cambiaria.

Los impactos en los estados financieros de la Sociedad durante el ejercicio 2024 derivados de la situación económica en Argentina han sido los siguientes:

- Variaciones en los tipos de cambio: La facturación, convertida a euros, generada en países con una moneda funcional distinta al euro, y, por tanto, expuesta a las variaciones de los tipos de cambio.
- Hiperinflación y devaluación: La hiperinflación ha alcanzado el 118% en el ejercicio 2024 (211% en el ejercicio 2023), mientras que la devaluación del peso argentino ante el euro fue del 20% aproximadamente (372% en 2023).

Conflictos activos

La inestabilidad en la situación geopolítica internacional que provocó la invasión militar de la Federación Rusa en Ucrania en febrero de 2022, desencadenó presiones inflacionistas en la economía, con un incremento importante de precios de salarios, de energía y con fluctuaciones significativas en los tipos de cambio de divisas. Ante esto, los bancos centrales retiraron la mayoría

de los estímulos monetarios y se incrementaron los tipos de interés durante la segunda mitad del ejercicio 2022.

El conflicto surgido en octubre de 2023 en Oriente Medio y su posterior escalada a la región, retrasaron las expectativas de normalización de la inflación y de los tipos de interés.

La evolución de los últimos meses es positiva, debido a que desde junio de 2024 los bancos centrales han empezado a recortar tipos de interés, con el objetivo de impulsar la economía fomentando el endeudamiento, el gasto y la inversión.

Pese al entorno variable descrito, los impactos en las cuentas anuales individuales de la Sociedad han sido poco significativos, debido a que:

- La Sociedad no tiene una exposición directa en las zonas geográficas donde se desarrollan los conflictos, ya que no opera en esos territorios. Asimismo, las compras que la Sociedad realiza al continente asiático son residuales.
- Aunque desde junio de 2024 los impactos inflacionistas han empezado a tener signos de relajación, la Sociedad sigue centralizando sus esfuerzos para que dichos impactos sean compensados por el flujo comercial, trasladando el incremento en el coste de la mano de obra a los clientes de una manera más recurrente.
- Los impactos por incrementos de tipos de interés pasados siguen siendo parcialmente mitigados por la estructura de financiación de la Sociedad, que incluye deuda a tipo fijo debido a que la Sociedad realizó una emisión de bonos simples en diciembre de 2017. Aunque el comportamiento de los principales indicadores de Argentina están comenzando a cambiar su tendencia respecto a los últimos años, se hace complejo predecir en qué manera evolucionará la situación económica del país. Por otra parte, en relación a los conflictos existentes, se está produciendo un incremento de la presión internacional para forzar a negociar a las partes involucradas, pero no se sabe en qué medida y durante cuánto tiempo seguirán activos los diferentes conflictos. Por ello, la Sociedad sigue realizando un seguimiento constante de las variables macroeconómicas y de negocio que le permitan disponer de la mejor estimación de los potenciales impactos asociados.

3. Ingresos y gastos

a) Importe neto de la cifra de negocios

A continuación, se presenta el detalle del importe neto de la cifra de negocios por zona geográfica:

	Miles de euros							
	Nacional		Resto Europa		Resto del mundo		Total	
	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023
Empresas del grupo y asociadas								
- Ingresos por dividendos	6.354	2.050	62.800	52.100	19.110	20.279	88.264	74.429
- Ingresos por intereses de préstamos	780	968	977	1.955	630	952	2.387	3.875
- Prestación de servicios	—	—	4.613	1.746	18.837	10.333	23.450	12.079
Total	7.134	3.018	68.390	55.801	38.577	31.564	114.101	90.383

Se han considerado los ingresos por dividendos y los ingresos por intereses de préstamos bajo esta categoría teniendo en cuenta la condición de compañía holding de la Sociedad (Nota 1).

En prestación de servicios se han considerado los ingresos y gastos correspondientes a los servicios centralizados y de cesión de marca.

b) Sueldos, salarios y asimilados

El detalle de gasto por personal de los ejercicios 2024 y 2023 es como sigue:

	Miles de euros	
	2024	2023
Sueldos y salarios	11.392	9.353
Cargas sociales	1.449	1.377
Total	12.841	10.730

El devengo de los incentivos a largo plazo asociados al Plan 21-23 y Plan 24-25 (Plan 18-20 y Plan 21-23) (Nota 19) ha sido incluido bajo el epígrafe de sueldos y salarios.

Durante el ejercicio 2024 el impacto total por incentivos en la cuenta de resultados ha ascendido a un mayor gasto de 2.874 miles de euros (3.507 miles de euros en 2023).

El detalle de las cargas sociales de los ejercicios 2024 y 2023 es como sigue:

	2024	2023
Seguridad Social a cargo de la empresa	1.212	1.110
Otros gastos sociales	237	267
Total	1.449	1.377

c) Servicios exteriores

El detalle de los servicios exteriores de los ejercicios 2024 y 2023 es como sigue:

	2024	2023
Arrendamientos y cánones	317	484
Reparaciones y conservación	1.307	2.399
Servicios de profesionales independientes	7.319	8.298
Primas de seguros	1.483	1.551
Servicios bancarios y similares	669	491
Publicidad, propaganda y relaciones públicas	100	71
Suministros y otros	15	394
Otros servicios	157	627
Total	11.367	14.315

Bajo la categoría de reparaciones y conservación se incluye fundamentalmente el gasto por mantenimiento del software de la Sociedad.

Bajo la categoría de servicios de profesionales independientes se incluye principalmente los gastos por servicios de identificación y captura de oportunidades de negocio, así como de asistencia técnica informática de sistemas.

d) Otros gastos de gestión corriente

A 31 de diciembre de 2024 el importe registrado en el epígrafe Otros gastos de gestión corriente es de 2.726 miles de euros (2.327 miles de euros a 31 de diciembre de 2023), los cuales se corresponden principalmente a aportaciones a fundaciones y otros gastos de gestión.

e) Deterioro y resultado por enajenaciones del inmovilizado

En el ejercicio 2024 se han producido bajas en otro inmovilizado intangible procedente de bajas de proyectos en curso que han supuesto una pérdida por importe de 143 miles de euros (70 miles de euros en 2023).

f) Otros resultados

Al ejercicio 2024, en el epígrafe de "Otros resultados" se han registrado pérdida derivada de reconocer contraprestaciones contingentes aplazadas adicionales a las registradas con anterioridad, correspondientes a la combinación de negocios realizada en 2021 en Uruguay, por la que se adquirió la sociedad Nummi S.A - Findarin S.A. Las contraprestaciones contingentes aplazadas fueron registradas en base a planes de negocio estimados, en los que se incluyeron unos resultados operativos estimados menores a los obtenidos finalmente. Como consecuencia Prosegur ha registrado una pérdida por importe de 1.734 miles euros asociada a la combinación de negocios de Nummi S.A - Findarin S.A. Dicho importe ha sido desembolsado en 2024.

A 31 de diciembre de 2024 la Sociedad ha registrado un gasto por importe de 3.621 miles de euros correspondiente a una provisión de responsabilidades por tener la participación de la sociedad en una de sus filiales, Prosegur Change UK Ltd, a 31 de diciembre de 2024 unos fondos propios negativos (Nota 8) y un pasivo reconocido bajo el epígrafe Provisiones a largo plazo (Nota 19).

Al ejercicio 2023, en el epígrafe de "Otros resultados" se registró las pérdidas por el reconocimiento de pagos aplazados correspondientes a la combinación de negocios realizada en 2021 en Uruguay, por la que se adquirió la sociedad Nummi, S.A. Como consecuencia, la Sociedad registró una pérdida por importe 11.409 miles de euros y un pasivo reconocido bajo el epígrafe Otros pasivos financieros (Nota 13).

Adicionalmente, a 31 de diciembre de 2023, la Sociedad registró la reversión del deterioro dotada en ejercicios anteriores correspondiente a la sociedad participada Cash Centroamérica Dos, S.L. atendiendo a los indicadores de deterioro (Nota 8) por importe de 3.109 miles de euros.

4. Resultado financiero

El detalle de gastos e ingresos financieros de los ejercicios 2024 y 2023 es como sigue:

	Miles de euros	
	2024	2023
Ingresos financieros	109	60
De terceros	109	60
Gastos financieros	(49.820)	(47.069)
Por deudas con empresas del grupo y asociadas (Nota 18)	(20.807)	(20.905)
Por deudas con terceros	(29.013)	(26.164)
Diferencias de cambio	(6.948)	(1.118)
Resultado financiero	(56.659)	(48.127)

La partida de la que procede la diferencia de cambio es la siguiente:

	Miles de euros	
	2024	2023
Deudas con empresas de grupo y asociadas	(6.948)	(1.118)
	(6.948)	(1.118)

• **Diferencia de Cambio**

Las principales partidas de diferencias de cambio son las siguientes:

	Moneda	Miles de euros	
		2024	2023
Cuentas corrientes	Dólar USD	(14)	(565)
Cuentas corrientes empresas de grupo	Dólar USD	851	15.509
Otros pasivos financieros	Dólar USD	(2.388)	(15.585)
Proveedores	Dólar USD	(22)	(28)
Dividendos	Dólar USD	(44)	51
Cuentas corrientes empresas de grupo	Soles peruanos	2.376	4.124
Préstamos a empresa del grupo	Soles peruanos	—	(4.069)
Proveedores	Soles peruanos	(109)	(62)
Otros pasivos financieros	Soles peruanos	(4.020)	—
Cuentas corrientes	Dólar australiano	2	(1)
Cuentas corrientes empresas de grupo	Dólar australiano	615	338
Otros pasivos financieros	Dólar australiano	(85)	(634)
Préstamos a empresa del grupo	Dólar australiano	—	1
Proveedores	Dólar australiano	—	(8)
Proveedores grupo	Dólar australiano	(4)	—
Cuentas corrientes empresas de grupo	Peso Colombiano	9	13
Otros pasivos financieros	Peso Colombiano	(16)	(159)
Proveedores	Peso Colombiano	—	(1)
Dividendos	Peso Colombiano	(24)	5
Proveedores grupo	Peso Colombiano	(11)	—
Cuentas Corrientes con El Grupo	Peso filipino	18	7
Proveedores	Peso filipino	(3)	(18)
Otros pasivos financieros	Peso filipino	(12)	—
Cuentas corrientes	Peso Argentino	3	2
Cuentas corrientes empresas de grupo	Peso Argentino	170	264
Otros pasivos financieros	Peso Argentino	—	(120)
Proveedores	Peso Argentino	—	19
Proveedores grupo	Peso Argentino	(285)	(23)
Cuentas corrientes	Libra	62	—
Cuentas corrientes empresas de grupo	Libra	316	515
Otros pasivos financieros	Libra	(4.393)	(1.094)
Préstamos a empresa del grupo	Libra	—	(62)
Dividendos	Peso uruguayo	(13)	(23)
Otros pasivos financieros	Peso uruguayo	—	(1.950)
Cuentas corrientes empresas de grupo	Peso uruguayo	—	2.464
Cuentas corrientes empresas de grupo	Quetzal guatemalteco	117	81
Otros pasivos financieros	Quetzal guatemalteco	(44)	(109)
Total		(6.948)	(1.118)

5. Resultado del ejercicio

a) Propuesta de distribución del resultado

El Consejo de Administración en la misma fecha en la que se formulan estas cuentas anuales propondrá a la Junta General de Accionistas la siguiente propuesta de distribución del resultado del ejercicio:

	Miles de euros	
	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Base de reparto		
Pérdidas y ganancias	(25.543)	(9.773)
Total	<u>(25.543)</u>	<u>(9.773)</u>
Distribución (Aplicación)		
A resultados negativos de ejercicios anteriores	(25.543)	(9.773)
Total	<u>(25.543)</u>	<u>(9.773)</u>

La Junta General de Accionistas en convocatoria de carácter extraordinario celebrada el día 24 de abril de 2024 y anunciada el día 15 de marzo de 2024 por los distintos canales que marca la ley, acordó la distribución de un dividendo ordinario a cuenta de las reservas de libre disposición que la Sociedad mantenía a la fecha, de 0,0404 euros brutos por acción, lo que supone un dividendo total máximo de 59.991 miles de euros (considerando que el capital social de la Sociedad a la fecha de este acuerdo está dividido en 1.485 millones de acciones). Dicho dividendo ha sido abonado a los accionistas en cuatro pagos de 0,0101 euros por acción en circulación en la fecha de cada pago durante los meses de mayo, julio, octubre y diciembre de 2024.

Durante el ejercicio 2023 no se realizó ninguna distribución de dividendos.

La cantidad que no se distribuya como dividendos sobre el máximo total acordado, por razón de la autocartera existente en cada fecha de pago, se destinará a reservas voluntarias.

Sin perjuicio de lo previsto en el párrafo anterior, en el supuesto en el que, entre dos fechas de cada pago, el número de acciones en que se encuentra dividido el capital social aumente o disminuye como consecuencia de aumentos o reducciones de capital, el importe total al que asciende el dividendo total máximo en las fechas de cada pago (esto es 14.998 miles de euros) deberá dividirse entre el número de acciones en circulación que corresponda tras los citados aumentos o reducciones.

Siendo para el año 2024 la distribución de dividendos con cargos a reservas de libre disposición, no es de aplicación los requisitos legales por los que el Consejo de Administración tenga que mostrar la existencia de liquidez para afrontar dicha distribución.

Limitaciones para la distribución de dividendos

Las reservas, así como los resultados del ejercicio, no están sujetas a limitaciones para su distribución, salvo por las restricciones que se exponen en Nota 12.

6. Inmovilizado intangible

La composición y los movimientos habidos en las cuentas incluidas en el Inmovilizado intangible han sido los siguientes:

	Marca	Licencias	Aplicaciones informáticas	Otro inmovilizado intangible	Total
Coste					
Saldo al 1 de enero de 2023	—	2.623	19.861	5.244	27.728
Altas	—	110	3.852	783	4.745
Bajas	—	—	—	(274)	(274)
Trasposos	—	—	2.028	(2.028)	—
Saldo al 31 de diciembre de 2023	—	2.733	25.741	3.725	32.199
Altas	6.558	3	4.177	790	11.528
Bajas	—	—	—	(249)	(249)
Trasposos	—	—	768	(768)	—
Otros ajustes	—	—	(46)	—	(46)
Saldo al 31 de Diciembre de 2024	6.558	2.736	30.640	3.498	43.432
Amortización					
Saldo al 1 de enero de 2023	—	(2.471)	(15.228)	(1.437)	(19.136)
Amortización del ejercicio	—	(86)	(1.973)	(171)	(2.230)
Saldo al 31 de diciembre de 2023	—	(2.557)	(17.201)	(1.608)	(21.366)
Amortización del ejercicio	(382)	(68)	(2.340)	(172)	(2.962)
Saldo al 31 de Diciembre de 2024	(382)	(2.625)	(19.541)	(1.780)	(24.328)
Importe en libros					
Al 31 de diciembre de 2023	—	176	8.540	2.117	10.833
Al 31 de Diciembre de 2024	6.176	111	11.099	1.718	19.104

a) Descripción de los principales movimientos

Las altas y trasposos más significativos del inmovilizado intangible en el 2024 corresponden principalmente con:

- Marca: El alta se corresponde con la adquisición de la marca y nombre comercial de Change por importe de 6.558 miles de euros.
- Aplicaciones informáticas: Las altas y trasposos más significativos se corresponden con la adquisición y desarrollo de aplicaciones informáticas para el desarrollo del negocio de Cash, por importe de 4.945 miles de euros.

Las altas y trasposos más significativas del inmovilizado intangible en el 2023 correspondieron principalmente:

- Aplicaciones informáticas: Las altas y trasposos más significativas corresponden aplicaciones informáticas como Proyecto Evolutivo-22-SWITCHING-FECHA VALOR por importe de 700 miles de euros, Proyecto Evolutivo 22 Integración Dispositivos CASH por 285 miles de euros, Desarrollo evolutivo y Mantenimiento del CRM Comercial por 478 miles de euros, Proyecto Evolutivo-22-GAP por 190 miles de euros, Proyecto Evolutivo-22-QA CASH Innovación por 178 miles de euros, Proyecto Evolutivo-22-Flujos de Negocio para la plataforma Innovación por 134 miles de euros, Proyecto Evolutivo-22-APPS Móviles CASH por 114 miles de euros, Proyecto -Miagenda-22 por 141 miles de euros, Proyecto Newton

Cash 2023 por 106 miles de euros, Desarrollo plataforma global Cash Today Fase 2 por importe de 414 miles de euros, MS Dynamics Integración con sistemas Operacionales 2023 por 261 miles de euros, Soporte Legado de España SIP2000 LVGE por 260 miles de euros, Proyecto CASH 360 por 480 miles de euros, Servicios Gianluigi Arquitecto Oracle BRM H1 2023 por 249 miles de euros, Proyecto Plataforma Mulesoft España 2023 por 315 miles de euros, Proyecto Oficina de migración especial de contratos CASH Q123 por 131 miles de euros, el resto de las altas correspondieron a altas y ajustes sobre Desarrollos de aplicaciones o Proyectos e implantación de estos por importe de 1.444 miles de euros, junto con altas de licencias de Software por importe de 110 miles de euros.

- Otro inmovilizado intangible: recoge inmovilizado intangible en curso correspondiente principalmente a proyectos de aplicaciones informáticas y desarrollos de informática de DTI de los cuales podemos citar la Implantación aplicación FOREX por importe de 57 miles de euros, Migración de Sip2000 por 16 miles de euros, Proyecto BRM-Global Template CASH por 95 miles de euros, Desarrollo plataforma global Cash Today por 15 miles de euros, Proyecto Mulesoft-Migración TIBCO por 185 miles de euros, PRY-TSU-SOL y GENESIS-Interfases por 37 miles de euros, Proyecto activación META4 por 84 miles de euros, el resto de altas y ajustes en curso correspondieron a Desarrollos de aplicaciones o Proyectos e implantación de esto por importe de 294 miles de euros.

Las bajas más significativas del inmovilizado intangible en el 2024 corresponden a bajas de Proyectos en curso cancelados por un importe de 249 miles de euros (274 miles de euros en 2023).

b) Licencias

El detalle de las licencias al cierre del ejercicio es el siguiente:

Descripción y uso	Fecha de caducidad	Período de amortización	Amortización del ejercicio	Miles de euros		
				2024		
				Coste	Amortización acumulada	Valor contable
Licencias - Software	2017	1 años	—	172	172	—
Licencias - Software	2021	4 años	—	1.670	1.670	—
Licencias - Software	2022	4 años	—	410	410	—
Licencias - Software	2023	4 años	—	193	193	—
Licencias - Software	2024	4 años	24	118	118	—
Licencias - Software	2026	4 años	15	60	30	30
Licencias - Software	2027	4 años	28	110	31	79
Licencias - Software	2028	4 años	1	3	1	2
			68	2.736	2.625	111

Descripción y uso	Fecha de caducidad	Período de amortización	Amortización del ejercicio	Miles de euros		
				2023		
				Coste	Amortización acumulada	Valor contable
Licencias - Software	2017	1 años	—	172	172	—
Licencias - Software	2021	4 años	—	1.670	1.670	—
Licencias - Software	2022	4 años	—	410	410	—
Licencias - Software	2023	4 años	38	193	193	—
Licencias - Software	2024	4 años	30	118	94	24
Licencias - Software	2026	4 años	15	60	15	45
Licencias - Software	2027	4 años	3	110	3	107
			86	2.733	2.557	176

c) Inmovilizado intangible totalmente amortizado

Los elementos de inmovilizado intangible totalmente amortizados a 31 de diciembre de 2024 y 2023 son los siguientes:

	Miles de euros	
	2024	2023
Aplicaciones informáticas	15.556	15.419
Licencias	2.564	2.446
Otros inmovilizados intangibles	491	491
	18.611	18.356

d) Otra información

No se han producido adquisiciones de bienes de inmovilizado intangible a empresas del grupo durante el ejercicio 2023.

A 31 de diciembre de 2024 y 2023 no existen intangibles sujetos a restricciones de titularidad o pignorados como garantías de pasivos.

7. Inmovilizado material

La composición y los movimientos habidos en las cuentas incluidas en el inmovilizado material han sido los siguientes:

	Miles de euros				
	Instalaciones técnicas y maquinaria	Otras inst., útiles y mobiliario	Otro inmovilizado material	Inmovilizado en curso y anticipos	Total
Coste					
Saldo al 1 de enero de 2023	106	2.263	1.013	4	3.386
Altas	—	—	228	1	229
Saldo al 31 de diciembre de 2023	106	2.263	1.241	5	3.615
Altas	—	1	13	—	14
Bajas	—	—	(7)	—	(7)
Trasposos	—	5	—	(5)	—
Saldo al 31 de diciembre de 2024	106	2.269	1.247	—	3.622
Amortización					
Saldo al 1 de enero de 2023	(62)	(607)	(839)	—	(1.508)
Amortización	(12)	(227)	(105)	—	(344)
Saldo al 31 de diciembre de 2023	(74)	(834)	(944)	—	(1.852)
Amortización	(12)	(226)	(111)	—	(349)
Bajas	—	—	7	—	7
Saldo al 31 de diciembre de 2024	(86)	(1.060)	(1.048)	—	(2.194)
Importe en libros					
Al 31 de diciembre de 2023	32	1.429	297	5	1.763
Al 31 de diciembre de 2024	20	1.209	199	—	1.428

a) Descripción de los principales movimientos

Las altas más significativas del inmovilizado material en el 2024 corresponden a alta de equipos de procesos de información como ordenadores portátiles, monitores y servidores por importe de 13 miles de euros.

Las altas más significativas del inmovilizado material en el 2023 correspondieron a altas de equipos de procesos de información como ordenadores portátiles, monitores y servidores por importe de 228 miles de euros.

No se han producido altas en inmovilizado material en curso en 2024.

El alta más significativa del inmovilizado material en curso en el 2023 correspondió a la obra del Showroom Prosegur Visitas 3D por 1 miles de euros.

Las bajas más significativas en el inmovilizado material en el periodo del 2024 corresponden a bajas por renovación de equipos de procesos de información por importe de 7 miles de euros.

No se produjeron bajas en el inmovilizado material en 2023.

b) Inmovilizado material totalmente amortizado

Los elementos de inmovilizado material totalmente amortizados a 31 de diciembre de 2024 y 2023 son los siguientes:

	Miles de euros	
	2024	2023
Instalaciones técnicas y maquinaria	4	4
Otro inmovilizado material	894	611
	898	615

c) Otra información

No se han producido adquisiciones de bienes de inmovilizado material a empresas del grupo durante los ejercicios 2024 ni 2023.

A 31 de diciembre de 2024 y 2023 no existen activos materiales sujetos a restricciones de titularidad o pignorados como garantías de pasivos.

La Sociedad tiene contratadas varias pólizas de seguro para cubrir los riesgos a que están sujetos los bienes del inmovilizado material. La cobertura de estas pólizas se considera suficiente.

d) Bienes bajo arrendamiento operativo

Como arrendatario

La Sociedad alquila oficinas y equipos de oficinas bajo contratos no cancelables de arrendamiento operativo.

El importe de las cuotas de arrendamientos operativos reconocidas como gastos en el epígrafe otros gastos de explotación, servicios exteriores es como sigue (Nota 3):

	Miles de euros	
	2024	2023
Gastos por arrendamiento	317	484
	317	484

Los pagos mínimos futuros por arrendamientos operativos no cancelables se presentan en la Nota 18.

8. Participaciones en empresas del grupo, multigrupo y asociadas a largo plazo

El detalle de los movimientos de inversiones en empresas del grupo, multigrupo y asociadas es como sigue:

	Miles de euros	
	2024	2023
Saldo a 1 de enero		
<u>Participaciones</u>	1.584.701	1.567.872
Altas	9.220	52.053
Bajas	(58.800)	(10.556)
Dotaciones deterioro	(84.008)	(27.777)
Reversiones deterioro	28.023	3.109
Saldo a 31 de diciembre	1.479.136	1.584.701

Inversiones en empresas del grupo al 31 de diciembre de 2024 y 2023 recoge las participaciones directas en el capital social de las siguientes empresas:

Sociedad	Miles de euros	
	2024	2023
Prosegur Global CIT ROW, S.L.U.	287.841	343.841
Prosegur Alpha3 Cashlabs, S.L.	9.792	—
Corresponsales Colombia SAS	15.325	15.325
Transportadora Ecuatoriana de Valores TEVCOL Cia Ltda	40.238	40.238
Nummi SA	61.853	61.853
Prosegur Cash Servicios, S.A.C.	178	178
Juncadella Prosegur Internacional, S.A.	22.103	22.103
Prosegur Intenational CIT 1, S.L.U.	3.128	683
Prosegur Intenational CIT 2, S.L.U.	3.793	5.593
Prosegur Colombia 1, S.L.U.	9.828	10.828
Prosegur Colombia 2, S.L.U.	10.703	10.703
Cash Centroamérica Uno, S.A.	15.468	15.468
Cash Centroamérica Tres, S.A.	134	134
Latam ATM Solutions S.L.	487	188
The Change Group International (holdings) Limited	91.742	91.742
Prosegur Change Denmark APS	116	116
Prosegur Holding CIT Argentina, S.A.	9	9
Grupo N, S.A. (*)	—	7.664
VN Global BPO, S.A. (*)	60	1.767

Cía Transportadora de Valores Prosegur Colombia, S.A.	15.786	—
Servicios Prosegur Ltda.	44.211	44.211
Malcoff Holding, B.V.	610.658	610.658
TSR Participações Societarias, S.A. (Prosegur Holding e Paraticipações S.A.)	215.003	289.008
Corporación Allium, S.A.	4.485	4
CASH Centroamerica Dos SL	5.034	5.034
MiDinero Ecuador SA	459	459
Red de Recaudación, Pagos y Servicios Facilito Redfacilito, S.A.	6.894	6.894
Grafobel, S.A.	3.808	—
	1.479.136	1.584.701

(*) Las sociedades argentinas Grupo N,S.A. se ha fusionado en la sociedad VN Global BPO, S.A. en el mes de octubre de 2024

Las operaciones que se han efectuado han sido las siguientes:

a) Altas

Durante el ejercicio 2024 y 2023 las operaciones han sido las siguientes:

		Miles de euros	
		2024	2023
Prosegur Global CIT ROW, S.L.U.	(1)	—	26.000
Cash Centroamérica Uno, S.A.	(2)	—	8.000
Latam ATM Solutions S.L.	(3)	644	49
The Change Group International (holdings) Limited	(4)	—	17.429
Prosegur Change Denmark APS	(5)	—	116
MiDinero Ecuador SA	(6)	—	459
Corporación Allium, S.A.	(7)	4.482	—
VN Global Paraguay, S.A.	(8)	286	—
Grafobel, S.A.	(9)	3.808	—
Total		9.220	52.053

(1) Prosegur Global CIT ROW, S.L.U.

- Con fecha 26 de diciembre de 2023, la Sociedad realizó una aportación a los fondos propios de Prosegur Global CIT ROW, S.L.U., una mediante transferencia bancaria por importe de 26.000 miles de euros.

(2) Cash Centroamérica Uno, S.A.

- Con fecha 20 de abril de 2023, la Sociedad realizó una aportación a los fondos propios de Cash Centroamérica Uno, SA mediante transferencia bancaria por importe de 8.000 miles de euros.

(3) Latam ATM Solutions, S.L.

- Con fecha 19 de noviembre de 2024, la Sociedad ha realizado una aportación dineraria a los fondos propios de Latam ATM Solutions, S.L. mediante transferencia bancaria por un importe de 296 miles de euros.
- Con fecha 31 de julio de 2024, la Sociedad ha realizado una aportación dineraria a los fondos propios de Latam ATM Solutions, S.L. mediante transferencia bancaria por un importe de 196 miles de euros.

- Con fecha 26 de marzo de 2024, la Sociedad ha realizado una aportación dineraria a los fondos propios de Latam ATM Solutions, S.L. mediante transferencia bancaria por un importe de 152 miles de euros.
- Con fecha 11 de julio de 2023, la Sociedad realizó una aportación dineraria a los fondos propios de Latam ATM Solutions, S.L. mediante transferencia bancaria por un importe de 49 miles de euros.

(4) The Change Group International (holdings) Limited

- Durante el ejercicio 2023, incrementó el valor de la participación por importe de 17.429 miles de euros, debido a la re-estimación que la Sociedad realizó, en base a la elaboración de nuevos planes de negocio con cambios en incrementos de ventas y flujos de efectivo. Debido a que los cálculos relacionados con las combinaciones de negocios, son provisionales y están sujetos a ajustes hasta un año posterior a la fecha de su adquisición, la Sociedad reconoció un mayor valor de la inversión por dicho importe.
- Con fecha 29 de julio de 2022, la Sociedad compró participaciones de un holding de empresas británicas The Change Group International (holdings) Limited cuya valoración ascendía a 74.313 miles de euros mediante una aportación dineraria de 13.514 miles de euros y el pago aplazado del importe restante, 60.154 miles de euros. El pago del importe aplazado se realizará en los siguientes 4 plazos: el primero de ellos el 30 de abril del 2024 por el 45% del importe pendiente, el segundo el 30 de abril del 2025 por el 15% del importe pendiente, el tercero el 30 de abril del 2026 por el 18% del importe pendiente y el último cuarto pago se realizará el 30 de abril del 2029 por el 22% restante. Este aplazamiento devengará unos intereses anuales desde el ejercicio 2022 hasta la fecha del último pago.
- A fecha de la transacción, el Grupo Cash adquirió 45.500 participaciones de Change Group Holding Ltd. (en adelante, Change Group), representativas del 65% del total de las participaciones. El 35% restante, es decir, 24.500 participaciones, lo adquirirá en los años siguientes 2025, 2026 y 2029 conforme al calendario de contraprestaciones contingentes aplazadas futuras (Nota 14).

(5) Prosegur Change Denmark ApS

- Con fecha 27 de septiembre de 2023, Prosegur Change Denmark ApS realizó una ampliación de capital social y la Sociedad ha realizado una aportación dineraria por importe de 116 miles de euros.

(6) Midinero Ecuador, S.A.

- Con fecha 1 de diciembre de 2023, la Sociedad realizó una aportación dineraria a los fondos propios de Midinero Ecuador, S.A. por un importe de 459 miles de euros.

(7) Corporación Allium, S.A.

- Con fecha 30 de diciembre de 2024, la Sociedad ha realizado una aportación a los fondos propios de Corporación Allium, S.A. mediante amortización parcial de derechos de crédito por importe de 4.482 miles de euros.

(8) VN Global Paraguay, S.A.

- Con fecha 10 de enero de 2024, la Sociedad ha realizado una aportación dineraria a los fondos propios de VN Global Paraguay, S.A. mediante transferencia bancaria por un importe de 286 miles de euros.

(9) Grafobel, S.A.

- Con fecha 5 de febrero de 2024, la Sociedad ha realizado una aportación dineraria a los fondos propios de Grafobel, S.A. mediante transferencia bancaria por un importe de 2.371 miles de euros.
- Con fecha 15 de junio de 2024, la Sociedad ha realizado una aportación dineraria a los fondos propios de Grafobel, S.A. mediante transferencia bancaria por un importe de 1.437 miles de euros.

b) Bajas

Durante el ejercicio 2024 y 2023 las operaciones han sido las siguientes:

		Miles de euros	
		2024	2023
Cía Transportadora de Valores Prosegur Colombia, S.A.	(10)	—	(10.556)
Prosegur Internacional CIT 2, S.L.U.	(11)	(1.800)	—
Prosegur Global CIT ROW, S.L.	(12)	(56.000)	—
Prosegur Colombia 1, S.L.U.	(13)	(1.000)	—
Total		(58.800)	(10.556)

(10) Cía Transportadora de Valores Prosegur Colombia, S.A.

- Con fecha 15 de marzo de 2021, la sociedad Cía Transportadora de Valores de Prosegur Colombia, S.A acordó la reducción de su prima de emisión de acciones mediante una contraprestación dineraria de 10.556 miles. Esta operación fue paralizada por las autoridades colombianas hasta enero de 2023, fecha en la que la Sociedad registró la baja.

(11) Prosegur Internacional CIT 2, S.L.U.

- Con fecha 10 de mayo de 2024, la Sociedad ha realizado una devolución dineraria de la aportación a los fondos propios de Prosegur Intenational CIT 2, S.L.U. mediante transferencia bancaria por un importe de 1.800 miles de euros.

(12) Prosegur Global CIT ROW, S.L.

- Con fecha 19 de noviembre de 2024, la Sociedad ha realizado una devolución dineraria de la aportación a los fondos propios de Prosegur Global CIT ROW, S.L. mediante transferencia bancaria por un importe de 56.000 miles de euros.

(13) Prosegur Colombia 1, S.L.U.

- Con fecha 19 de noviembre de 2024, la Sociedad ha realizado una devolución dineraria de la aportación a los fondos propios de Prosegur Colombia 1, S.L.U. mediante transferencia bancaria por un importe de 1.000 miles de euros.

c) Correcciones valorativas

En el ejercicio 2024, la Sociedad ha registrado una corrección valorativa por deterioro en la participación de VN Global BPO, S.A., S.L.U., TSR Participações Societarias, S.A., Latam ATM Solutions, S.L. y VN Global Paraguay, S.A. por un importe de 9.371, 74.005, 345 y 287 miles de euros, respectivamente y una reversión de deterioro en las participaciones de Prosegur International CIT 1, S.L.U., Cía Transportadora de Valores Prosegur Colombia, S.A. y Prosegur Alpha3 Cashlabs, S.L. por importe de 2.445, 15.786 y 9.792 miles de euros, respectivamente (Cía. Transportadora de Valores Prosegur Colombia, S.A., Prosegur Internacional CIT 1, S.L.U., VN Global BPO, S.A. y Grupo N, S.A. por un importe de 15.194, 2.064, 7.194 y 3.325 miles de euros, respectivamente y una reversión de deterioro en la participación de Cash Centroamérica Dos, SL por importe de 3.109 miles de euros, respectivamente en 2023).

Las correcciones valorativas que están registradas en el balance a cierre del ejercicio corresponden a las participaciones en las siguientes sociedades del grupo, multigrupo y asociadas:

	Miles de euros	
	2024	2023
Grupo N SA	—	(3.325)
VN Global BPO SA	(9.371)	(7.194)
Prosegur International CIT 1 SLU	2.445	(2.064)
Cía Transportadora de Valores Prosegur Colombia, S.A.	—	(15.194)
TSR Participações Societarias, S.A.	(74.005)	—
Latam ATM Solutions S.L.	(345)	—
VN Global Paraguay, S.A.	(287)	—
CASH Centroamerica Dos SL	—	3.109
Cía Transportadora de Valores Prosegur Colombia, S.A.	15.786	—
Prosegur Alpha3 Cashlabs, S.L.	9.792	—
Total	(55.985)	(24.668)

La Sociedad evalúa anualmente la existencia de indicadores de deterioro de valor de las participaciones en empresas del grupo y estima el valor recuperable a la fecha de cierre de aquellas entidades para las que existen indicios de deterioro de valor. El indicador de deterioro ha sido calculado mediante la comparación del valor neto contable de la participación con el patrimonio neto de la sociedad participada y el valor recuperable de las entidades con indicador de deterioro ha sido determinado considerando su valor en uso. En base al análisis realizado, en el ejercicio 2024 la Sociedad ha registrado una corrección valorativa por deterioro en la participación de VN Global BPO, S.A., S.L.U., TSR Participações Societarias, S.A., Latam ATM Solutions, S.L. y VN Global Paraguay, S.A. y una reversión de deterioro de participaciones en las sociedades Prosegur International CIT 1, S.L.U., Cía Transportadora de Valores Prosegur Colombia, S.A. y Prosegur Alpha3 Cashlabs, S.L.. En el ejercicio 2023 registró una corrección valorativa por deterioro de participaciones en las sociedades, Cía. Transportadora de Valores Prosegur Colombia, S.A., Prosegur Internacional CIT 1, S.L.U., VN Global BPO, S.A. y Grupo N, S.A. y una reversión de deterioro de participaciones en la sociedad Cash Centroamérica Dos, SL..

d) Participaciones en empresas del grupo

A continuación, se presenta la información relativa a las participaciones en empresas del Grupo a 31 de diciembre de 2024 y 2023:

2024			
Nombre	Domicilio	Actividad	Fracción de capital
Juncadella Prosegur Internacional, S.L.	Calle Pajaritos 24 - 28007 Madrid - España	Actividad ligada a la línea de negocio de Cash	4 %

Prosegur International CIT 1, S.L.U.	Pajaritos 24 - 28007 Madrid - España	Actividad ligada a la línea de negocio de Cash	100 %
Inversiones CIT 2, S.L.U.	Pajaritos 24 - 28007 Madrid - España	Actividad ligada a la línea de negocio de Cash	100 %
Prosegur Global CIT ROW, S.L.U.	Pajaritos 24 - 28007 Madrid - España	Actividad ligada a la línea de negocio de Cash	100 %
Prosegur Colombia 1, S.L.U.	Pajaritos 24 - 28007 Madrid - España	Actividad ligada a la línea de negocio de Cash	100 %
Prosegur Colombia 2, S.L.U.	Pajaritos 24 - 28007 Madrid - España	Actividad ligada a la línea de negocio de Cash	100 %
Alpha3 Cashlabs, S.L.	Pajaritos 24 - 28007 Madrid - España	Actividad ligada a la línea de negocio de Cash	95 %
CASH Centroamerica Uno, S.L.	Pajaritos 24 - 28007 Madrid - España	Actividad ligada a la línea de negocio de Cash	100 %
CASH Centroamerica Tres, S.L.	Pajaritos 24 - 28007 Madrid - España	Actividad ligada a la línea de negocio de Cash	100 %
LATAM ATM Solutions, S.L.	Calle Santa Sabina 8 - 28007 Madrid - España	Actividad ligada a la línea de negocio de Cash	49 %
Cash Centroamerica Dos, S.L.	Calle Pajaritos 24 - 28007 Madrid - España	Actividad ligada a la línea de negocio de Cash	100 %
Prosegur Holding CIT ARG, S.A.	Tres Arroyos 2835 (c1416DDU) Ciudad de Buenos Aires	Actividad ligada a la línea de negocio de Cash	95 %
VN Global BPO, S.A.	calle La Rioja N° 441, oficinas D, E y F de la Ciudad de Córdoba	Actividad ligada a la línea de negocio de Cash	90 %
Prosegur Serviços e participações Societarias, S.A.	Av. Ermano Marchetti, nº 1.435, 8º andar, Sala 2, Lapa, Capital de Sao Paulo - SP - Brasil; CEP: 05038-001	Actividad ligada a la línea de negocio de Cash	60 %
Capacitaciones Ocupacionales Sociedad Ltda	Los Gobelinos 2567 Of 203, Renca, Santiago	Actividad ligada a la línea de negocio de Cash	86 %
Servicios Prosegur Ltda.	Los Gobelinos 2567 Of. 203, Renca, Santiago	Actividad ligada a la línea de negocio de Cash	100 %
Corresponsales Colombia SAS	Calle 11 No. 31-89 Oficina 501 Medellín - Colombia	Actividad ligada a la línea de negocio de Cash	100 %
Cía Transportadora de Valores Prosegur Colombia, S.A.	CL 19 68 B 76 Bogota - Colombia	Actividad ligada a la línea de negocio de Cash	95 %
Consultoria de Negocios CCR Consulting Costa Rica SA	San Jose, Costa Rica	Actividad ligada a la línea de negocio de Cash	70 %
Prosegur Change Denmark APS	C/O GALST Advokatanpartsselskab Gammel Strand 44, Copenhagen, Denmark	Actividad ligada a la línea de negocio de Cash	100 %
Transportadora Ecuatoriana de Valores TEVCOL Cia Ltda	Av. La prensa junto a la FAE N. 3558 Quito- Ecuador	Actividad ligada a la línea de negocio de Cash	100 %
Red de Recaudación, Pagos y Servicios Facilito Redfacilito, S.A.	Avenida 9 de Octubre No. 1011, Guayaquil, Ecuador	Actividad ligada a la línea de negocio de Cash	100 %
MiDinero Ecuador SA	Avenida 9 de Octubre No 1011, Guayaquil, Ecuador	Actividad ligada a la línea de negocio de Cash	100 %
Prosegur Cash Today USA LLC	251 Little Falls Drive, Wilmington, 19808 New Castle	Actividad ligada a la línea de negocio de Cash	100 %
Corporación Allium, S.A.	15 Avenida "A" 3-67 Oficina No 5 Zona 13 - Guatemala	Actividad ligada a la línea de negocio de Cash	90 %
Malcoff Holding, B.V.	Olympia 2, 1213NT Hilversum, The Netherlands	Actividad ligada a la línea de negocio de Cash	100 %
VN Global Paraguay SA	Avda. Artigas Esq. Maria Concepción. Leyes de Chavez-Asunción	Actividad ligada a la línea de negocio de Cash	90 %
Prosegur Cash Servicios SAC	Av. Morro Solar 1086 - Surco - Lima - Perú	Actividad ligada a la línea de negocio de Cash	90 %
Prosegur Change UK Limited	353 Oxford Street, W1C 2JG, Londres, UK	Actividad ligada a la línea de negocio de Cash	51 %

The Change Group International (holdings) Limited	353 Oxford Street, W1C 2JG, Londres, UK	Actividad ligada a la línea de negocio de Cash	65 %
Nummi SA	Avda. Gral. Fructuoso Rivera 2452 – Montevideo	Actividad ligada a la línea de negocio de Cash	100 %
Findarin SA	Avda. Gral. Fructuoso Rivera 2452 – Montevideo	Actividad ligada a la línea de negocio de Cash	100 %
Costumbres del SUR SA	Colonia 981 Apto: 305 (Montevideo)	Actividad ligada a la línea de negocio de Cash	100 %
Grafobel SA	Avda. Gral. Fructuoso Rivera 2452 – Montevideo	Actividad ligada a la línea de negocio de Cash	100 %
Blindados SRL	Guarani 1531 (Montevideo)	Actividad ligada a la línea de negocio de Cash	1 %

2023

Nombre	Domicilio	Actividad	Fracción de capital
Juncadella Prosegur Internacional, S.L.	Calle Pajaritos 24 - 28007 Madrid - España	Actividad ligada a la línea de negocio de Cash	3,65 %
Prosegur International CIT 1, S.L.U.	Pajaritos 24 - 28007 Madrid - España	Actividad ligada a la línea de negocio de Cash	100 %
Inversiones CIT 2, S.L.U.	Pajaritos 24 - 28007 Madrid - España	Actividad ligada a la línea de negocio de Cash	100 %
Prosegur Global CIT ROW, S.L.U.	Pajaritos 24 - 28007 Madrid - España	Actividad ligada a la línea de negocio de Cash	100 %
Prosegur Colombia 1, S.L.U.	Pajaritos 24 - 28007 Madrid - España	Actividad ligada a la línea de negocio de Cash	100 %
Prosegur Colombia 2, S.L.U.	Pajaritos 24 - 28007 Madrid - España	Actividad ligada a la línea de negocio de Cash	100 %
Alpha3 Cashlabs, S.L.	Pajaritos 24 - 28007 Madrid - España	Actividad ligada a la línea de negocio de Cash	95 %
CASH Centroamerica Uno, S.L.	Pajaritos 24 - 28007 Madrid - España	Actividad ligada a la línea de negocio de Cash	100 %
CASH Centroamerica Tres, S.L.	Pajaritos 24 - 28007 Madrid - España	Actividad ligada a la línea de negocio de Cash	100 %
LATAM ATM Solutions, S.L.	Calle Santa Sabina 8 - 28007 Madrid - España	Actividad ligada a la línea de negocio de Cash	49 %
Cash Centroamerica Dos, S.L.	Calle Pajaritos 24 - 28007 Madrid - España	Actividad ligada a la línea de negocio de Cash	100 %
Prosegur Holding CIT ARG, S.A.	Tres Arroyos 2835 (c1416DDU) Ciudad de Buenos Aires	Actividad ligada a la línea de negocio de Cash	95 %
Grupo N, S.A.	calle La Rioja N° 441, oficinas D, E y F de la Ciudad de Córdoba - Argentina	Actividad ligada a la línea de negocio de Cash	90 %
VN Global BPO, S.A.	calle La Rioja N° 441, oficinas D, E y F de la Ciudad de Córdoba - Argentina	Actividad ligada a la línea de negocio de Cash	90 %
Prosegur Serviços e participações Societarias, S.A.	Av. Ermano Marchetti, nº 1.435, 8º andar, Sala 2, Lapa, Capital de Sao Paulo - SP - Brasil; CEP: 05038-001	Actividad ligada a la línea de negocio de Cash	60 %
Capacitaciones Ocupacionales Sociedad Ltda	Los Gobelinos 2567 Of 203, Renca, Santiago	Actividad ligada a la línea de negocio de Cash	86 %
Servicios Prosegur Ltda.	Los Gobelinos 2567 Of. 203, Renca, Santiago	Actividad ligada a la línea de negocio de Cash	99,98 %
Corresponsales Colombia SAS	Calle 11 No. 31-89 Oficina 501 Medellín - Colombia	Actividad ligada a la línea de negocio de Cash	100 %
Cía Transportadora de Valores Prosegur Colombia, S.A.	CL 19 68 B 76 Bogota - Colombia	Actividad ligada a la línea de negocio de Cash	94,89 %

Consultoria de Negocios CCR Consulting Costa Rica SA	San Jose, Costa Rica	Actividad ligada a la línea de negocio de Cash	70 %
Prosegur Change Denmark APS	C/O GALST Advokatanpartsselskab Gammel Strand 44, Copenhagen, Denmark	Actividad ligada a la línea de negocio de Cash	100 %
Transportadora Ecuatoriana de Valores TEVCOL Cia Ltda	Av. La prensa junto a la FAE N. 3558 Quito- Ecuador	Actividad ligada a la línea de negocio de Cash	100 %
Red de Recaudación, Pagos y Servicios Facilito Redfacilito, S.A.	Avenida 9 de Octubre No. 1011, Guayaquil, Ecuador	Actividad ligada a la línea de negocio de Cash	100 %
MiDinero Ecuador SA	Avenida 9 de Octubre No 1011, Guayaquil, Ecuador	Actividad ligada a la línea de negocio de Cash	100 %
Prosegur Cash Today USA LLC	251 Little Falls Drive, Wilmington, 19808 New Castle	Actividad ligada a la línea de negocio de Cash	100 %
Corporación Allium, S.A.	15 Avenida "A" 3-67 Oficina No 5 Zona 13 - Guatemala, Guatemala	Actividad ligada a la línea de negocio de Cash	90 %
Malcoff Holding, B.V.	Olympia 2, 1213NT Hilversum, The Netherlands	Actividad ligada a la línea de negocio de Cash	100 %
VN Global Paraguay SA	Avda. Artigas Esq. Maria Concepción. Leyes de Chavez-Asunción	Actividad ligada a la línea de negocio de Cash	90 %
Prosegur Cash Servicios SAC	Av. Morro Solar 1086 - Surco - Lima - Perú	Actividad ligada a la línea de negocio de Cash	90 %
Prosegur Change UK Limited	353 Oxford Street, W1C 2JG, Londres, UK	Actividad ligada a la línea de negocio de Cash	51 %
The Change Group International (holdings) Limited	353 Oxford Street, W1C 2JG, Londres, UK	Actividad ligada a la línea de negocio de Cash	65 %
Nummi SA	Avda. Gral. Fructuoso Rivera 2452 – Montevideo - Uruguay	Actividad ligada a la línea de negocio de Cash	100 %
Findarin SA	Avda. Gral. Fructuoso Rivera 2452 – Montevideo - Uruguay	Actividad ligada a la línea de negocio de Cash	100 %
Costumbres del SUR SA	Colonia 981 Apto: 305 (Montevideo)	Actividad ligada a la línea de negocio de Cash	100 %
Grafobel SA	Avda. Gral. Fructuoso Rivera 2452 – Montevideo - Uruguay	Actividad ligada a la línea de negocio de Cash	100 %
Blindados SRL	Guarani 1531 (Montevideo)	Actividad ligada a la línea de negocio de Cash	1 %

El detalle del patrimonio neto al 31 de diciembre de 2024 de las participaciones en empresas del grupo en que la Sociedad posee participación en el capital social es el siguiente:

(Expresados en miles de euros)	Capital	Aportaciones de socios	Prima de emisión	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	Dividendo
Juncadella Prosegur Internacional, S.L.	43.207	—	64.957	384.286	—	69.863	(2.457)
Prosegur International CIT 1, S.L.U.	3	2.267	2.012	72	(192)	(25)	—
Inversiones CIT 2, S.L.U.	3	3.250	540	—	(102)	594	—
Prosegur Global CIT ROW, S.L.U.	3	111.200	180.000	1	(156.238)	16.090	—
Prosegur Colombia 1, S.L.U.	3	9.725	100	—	(110)	2.690	—
Prosegur Colombia 2, S.L.U.	3	10.600	100	—	(107)	2.646	—
Alpha3 Cashlabs, S.L.	899	—	13.900	(434)	(1.431)	(618)	—
CASH Centroamerica Uno, S.L.	3	8.000	4.764	1	—	(489)	(2.340)
CASH Centroamerica Tres, S.L.	3	50	2	102	—	53	—

LATAM ATM Solutions, S.L.	3	—	—	1.693	(244)	(184)	—
Cash Centroamerica Dos, S.L.	3	3.089	—	1	—	1.695	(1.557)
Prosegur Holding CIT ARG, S.A.	9	—	—	180	21	26	—
VN Global BPO, S.A.	444	—	1.970	3.781	(1.681)	1.746	—
Prosegur Serviços e participações Societarias, S.A.	94.427	—	43.176	73.502	—	3.269	—
Capacitaciones Ocupacionales Sociedad Ltda	1.286	—	—	32	(1.277)	41	—
Servicios Prosegur Ltda.	980	—	—	28.119	(13.120)	1.658	(7.995)
Corresponsales Colombia SAS	470	—	144	366	(95)	1.331	(2.443)
Cía Transportadora de Valores Prosegur Colombia, S.A.	6.426	—	12.940	3.839	(7.824)	1.252	—
Consultoria de Negocios CCR Consulting Costa Rica SA	—	—	—	—	18	100	—
Prosegur Change Denmark APS	6	—	109	—	(149)	(900)	—
Transportadora Ecuatoriana de Valores TEVCOL Cia Ltda	8.017	—	—	3.531	—	2.929	(4.055)
Red de Recaudación, Pagos y Servicios Facilito Redfacilito, S.A.	476	—	—	124	—	885	(1.010)
MiDinero Ecuador SA	481	—	—	—	(62)	(124)	—
Corporación Allium, S.A.	1	—	—	4.833	(3.032)	(226)	—
Malcoff Holding, B.V.	20	—	170.814	—	365	62.681	(62.800)
Prosegur Cash Servicios SAC	208	—	—	—	(83)	2	—
Prosegur Change UK Limited	—	—	—	—	54	(3.703)	—
The Change Group International (holdings) Limited	84	—	55	519	616	(1.913)	—
Nummi SA	547	—	—	2.737	11.052	7.934	(2.706)
Findarin SA	502	—	—	1.247	5.754	2.699	(902)
Costumbres del SUR SA	2	—	—	—	(53)	(58)	—
Grafobel SA	3.541	—	—	—	—	(1.090)	—

El detalle del patrimonio neto al 31 de diciembre de 2023 de las participaciones en empresas del grupo en que la Sociedad posee participación en el capital social es el siguiente:

(Expresados en miles de euros)	Capital	Aportaciones de socios	Prima de emisión	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	Dividendo
Juncadella Prosegur Internacional, S.L.	43.208	0	64.957	404.286	—	58.805	(55.000)
Prosegur International CIT 1, S.L.U.	3	2.267	2.012	72	(167)	(25)	—
Inversiones CIT 2, S.L.U.	3	5.050	540	—	(43)	(58)	—
Prosegur Global CIT ROW, S.L.U.	3	167.200	180.002	1	(102.334)	(52.725)	—
Prosegur Colombia 1, S.L.U.	3	100	10.725	—	(106)	(4)	—
Prosegur Colombia 2, S.L.U.	3	10.600	100	—	(106)	(1)	—
Alpha3 Cashlabs, S.L.	899	—	13.900	—	(1.872)	19	—
CASH Centroamerica Uno, S.L.	3	8.000	4.764	278	—	2.063	—
CASH Centroamerica Tres, S.L.	3	50	2	74	—	28	—
LATAM ATM Solutions, S.L.	3	383	—	—	77	(168)	—
Cash Centroamerica Dos, S.L.	3	3.089	—	185	—	1.373	—
Prosegur Holding CIT ARG, S.A.	5	—	—	99	(100)	111	—
Grupo N, S.A.	5	—	—	884	45	716	—
VN Global BPO, S.A.	237	—	1.082	1.194	1.303	(2.987)	—
Prosegur Serviços e participações Societarias, S.A.	113.156	—	51.739	83.056	—	3.866	—
Capacitaciones Ocupacionales Sociedad Ltda	1.373	—	—	35	(1.321)	(43)	—

Servicios Prosegur Ltda.	1.047	—	—	30.018	(10.757)	5.232	—
Corresponsales Colombia SAS	501	—	154	140	1.182	1.493	—
Cía Transportadora de Valores Prosegur Colombia, S.A.	6.850	—	13.794	3.701	(10.655)	2.707	—
Consultoria de Negocios CCR Consulting Costa Rica SA	—	—	—	—	7	10	—
Prosegur Change Denmark APS	6	—	109	—	(59)	(102)	—
Transportadora Ecuatoriana de Valores TEVCOL Cia Ltda	7.538	—	—	1.698	—	903	—
Representaciones Ordoñez y Negrete S.A.	450	—	—	229	467	747	—
MiDinero Ecuador SA	452	—	—	(64)	—	—	—
Corporación Allium, S.A.	1	—	—	(158)	(2.020)	(779)	—
Malcoff Holding, B.V.	20	—	170.814	—	445	52.021	(52.100)
Prosegur Cash Servicios SAC	198	—	—	—	(106)	27	—
Prosegur Change UK Limited	—	—	—	—	727	(675)	—
Costumbres del SUR SA	2	—	—	—	(83)	27	—

9. Activos financieros

Miles de euros

	2024			
	Créditos y otros	Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	Inversiones financieras	Total
No corrientes				
Activos financieros a coste	—	—	2.270	2.270
	—	—	2.270	2.270
Corrientes				
Activos financieros a coste amortizado	21.823	34.186	36.351	92.360
	21.823	34.186	36.351	92.360
Total	21.823	34.186	38.621	94.630

Miles de euros

	2023			
	Créditos y otros	Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	Inversiones financieras	Total
No corrientes				
Activos financieros a coste amortizado	2.000	—	—	2.000
Activos financieros a coste	—	—	86	86
	2.000	—	86	2.086
Corrientes				
Activos financieros a coste amortizado	43.377	26.078	26.180	95.635
	43.377	26.078	26.180	95.635
Total	45.377	26.078	26.266	97.721

El valor contable de los activos financieros valorados a coste o coste amortizado se aproxima a su valor razonable, dado que el efecto del descuento no es significativo.

En el ejercicio 2023, la Sociedad registró un crédito a empresas del grupo por un importe de 2.000 miles de euros, este crédito tiene vencimiento en 2025 a través de un pago único, el tipo de interés que se devengó hasta la fecha es un 7,25% (Nota 10). Los intereses devengados durante el ejercicio

2023 ascendieron a 24 miles de euros. Durante el ejercicio 2024, ha finalizado el contrato, la Sociedad ha cobrado la totalidad del crédito.

Por otro lado, en el tramo corriente dentro del epígrafe activos financieros a coste amortizado se registró durante el 2023 un crédito a terceros por importe de 512 miles de euros y devenga un interés del 5,00%. Durante el ejercicio 2022 se registró un crédito a terceros por un importe de 601 miles de euros. Este crédito tenía vencimiento en julio de 2024 a través de un único pago, el tipo de interés que se devenga a la fecha es un 5,00%. A 31 de diciembre de 2023, el crédito se encontraba recogido en el tramo corriente bajo el epígrafe activos financieros a coste amortizado.

En 2024, ambos créditos por importe del principal e intereses devengados (1.270 miles de euros), han sido convertibles en participaciones de la sociedad prestataria Minos Block, S.L.. A su vez, en julio de 2024, Prosegur Cash ha acudido a una ampliación de capital de la sociedad, realizando una aportación dineraria por importe de 1.000 miles de euros.

A 31 de diciembre de 2024, la Sociedad ostenta un 22,24% de la sociedad participada, Minos Block, S.L. inversión registrada en el tramo no corriente, bajo el epígrafe activos financieros a coste.

Por lo que al 31 de diciembre de 2023, el importe de 86 miles de euros recogido en el epígrafe "Inversiones financieras" valorados a coste correspondía a fianzas constituidas a largo plazo. El saldo a 31 de diciembre de 2024, es cero.

a) Clasificación de los activos financieros por categorías

	Miles de euros	
	31/12/2024	31/12/2023
Activos financieros a coste- no corriente		
- Instrumentos de patrimonio	2.270	—
- Otros activos financieros	—	86
Activos financieros a coste amortizado - no corriente		
- Créditos a empresas de grupo (Nota 18)	—	2.000
	2.270	2.086
Activos financieros a coste amortizado - corriente		
- Créditos a empresas del grupo (Nota 18)	21.823	42.234
- Otros activos financieros con empresas del grupo (Nota 18)	36.351	26.180
- Clientes, empresas del grupo y asociadas (Nota 18)	34.045	25.773
- Deudores varios	141	305
- Créditos a empresas	—	1.143
	92.360	95.635
Total	94.630	97.721

b) Clasificación por vencimientos

La clasificación de los activos financieros por vencimientos a 31 de diciembre de 2024 es como sigue:

	Miles de euros				Total
	2024				
	2025	2026	2027	Años posteriores	
Inversiones financieras					
Instrumentos de patrimonio	—	—	—	2.270	2.270
	—	—	—	2.270	2.270
Inversiones en empresas del Grupo					
Créditos a empresas (Nota 18)	21.823	—	—	—	21.823
Otros activos financieros (Nota 18)	36.351	—	—	—	36.351
	58.174	—	—	—	58.174
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar					
Clientes, empresas del grupo y asociadas (Nota 18)	34.045	—	—	—	34.045
Deudores varios	141	—	—	—	141
	34.186	—	—	—	34.186
Total	92.360	—	—	2.270	94.630

La clasificación de los activos financieros por vencimientos a 31 de diciembre de 2023 es como sigue:

	Miles de euros				Total
	2023				
	2024	2025	2026	Años posteriores	
Inversiones financieras a largo plazo					
Créditos a terceros	1.143	—	—	—	1.143
Otros activos financieros	—	—	—	86	86
	1.143	—	—	86	1.229
Inversiones en empresas del Grupo grupo y asociadas:					
Créditos a empresas (Nota 18)	42.234	2.000	—	—	44.234
Otros activos financieros (Nota 18)	26.180	—	—	—	26.180
	68.414	2.000	—	—	70.414
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar					
Clientes, empresas del grupo y asociadas (Nota 18)	25.773	—	—	—	25.773
Deudores varios	305	—	—	—	305
	26.078	—	—	—	26.078
Total	95.635	2.000	—	86	97.721

10. Inversiones financieras y deudores comerciales

Créditos a empresas del grupo y asociadas

El detalle de los créditos al 31 de diciembre de 2024 es como sigue:

					Miles de euros
Tipo	Moneda	Tipo de interés	Fecha de vencimiento	Valor nominal	
Grupo y asociadas					
Prosegur International CIT 1 SL	EUR	4,50 %	31/12/2025	1.030	
Inversiones CIT 2 SLU	EUR	4,50 %	31/12/2025	3.093	
Prosegur Global CIT ROW SLU	EUR	4,50 %	31/12/2025	2.584	
Prosegur Colombia 1 SLU	EUR	4,50 %	31/12/2025	20	
Prosegur Servicios de Pago EP SLU	EUR	4,50 %	31/12/2025	984	
Alpha3 Cashlabs SL	EUR	4,50 %	31/12/2025	12.473	
Gelt Cash Transfer SLU	EUR	4,50 %	31/12/2025	717	
Consultoria de Negocios CCR Consulting Costa Rica SA	USD	6,50 %	31/12/2025	857	
Corporacion Allium SA	Quetzal	7,75 %	31/12/2025	65	
Total				21.823	

El detalle de los créditos al 31 de diciembre de 2023 es como sigue:

					Miles de euros
Tipo	Moneda	Tipo de interés	Fecha de vencimiento	Valor nominal	
Créditos con empresas del grupo y asociadas a corto plazo					
Prosegur International CIT 1 SL	EUR	4,25 %	31/12/2024	412	
Inversiones CIT 2 SLU	EUR	4,25 %	31/12/2024	1.802	
Prosegur Global CIT ROW SLU	EUR	4,25 %	31/12/2024	74	
Prosegur Colombia 1 SLU	EUR	4,25 %	31/12/2024	101	
Prosegur Colombia 2 SLU	EUR	4,25 %	31/12/2024	10	
Prosegur Servicios de Pago EP SLU	EUR	4,25 %	31/12/2024	736	
Alpha3 Cashlabs SL	EUR	3,50 %	31/12/2024	6.868	
Gelt Cash Transfer SLU	EUR	4,25 %	31/12/2024	579	
The Change Group Spain SA	EUR	4,25 %	31/12/2024	1.511	
Compañía Colombiana de Seguridad Transbank Ltda	EUR	7,25 %	31/12/2024	24	
Prosegur Foreign Exchange Pty Limited	Dólar Australiano	2,90 %	31/12/2024	2.971	
Prosegur Change UK Limited	GBP	5,25 %	31/12/2024	5.736	
The Change Group International PLC	GBP	5,25 %	31/12/2024	4.606	
The Change Group Corporation Limited	GBP	5,25 %	31/12/2024	5.804	
The Change Group London Limited	GBP	5,25-7%	31/12/2024	5.950	
Corporacion Allium SA	Quetzal	8,25 %	31/12/2024	5.050	
Total				42.234	

Otros activos financieros con empresas del grupo

Bajo este epígrafe se registran los saldos por las cuentas corrientes mantenidas con las distintas compañías del grupo que recogen los pagos y cobros de los importes a pagar/cobrar por los distintos servicios recibidos/prestados u otras operaciones realizadas.

11. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes

El detalle de efectivo y otros activos líquidos a 31 de diciembre de 2024 y 2023 es como sigue:

	Miles de euros	
	2024	2023
Tesorería	32.809	4.609
Otros activos líquidos equivalentes	45.143	—
Total	77.952	4.609

En el epígrafe “Otros activos líquidos equivalentes” al 31 de diciembre de 2024, recoge los depósitos e imposiciones en entidades bancarias con vencimiento inferior a 3 meses por importe de 45.143 miles de euros cuyo tipo de interés es del 3,05%.

El saldo restante de tesorería se corresponde principalmente con efectivo en bancos al cierre de cada ejercicio.

12. Patrimonio neto

a) Capital social

A 31 de diciembre de 2024 el capital social de la Sociedad asciende a 29.698 miles de euros (30.459 miles de euros en 2023), y está representado por 1.484.913.487 acciones de 0,02 euros de valor nominal cada una (1.522.946.683 acciones en 2023), totalmente suscritas y desembolsadas, que se encuentran en su totalidad admitidas a cotización en las Bolsas de Valores de Madrid, Barcelona, Valencia y Bilbao, y su negociación se realiza a través del Sistema de Interconexión Bursátil Español (Mercado Continuo) (SIBE).

Con fecha 7 de febrero de 2024, se ha ejecutado la reducción del capital mediante la amortización de acciones propias, 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.

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 de derecho a un voto, por lo que el número total de derechos de voto 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 una dotación de una reserva voluntaria indisponible por el mismo importe de la reducción de capital (760.663,92 euros) de conformidad con el artículo 335 (c) de la Ley de Sociedades de Capital.

No existen restricciones para la libre transmisibilidad de las mismas.

A 31 de diciembre de 2024 y de 2023 el importe de la prima de emisión asciende a 33.134 miles de euros.

La composición de los derechos de voto es la siguiente:

Accionistas	Número de acciones	
	31/12/2024	%
Dña. Helena Revoredo Delvecchio (1)	1.209.462.035	81,45 %
Minoritarios	275.451.452	18,55 %
Total	1.484.913.487	100,00 %

(1) A través de Prosegur Compañía de Seguridad S.A.

b) Acciones y participaciones en patrimonio propias

Programa de recompra de 18 de diciembre de 2024

Con fecha 18 de diciembre de 2024 el Consejo de Administración de la Sociedad ha acordado llevar a cabo un programa de recompra de acciones propias (el "Programa"), al amparo de lo previsto en el Reglamento (UE) nº 596/2014 sobre abuso de mercado y en el Reglamento Delegado (UE) 2016/1052 de la Comisión (los Reglamentos), haciendo uso de la autorización conferida por la Junta General de Accionistas celebrada el 2 de junio de 2021 (punto 11º del Orden del Día) para la compra de acciones propias, con la finalidad de amortizarlas en ejecución de un acuerdo de reducción de capital social de la Sociedad, que será sometido a la aprobación de la próxima Junta General de Accionistas.

El Programa afecta a un máximo de 14.849.135 de acciones, representativas aproximadamente del 1% del capital social actual de la Sociedad (1.484.913.487 acciones).

El Programa tiene las siguientes características:

- Importe máximo asignado al Programa: 8.000 miles de euros.
- Número máximo de acciones objeto de la adquisición: hasta 14.849.135 acciones, representativas de, aproximadamente, el 1% del capital social de la Sociedad a fecha del acuerdo.
- Precio máximo por acción: las acciones se comprarán respetando los límites de precio y volumen establecidos en los Reglamentos. En particular, la Sociedad no puede comprar acciones a un precio superior al más elevado de los siguientes: (i) el precio de la última operación independiente; o (ii) la oferta independiente más alta de ese momento en los centros de negociación donde se efectúe la compra.
- Volumen máximo por sesión bursátil: en lo que se refieren al volumen, la Sociedad no comprará en cualquier día de negociación más del 25% del volumen diario medio de las acciones en el centro de negociación donde se efectúe la compra.
- Duración: el Programa tiene una duración máxima de un año. No obstante, lo anterior, la Sociedad se reserva el derecho a finalizar el Programa si, antes de que expire dicho plazo de duración máximo de un año, hubiera adquirido el número máximo de acciones autorizado por el Consejo de Administración, si se hubiera alcanzado el importe monetario máximo del Programa o si concurriese alguna otra circunstancia que así lo aconsejara.

El Programa tiene como gestor principal a una empresa de inversión o una entidad de crédito que ha tomado sus decisiones en relación con el momento de realización de las compras de acciones de la Sociedad independientemente de esta.

Por último, el accionista mayoritario de la Sociedad, la entidad Prosegur Compañía de Seguridad, S.A. titular del 81,45% del capital social, ha manifestado su intención de no vender acciones de la sociedad Prosegur Cash en el marco del Programa.

Programa de recompra de 20 de diciembre de 2021

Con fecha 20 de diciembre de 2021 el Consejo de Administración de la Sociedad acordó llevar a cabo un programa de recompra de acciones propias, al amparo de lo previsto en el Reglamento (UE) nº 596/2014 sobre abuso de mercado y en el Reglamento Delegado (UE) 2016/1052 de la Comisión (los Reglamentos), haciendo uso de la autorización conferida por la Junta General de Accionistas celebrada el 2 de junio de 2021 para la compra de acciones propias, con la finalidad de amortizarlas en ejecución en ejecución de un acuerdo de reducción de capital social de la Sociedad, que será sometido a la aprobación de la próxima Junta General de Accionistas.

El Programa tenía las siguientes características:

- a. Importe máximo asignado al Programa: 15.000 miles de euros.
- b. Número máximo de acciones objeto de la adquisición: hasta 22.844.200 acciones, representativas de, aproximadamente, el 1,5% del capital social de la Sociedad a fecha del acuerdo.
- c. Precio máximo por acción: las acciones se comprarán respetando los límites de precio y volumen establecidos en los Reglamentos. En particular, la Sociedad no puede comprar acciones a un precio superior al más elevado de los siguientes: (i) el precio de la última operación independiente; o (ii) la oferta independiente más alta de ese momento en los centros de negociación donde se efectúe la compra.
- d. Duración: el Programa tenía una duración máxima de un año. No obstante, lo anterior, la Sociedad se reservaba el derecho a finalizar el Programa si, antes de que expirara dicho plazo de duración máximo de un año, hubiera adquirido el número máximo de acciones autorizado por el Consejo de Administración, si se hubiera alcanzado el importe monetario máximo del Programa o si concurriese alguna otra circunstancia que así lo aconsejara.

Adicionalmente, el accionista mayoritario de la Sociedad, la entidad Prosegur Compañía de Seguridad, S.A. titular del 79,42% del capital social a fecha de realización del programa, manifestó su intención de no vender acciones de la sociedad Prosegur Cash en los siguientes meses. Si bien con fecha 4 de mayo de 2022 Prosegur Assets Management, S.L., fue liquidada.

Como consecuencia de la implementación del Programa se llevó a cabo la suspensión de la operativa del contrato de liquidez que entró en vigor el 11 de julio de 2017 y que fue suscrito por la Sociedad.

Con fecha 26 de octubre de 2022, el Consejo de Administración acordó modificar determinados aspectos del Programa, relativa a los siguientes extremos:

- Ampliación del número máximo de acciones que afectó al Programa, para incrementarlo en 15.229.466 acciones, representativas aproximadamente del 1% del capital social actual de la Sociedad (1.522.946.683 acciones).
- Incremento en 10.000 miles de euros del importe máximo asignado al Programa.

- Ampliación de su duración en un año, es decir, hasta el 20 de diciembre de 2023.

Este Programa, denominado Programa Ampliado, tenía las siguientes características:

- Importe máximo asignado al Programa: 25.000 miles de euros.
- Número máximo de acciones objeto de la adquisición: hasta 38.073.666 acciones, representativas de, aproximadamente, el 2,5% del capital social de la Sociedad a fecha del acuerdo.
- Precio máximo por acción: las acciones se compraron respetando los límites de precio y volumen establecidos en los Reglamentos. En particular, la Sociedad no pudo comprar acciones a un precio superior al más elevado de los siguientes: (i) el precio de la última operación independiente; o (ii) la oferta independiente más alta de ese momento en los centros de negociación donde se efectúe la compra.
- Duración: el Programa Ampliado tuvo una duración máxima de hasta el 20 de diciembre de 2023. No obstante a lo anterior, la Sociedad se reservó el derecho a finalizar el Programa Ampliado si, antes de que expire dicho plazo de duración máximo, hubiera adquirido el número máximo de acciones autorizado por el Consejo de Administración, si se hubiera alcanzado el importe monetario máximo del Programa Ampliado o si concurriese alguna otra circunstancia que así lo aconsejara.

El accionista mayoritario de la Sociedad, la entidad Prosegur Compañía de Seguridad, S.A. titular del 79,42% del capital social, manifestó su intención de no vender acciones de la sociedad Prosegur Cash en el marco del Programa Ampliado.

El Programa Ampliado tuvo como gestor principal a una empresa de inversión o una entidad de crédito que tomó sus decisiones en relación con el momento de realización de las compras de acciones de la Sociedad independientemente de esta.

A 31 de diciembre de 2023, se adquirieron un total de 38.033.196 acciones al amparo del Programa de recompra, estando el número de acciones adquiridas por debajo del objetivo máximo del Programa de recompra establecido en su total de 38.073.666 acciones.

Como consecuencia de la finalización del Programa Ampliado, y habiendo desaparecido, por tanto, la causa que motivó la suspensión del contrato de liquidez suscrito por la Sociedad el 7 de julio de 2017, con efectos 20 de diciembre de 2023, la Sociedad procedió a resolver el Contrato de Liquidez.

En este sentido, y teniendo en cuenta los límites de los recursos asociados al Contrato de Liquidez establecidos en Circular 1/2017, de 26 de abril, de la Comisión Nacional de Mercado de Valores, sobre los contratos de liquidez que iban a resultar de aplicación a la operativa bajo el referido Contrato de Liquidez como consecuencia de que las acciones de la Sociedad no tenían un mercado líquido desde el 1 de abril de 2023, la Sociedad no consideró de utilidad contar con un Contrato de Liquidez.

Entrega de acciones propias por incentivos a largo plazo

Como consecuencia del Plan de incentivos a largo plazo Plan 21-23, durante el ejercicio 2024 se entregaron al Presidente Ejecutivo y otros directivos de la Sociedad un total de 1.916.220 acciones. En enero 2023, se entregaron 56.293 acciones asociadas al Plan de Retención.

El resto de acciones entregadas corresponden a otras retribuciones no asociadas a Planes de Incentivos a largo plazo.

A cierre del ejercicio 2024, la autocartera de Prosegur Cash, S.A. está compuesta por 11.378.122 acciones (52.213.748 acciones en 2023).

El detalle de los movimientos producidos en la cuenta de acciones propias durante el ejercicio es como sigue:

	<u>Número de Acciones</u>	<u>Miles de euros</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2021	36.304.785	25.874
Compra de acciones propias	16.011.835	10.172
Entrega de acciones propias	(102.872)	(74)
Saldo al 31 de diciembre de 2022	52.213.748	35.972
Compra de acciones propias	398.958	219
Entrega de acciones propias	(2.681.388)	(2.203)
Otras entregas	(520.000)	(395)
Reducción de capital	(38.033.196)	(24.487)
Saldo al 31 de diciembre de 2023	11.378.122	9.106

Prosegur Cash mantiene un 0,77% (2023: 3,43%) de autocartera.

c) Dividendos

La distribución de dividendos a los accionistas de la Sociedad se reconoce como un pasivo en las cuentas anuales de la Sociedad en el ejercicio en el que los dividendos son aprobados por la Junta General de Accionistas de la Sociedad (ver nota 5). Los dividendos a cuenta también aflorarán un pasivo, en las cuentas anuales de la Sociedad en el ejercicio en el que el pago a cuenta es aprobado por el Consejo de Administración.

d) Otros instrumentos de patrimonio neto

En el ejercicio 2024, se ha aprobado el Plan 24-25 de incentivos a largo plazo para el Presidente Ejecutivo, Consejero Delegado y Dirección de Grupo Cash, ligado a la creación de valor durante el periodo 2024-2025 y contempla la entrega de incentivos en metálico y el pago en acciones de la Sociedad para cinco empleados. El periodo de medición del Plan abarca para la gran mayoría de los casos desde el 1 de enero 2024 hasta el 31 de diciembre de 2025 y el periodo de permanencia abarca desde el 1 de enero de 2024 hasta el 31 de mayo de 2027.

A 31 de diciembre de 2024, el impacto positivo en el estado de cambios en el patrimonio neto asciende a 1.222 miles de euros.

La cuantificación del incentivo total dependerá del grado de consecución de los objetivos que se han establecido en línea con el plan estratégico.

13. Pasivos financieros

Miles de euros						
2024						
	Obligaciones y otros valores negociables	Deudas con entidades de crédito	Deudas con empresas del grupo	Acreeedores comerciales y otras cuentas a pagar	Otros pasivos financieros	Total
No corrientes						
Pasivos financieros coste amortizado (Nota 14)	597.023	146.454	282.826	—	29.790	1.056.093
	597.023	146.454	282.826	—	29.790	1.056.093
Corrientes						
Pasivos financieros coste amortizado (Nota 14)	9.497	153.080	178.557	15.219	63.557	419.910
	9.497	153.080	178.557	15.219	63.557	419.910
Total	606.520	299.534	461.383	15.219	93.347	1.476.003

Miles de euros						
2023						
	Obligaciones y otros valores negociables	Deudas con entidades de crédito	Deudas con empresas del grupo	Acreeedores comerciales y otras cuentas a pagar	Otros pasivos financieros	Total
No corrientes						
Pasivos financieros coste amortizado (Nota 14)	597.023	125.000	283.826	—	41.974	1.047.823
	597.023	125.000	283.826	—	41.974	1.047.823
Corrientes						
Pasivos financieros coste amortizado (Nota 14)	8.629	83.449	182.898	33.682	71.842	380.500
	8.629	83.449	182.898	33.682	71.842	380.500
Total	605.652	208.449	466.724	33.682	113.816	1.428.323

Obligaciones y otros valores negociables

El 4 de diciembre de 2017, Prosegur Cash S.A. realizó una emisión de bonos simples por importe nominal de 600.000 miles de euros con vencimiento el 4 de febrero de 2026. La emisión se realizó en el euromercado al amparo del programa de emisión de valores de renta fija (Euro Medium Term Note Programme). Esta emisión permite el aplazamiento de los vencimientos de parte de la deuda de Prosegur Cash y la diversificación de las fuentes de financiación. Los bonos cotizan en el mercado secundario, en el Irish Stock Exchange. Devengan un cupón del 1,38% anual pagadero por anualidades vencidas.

El valor contable de los pasivos financieros valorados a coste o coste amortizado se aproxima a su valor razonable, dado que el efecto del descuento no es significativo.

a) Clasificación de los pasivos financieros por categorías

La clasificación de los pasivos financieros a coste o costes amortizado por categorías y clases es como sigue:

	Miles de euros	
	2024	2023
No corriente		
- Obligaciones y otros valores negociables	597.023	597.023
- Deudas con entidades de crédito	146.454	125.000
- Deudas con empresas del grupo (Nota 14 y 18)	282.826	283.826
- Otros pasivos financieros	29.790	41.974
Total	1.056.093	1.047.823
Corriente		
- Obligaciones y otros valores negociables	9.497	8.629
- Préstamos con entidades de crédito	153.080	83.449
- Deudas con empresas del grupo (Nota 14 y 18)	178.557	182.898
- Otros pasivos financieros con empresas del grupo (Nota 14)	—	8
- Acreedores varios (Nota 14)	15.219	33.674
- Otras deudas	63.557	71.842
Total	419.910	380.500

b) Clasificación por vencimientos

La clasificación de los pasivos financieros por vencimientos a 31 de diciembre de 2024 es como sigue:

	Miles de euros					Total
	2024					
	Pasivos financieros					
	2025	2026	2027	2028	Años posteriores	
Deudas con entidades de crédito	153.080	—	20.000	126.454	—	299.534
Obligaciones y otros valores negociables	9.497	597.023	—	—	—	606.520
Otros pasivos financieros (Nota 14)	63.557	18.808	—	—	10.982	93.347
Deudas con empresas del grupo y asociadas (Nota 14 y 18)	178.557	282.826	—	—	—	461.383
Proveedores, empresas del grupo y asociadas (Nota 18)	9.386	—	—	—	—	9.386
Acreedores varios	3.712	—	—	—	—	3.712
Personal (remuneraciones pendientes de pago)	2.121	—	—	—	—	2.121
Total	419.910	898.657	20.000	126.454	10.982	1.476.003

La clasificación de los pasivos financieros por vencimientos a 31 de diciembre de 2023 es como sigue:

	Miles de euros					Total
	2023					
	Pasivos financieros					
2024	2025	2026	2027	Años posteriores		
Deudas con entidades de crédito	83.449		125.000	—	—	208.449
Obligaciones y otros valores negociables	8.629	—	597.023	—	—	605.652
Otros pasivos financieros (Nota 14)	71.842	16.415	16.252	—	9.306	113.816
Deudas con empresas del grupo y asociadas (Nota 18)	182.898	282.826		1.000		466.724
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	8	—	—	—	—	8
Proveedores, empresas del grupo y asociadas (Nota 18)	27.137	—	—	—	—	27.137
Acreedores varios	4.643	—	—	—	—	4.643
Personal (remuneraciones pendientes de pago)	1.894	—	—	—	—	1.894
Total	380.500	299.241	738.276	1.000	9.306	1.428.323

14. Deudas financieras y acreedores comerciales

a) Deudas con entidades de crédito

Las deudas con entidades de crédito no corrientes y corrientes a 31 de diciembre de 2024 son las que se detallan a continuación:

Tipo	Tipo interés	Vencimiento	Valor nominal	Miles de euros	
				2024	Deuda pendiente a 31/12/2024
Préstamos con entidades de crédito	Eur+magen	30/05/2028	30.000		30.381
Préstamos con entidades de crédito	Eur+magen	25/06/2028	75.000		75.035
Préstamos con entidades de crédito	Eur+magen	30/07/2028	11.000		11.079
Préstamos con entidades de crédito	Eur+magen	26/12/2028	15.000		15.008
Préstamos con entidades de crédito	Eur+magen	19/12/2027	20.000		20.022
Préstamos con entidades de crédito	Eur+magen	15/03/2025	15.000		15.000
Préstamos con entidades de crédito	Eur+magen	31/05/2025	10.000		10.034
Préstamos con entidades de crédito	Eur+magen	05/02/2025	12.060		12.428
Programa Pagarés	Eur+magen	03/04/2025	99.200		98.783
Póliza de crédito	Eur+magen	24/05/2025	10.000		4
Póliza de crédito	Eur+magen	06/06/2025	12.060		11.760
Total					299.534

A fecha 31 de diciembre de 2024 la Sociedad mantiene líneas de crédito con un saldo dispuesto de 11.764 miles de euros (48.449 miles de euros en 2023).

Las deudas con entidades de crédito no corrientes y corrientes a 31 de diciembre de 2023 son las que se detallan a continuación:

Miles de euros				
2023				
Tipo	Tipo interés	Vencimiento	Valor nominal	Deuda pendiente a 31/12/2023
Préstamos con entidades de crédito	Eur+magen	24/03/2024	15.000	15.000
Préstamos con entidades de crédito	Eur+magen	22/03/2024	10.000	10.000
Préstamos con entidades de crédito	Eur+magen	10/03/2024	15.000	10.000
Préstamos con entidades de crédito	Eur+magen	14/02/2026	100.000	125.000
Póliza de crédito	Eur+magen	13/10/2024	10.000	6.649
Póliza de crédito	Eur+magen	28/06/2024	5.000	2.157
Póliza de crédito	Eur+magen	04/11/2024	15.000	11.161
Póliza de crédito	Eur+magen	11/07/2024	10.000	118
Póliza de crédito	Eur+magen	30/04/2024	15.000	11.663
Póliza de crédito	Eur+magen	01/06/2024	10.000	5.454
Póliza de crédito	Eur+magen	09/06/2024	11.275	11.247
Total				208.449

Operación financiera sindicada

El 10 de febrero de 2017, Prosegur Cash, S.A., contrató una operación de financiación sindicada en la modalidad de crédito por importe de 300.000 miles de euros a un plazo de cinco años con el objeto dotar de liquidez a la compañía en el largo plazo. Con fecha 7 de febrero de 2019 se realizó una novación de esta operación financiera sindicada en la modalidad de crédito, extendiendo el vencimiento por otros cinco años y en febrero de 2020 se realizó la extensión de vencimientos hasta febrero de 2025. Adicionalmente, en febrero de 2021 se realizó una nueva extensión de vencimiento hasta febrero de 2026.

A 31 de diciembre de 2024, no hay un saldo dispuesto de este crédito (125.000 miles de euros a 31 de diciembre de 2023).

El tipo de interés de las disposiciones de la operación financiera sindicada corresponde al Euribor más un margen ajustable en función del rating de la compañía.

Adicionalmente, esta financiación cuenta con las garantías otorgadas por las siguientes filiales de Prosegur Cash, S.A.: Prosegur Brasil, S.A. Transportadora de Valores e Segurança (Brasil), Transportadora de Caudales Juncadella, S.A. (Argentina) y Compañía de Seguridad Prosegur, S.A. (Perú). Dicho contrato dispone de las siguientes ratios financieras de obligado cumplimiento:

- Ratio Deuda Financiera Neta / EBITDA, que deberá ser inferior a 3,5.
- Ratio EBITDA / Gastos Financieros, que deberá ser superior a 5.

Al cierre del ejercicio 2024 y 2023 la Sociedad cumple con los mencionados ratios.

Programa Pagarés

En el mes de junio de 2024, Prosegur 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 (en adelante, el Programa).

Los pagarés tienen un importe nominal unitario de 100 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 la Sociedad ha venido utilizando en los últimos años, con el fin de diversificar sus fuentes de financiación.

Durante el año 2024, se han formalizado doce emisiones, a 31 de diciembre 2024, de las cuales cinco emisiones han vencido y las siete restantes tienen las siguientes características:

- 5.200 miles de euros, emitidos el 16 de julio de 2024, con liquidación el 19 de julio de 2024 y vencimiento el 3 de febrero de 2025, con un tipo de interés del 3,90%.
- 23.000 miles de euros, emitidos el 25 de septiembre de 2024, con liquidación el 1 de octubre de 2024 y vencimiento el 15 de enero de 2025, con un tipo de interés del 3,72%.
- 20.000 miles de euros, emitidos el 25 de septiembre de 2024, con liquidación el 1 de octubre de 2024 y vencimiento el 3 de febrero de 2025, con un tipo de interés del 3,68%.
- 10.000 miles de euros, emitidos el 29 de octubre de 2024, con liquidación el 4 de noviembre de 2024 y vencimiento el 3 de febrero de 2025, con un tipo de interés del 3,32%.
- 5.000 miles de euros, emitidos el 29 de octubre de 2024, con liquidación el 4 de noviembre de 2024 y vencimiento el 3 de marzo de 2025, con un tipo de interés del 3,28%.
- 16.000 miles de euros, emitidos el 26 de noviembre de 2024, con liquidación el 2 de diciembre de 2024 y vencimiento el 3 de marzo de 2025, con un tipo de interés del 3,28%.
- 20.000 miles de euros, emitidos el 26 de noviembre de 2024, con liquidación el 2 de diciembre de 2024 y vencimiento el 3 de abril de 2025, con un tipo de interés del 3,23%.

b) Deudas con empresas del grupo

El detalle de las deudas a 31 de diciembre de 2024 es como sigue (Nota 18):

Miles de euros					
Tipo	Moneda	Tipo interés	Vencimiento	Valor nominal	Corriente
Préstamos con empresas del grupo					
Transportadora de Caudales Juncadella SA	EUR	4,50 %	31/12/2025		9.404
Prosegur Brasil SA Transportadora de Valores e Seguranca (*)	EUR	4,50 %	31/12/2025		44.263
Corresponsales Colombia SAS	EUR	3,30 %	31/12/2025		1.717
Compañía Transportadora de Valores Prosegur de Colombia SA	EUR	3,30 %	31/12/2025		5.416
Prosegur Cash International SAU	EUR	4,50 %	31/12/2025		723
Prosegur Servicios de Efectivo España SLU (*)	EUR	4,50 %	31/12/2025		2.805
Prosegur Smart Cash Solutions SLU	EUR	4,50 %	31/12/2025		1.736
Juncadella Prosegur Internacional SA (*)	EUR	4,50 %	31/12/2025		35.749
Prosegur Colombia 2 SLU	EUR	4,50 %	31/12/2025		1.053
CASH Centroamerica Uno SLU	EUR	4,50 %	31/12/2025		2.484
CASH Centroamerica Tres SLU	EUR	4,50 %	31/12/2025		198
Cash Centroamérica Dos S.L.	EUR	4,50 %	31/12/2025		1.634
Cash RE SA	EUR	4,50 %	31/12/2025		10.100
Compañía de Seguridad Prosegur SA	EUR	6,50 %	31/12/2025		29.832
Prosegur Cajeros SA	EUR	6,50 %	31/12/2025		823

Prosegur Paraguay SA	EUR	4,50 %	31/12/2025	5.880
Prosegur Transportadora de Caudales SA	EUR	4,75 %	31/12/2025	1.141
				154.958

Otros pasivos financieros

Transportadora de Caudales Juncadella SA (**)	EUR			14.796
Prosegur Holding CIT ARG SA (**)	EUR			1
VN Global BPO SA (**)	EUR			6
Prosegur SA (**)	EUR			3
Transportadora Ecuatoriana de Valores TEVCOL Cia Ltda (**)	EUR			35
Prosegur Gestion de Activos, S.L.U. (**)	EUR			6.983
Contesta Teleservicios SAU (**)	EUR			1
MiRubi Internet SLU (**)	EUR			33
LATAM ATM Solutions, S.L. (**)	EUR			3
				21.861

Deudas con empresas del grupo y asociadas a corto plazo

Transportadora de Caudales Juncadella SA	EUR			1
Prosegur Brasil SA Transportadora de Valores e Seguranca	EUR			333
Juncadella Prosegur Group Andina SpA	EUR			28
Servicios Prosegur Ltda	EUR			59
Corresponsales Colombia SAS	EUR			5
Compañía Transportadora de Valores Prosegur de Colombia SA	EUR			16
Prosegur Cash International SAU	EUR			3
Prosegur Servicios de Efectivo España SLU	EUR			15
Prosegur Smart Cash Solutions SLU	EUR			7
Juncadella Prosegur Internacional SA	EUR			1.172
Prosegur Colombia 2 SLU	EUR			4
CASH Centroamerica Uno SLU	EUR			6
CASH Centroamerica Tres SLU	EUR			1
CASH Centroamerica Dos SL	EUR			5
Cash RE SA	EUR			74
Prosegur Transportadora de Caudales SA	EUR			9
				1.738

Deudas con empresas del grupo y asociadas a largo plazo

Juncadella Prosegur Internacional SA	EUR	4,50 %	31/12/2026	282.826
--------------------------------------	-----	--------	------------	----------------

Total

461.383

(*) Estos saldos son consecuencia del barrido de cuentas corrientes diario del cash-pooling (Nota 24)

(**) Saldo correspondiente a la cuenta corriente mantenida con la Sociedad

El detalle de las deudas a 31 de diciembre de 2023 es como sigue (Nota 18):

Miles de euros

Tipo	Moneda	Tipo interés	Vencimiento	Valor nominal	Corriente
Préstamos con empresas del grupo					
Prosegur Brasil SA Transportadora de Valores e Seguranca (*)	EUR	4,25 %	31/12/2024	47.774	
Prosegur Cash International SAU	EUR	4,25 %	31/12/2024	794	
Prosegur Servicios de Efectivo España SLU (*)	EUR	4,25 %	31/12/2024	923	
Prosegur Smart Cash Solutions SLU	EUR	4,25 %	31/12/2024	1.662	

Juncadella Prosegur Internacional SA (*)	EUR	4,25 %	31/12/2024	14.069
Prosegur Global CIT ROW SLU	EUR	4,25 %	31/12/2024	1.368
CASH Centroamerica Uno SLU	EUR	4,25 %	31/12/2024	2.264
CASH Centroamerica Tres SLU	EUR	4,25 %	31/12/2024	148
Cash Centroamérica Dos S.L.	EUR	4,25 %	31/12/2024	1.538
Pitco Reinsurance SA	EUR	4,25 %	31/12/2024	54.564
Cash RE SA	EUR	4,25 %	31/12/2024	4.100
Compañía de Seguridad Prosegur SA	EUR	3,50 %	31/12/2024	198
Transportadora de Caudales Juncadella SA	EUR	4,25 %	31/12/2024	294
Compañía de Seguridad Prosegur SA	EUR	3,50 %	02/06/2024	46.944
				176.640

Otros pasivos financieros

Transportadora de Caudales Juncadella SA (**)	EUR			3
Grupo N SA (**)	EUR			1
Prosegur SA (**)	EUR			3
Servicios Prosegur Ltda (**)	EUR			527
Compañía Transportadora de Valores Prosegur de Colombia SA (**)	EUR			32
Transportadora Ecuatoriana de Valores TEVCOL Cia Ltda (**)	EUR			33
Prosegur Cash International SAU (**)	EUR			1
Prosegur Global CIT ROW SLU (**)	EUR			13
Contesta Teleservicios SAU (**)	EUR			1
LATAM ATM Solutions, S.L. (**)	EUR			2
Compañía de Seguridad Prosegur SA (**)	EUR			5
				621

Deudas con empresas del grupo y asociadas a corto plazo

Transportadora de Caudales Juncadella SA	EUR			36
Prosegur Brasil SA Transportadora de Valores e Seguranca	EUR			2.466
Prosegur Cash International SAU	EUR			3
Prosegur Servicios de Efectivo España SLU	EUR			5
Juncadella Prosegur Internacional SA	EUR			1.137
CASH Centroamerica Uno SLU	EUR			7
CASH Centroamerica Tres SLU	EUR			1
Cash Centroamérica Dos S.L.	EUR			5
Pitco Reinsurance SA	EUR			190
Cash RE SA	EUR			40
Compañía de Seguridad Prosegur SA	EUR			1.734
Prosegur Logistica e Tratamiento de Valores Portugal SA	EUR			7
Prosegur Smart Cash Solutions SLU	EUR			6
				5.637

Deudas con empresas del grupo y asociadas a largo plazo

Juncadella Prosegur Internacional SA	EUR	0,50 %	31/12/2025	282.826
Prosegur Logistica e Tratamiento de Valores Portugal SA	EUR	4,00 %	22/06/2027	1.000
				283.826

Total
466.724

(*) Estos saldos son consecuencia del barrido de cuentas corrientes diario del cash-pooling (Nota 24)

(**) Saldo correspondiente a la cuenta corriente mantenida con la Sociedad

Asimismo, bajo la partida “deudas con empresas del grupo y asociadas a corto plazo” se reconocen los importes debidos por concepto de dividendos.

c) Otros pasivos financieros

A 31 de diciembre de 2024, el epígrafe Otros pasivos financieros corriente y no corriente recoge principalmente los pagos aplazados derivados de la adquisición de Nummi, S.A. y The Change Group Internacional (holding) Limited por importe de 6.354 y 84.388 miles de euros, respectivamente (31.391 y 79.763 miles de euros, respectivamente en 2023).

Con fecha 29 de julio de 2022, la Sociedad adquirió 45.500 participaciones de Change Group Holding Ltd. (en adelante, Change Group), representativas del 65% del total de las participaciones. El 35% restante, es decir, 24.500 participaciones (en adelante, participaciones restantes), se adquirirá en tres tramos diferentes durante los años siguientes, 2025, 2026, 2027-2039, conforme al calendario de contraprestaciones contingentes aplazadas futuras establecido entre las partes.

Estas adquisiciones futuras están instrumentalizadas en un contrato de opciones de compraventa cruzadas formalizado entre las partes, en un acuerdo separado al contrato de compraventa.

Las citadas opciones podrán ser ejercidas por las partes, en base a las condiciones dispuestas en el citado acuerdo, las cuales se exponen a continuación:

Opción de venta:

El vendedor podrá exigir al comprador que compre las participaciones restantes en los siguientes términos:

- Tramo uno: opción de venta ejecutable desde el 30 de abril al 15 de mayo de 2025, correspondiente al 33% de las participaciones restantes.
- Tramo dos: opción de venta ejecutable desde el 30 de abril al 15 de mayo de 2026, correspondiente al 50% de las participaciones restantes.
- Tramo tres: opción de venta ejecutable desde el 1 de abril de 2029 al 31 de marzo del 2039, correspondiente al remanente de las participaciones restantes.

Opción de compra:

El comprador podrá adquirir las participaciones restantes en los siguientes términos:

- Tramo uno: opción de compra ejecutable desde el 16 de mayo al 31 de mayo de 2025, correspondiente al 33% de las participaciones restantes.
- Tramo dos: opción de compra ejecutable desde el 16 de mayo al 31 de mayo de 2026, correspondiente al 50% de las participaciones restantes.
- Tramo tres: opción de compra ejecutable desde el 1 de abril de 2029 al 31 de marzo del 2039, correspondiente al remanente de las participaciones restantes.

La opción de venta y de compra se ejercerán por el mayor valor entre el precio de la opción en cada uno de los tramos, según lo descrito en la Nota 9, o 1 libra esterlina por participación.

Debido a que, en base a lo establecido en el contrato de opciones de compraventa cruzadas, si el vendedor no ejercita la opción de venta, será la Sociedad quien ejercite la opción de compra (depende exclusivamente de su voluntad), bajo ambos escenarios la Sociedad devendría propietaria del 35% restante del capital social de Change Group.

En este sentido, los acuerdos alcanzados permiten concluir que la transmisión de los riesgos y beneficios asociados a la propiedad de las participaciones restantes se producirá en un momento determinado a lo largo de la vida de las citadas opciones. Es por ello, que la compra del 35%

restante está garantizada, debiendo la Sociedad registrar desde la fecha de la transacción, la compra del 100% de las participaciones de Change Group y la deuda aplazada.

Por otra parte, en base a lo expuesto con anterioridad, el contrato de opciones de compraventa cruzadas se califica contablemente como un contrato híbrido, que combina un contrato principal no derivado (pasivo financiero) y un derivado financiero implícito (precio de ejercicio de las opciones).

En base a lo dispuesto, en la Nota 26.7, el derivado financiero implícito no se puede valorar de forma separada, por lo que la Sociedad ha clasificado el contrato híbrido en su conjunto como un pasivo financiero, valorando el derivado implícito como parte de la contraprestación contingente. En este sentido, los acuerdos alcanzados permiten concluir que la transmisión de los riesgos y beneficios asociados a la propiedad de las participaciones restantes se producirá en un momento determinado a lo largo de la vida de las citadas opciones. es por ello, que la compra del 35% restante está garantizada, debiendo la Sociedad registrar desde la fecha de la transacción, la compra del 100% de las participaciones de Change Group y la deuda aplazada.

d) Acreeedores comerciales

El detalle de los saldos con acreedores comerciales es como sigue:

	Miles de euros	
	2024	2023
Corriente		
Proveedores, empresas del grupo y asociadas (Nota 18)	—	8
Proveedores, empresas del grupo y asociadas (Nota 18)	9.386	27.137
Acreedores varios	3.712	4.643
Personal (remuneraciones pendientes de pago)	2.121	1.894
Total	15.219	33.682

Dentro del apartado de proveedores se encuentra la facturación de la marca pendiente de pago.

El valor razonable de los incentivos referenciados al precio de cotización de la acción ha sido estimado en base al precio de cotización de la acción de Prosegur Cash al cierre del periodo o en el momento de pago.

Información sobre los aplazamientos de pago efectuados a proveedores. Disposición adicional tercera. “Deber de información” de la Ley 15/2010, de 5 de julio”

A continuación, se detalla la información requerida por la Disposición adicional tercera de la Ley 15/2010, de 5 de julio (modificada a través de la Disposición final segunda de la Ley 31/2014, de 3 de diciembre) preparada conforme a la Resolución del ICAC de 29 de enero de 2016, sobre la información a incorporar en la memoria de las cuentas anuales en relación con el periodo medio de pago a proveedores en operaciones comerciales.

Por último, conforme a los desgloses requeridos en el artículo 9 de la ley 18/2022, de 28 de septiembre, de creación y crecimientos de empresas, el volumen monetario y número de facturas pagadas en un periodo inferior al máximo establecido han sido de 19.605 miles de euros y 855 facturas, respectivamente; asimismo, y el porcentaje que estas facturas suponen sobre el número total de facturas y sobre el total monetario de los pagos a sus proveedores han representado el 53% del total de las facturas y el 72% del total monetario.

	2024	2023
	Días	
Periodo medio de pago a proveedores	48	82
Ratio de operaciones pagadas	48	86
Ratio de operaciones pendientes de pago	36	53
	Importe	
	Miles de euros	
Total de pagos realizados	19.605	15.918
Total de pagos pendientes	907	1.920
Número de facturas pagadas antes de los 60 días	855	556
Volumen (miles de euros)	14.123	7.270
% que supone sobre el total de operaciones	72 %	46 %

Se consideran proveedores, a los exclusivos efectos de dar la información prevista en esta Resolución, a los acreedores comerciales por deudas con suministradores de bienes o servicios, incluidos en la partida proveedores y otras cuentas a pagar del pasivo corriente del balance.

Se entiende por “Periodo medio de pago a proveedores” el plazo que transcurre desde la entrega de los bienes o la prestación de los servicios a cargo del proveedor y el pago material de la operación.

El plazo máximo legal de pago aplicable a las sociedades en el ejercicio 2024 y 2023 según la Ley 11/2013, de 26 de julio, es de 30 días (a menos que se cumplan las condiciones establecidas en la misma, que permitirían elevar dicho plazo máximo de pago hasta los 60 días).

Durante el ejercicio 2025 la Sociedad realizará las acciones oportunas para reducir el periodo medio de pago a proveedores de acuerdo a la normativa vigente.

15. Situación fiscal

El detalle de los saldos con Administraciones Públicas es como sigue:

	Miles de euros			
	2024		2023	
	No corriente	Corriente	No corriente	Corriente
Activos				
Activos por impuesto diferido	2.192	—	1.496	—
Impuesto sobre el valor añadido y similares	—	11.393	—	10.486
Otros	—	73	—	—
	2.192	11.466	1.496	10.486
Pasivos				
Pasivos por impuesto diferido	2.929	—	2.715	—
Seguridad Social	—	166	—	146
Retenciones	—	674	—	625
Otros	—	814	—	—
	2.929	1.654	2.715	771

Prosegur Compañía de Seguridad, S.A., es la matriz de un grupo que tributa en el Impuesto sobre Sociedades en España de acuerdo con el régimen tributario especial de consolidación fiscal. El Grupo de Consolidación Fiscal con número 0020/01 incluye a Prosegur Compañía de Seguridad, S.A. como entidad dominante del mismo, y como entidades dependientes, entre ellas a la Sociedad, aquellas sociedades españolas del Grupo Prosegur que cumplen los requisitos exigidos por la normativa del Impuesto sobre Sociedades, reguladora del régimen especial de consolidación fiscal.

Nueva norma de fiscalidad internacional (Pilar Dos)

La Sociedad forma parte del Grupo Prosegur, cuya matriz, Prosegur Compañía de Seguridad, S.A., está sujeta al Impuesto Complementario previsto en la Ley 7/2024, que implementa el Pilar Dos en España.

Procedimientos de comprobación e investigación.

Comprobación de los ejercicios 2015 a 2018

El 10 de julio de 2020 se recibió apertura de procedimiento inspector general para la compañía Prosegur Global CIT, S.A para los ejercicios 2015 al 2018 en concepto de impuesto sobre sociedades. La compañía Prosegur Cash, S.A. es la entidad sucesora de Prosegur Global CIT, S.L.

En relación con el impuesto sobre sociedades de la sociedad Prosegur Global CIT se firmó acta en disconformidad en fecha 11 de mayo de 2022. Tras una primera fase de alegaciones fue notificada a la Sociedad acuerdo de liquidación en fecha 4 de octubre de 2022 cuyo importe ascendió a 1.431 miles de euros (cuota tributaria 1.244 miles de euros, intereses de demora 187 miles de euros).

El acuerdo de liquidación ha sido objeto de recurso en vía administrativa mediante la interposición de Recurso Económico Administrativo ante el Tribunal Económico Administrativo Central, el cual, se encuentra pendiente de resolución.

Comprobación de los ejercicios 2019 a 2022

El 11 de mayo de 2023 se recibió comunicación de apertura de procedimiento de comprobación e investigación de carácter parcial para la compañía Prosegur Cash, S.A. (como sucesora de Prosegur Global CIT, S.L.), ejercicios 2019 al 2021, en relación con la deducibilidad de las retenciones en origen en el Impuesto sobre Sociedades.

En fecha 17 de julio de 2023 se firmó acta en disconformidad por parte de Prosegur Compañía de Seguridad, S.A. al ser la sociedad dominante del grupo de consolidación fiscal, en la que se proponía una regularización con un potencial impacto en Prosegur Cash, S.A. por importe de 2.340 miles de euros (cuota tributaria 2.187 miles de euros, intereses de demora 153 miles de euros). En fecha 31 de julio de 2023, Prosegur Compañía de Seguridad, S.A., como sociedad dominante, presentó un primer escrito de alegaciones al acta. Posteriormente, en fecha 18 de octubre de 2023, la oficina técnica ordenó la reapertura del expediente y la realización de actuaciones complementarias, las cuales se encuentran todavía en curso y de las que podrían derivarse modificaciones a las anteriores conclusiones.

Como consecuencia de las diferentes posibles interpretaciones de la legislación fiscal vigente, podrían surgir pasivos adicionales como resultado de comprobaciones administrativas. En todo caso, los Administradores de la Sociedad consideran que dichos pasivos, en caso de producirse, no afectarían significativamente a las cuentas anuales individuales.

Impuesto sobre beneficios

La conciliación de la diferencia existente entre el resultado contable del ejercicio y la base imponible del impuesto de sociedades es la siguiente:

	Miles de euros	
	2024	2023
Resultado contable antes de impuestos	(34.327)	(23.428)
Diferencias permanentes	(30.025)	(48.084)
Diferencias temporales:	770	(238)
- Con origen en el ejercicio	5.945	2.892
- Con origen en ejercicios anteriores	(5.175)	(3.129)
Base Imponible aportada a consolidación fiscal	(63.582)	(71.750)
Tipo impositivo	25 %	25 %
Cuota resultante	(15.896)	(17.937)
Deducciones:	(3.806)	(4.737)
- Doble imposición	(3.180)	(4.247)
- Aportaciones a fundaciones	(626)	(490)
Cuota impuesto	(19.702)	(22.674)

Las diferencias permanentes al resultado contable del ejercicio 2024 corresponden principalmente a partidas que no tienen carácter de gasto fiscalmente deducible o ingreso tributable, principalmente corresponden a: la exención de dividendos recibido de filiales por importe negativo de 83.851 miles de euros (2023: 70.707 miles de euros por las filiales), importe negativo de 2.906 miles de euros corresponden a impuestos pagados en el extranjero y no pueden acogerse a la deducción por doble imposición internacional (2023: 3.191 miles de euros), aportaciones a fundaciones por importe positivo de 1.565 miles de euros (2023: 1.400 miles de euros) y el deterioro de participaciones en empresas del grupo por importe positivo de 84.008 miles de euros y una reversión de deterioro de participaciones por importe de 28.023 miles de euros (deterioro de participaciones por importe de 27.777 miles de euros en 2023).

Los principales ajustes de diferencias temporales al resultado contable con origen en el ejercicio y que serán deducibles en ejercicios posteriores son los siguientes:

1. Positivos:

- Dotación de la provisión para gastos de personal por importe de 1.701 miles de euros (2023: 3.507 miles de euros).
- Otros ajustes por importe de 5.102 miles de euros correspondiente a amortizaciones y provisiones (2023: 242 miles de euros).

2. Negativos:

- Amortización fiscal de bienes intangibles por importe de 857 miles de euros. En 2023 el ajuste ascendió a 857 miles de euros.

Por otra parte, los principales ajustes en diferencias temporales al resultado contable con origen en ejercicios anteriores son los siguientes:

1. Positivos:

- En el ejercicio 2024 no hay ajustes positivos; ni en el ejercicio 2023.

2. Negativos:

- Reversiones de provisiones de ejercicios anteriores por importe de 5.175 miles de euros (3.129 miles de euros en 2023).

En el ejercicio 2024, las deducciones corresponden a la deducción por doble imposición internacional referida a impuestos satisfechos en el extranjero por servicios diversos por importe de 3.180 miles de euros (4.247 miles de euros en 2023), deducción por donaciones a entidades sin fines de lucro por importe de 626 miles de euros (490 miles de euros en 2023).

El detalle del gasto por impuesto sobre beneficios de la cuenta de pérdidas y ganancias es como sigue:

	Miles de euros	
	2024	2023
Resultado contable antes de impuestos	(34.327)	(23.428)
Diferencias permanentes	(30.025)	(48.084)
Eliminación operaciones con acciones propias	888	9
Base imponible	(63.464)	(71.503)
Tipo impositivo	25 %	25 %
Cuota resultante	(15.866)	(17.876)
Deducciones:	(3.806)	(4.737)
- Doble imposición	(3.180)	(4.247)
- Aportaciones a fundaciones	(626)	(490)
Gasto (ingreso) por impuesto sobre beneficios	(19.672)	(22.613)
Retenciones en origen y otros	10.888	8.958
Gasto (ingreso) final por impuesto sobre beneficios	(8.784)	(13.655)

El gasto por el Impuesto sobre Sociedades se compone de:

	Miles de euros	
	2024	2023
Impuesto corriente	(19.702)	(22.674)
Eliminación operaciones con acciones propias	222	3
Impuesto diferido	(193)	59
Ajustes años anteriores	10.888	8.958
	(8.784)	(13.654)

Respecto al detalle de Retenciones en origen, ajustes años anteriores y movimiento de provisiones del impuesto de sociedades, éste se corresponde principalmente con retenciones en origen, a una dotación de provisión derivada del ajuste negativo practicado por retenciones soportadas en origen no incluidas en la deducción de doble imposición internacional y a ajustes derivados de la liquidación del impuesto de sociedades del año anterior.

Con fecha 28 de noviembre de 2016, por acuerdo del socio único de la sociedad Prosegur Cash, S.A., se aprobó el acogimiento de la sociedad al régimen especial de las Entidades de Tenencia de Valores Extranjeros previsto en la Ley 27/2014, de 27 de noviembre, del Impuesto sobre Sociedades. Dicho acogimiento fue debidamente comunicado a la Administración en tiempo y forma.

No se realizaron operaciones de reestructuración durante los ejercicios 2024 y 2023.

Impuestos diferidos

Los activos y pasivos se compensan si en ese momento la Sociedad tiene el derecho exigible de compensar los importes reconocidos y tiene la intención de liquidar las cantidades por el neto o de realizar el activo y cancelar el pasivo simultáneamente.

El movimiento en los impuestos diferidos ha sido el siguiente:

2024	Miles de euros				
	Saldo inicio periodo	Otros ajustes	Bajas	Altas	Saldo final periodo
Activos por impuestos diferidos					
Amortización activos intangibles	253	18	—	18	289
Otras provisiones	1.243	271	(713)	1.102	1.903
	1.496	289	(713)	1.120	2.192

2023	Miles de euros				
	Saldo inicio periodo	Otros ajustes	Bajas	Altas	Saldo final periodo
Activos por impuestos diferidos					
Amortización activos intangibles	213	21	—	18	253
Otras provisiones	1.022	84	(783)	919	1.243
	1.235	105	(783)	937	1.496

2024	Miles de euros				
	Saldo inicio periodo	Otros ajustes	Bajas	Altas	Saldo final periodo
Pasivos por impuestos diferidos					
Fondos de comercio fiscales	(2.715)	—	—	(214)	(2.929)
	(2.715)	—	—	(214)	(2.929)

2023	Miles de euros				
	Saldo inicio periodo	Otros ajustes	Bajas	Altas	Saldo final periodo
Pasivos por impuestos diferidos					
Fondos de comercio fiscales	(2.500)	—	—	(215)	(2.715)
	(2.500)	—	—	(215)	(2.715)

Según lo dispuesto en la legislación fiscal vigente, la compensación de bases imponibles negativas de la Sociedad está limitada al 70% de la base imponible previa a dicha compensación. Asimismo, la amortización del fondo de comercio financiero y no financiero está limitada al importe anual máximo de la veintésima parte de su importe.

Según lo dispuesto en la legislación fiscal vigente, la compensación de bases imponibles negativas de la Sociedad está limitada al 25% de la base imponible previa a dicha compensación. Asimismo, la amortización del fondo de comercio financiero y no financiero está limitada al importe anual máximo de la veintésima parte de su importe.

16. Contingencias

a) Pasivos contingentes

La Sociedad tiene pasivos contingentes por litigios en el curso normal del negocio de los que no se prevé que surjan pasivos significativos.

La Sociedad tiene pasivos contingentes por avales bancarios y otras garantías relacionadas con el curso normal del negocio de las que se prevé que no surgirá ningún pasivo significativo.

Las garantías concedidas por la Sociedad a terceros al cierre del ejercicio son las siguientes:

	Miles de euros	
	2024	2023
Avales comerciales	13.271	12.336
Avales financieros	19.325	12.298
	32.596	24.634

Los avales financieros incluyen principalmente avales por litigios en curso.

b) Activos contingentes

A 31 de diciembre de 2024 y 2023 no existen activos contingentes.

17. Compromisos

a) Compromisos de compra de activos fijos

A 31 de diciembre de 2024 mantiene compromisos de compra de activos fijos por importe de 98 miles de euros. Durante el ejercicio 2023, la Sociedad no mantuvo ningún compromiso de compra.

b) Compromisos por arrendamiento operativo

En el ejercicio 2024 y 2023 la Sociedad no mantiene compromisos relacionados principalmente al alquiler de vehículos bajo contratos no cancelables de arrendamiento operativo.

18. Saldos y transacciones con partes vinculadas

a) Saldos con partes vinculadas

El desglose de los saldos por categorías es el siguiente:

	Miles de euros				
	2024				
	Activos financieros			Pasivos financieros	
Corriente			Corriente		
Créditos (Nota 9)	Deudores (Nota 9)	Otros activos financieros (Nota 9)	Deudas (Nota 13)	Proveedores (Nota 13)	
Sociedades del Grupo y asociadas					
Prosegur SIS España, S.L.	—	—	—	—	(70)
Prosegur Compañía de Seguridad, S.A.	—	1.380	32.410	—	(671)
Prosegur Gestion de Activos, S.L.U.	—	2	—	(6.983)	(4.995)
Prosegur Cash International S.A.U.	—	—	—	(726)	—
Prosegur Ciberseguridad	—	—	—	—	(135)
Prosegur Servicios de Efectivo España, S.L.U.	—	1.117	—	(2.820)	—
Prosegur Smart Cash Solutions S.L.	—	—	—	(1.743)	(69)
Prosegur Avos España, S.L.U.	—	—	—	—	(4)
Juncadella Prosegur Internacional, S.L.	—	—	—	(36.921)	—
Prosegur International CIT 1, S.L.	1.030	—	—	—	—
Prosegur International CIT 2 SLU	3.093	—	—	—	—
Prosegur Global CIT ROW, S.L.U.	2.584	—	86	—	—
ESC Servicios Generales SLU	—	—	—	—	(7)
Contesta Teleservicios	—	—	—	(1)	(10)
Prosegur Colombia 1 SLU	20	5	—	—	—
Prosegur Colombia 2 SLU	—	—	—	(1.057)	—
Prosegur Servicios de Pago EP SLU	984	—	—	—	—
Risk Management Solutions SLU	—	—	—	—	(8)

Prosegur Alpha3 Cashlab	12.473	524	—	—	—
CASH Centroamerica Uno S.L.U.	—	—	—	(2.490)	(43)
CASH Centroamerica Tres S.L.U.	—	—	—	(199)	(7)
Gelt Cash Transfer S.L.U.	717	—	—	—	—
Prosegur Custodia de Activos Digitales SLU	—	—	480	—	—
MiRubi Internet SLU	—	—	—	(34)	—
Tidian Europe SL	—	—	11	—	—
LATAM ATM Solutions SL	1	—	—	(3)	—
The Change Group Spain SA	—	39	—	—	—
Cash Centroamérica Dos S.L.	—	—	—	(1.639)	(33)
Prosegur SIS España SL	—	34	—	—	—
Prosegur Smart Cash Solutions SLU (EP Mexico)	—	426	—	—	—
Transportadora de Caudales Juncadella SA	—	3.792	1.629	(24.201)	(953)
Prosegur Holding CIT ARG SA	—	—	—	(1)	—
VN Global BPO SA	—	1.076	193	(6)	—
Prosegur SA	—	—	—	(3)	—
Prosegur Serviços e Participações Societarias SA	—	4	—	—	—
Prosegur Logistica e Armazenamento Ltda	—	4	—	—	—
Log Cred Tecnologia Comercio e Serviços Ltda	—	44	—	—	(3)
Pros Serviços de Manutenção Ltda	—	200	—	—	—
Prosegur Pay Consultoria em Tecnologia da Informação Ltda	—	2	—	—	—
Prosegur Brasil SA Transportadora de Valores e Segurança	—	2.539	2	(44.596)	—
Procesos Tecnicos de Seguridad y Valores SAS	—	147	—	—	—
Compañía Colombiana de Seguridad Transbank Ltda	—	850	3	—	—
Corresponsales Colombia SAS	—	26	—	(1.722)	—
Compañía Transportadora de Valores Prosegur de Colombia SA	—	121	—	(5.432)	(54)
Prosegur Procesos SAS	—	190	—	—	—
Compañía de Seguridad Prosegur, S.A.	—	1.466	—	(29.831)	(419)
Prosegur Cajeros SA	—	38	—	(823)	—
Prosegur Cash Services Germany GmbH	—	134	—	—	(1.188)
PT Prosgur Cash Indonesia	—	4	—	—	—
Juncadella Prosegur Group Andina SpA	—	—	—	(28)	(28)
Servicios Prosegur Ltda	—	2.864	—	(59)	(59)
Capacitaciones Ocupacionales Sociedad Ltda	—	1	—	—	—
Empresa de Transportes Cia de Seguridad Chile Ltda	—	1.625	—	—	—
Prosegur Change UK Limited	—	1.758	409	—	—
The Change Group International Limited	—	2	—	—	—
The Change Group International PLC	—	603	—	—	—
The Change Group Corporation Limited	—	647	—	—	—
The Change Group London Limited	—	1.611	—	—	—
Change Group ATMs Limited	—	380	—	—	—
The Change Group Denmark APS	—	1	—	—	—
Prosegur Change Denmark APS	—	92	—	—	—
The Change Group Helsinki OY	—	4	—	—	—
The Change Group France SAS	—	345	—	—	—
Change Group Sweden AB	—	46	—	—	—
Prosegur Change USA LLC	—	—	47	—	—
Prosegur Change SG Pte Ltd	—	62	—	—	—
Consultoria de Negocios CCR Consulting Costa Rica SA	856	1.857	—	—	—
Transportadora Ecuatoriana de Valores TEVCOL Cia Ltda	—	1.479	—	(35)	—
Tevlogistic SA	—	14	—	—	—
Transportadora Ecuatoriana de Productos Valorados	—	21	—	—	(29)
Red de Recaudación, Pagos y Servicios Facilito Redfacilito, SA	—	88	—	—	—
Prosegur Paraguay SA	—	1.894	46	(5.880)	(435)
Prosegur Logistica e Tratamento de Valores Portugal SA	—	192	—	—	—
Nummi SA	—	50	—	—	—
Findarin SA	—	162	—	—	—
Prosegur Transportadora de Caudales SA	—	763	93	(1.150)	(57)
Cash RE SA	—	—	—	(10.174)	—
The Change Group New York Inc	—	13	—	—	—
Corporacion Allium SA	65	2.792	942	—	—
Alarmas de Guatemala SA	—	51	—	—	—
Proteccion de Valores SA	—	159	—	—	—
SIS Cash Services Private Ltd	—	2	—	—	—

Proteccion de Valores SA	—	52	—	—	—
Armored Transport Plus Incorporated	—	106	—	—	—
Proteccion de Valores SA de CV	—	64	—	—	—
Singpai Pte Ltd	—	—	—	—	(109)
Prosegur Foreign Exchange Pty Limited	—	81	—	—	—
Total	21.823	34.045	36.351	(178.557)	(9.386)

Miles de euros				
2023				
Activos financieros			Pasivos financieros	
Corriente			Corriente	
Créditos (Nota 9)	Deudores (Nota 9)	Otros activos financieros (Nota 9)	Deudas (Nota 13)	Proveedores (Nota 13)

Sociedades del Grupo y asociadas

Prosegur SIS España, S.L.	—	—	—	—	(20)
Prosegur Compañía de Seguridad, S.A.	—	972	24.053	—	—
Prosegur Gestion de Activos, S.L.U.	—	12	—	—	(5.885)
Prosegur Cash International S.A.U.	—	—	—	(798)	(9)
Prosegur Ciberseguridad	—	—	—	—	(90)
Prosegur Servicios de Efectivo España, S.L.U.	—	137	—	(928)	(228)
Prosegur Smart Cash Solutions S.L.	—	44	—	(1.667)	—
Prosegur Avos España, S.L.U.	—	38	—	—	(12)
Juncadella Prosegur Internacional, S.L.	—	—	—	(15.207)	(13.900)
Prosegur International CIT 1, S.L.	412	25	—	—	—
Prosegur International CIT 2 SLU	1.802	72	—	—	—
Prosegur Global CIT ROW, S.L.U.	74	328	26	(1.382)	(12)
ESC Servicios Generales SLU	—	—	—	—	(5)
Contesta Teleservicios	—	14	—	(1)	(3)
Prosegur Colombia 1 SLU	101	4	—	—	—
Prosegur Colombia 2 SLU	10	—	—	—	—
Prosegur Global Cyber Security SLU	—	—	—	—	(37)
Prosegur Servicios de Pago EP SLU	736	36	1	—	—
Risk Management Solutions SLU	—	8	—	—	—
Prosegur Alpha3 Cashlab	6.868	135	200	—	—
CASH Centroamerica Uno S.L.U.	—	—	—	(2.271)	(47)
CASH Centroamerica Tres S.L.U.	—	—	5	(148)	(5)
Gelt Cash Transfer S.L.U.	579	9	—	—	—
LATAM ATM Solutions SL	—	—	—	(3)	—
The Change Group Spain SA	1.511	150	—	—	—
Cash Centroamérica Dos S.L.	—	—	—	(1.543)	—
Prosegur Smart Cash Solutions SLU (EP Mexico)	—	—	—	—	—
Movistar Prosegur Alarmas S.L.	—	—	—	—	(2)
Transportadora de Caudales Juncadella SA	—	1.817	1	(333)	(1.940)
Prosegur Holding CIT ARG SA	—	—	—	—	—
VN Global BPO SA	—	479	13	—	—
Grupo N SA	—	351	—	(1)	—
Prosegur SA	—	—	—	(3)	—
Log Cred Tecnologia Comercio e Serviços Ltda	—	—	—	—	(3)
Prosegur Brasil SA Transportadora de Valores e Seguranca	—	—	2	(50.241)	(156)
Prosegur Serviços e Participações Societarias SA (Ex-TSR Participacoes Societarias SA)	—	223	—	—	—
Prosegur Logística e Armazenamento Ltda	—	10	—	—	—
Log Cred Tecnologia Comercio e Serviços Ltda	—	79	—	—	—
Prosegur Pay Consultoria em Tecnologia da Informação Ltda	—	27	—	—	—

Prosegur Brasil SA Transportadora de Valores e Segurancia	—	3.465	—	—	—
Compañía Transportadora de Valores Prosegur de Colombia SA	—	736	43	(32)	(81)
Procesos Tecnicos de Seguridad y Valores SAS	—	1.307	—	—	—
Change Group ATMs Limited	—	93	—	—	—
Compañía Colombiana de Seguridad Transbank Ltda	24	4.337	3	—	(1.495)
Corresponsales Colombia SAS	—	107	—	—	—
Prosegur Procesos SAS	—	442	—	—	—
Compañía de Seguridad Prosegur, S.A.	—	707	5	(48.881)	(796)
Prosegur Cajeros SA	—	72	—	—	—
Prosegur Cash Services Germany GmbH	—	—	98	—	—
SIS Cash Services Private Ltd	—	18	—	—	—
Servicios Prosegur Ltda	—	703	—	(527)	—
Capacitaciones Ocupacionales Sociedad Ltda	—	6	—	—	—
Empresa de Transportes Cia de Seguridad Chile Ltda	—	1.225	—	—	—
Nummi SA	—	50	—	—	—
Findarin SA	—	—	—	—	—
Prosegur Transportadora de Caudales SA	—	65	24	—	(339)
The Change Group Wechselstuben GMBH	—	7	—	—	—
Prosegur Change UK Limited	5.736	539	386	—	—
The Change Group International PLC	4.606	—	—	—	—
The Change Group Corporation Limited	5.804	396	181	—	—
The Change Group London Limited	5.950	511	—	—	—
The Change Group Denmark APS	—	1	—	—	—
Prosegur Change Denmark APS	—	46	—	—	—
The Change Group Helsinki OY	—	1	—	—	—
The Change Group France SAS	—	138	—	—	—
Change Group Sweden AB	—	1	—	—	—
The Change Group New York Inc	—	16	—	—	—
Corporacion Allium SA	5.050	1.939	869	—	—
Proteccion de Valores SA	—	585	—	—	—
Proteccion de Valores SA	—	11	—	—	—
Armored Transport Plus Incorporated	—	104	—	—	—
Proteccion de Valores SA de CV	—	197	—	—	—
Singpai Pte Ltd	—	—	—	—	(76)
Grupo Proval CR SA	—	—	—	—	(193)
Consultoria de Negocios CCR Consulting Costa Rica SA	—	1.183	—	—	—
Transportadora Ecuatoriana de Valores TEVCOL Cia Ltda	—	329	—	(33)	—
Tevlogistic SA	—	3	—	—	—
Transportadora Ecuatoriana de Productos Valorados Setaproval SA	—	3	—	—	—
Prosegur Paraguay SA	—	1.336	270	—	(34)
Prosegur Logistica e Tratamento de Valores Portugal SA	—	—	—	(5)	—
Pitco Reinsurance SA	—	—	—	(54.754)	(1.769)
Cash RE SA	—	—	—	(4.140)	—
Prosegur Foreign Exchange Pty Limited	2.971	124	—	—	—
Total	42.234	25.773	26.180	(182.898)	(27.137)

Miles de euros				
2023				
Activos financieros			Pasivos financieros	
Corriente			Corriente	
Créditos (Nota 9)	Deudores (Nota 9)	Otros activos financieros (Nota 9)	Deudas (Nota 13)	Proveedores (Nota 13)
Sociedades del grupo a largo plazo				
Compañía Colombiana de Seguridad Transbank Ltda	2.000	—	—	—
Total	2.000	—	—	—

Los saldos de Deudores y Proveedores corresponden principalmente a los saldos pendientes en relación con las facturaciones realizadas y recibidas respectivamente por las distintas empresas del grupo y que incluyen principalmente facturación en relación a servicios centralizados.

Los activos financieros – Créditos corresponden, por una parte, a créditos a corto plazo entregados a empresas del grupo en el marco de la gestión centralizada de la tesorería, los mismos están denominados en euros, devengando un tipo de interés anual del 4,50% en España (4,25% en 2023). Por otra parte, encontramos créditos a corto plazo concedidos a filiales en Costa Rica en USD y Guatemala, denominado en euros, devengando un tipo de interés anual del 6,50% Costa Rica y del 7,75% en Guatemala (8,25% en 2023). Durante 2023, se concedió un crédito a corto plazo a filiales en Australia en AUD, que devengó un tipo de interés anual del 4,00%. Los intereses devengados durante 2024 han ascendido a 2.387 miles de euros (3.875 miles de euros en 2023).

En el ejercicio 2023 los activos financieros no corrientes con empresas del grupo se correspondían con un préstamo ampliable con vencimiento en el ejercicio 2025 y el cual devengó un tipo de interés del 7,25%. Durante el ejercicio 2024 ha finalizado el contrato, la Sociedad ha cobrado la totalidad del crédito.

Los pasivos financieros – Deudas corresponden, por una parte, a préstamos a corto plazo recibidos de empresas del grupo en el marco de la gestión centralizada de la tesorería se encuentran denominados principalmente en euros, devengando un tipo de interés anual del 4,50% en Luxemburgo (4,25% en 2023). Por otra parte encontramos préstamos a corto plazo concedidos por filiales en Brasil devengando un tipo de interés del 4,50% (4,25% en 2023). Los intereses devengados durante 2024 han ascendido a 20.807 miles de euros (20.905 miles de euros en 2023).

b) Transacciones con partes vinculadas

Los importes de las transacciones de la Sociedad con partes vinculadas son las siguientes:

Miles de euros					
2024					
	Ingresos por dividendos (Nota 3)	Ingresos financieros (Nota 3)	Prestación de servicios (Nota 3)	Gastos por intereses (Nota 4)	Servicios recibidos
Prosegur Soluciones Integrales de Seguridad España SLU	—	—	—	—	(120)
Prosegur Compañía de Seguridad, S.A.	—	—	(26.277)	—	—
Prosegur Gestion de Activos, S.L.U.	—	—	(42.007)	—	(227)
Prosegur Cash International S.A.U.	—	—	85	(31)	0
Prosegur Ciberseguridad SLU	—	—	—	—	(188)
Prosegur Servicios de Efectivo España SLU	—	5	4.753	(147)	(2)
Prosegur Smart Cash Solutions S.L.U.	—	—	—	(70)	—
Prosegur Avos España, S.L.U.	—	—	—	—	(3)
Juncadella Prosegur Internacional SA	2.457	—	—	(13.920)	—
Prosegur International CIT 1, S.L.	—	21	—	—	—

Prosegur International	—	135	—	—	—
Prosegur Global CIT ROW, S.L.U.	—	—	16.146	(74)	—
ESC Servicios Generales SLU	—	—	—	—	(16)
Contesta Teleservicios SAU	—	—	—	—	(33)
Prosegur Colombia 1 SLU	—	5	—	—	—
Prosegur Servicios de Pago EP SLU	—	44	—	(4)	—
Prosegur Alpha3 Cashlabs SL	—	557	—	—	—
CASH Centroamerica Uno SLU	2.340	—	—	(43)	—
CASH Centroamerica Tres SLU	—	—	—	(7)	—
Gelt Cash Transfer SLU	—	34	—	—	—
The Change Group Spain SA	—	28	149	—	—
CASH Centroamerica Dos SL	1.557	—	—	(33)	—
Prosegur Smart Cash Solutions SLU (EP Mexico)	—	—	1.310	—	—
Transportadora de Caudales Juncadella SA	—	—	22.750	(88)	—
VN Global BPO SA	—	—	246	—	—
The Change Group Wechselstuben GMBH	—	—	55	—	—
Prosegur Foreign Exchange Pty Limited	—	104	198	—	—
Prosegur Serviços e Participações Societarias SA	—	—	239	—	—
Prosegur Logística e Armazenamento Ltda	—	—	14	—	—
Log Cred Tecnologia Comercio e Serviços Ltda	—	—	230	—	—
Pros Serviços de Manutenção Ltda	—	—	198	—	—
Prosegur Pay Consultoria em Tecnologia da Informação Ltda	—	—	25	—	—
Prosegur Brasil SA Transportadora de Valores e Segurança	—	—	11.089	(2.010)	(180)
Profácil Serviços Ltda	—	—	1	—	—
Juncadella Prosegur Group Andina SpA	—	—	—	(28)	(28)
Capacitaciones Ocupacionales Sociedad Ltda	—	—	16	—	0
Servicios Prosegur Ltda	7.995	—	3.969	(59)	(91)
Empresa de Transportes Cia de Seguridad Chile Ltda	—	—	1.573	—	—
Procesos Tecnicos de Seguridad y Valores SAS	—	—	560	—	—
Compañía Colombiana de Seguridad Transbank Ltda	—	—	4.753	(34)	(21)
Corresponsales Colombia SAS	2.443	—	371	(5)	—
Compañía Transportadora de Valores Prosegur de Colombia SA	—	—	952	(16)	—
Prosegur Procesos SAS	—	—	517	—	—
Consultoria de Negocios CCR Consulting Costa Rica SA	—	28	882	—	(3)
Prosegur Cash Services Germany GmbH	—	—	2.012	—	—
The Change Group Denmark APS	—	—	16	—	—
Prosegur Change Denmark APS	—	46	—	—	—
Transportadora Ecuatoriana de Valores TEVCOL Cia Ltda	4.055	—	2.565	—	(5)
Tevlogistic SA	—	—	22	—	—
Transportadora Ecuatoriana de Productos Valorados Setaproval SA	—	—	32	—	—
Representaciones Ordoñez y Negrete SA REPORNE	1.010	—	95	—	—
The Change Group Helsinki OY	—	—	20	—	—
The Change Group France SAS	—	8	209	—	—
Prosegur Change UK Limited	—	152	393	—	—
The Change Group International Limited	—	2	—	—	—
The Change Group International PLC	—	273	—	—	—
The Change Group Corporation Limited	—	175	16	—	—
The Change Group London Limited	—	290	479	—	—
Change Group ATMs Limited	—	1	286	—	—
Corporacion Allium SA	—	387	668	—	—
Alarmas de Guatemala SA	—	—	60	—	—
Proteccion de Valores SA	—	—	1.528	—	—
SIS Cash Services Private Ltd	—	—	4	—	—
Pitco Reinsurance, S.A.	—	—	—	(890)	—
Luxpai CIT SARL	—	—	—	(914)	—
Cash RE SA	—	—	—	(386)	—
Proteccion de Valores SA	—	—	203	—	—
Malcoff Holdings BV	62.800	—	—	—	—
Compañía de Seguridad Prosegur SA	—	—	7.013	(1.841)	(253)
Prosegur Cajeros SA	—	—	262	(43)	—
Prosegur Logística e Tratamento de Valores Portugal SA	—	—	761	(37)	—

Prosegur Paraguay SA	—	—	1.998	(78)	(12)
Change Group Sweden AB	—	30	163	—	—
Singpai Pte Ltd	—	—	(1.104)	—	—
Prosegur Change SG Pte Ltd	—	62	—	—	—
Proteccion de Valores SA de CV	—	—	578	—	—
The Change Group New York Inc	—	—	13	—	—
Nummi SA	2.705	—	980	—	—
Findarin SA	902	—	172	—	—
Prosegur Transportadora de Caudales SA	—	—	1.209	(49)	(12)
Total	88.264	2.387	23.450	(20.807)	(1.194)

Miles de euros

2023

	Ingresos por dividendos (Nota 3)	Ingresos financieros (Nota 3)	Prestación de servicios (Nota 3)	Gastos por intereses (Nota 4)	Servicios recibidos
Prosegur Soluciones Integrales de Seguridad España SLU	—	—	—	—	(70)
Prosegur Compañía de Seguridad, S.A.	—	—	—	—	(21.519)
Prosegur Gestion de Activos, S.L.U.	—	—	—	—	(31.914)
Prosegur Cash International S.A.U.	—	—	79	(13)	—
Prosegur Servicios de Efectivo España SLU	—	—	4.613	(212)	(51)
Prosegur Smart Cash Solutions S.L.U.	—	38	—	—	—
Prosegur Avos España, S.L.U.	—	—	—	—	(10)
Juncadella Prosegur Internacional SA	2.050	—	—	(14.985)	—
Prosegur International CIT 1, S.L.	—	26	—	—	—
Prosegur International	—	78	—	—	—
Prosegur Global CIT ROW, S.L.U.	—	546	13.673	—	—
ESC Servicios Generales SLU	—	—	—	—	(13)
Contesta Teleservicios SAU	—	—	—	—	(7)
Prosegur Colombia 1 SLU	—	4	—	—	—
Prosegur Servicios de Pago EP SLU	—	39	—	—	—
Risk Management Solutions SLU	—	—	—	—	(1)
Prosegur Alpha3 Cashlabs SL	—	159	—	(8)	—
CASH Centroamerica Uno SLU	—	—	—	(53)	—
CASH Centroamerica Tres SLU	—	—	—	(5)	—
Gelt Cash Transfer SLU	—	11	—	—	—
Prosegur Custodia de Activos Digitales SLU	—	—	—	—	(1)
LATAM ATM Solutions, S.L.	—	—	10	—	—
The Change Group Spain SA	—	66	87	—	—
CASH Centroamerica Dos SL	—	—	—	(5)	—
Prosegur Smart Cash Solutions SLU (EP Mexico)	—	—	650	—	—
Transportadora de Caudales Juncadella SA	—	—	18.166	(37)	—
Grupo N SA	—	—	97	—	—
VN Global BPO SA	—	—	124	—	—
The Change Group Wechselstuben GMBH	—	—	57	—	—
Prosegur Australia Holdings PTY Limited	—	—	—	(21)	—
Prosegur Australia Pty Limited	—	—	—	—	(285)
Prosegur Foreign Exchange Pty Limited	—	121	178	—	(26)
Prosegur Serviços e Participações Societarias SA	—	151	247	—	—
Prosegur Logística e Armazenamento Ltda	—	—	13	—	—
Log Cred Tecnologia Comercio e Serviços Ltda	—	—	144	—	—
Prosegur Pay Consultoria em Tecnologia da Informação Ltda	—	—	40	—	—
Prosegur Brasil SA Transportadora de Valores e Segurança	—	—	7.316	(2.030)	—
Capacitaciones Ocupacionales Sociedad Ltda	—	—	9	—	—
Servicios Prosegur Ltda	5.765	—	2.531	—	—
Empresa de Transportes Cia de Seguridad Chile Ltda	—	—	1.571	—	—
Procesos Tecnicos de Seguridad y Valores SAS	—	—	318	—	—
Compañía Colombiana de Seguridad Transbank Ltda	—	209	2.312	—	—
Corresponsales Colombia SAS	1.145	—	225	—	—

Compañía Transportadora de Valores Prosegur de Colombia SA	—	60	1.194	—	—
Prosegur Procesos SAS	—	—	450	—	—
Consultoria de Negocios CCR Consulting Costa Rica SA	—	—	568	—	—
Prosegur Cash Services Germany GmbH	—	466	—	—	—
The Change Group Denmark APS	—	—	20	—	—
Prosegur Change Denmark APS	—	6	40	—	—
Transportadora Ecuatoriana de Valores TEVCOL Cia Ltda	8.346	—	786	—	—
Tevlogistic SA	—	—	17	—	—
Transportadora Ecuatoriana de Productos Valorados Setaproval SA	—	—	14	—	—
Representaciones Ordoñez y Negrete SA REPORNE	—	—	73	—	—
The Change Group Helsinki OY	—	—	15	—	—
The Change Group France SAS	—	9	128	—	—
Prosegur Change UK Limited	—	543	383	—	—
The Change Group International PLC	—	146	—	—	—
The Change Group Corporation Limited	—	389	124	—	(82)
The Change Group London Limited	—	390	405	—	—
Change Group ATMs Limited	—	—	220	—	—
Corporacion Allium SA	—	412	458	—	—
Proteccion de Valores SA	—	—	1.107	—	—
SIS Cash Services Private Ltd	—	—	22	—	—
Pitco Reinsurance, S.A.	—	—	—	(1.697)	—
Cash RE SA	—	—	—	(40)	—
Proteccion de Valores SA	—	—	94	—	—
Malcoff Holdings BV	52.100	—	—	—	—
Prosegur Cash Servicios SAC	—	—	1	—	—
Compañía de Seguridad Prosegur SA	—	—	3.682	(1.759)	—
Prosegur Cajeros SA	—	—	143	—	—
Prosegur Logistica e Tratamiento de Valores Portugal SA	—	—	281	(40)	—
Prosegur Paraguay SA	—	—	1.488	—	—
Change Group Sweden AB	—	6	114	—	—
Singpai Pte Ltd	—	—	—	—	(838)
Proteccion de Valores SA de CV	—	—	372	—	—
The Change Group New York Inc	—	—	16	—	—
Nummi SA	2.510	—	905	—	—
Findarin SA	2.513	—	88	—	—
Prosegur Transportadora de Caudales SA	—	—	239	—	—
Beagle Control (Pty) Ltd	—	—	26	—	(37)
Total	74.429	3.875	65.933	(20.905)	(54.854)

Las transacciones con partes vinculadas más relevantes durante los ejercicios 2024 y 2023 son las siguientes:

- Facturación relacionada a servicios centralizados, con las sociedades vinculadas Prosegur Global CIT ROW, S.L.U. y Transportadora de Caudales Juncadella, S.A., en virtud de la cual se registra una prestación de servicios de 38.896 miles de euros en el ejercicio 2024 (31.839 miles de euros en 2023). Asimismo, por conceptos de servicios centralizados, con las sociedades vinculadas Prosegur Gestión de Activos, S.L.U. y Prosegur Compañía de Seguridad, S.A. se registran unos servicios recibidos de 227 miles de euros en el ejercicio 2024 (54.433 miles de euros en 2023).
- Facturación en concepto de cesión de marca, con distintas sociedades vinculadas repartidas por la geografía mundial, en virtud de la cual se facturan 22.439 miles de euros en el ejercicio 2024 (16.883 miles de euros en 2023). Igualmente, se ha registrado facturación recibida en

concepto de cesión de marca de 26.778 miles de euros en el ejercicio 2024 (21.519 miles de euros en 2023).

Los ingresos y gastos por intereses corresponden a los devengados por los préstamos a corto plazo otorgados a, y recibidos de, empresas del grupo antes detallados (Nota 14).

19. Provisiones a largo plazo

La composición del saldo y el movimiento es el siguiente:

	Miles de euros		
	Devengos al personal	Otras provisiones	TOTAL
Saldo a 1 de enero de 2023	2.521	700	3.221
Dotaciones	1.044	9	1.053
Reversiones	(58)	(341)	(399)
Saldo a 1 de enero de 2024	3.507	368	3.875
Aplicaciones	(2.990)	—	(2.990)
Dotaciones	1.114	9.436	10.550
Trasposos	70	—	70
Saldo al 31 de diciembre de 2024	1.701	9.804	11.505

Las provisiones de devengos al personal recogen el incentivo devengado del Plan 21-23 y Plan 24-25 (Plan 18-20 y Plan 21-23 en 2023). Durante el periodo, se ha realizado una dotación con cargo a resultados del ejercicio por importe de 1.114 miles de euros, unos trasposos por importe de 70 miles de euros y una aplicación por importe de 2.990 miles de euros (dotación con cargo a resultados del ejercicio por importe de 1.044 miles de euros y una reversión por importe de 58 miles de euros en el ejercicio 2023).

El Plan 24-25 está ligado, con carácter general, a la creación de valor durante el período 2024-2025 y contempla la entrega de incentivos en metálico, y el pago en acciones de la sociedad dominante para cinco empleados. El periodo de medición del Plan abarca para la gran mayoría de los casos desde el 1 de enero de 2024 hasta el 31 de diciembre de 2025 y el periodo de permanencia abarca desde el 1 de enero de 2024 hasta el 31 de mayo de 2027.

El Plan 21-23 está ligado, con carácter general, a la creación de valor durante el período 2021-2023 y contempla la entrega de incentivos en metálico, calculándose para alguno beneficiarios en base al valor de cotización de la acción. El periodo de medición del Plan abarca para la gran mayoría de los casos desde el 1 de enero de 2021 hasta el 31 de diciembre de 2023 y el periodo de permanencia abarca desde el 1 de enero de 2021 hasta el 31 de mayo de 2026.

Para ambos planes, a efectos de determinar el valor en efectivo de cada acción a la que tenga derecho el beneficiario, se tomara como referencia la media del precio de cotización de las acciones de Grupo Prosegur Cash en la Bolsa en las quince últimas sesiones bursátiles del mes anterior a aquel en el que corresponda efectuar la entrega de acciones.

Para ambos Planes vigentes la Sociedad reconoce un gasto de forma lineal en la cuenta de resultados durante el periodo de permanencia de cada Plan, así como el correspondiente incremento de un pasivo no corriente por la parte que será satisfecha en metálico, y un incremento de patrimonio neto por la parte que será satisfecha en acciones, en base al valor razonable de las

acciones comprometidas en el momento de la concesión del Plan. Para el Plan 24-25 el valor razonable de las acciones en el momento de la concesión ascendió a 0,468 euros por acción.

A 31 de diciembre de 2024, Otras provisiones corresponde, principalmente, a que la Sociedad ha dotado una provisión por importe de 3.621 miles de euros correspondiente a una provisión de responsabilidades por tener la participación de la sociedad Prosegur Change UK Ltd a 31 de diciembre de 2024 unos fondos propios negativos (Nota 3). Adicionalmente, la Sociedad ha dotado una provisión por importe de 5.090 miles de euros correspondiente al ajuste negativo practicado por retenciones soportadas en origen no incluidas en la deducción de doble imposición internacional.

20. Retribución al Consejo de Administración

a) Remuneraciones a los consejeros

Se entiende por Consejo de Administración el grupo directivo de la Sociedad integrado por personas elegidas por la Asamblea General de accionistas que desarrolla funciones de dirección, mando, representación y gestión de las mismas.

Los miembros del Consejo de Administración han percibido las siguientes retribuciones por parte de la Sociedad:

	Miles de euros	
	2024	2023
Retribución fija	1.941	1.637
Retribución variable	711	611
Primas de seguros y otras retribuciones en especie	5	4
Dietas	174	187
Total	2.831	2.439

b) Remuneraciones a personal de Alta Dirección

Se entiende por personal de Alta Dirección aquellas personas que desarrollen en la Sociedad de hecho o de derecho funciones de alta dirección bajo la dependencia directa de su órgano de administración o comisiones ejecutivas o consejeros delegados de la misma, incluidos los apoderados que no restrinjan el ámbito de su representación en áreas o materias específicas o ajenas a la actividad que constituyen el objeto de la Sociedad.

El personal de Alta Dirección ha percibido las siguientes retribuciones por parte de la Sociedad:

	Miles de euros	
	2024	2023
Retribución fija	569	947
Rertribución variable	249	579
Primas de seguros y otras retribuciones en especie	10	36
Total	828	1.562

Estas provisiones recogen el incentivo, pagadero en metálico, devengado, correspondiente, Plan 21-23 y Plan 24-25 (Plan-18-20 y Plan 21-23 en 2023) (Nota 3 y 26.9).

El valor razonable de los incentivos referenciados al precio de cotización de la acción ha sido estimado en base al precio de cotización de la acción de Prosegur Cash a cierre del periodo o momento de pago.

No ha existido gasto devengado por seguros de responsabilidad civil de la Alta Dirección en el ejercicio 2024 y 2023.

c) Información sobre el cumplimiento del artículo 229 de la Ley de Sociedades de Capital

En relación con lo establecido en el artículo 228, 229 y 230 del Texto Refundido de la Ley de Sociedades de Capital aprobado por el Real Decreto Legislativo 1/2010 de 2 de julio y modificado por la Ley 31/2014 para la mejora del Gobierno Corporativo, durante el ejercicio 2024, no ha habido situaciones en las que los miembros del Consejo de Administración y sus partes vinculadas hayan tenido conflicto directo o indirecto con el interés de la Sociedad.

Durante el ejercicio 2024 la sociedad Euroforum Escorial, S.A. (controlada por Gubel, S.L.) ha facturado 80 miles de euros por servicios hoteleros a Prosegur Cash (a 31 de diciembre de 2023 se facturó por servicios hoteleros 62 miles de euros).

Prosegur está controlada por Gubel, S.L., sociedad constituida en Madrid, titular del 65,09% de las acciones de Prosegur, la cual consolida a Prosegur Cash en sus estados financieros consolidados.

Proactinmo, S.L. (controlada por Gubel S.L.) ha facturado 22 miles de euros por servicios de arrendamiento de un inmueble en la calle San Máximo a Prosegur Cash durante el ejercicio 2024 (a 31 de diciembre de 2023 se facturó por servicios de arrendamiento 262 miles de euros).

Por otra parte, don Christian Gut Revoredo y don Antonio Rubio Merino ostentan, respectivamente, los cargos de Consejero Delegado de Prosegur y Presidente Ejecutivo de Prosegur Cash y Director Económico Financiero de Prosegur y Consejero dominical (en representación de Prosegur) en Prosegur Cash. Doña Chantal Gut Revoredo es Consejera dominical en Prosegur y en Prosegur Cash. El Consejo de Administración considera que sus respectivos cargos en Prosegur no afectan en modo alguno su independencia en el desempeño de sus funciones en Prosegur Cash.

21. Información sobre empleados

El número medio de empleados de la Sociedad durante los ejercicios desglosados por categorías es como sigue:

	2024	2023
Personal indirecto	76	69
Total	76	69

La distribución al cierre de ejercicio por sexos y categoría del personal de la Sociedad es la siguiente:

	2024		2023	
	Mujeres	Hombres	Mujeres	Hombres
Personal indirecto	21	55	21	48
Total	21	55	21	48

No hay empleados en la Sociedad con discapacidad mayor o igual del 33%.

La distribución por sexos de los miembros del Consejo de Administración y Alta Dirección al cierre de ejercicio es como sigue:

	2024		2023	
	Mujeres	Hombres	Mujeres	Hombres
Consejeros	4	6	3	6
Alta dirección	1	3	2	8
Total	5	9	5	14

22. Honorarios de auditores de cuentas

La empresa auditora de las cuentas anuales de la Sociedad, Ernst & Young S.L. en 2024 y 2023, ha facturado honorarios por servicios profesionales, según el siguiente detalle:

	Miles de euros	
	2024	2023
Por servicios de auditoría	196	191
Otros servicios relacionados con la auditoría	23	21
Por otros servicios	23	18
Total	242	230

Los importes incluidos en el cuadro anterior incluyen la totalidad de los honorarios relativos a los servicios realizados durante los ejercicios 2024 y 2023, con independencia del momento de su facturación.

Adicionalmente, otras entidades afiliadas a EY Internacional no han facturado a la Sociedad, durante el ejercicio, servicios por honorarios y gastos profesionales.

En el ejercicio 2024, Ernst & Young, S.L. ha prestado otros servicios relacionados con la auditoría por 23 miles de euros (21 miles de euros en 2023).

23. Información sobre el medio ambiente

La Sociedad, al 31 de diciembre de 2024 y 2023, no tiene contingencias medioambientales, ni reclamaciones judiciales, ni ingresos ni gastos por este concepto.

24. Gestión del riesgo financiero

Factores de riesgo financiero

Las actividades de la Sociedad están expuestas a diversos riesgos financieros: riesgo de mercado (incluyendo riesgo de tipo de cambio y de tipo de interés), riesgo de crédito y riesgo de liquidez. El programa de gestión del riesgo de la Sociedad se centra en la incertidumbre de los mercados financieros y trata de minimizar los efectos potenciales adversos sobre el negocio de ésta.

(i) Riesgo de tipo de cambio

La Sociedad opera principalmente en el ámbito nacional. Asimismo, el Grupo Prosegur Cash, del que es sociedad dominante, opera en el ámbito internacional. Por este motivo la Sociedad está expuesta a riesgo de tipo de cambio por operaciones en divisa con sus filiales extranjeras y también por activos y pasivos contratados en moneda extranjera con terceros. El riesgo de tipo de cambio surge de activos y pasivos reconocidos en moneda extranjera.

La Dirección ha establecido una política de gestión del riesgo de tipo de cambio de moneda extranjera frente a la moneda funcional para minimizar el riesgo de tipo de cambio al que queda expuesta la Sociedad. El riesgo de tipo de cambio surge cuando las transacciones futuras o los activos o pasivos reconocidos están denominados en una moneda que no es la moneda funcional de la sociedad dominante.

Para controlar el riesgo de tipo de cambio que surge de transacciones comerciales, activos y pasivos reconocidos, y cuando sea necesario en función de la política de la Sociedad y las expectativas de mercado, la Sociedad usa contratos a plazo, acordados por el Departamento de Tesorería, quien los contrata en el mercado correspondiente. El Departamento de Tesorería es el responsable de gestionar la posición neta en moneda extranjera usando contratos externos a plazo de moneda extranjera o locales, en función de la competitividad e idoneidad de los mismos.

Considerando que la Sociedad, como sociedad dominante del Grupo Prosegur Cash, ha definido una estrategia de largo plazo o cuasi permanente en los mercados exteriores en los que está presente, no se adoptan políticas de gestión de riesgo de cambio estrictamente ligadas al patrimonio neto invertido en el país que corresponda.

El valor de los activos y pasivos financieros asignables a la Sociedad a 31 de diciembre denominados por tipo de divisa se desglosa en la siguiente tabla:

	Miles de euros			
	2024		2023	
	Activos	Pasivos	Activos	Pasivos
Euros	125.994	1.289.016	70.376	1.264.447
Pesos argentinos	587	601	—	1.263
Dólar estadounidense	4.637	34.783	228	88.839
Dólar Australiano	81	—	3.078	(3.327)
Sol Peruano	—	51.520	—	49.586
Pesos Colombianos	78	54	56	(589)
Libra esterlina	5.036	95.195	22.971	54.476
Corona Danesas	91	—	46	—
Quetzal de Guatemala	941	—	869	—
Pesos Filipinos	41	—	98	—
Pesos Uruguayos	—	—	—	(26.360)
Otras monedas	—	4.817	—	(11)
Total	137.486	1.475.986	97.722	1.428.324

(ii) Riesgo de tipo de interés de los flujos de efectivo y del valor razonable

La Sociedad no posee activos remunerados significativos a tipo de interés variable, por tanto, en general los ingresos y los flujos de efectivo de las actividades de explotación son básicamente independientes respecto de las variaciones de los tipos de interés de mercado.

El riesgo de tipo de interés de la Sociedad surge principalmente de los recursos ajenos a largo plazo. Los recursos ajenos emitidos a tipos variables exponen a la Sociedad a riesgo de tipo de interés de los flujos de efectivo. Los recursos ajenos a tipo de interés fijo exponen a la Sociedad a riesgos de tipo de interés sobre el valor razonable. Durante 2024, los recursos ajenos de la Sociedad a tipo de interés variable estaban denominados en euros.

La Sociedad analiza su exposición al riesgo de tipo de interés de forma dinámica. Se realiza una simulación de varios escenarios teniendo en cuenta la refinanciación, renovación de las posiciones actuales, financiación alternativa y cobertura. En función de estos escenarios, la Sociedad calcula el efecto sobre el resultado de una variación determinada del tipo de interés. Los escenarios

únicamente se llevan a cabo para los pasivos que representan las posiciones más relevantes que soportan un interés variable.

A continuación, se presenta un detalle de las deudas por préstamos y créditos bancarios, indicando el porcentaje de dicha deuda que se considera cubierta por un tipo de interés fijo:

	Miles de euros		
	2024		
	Total deuda	Deuda cubierta	Deuda expuesta
No corriente (Nota 13)	773.267	773.267	—
Corriente (Nota 13)	162.577	162.577	—
Total deuda	935.844	935.844	—

	Miles de euros		
	2023		
	Total deuda	Deuda cubierta	Deuda expuesta
No corriente (Nota 13)	763.997	763.997	—
Corriente (Nota 13)	92.078	92.078	—
Total deuda	856.075	856.075	—

(iii) Riesgo de crédito

La Sociedad no tiene concentraciones significativas de riesgo de crédito puesto que la actividad principal de la Sociedad se corresponde con compañías del grupo.

(iv) Riesgo de liquidez

Una gestión prudente del riesgo de liquidez implica el mantenimiento de efectivo y valores negociables suficientes, la disponibilidad de financiación mediante un importe suficiente de facilidades de crédito comprometidas y tener capacidad para liquidar posiciones de mercado. Dado el carácter dinámico de los negocios subyacentes, el Departamento de Tesorería de la Sociedad tiene como objetivo mantener la flexibilidad en la financiación.

La Dirección realiza un seguimiento de las provisiones de la reserva de liquidez de la Sociedad, que comprende las disponibilidades de crédito y el efectivo, en función de los flujos de efectivo esperados.

La tabla que se muestra a continuación presenta un análisis de los pasivos financieros de la Sociedad que se liquidarán por el neto agrupados por vencimientos de acuerdo con los plazos pendientes a la fecha de balance hasta la fecha de vencimiento estipulada en el contrato. Los importes que se muestran en la tabla corresponden a los flujos de efectivo estipulados en el contrato.

	Miles de euros				
	Menos de 1 año	Entre 1 y 2 años	Entre 2 y 5 años	Mas de 5 años	Total
31 de diciembre de 2024	162.577	635.831	137.436	—	935.844

	Miles de euros				
	Menos de 1 año	Entre 1 y 2 años	Entre 2 y 5 años	Mas de 5 años	Total
31 de diciembre de 2023	92.078	—	763.997	—	856.075

Finalmente cabe señalar que se realizan provisiones de manera sistemática sobre la generación y necesidades de caja previstas que permiten determinar y seguir de forma continuada la posición de liquidez de la Sociedad.

25. Hechos posteriores al cierre

Con fecha 14 de febrero de 2025, se ha realizado la renovación de la financiación sindicada en modalidad de crédito de Prosegur Cash, S.A. lo que ha supuesto la cancelación de la financiación sindicada actual (cuyo vencimiento era el 7 de febrero 2026) y la formalización de una nueva financiación sindicada también en modalidad de crédito, con el mismo límite de 300.000 miles de euros de la línea anterior y ampliando el vencimiento por otros 5 años hasta febrero 2030, con la posibilidad de extenderlo adicionalmente otros dos años a opción del emisor.

26. Criterios contables

Las presentes Cuentas Anuales han sido elaboradas aplicando los mismos principios contables que utilizó el Grupo Prosegur Cash para la elaboración de las Cuentas Anuales del ejercicio anterior.

26.1. Inmovilizado intangible

Los activos incluidos en el inmovilizado intangible figuran contabilizados a su precio de adquisición o a su coste de producción. La capitalización del coste de producción se realiza a través del epígrafe “Trabajos efectuados por la empresa para su activo” de la cuenta de pérdidas y ganancias. El inmovilizado intangible se presenta en el balance por su valor de coste minorado en el importe de las amortizaciones y correcciones valorativas por deterioro acumuladas.

Los costes incurridos en la realización de actividades que contribuyen a desarrollar el valor del negocio de la Sociedad en su conjunto, como fondo de comercio, marcas y similares generadas internamente, así como los gastos de establecimiento se registran como gastos en la cuenta de pérdidas y ganancias a medida que se incurren.

a) Aplicaciones informáticas:

Las aplicaciones informáticas adquiridas a terceros se capitalizan sobre la base de los costes en que se ha incurrido para adquirirlas y prepararlas para su uso. Esos costes se amortizan durante sus vidas útiles estimadas en una media de 5 años.

Los gastos relacionados con el mantenimiento de programas informáticos se reconocen como gasto cuando se incurre en ellos.

b) Patentes, licencias, marcas y similares:

Las licencias tienen una vida útil definida, y se llevan a coste menos amortización acumulada y correcciones por deterioro de valor reconocidas. La amortización se calcula por el método lineal para asignar el coste de las licencias durante su vida útil estimada entre 1 y 10 años.

En 2020, la Sociedad ha reestimado la vida útil de las licencias teniendo en cuenta el proyecto de transformación digital en el que se encuentra inmersa, siendo el periodo de amortización de 4 años, y habiéndose ajustado en la cuenta de pérdidas y ganancias prospectivamente.

c) Otro inmovilizado intangible:

Otro inmovilizado intangible engloba principalmente, el conjunto de conocimientos y medios técnicos del personal adquirido a Prosegur Compañía de Seguridad, S.A. (Nota 6). Se amortizan de forma lineal a lo largo de su vida útil estimada entre 2 y 10 años.

26.2. Inmovilizado material

Los elementos del inmovilizado material se reconocen por su precio de adquisición o coste de producción menos la amortización acumulada y el importe acumulado de las pérdidas por deterioro reconocidas.

Los costes de ampliación, modernización o mejora de los bienes del inmovilizado material se incorporan al activo como mayor valor del bien exclusivamente cuando suponen un aumento de su capacidad, productividad o alargamiento de su vida útil, y siempre que sea posible conocer o estimar el valor contable de los elementos que resultan dados de baja del inventario por haber sido sustituidos.

Los costes de reparaciones importantes se activan y se amortizan durante la vida útil estimada de los mismos, mientras que los gastos de mantenimiento recurrentes se cargan en la cuenta de pérdidas y ganancias durante el ejercicio en que se incurre en ellos.

La amortización del inmovilizado material se calcula sistemáticamente por el método lineal en función de su vida útil estimada, atendiendo a la depreciación efectiva, uso y disfrute.

Los coeficientes de amortización estimados por la Sociedad son los siguientes:

	<u>Coeficientes de amortización</u>
Otras Instalaciones	10 %
Mobiliario	10 %
Equipos para Proceso de Información	25 %
Otro Inmovilizado Material	10% al 20%

El valor residual y la vida útil de los activos se revisa, ajustándose si fuese necesario, en la fecha de cada balance.

Cuando el valor contable de un activo es superior a su importe recuperable estimado, su valor se reduce de forma inmediata hasta su importe recuperable.

Las pérdidas y ganancias por la venta de inmovilizado material se calculan comparando los ingresos obtenidos por la venta con el valor contable y se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias.

26.3. Pérdidas por deterioro del valor de los activos no financieros

Los activos sujetos a amortización se someten a pruebas de pérdidas por deterioro siempre que algún suceso o cambio en las circunstancias indiquen que el valor contable puede no ser recuperable.

Se reconoce una pérdida por deterioro por el exceso del valor contable del activo sobre su importe recuperable, entendido éste como el valor razonable del activo menos los costes de venta o el valor en uso, el mayor de los dos.

A efectos de evaluar las pérdidas por deterioro del valor, los activos se agrupan al nivel más bajo para el que hay flujos de efectivo identificables por separado (unidades generadoras de efectivo-UGE).

Los activos no financieros, que hubieran sufrido una pérdida por deterioro se someten a revisiones a cada fecha de balance por si se hubieran producido reversiones de la pérdida.

26.4. Activos financieros

Un instrumento financiero es un contrato que da lugar a un activo financiero en una empresa y, simultáneamente, a un pasivo financiero o a un instrumento de patrimonio en otra empresa.

La Sociedad reconocerá un instrumento financiero en su balance cuando se convierta en una parte obligada del contrato o negocio jurídico conforme a las disposiciones del mismo, bien como emisor o como tenedor o adquirente de aquél.

La Sociedad determina la clasificación de sus activos financieros en el momento de su reconocimiento inicial y, cuando está permitido y es apropiado, se reevalúa dicha clasificación en cada cierre del balance.

Un activo financiero es cualquier activo que sea: dinero en efectivo, un instrumento de patrimonio de otra empresa, o suponga un derecho contractual a recibir efectivo u otro activo financiero (un instrumento de deuda), o a intercambiar activos o pasivos financieros con terceros en condiciones potencialmente favorables.

Los instrumentos financieros utilizados por la Sociedad, a efectos de su valoración, se clasifican en alguna de las siguientes categorías:

a) Activos financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias

Los activos financieros incluidos en esta categoría se valorarán inicialmente por su valor razonable, que, salvo evidencia en contrario, será el precio de la transacción, que equivaldrá al valor razonable de la contraprestación entregada. Los costes de transacción que les sean directamente atribuibles se reconocerán en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio.

Después del reconocimiento inicial la sociedad valorará los activos financieros comprendidos en esta categoría a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias.

b) Activos financieros a coste amortizado

Un activo financiero se incluirá en esta categoría, incluso cuando esté admitido a negociación en un mercado organizado, si la sociedad mantiene la inversión con el objetivo de percibir los flujos de efectivo derivados de la ejecución del contrato, y las condiciones contractuales del activo financiero dan lugar, en fechas especificadas, a flujos de efectivo que son únicamente cobros de principal e intereses sobre el importe del principal pendiente.

Se incluyen en activos corrientes, excepto para vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del balance que se clasifican como activos no corrientes.

Los activos financieros a coste amortizado se incluyen en “Inversiones financieras a largo plazo”, “Créditos a empresas del grupo” y “Créditos a terceros” en el activo no corriente del balance, y en “Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar” en el activo corriente del balance.

Los flujos de efectivo contractuales que son únicamente cobros de principal e interés sobre el importe del principal pendiente son inherentes a un acuerdo que tiene la naturaleza de préstamo

ordinario o común, sin perjuicio de que la operación se acuerde a un tipo de interés cero o por debajo de mercado.

Con carácter general, se incluyen en esta categoría los créditos por operaciones comerciales y los créditos por operaciones no comerciales:

a) Créditos por operaciones comerciales: son aquellos activos financieros que se originan en la venta de bienes y la prestación de servicios por operaciones de tráfico de la sociedad con cobro aplazado, y

b) Créditos por operaciones no comerciales: son aquellos activos financieros que, no siendo instrumentos de patrimonio ni derivados, no tienen origen comercial y cuyos cobros son de cuantía determinada o determinable, que proceden de operaciones de préstamo o crédito concedidos por la sociedad.

Los activos financieros clasificados en esta categoría se valorarán inicialmente por su valor razonable, que, salvo evidencia en contrario, será el precio de la transacción, que equivaldrá al valor razonable de la contraprestación entregada, más los costes de transacción que les sean directamente atribuibles.

No obstante, los créditos por operaciones comerciales con vencimiento no superior a un año y que no tengan un tipo de interés contractual explícito, así como los créditos al personal, los dividendos a cobrar y los desembolsos exigidos sobre instrumentos de patrimonio, cuyo importe se espera recibir en el corto plazo, se podrán valorar por su valor nominal cuando el efecto de no actualizar los flujos de efectivo no sea significativo.

Los activos financieros incluidos en esta categoría se valorarán posteriormente por su coste amortizado. Los intereses devengados se contabilizarán en la cuenta de pérdidas y ganancias, aplicando el método del tipo de interés efectivo.

No obstante, los créditos con vencimiento no superior a un año que, de acuerdo con lo dispuesto en el apartado anterior, se valoren inicialmente por su valor nominal, continuarán valorándose por dicho importe, salvo que se hubieran deteriorado.

Cuando los flujos de efectivo contractuales de un activo financiero se modifican debido a las dificultades financieras del emisor, la sociedad analizará si procede contabilizar una pérdida por deterioro de valor.

Deberán efectuarse las correcciones valorativas necesarias siempre que exista evidencia objetiva de que el valor de un activo financiero, o de un grupo de activos financieros con similares características de riesgo valorados colectivamente, se ha deteriorado como resultado de uno o más eventos que hayan ocurrido después de su reconocimiento inicial y que ocasionen una reducción o retraso en los flujos de efectivo estimados futuros, que pueden venir motivados por la insolvencia del deudor.

La pérdida por deterioro del valor de estos activos financieros será la diferencia entre su valor en libros y el valor actual de los flujos de efectivo futuros, incluidos, en su caso, los procedentes de la ejecución de las garantías reales y personales, que se estima van a generar, descontados al tipo de interés efectivo calculado en el momento de su reconocimiento inicial. Para los activos financieros a tipo de interés variable, se empleará el tipo de interés efectivo que corresponda a la fecha de cierre de las cuentas anuales de acuerdo con las condiciones contractuales. En el cálculo de las pérdidas por deterioro de un grupo de activos financieros se podrán utilizar modelos basados en fórmulas o métodos estadísticos.

Las correcciones de valor por deterioro, así como su reversión cuando el importe de dicha pérdida disminuyese por causas relacionadas con un evento posterior, se reconocerán como un gasto o un ingreso, respectivamente, en la cuenta de pérdidas y ganancias. La reversión del deterioro tendrá como límite el valor en libros del activo que estaría reconocido en la fecha de reversión si no se hubiese registrado el deterioro del valor.

No obstante, como sustituto del valor actual de los flujos de efectivo futuros se utilizará el valor de mercado del instrumento, siempre que éste sea lo suficientemente fiable como para considerarlo representativo del valor que pudiera recuperar la empresa.

El reconocimiento de intereses en los activos financieros con deterioro crediticio seguirá las reglas generales, sin perjuicio de que de manera simultánea la sociedad deba evaluar si dicho importe será objeto de recuperación y, en su caso, contabilice la correspondiente pérdida por deterioro.

c) Activos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto

Los activos financieros incluidos en esta categoría se valorarán inicialmente por su valor razonable, que, salvo evidencia en contrario, será el precio de la transacción, que equivaldrá al valor razonable de la contraprestación entregada, más los costes de transacción que les sean directamente atribuibles.

Formará parte de la valoración inicial el importe de los derechos preferentes de suscripción y similares que, en su caso, se hubiesen adquirido.

La valoración posterior de estos activos será su valor razonable, sin deducir los costes de transacción en que se pudiera incurrir en su enajenación. Los cambios que se produzcan en el valor razonable se registrarán directamente en el patrimonio neto, hasta que el activo financiero cause baja del balance o se deteriore, momento en que el importe así reconocido, se imputará a la cuenta de pérdidas y ganancias.

No obstante, las correcciones valorativas por deterioro del valor y las pérdidas y ganancias que resulten por diferencias de cambio en activos financieros monetarios en moneda extranjera, de acuerdo con la norma relativa a esta última, se registrarán en la cuenta de pérdidas y ganancias.

También se registrarán en la cuenta de pérdidas y ganancias el importe de los intereses, calculados según el método del tipo de interés efectivo, y de los dividendos devengados.

Cuando deba asignarse valor a estos activos por baja del balance u otro motivo, se aplicará el método del valor medio ponderado por grupos homogéneos.

d) Activos financieros a coste

Los activos financieros a coste se incluyen en “Inversiones en instrumentos de patrimonio de empresas del grupo” y “Otros activos financieros a largo plazo” en el activo no corriente del balance, y en “Otros activos financieros a corto plazo” en el activo corriente del balance.

Las inversiones incluidas en esta categoría se valorarán inicialmente al coste, que equivaldrá al valor razonable de la contraprestación entregada más los costes de transacción que les sean directamente atribuibles.

Los instrumentos de patrimonio incluidos en esta categoría se valorarán por su coste, menos, en su caso, el importe acumulado de las correcciones valorativas por deterioro.

Cuando deba asignarse valor a estos activos por baja del balance u otro motivo, se aplicará el método del coste medio ponderado por grupos homogéneos, entendiéndose por estos los valores que tienen iguales derechos.

En el caso de venta de derechos preferentes de suscripción y similares o segregación de los mismos para ejercitarlos, el importe del coste de los derechos disminuirá el valor contable de los respectivos activos. Dicho coste se determinará aplicando alguna fórmula valorativa de general aceptación.

Las aportaciones realizadas como consecuencia de un contrato de cuentas en participación y similares se valorarán al coste, incrementado o disminuido por el beneficio o la pérdida, respectivamente, que correspondan a la empresa como participe no gestor, y menos, en su caso, el importe acumulado de las correcciones valorativas por deterioro.

Se aplicará este mismo criterio en los préstamos participativos cuyos intereses tengan carácter contingente, bien porque se pacte un tipo de interés fijo o variable condicionado al cumplimiento de un hito en la empresa prestataria (por ejemplo, la obtención de beneficios), o bien porque se calculen exclusivamente por referencia a la evolución de la actividad de la citada empresa. Si además de un interés contingente se acuerda un interés fijo irrevocable, este último se contabilizará como un ingreso financiero en función de su devengo. Los costes de transacción se imputarán a la cuenta de pérdidas y ganancias de forma lineal a lo largo de la vida del préstamo participativo.

Al menos al cierre del ejercicio, se efectúan las correcciones valorativas necesarias por deterioro de valor si existe evidencia objetiva de que no se cobrarán todos los importes que se adeudan.

El importe de la pérdida por deterioro de valor es la diferencia entre el valor en libros del activo y el valor actual de los flujos de efectivo futuros estimados, descontados al tipo de interés efectivo en el momento de reconocimiento inicial. Las correcciones de valor, así como en su caso su reversión, se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias.

a) Bajas de activos financieros

Los activos financieros se dan de baja contable cuando los derechos a recibir flujos de efectivo relacionados con los mismos han vencido o se han transferido y la Sociedad ha traspasado sustancialmente los riesgos y beneficios derivados de su titularidad.

La baja de un activo financiero en su totalidad implica el reconocimiento de resultados por la diferencia existente entre su valor contable y la suma de la contraprestación recibida, neta de gastos de la transacción, incluyéndose los activos obtenidos o pasivos asumidos y cualquier pérdida o ganancia diferida en ingresos y gastos reconocidos en patrimonio neto.

b) Principios de compensación

Un activo financiero es objeto de compensación sólo cuando la Sociedad tiene el derecho exigible de compensar los importes reconocidos y tiene la intención de liquidar la cantidad neta o de realizar el activo simultáneamente.

26.5. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes

El efectivo y otros activos líquidos equivalentes incluyen, la tesorería depositada en la caja de la empresa, los depósitos bancarios a la vista y los instrumentos financieros que sean convertibles en efectivo y que, en el momento de su adquisición, su vencimiento no fuera superior a tres meses, siempre que no exista riesgo significativo de cambios de valor y formen parte de la política de gestión normal de la tesorería de la Sociedad.

26.6. Patrimonio neto

La adquisición por el Grupo de instrumentos de patrimonio de la Sociedad dominante se presenta por el coste de adquisición de forma separada como una minoración del patrimonio neto en el estado

de situación financiera consolidado, con independencia del motivo que justificó su adquisición. En las transacciones realizadas con instrumentos de patrimonio propio no se reconoce ningún resultado.

La amortización posterior de los instrumentos de patrimonio de la Sociedad dominante da lugar a una reducción de capital por el importe del nominal de dichas acciones y la diferencia positiva o negativa entre el precio de adquisición y el nominal de las acciones se carga o abona a cuentas de reservas.

Los costes de transacción relacionados con instrumentos de patrimonio propio se registran como una minoración del patrimonio neto, una vez considerado cualquier efecto fiscal.

26.7. Pasivos financieros

Los instrumentos financieros emitidos, incurridos o asumidos se clasificarán como pasivos financieros, en su totalidad o en una de sus partes, siempre que de acuerdo con su realidad económica supongan para la empresa una obligación contractual, directa o indirecta, de entregar efectivo u otro activo financiero, o de intercambiar activos o pasivos financieros con terceros en condiciones potencialmente desfavorables.

Los pasivos financieros utilizados por la Sociedad, a efectos de su valoración, se han clasificados en alguna de las siguientes categorías:

a. Pasivos financieros a coste amortizado

La empresa clasificará todos los pasivos financieros en esta categoría excepto cuando deban valorarse a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias.

Con carácter general, se incluyen en esta categoría los débitos por operaciones comerciales y los débitos por operaciones no comerciales:

a) Débitos por operaciones comerciales: son aquellos pasivos financieros que se originan en la compra de bienes y servicios por operaciones de tráfico de la empresa con pago aplazado, y

b) Débitos por operaciones no comerciales: son aquellos pasivos financieros que, no siendo instrumentos derivados, no tienen origen comercial, sino que proceden de operaciones de préstamo o crédito recibidos por la empresa. Los préstamos participativos que tengan las características de un préstamo ordinario o común también se incluirán en esta categoría sin perjuicio de que la operación se acuerde a un tipo de interés cero o por debajo de mercado.

Los pasivos financieros incluidos en esta categoría se valorarán inicialmente por su valor razonable, que, salvo evidencia en contrario, será el precio de la transacción, que equivaldrá al valor razonable de la contraprestación recibida ajustado por los costes de transacción que les sean directamente atribuibles.

No obstante, los débitos por operaciones comerciales con vencimiento no superior a un año y que no tengan un tipo de interés contractual, así como los desembolsos exigidos por terceros sobre participaciones, cuyo importe se espera pagar en el corto plazo, se podrán valorar por su valor nominal, cuando el efecto de no actualizar los flujos de efectivo no sea significativo.

Los pasivos financieros incluidos en esta categoría se valorarán por su coste amortizado. Los intereses devengados se contabilizarán en la cuenta de pérdidas y ganancias, aplicando el método del tipo de interés efectivo.

No obstante, los débitos con vencimiento no superior a un año que se valoren inicialmente por su valor nominal, continuarán valorándose por dicho importe.

b. Pasivos financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias

En esta categoría se incluirán los pasivos financieros que cumplan alguna de las siguientes condiciones:

- a) Son pasivos que se mantienen para negociar.
- b) Desde el momento del reconocimiento inicial, ha sido designado por la entidad para contabilizarlo al valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias.

Los pasivos financieros incluidos en esta categoría se valorarán inicialmente por su valor razonable, que, salvo evidencia en contrario, será el precio de la transacción, que equivaldrá al valor razonable de la contraprestación recibida. Los costes de transacción que les sean directamente atribuibles se reconocerán en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio.

Después del reconocimiento inicial la empresa valorará los pasivos financieros comprendidos en esta categoría a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias.

c. Instrumentos financieros híbridos

Los instrumentos financieros híbridos son aquellos que combinan un contrato principal no derivado y un derivado financiero, denominado derivado implícito, que no puede ser transferido de manera independiente y cuyo efecto es que algunos de los flujos de efectivo del instrumento híbrido varían de forma similar a los flujos de efectivo del derivado considerado de forma independiente.

La Sociedad ha optado por designar contratos híbridos que son pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados. Asimismo, la Sociedad clasifica los contratos híbridos que son pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados cuando no puede valorar de forma fiable el derivado implícito.

d. Bajas de pasivos financieros

La empresa dará de baja un pasivo financiero, o parte del mismo, cuando la obligación se haya extinguido; es decir, cuando haya sido satisfecha, cancelada o haya expirado. También dará de baja los pasivos financieros propios que adquiera, aunque sea con la intención de recolocarlos en el futuro.

Si se produjese un intercambio de instrumentos de deuda entre un prestamista y un prestatario, siempre que estos tengan condiciones sustancialmente diferentes, se registrará la baja del pasivo financiero original y se reconocerá el nuevo pasivo financiero que surja. De la misma forma se registrará una modificación sustancial de las condiciones actuales de un pasivo financiero.

La diferencia entre el valor en libros del pasivo financiero o de la parte del mismo que se haya dado de baja y la contraprestación pagada incluidos los costes o comisiones en que se incurra y en la que se recogerá asimismo cualquier activo cedido diferente del efectivo o pasivo asumido, se reconocerá en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio en que tenga lugar.

e. Instrumentos de patrimonio propio

Un instrumento de patrimonio es cualquier negocio jurídico que evidencia, o refleja, una participación residual en los activos de la empresa que los emite una vez deducidos todos sus pasivos.

En el caso de que la empresa realice cualquier tipo de transacción con sus propios instrumentos de patrimonio, el importe de estos instrumentos se registrará en el patrimonio neto, como una variación

de los fondos propios, y en ningún caso podrán ser reconocidos como activos financieros de la empresa ni se registrará resultado alguno en la cuenta de pérdidas y ganancias.

Los gastos derivados de estas transacciones, incluidos los gastos de emisión de estos instrumentos, tales como honorarios de letrados, notarios, y registradores; impresión de memorias, boletines y títulos; tributos; publicidad; comisiones y otros gastos de colocación, se registrarán directamente contra el patrimonio neto como menores reservas.

Los gastos derivados de una transacción de patrimonio propio, de la que se haya desistido o se haya abandonado, se reconocerán en la cuenta de pérdidas y ganancias.

f. Fianzas entregadas y recibidas

En las fianzas entregadas o recibidas por arrendamientos operativos o por prestación de servicios, la diferencia entre su valor razonable y el importe desembolsado (debida, por ejemplo, a que la fianza es a largo plazo y no está remunerada) se considerará como un pago o cobro anticipado por el arrendamiento o prestación del servicio, que se imputará a la cuenta de pérdidas y ganancias durante el periodo del arrendamiento o durante el periodo en el que se preste el servicio, de acuerdo con la norma sobre ingresos por ventas y prestación de servicios.

Al estimar el valor razonable de las fianzas, se tomará como periodo remanente el plazo contractual mínimo comprometido durante el cual no se pueda devolver su importe, sin tomar en consideración el comportamiento estadístico de devolución.

Cuando la fianza sea a corto plazo, no será necesario realizar el descuento de flujos de efectivo si su efecto no es significativo.

26.8. Impuestos corrientes y diferidos

El gasto/ (ingreso) por impuesto sobre beneficios es el importe que, por este concepto, se devenga en el ejercicio y que comprende tanto el gasto/ (ingreso) por impuesto corriente como por impuesto diferido.

Tanto el gasto/ (ingreso) por impuesto corriente como diferido se registra en la cuenta de pérdidas y ganancias. No obstante, se reconoce en el patrimonio neto el efecto impositivo relacionado con partidas que se registran directamente en el patrimonio neto.

Los activos y pasivos por impuesto corriente se valorarán por las cantidades que se espera pagar o recuperar de las autoridades fiscales, de acuerdo con la normativa vigente o aprobada y pendiente de publicación en la fecha de cierre del ejercicio.

Los impuestos diferidos se calculan, de acuerdo con el método del pasivo, sobre las diferencias temporarias que surgen entre las bases fiscales de los activos y pasivos y sus valores en libros. Sin embargo, si los impuestos diferidos surgen del reconocimiento inicial de un activo o un pasivo en una transacción distinta de una combinación de negocios que en el momento de la transacción no afecta ni al resultado contable ni a la base imponible del impuesto no se reconocen. El impuesto diferido se determina aplicando la normativa y los tipos impositivos aprobados o a punto de aprobarse en la fecha del balance y que se espera aplicar cuando el correspondiente activo por impuesto diferido se realice o el pasivo por impuesto diferido se liquide.

Los activos por impuestos diferidos se reconocen en la medida en que resulte probable que se vaya a disponer de ganancias fiscales futuras con las que poder compensar las diferencias temporarias.

Los activos por impuesto diferido derivados de diferencias temporarias deducibles se reconocen siempre que resulte probable que existan ganancias fiscales futuras suficientes para su

compensación y vayan a revertir en un plazo inferior a los diez años. Los activos que surjan del reconocimiento inicial de activos o pasivos en una transacción que no es una combinación de negocios y en la fecha de la transacción no afecta ni al resultado contable ni a la base imponible fiscal, no son objeto de reconocimiento. Los activos que vayan a revertir en un plazo superior a los diez años, se reconocen a medida que vayan transcurriendo los ejercicios, siempre que sea probable que existan ganancias fiscales futuras.

Las oportunidades de planificación fiscal, sólo se consideran en la evaluación de la recuperación de los activos por impuesto diferido, si la Sociedad tiene la intención de adoptarlas o es probable que las vaya a adoptar.

La Sociedad reconoce la conversión de un activo por impuesto diferido en una cuenta a cobrar frente a la Administración Pública, cuando es exigible según lo dispuesto en la legislación fiscal vigente. De igual forma, la Sociedad reconoce el canje de un activo por impuesto diferido por valores de Deuda Pública, cuando se adquiere la titularidad de los mismos.

26.9. Prestaciones a los empleados

Compensaciones basadas en la cotización de las acciones de Prosegur Cash para el Plan 18-20, Plan 21-23 y Plan 24-25

El Plan 18-20, Plan 21-23 y el Plan 24-25 están ligados, con carácter general, a la creación de valor y contempla la entrega de incentivos referenciados al valor de cotización de la acción y/o en metálico al Presidente Ejecutivo, Consejero Delegado y a la Dirección de la Sociedad.

El valor razonable de los incentivos referenciados al precio de cotización de la acción ha sido estimado en base al precio de cotización de la acción de Prosegur Cash a cierre del período.

El devengo de los incentivos a largo plazo asociados al Plan 18-20, Plan 21-23 y Plan 24-25 para el presidente ejecutivo, Consejero Delegado y la Dirección de Grupo ha sido incluido bajo el epígrafe de sueldos y salarios (Nota 3 y Nota 20).

La cuantificación del incentivo total dependerá del grado de consecución de los objetivos que han sido establecidos en línea con el plan estratégico.

a) Indemnizaciones por cese

Las indemnizaciones por cese se pagan a los empleados como consecuencia de la decisión de la Sociedad de rescindir su contrato de trabajo antes de la edad normal de jubilación o cuando el empleado acepta renunciar voluntariamente a cambio de esas prestaciones. La Sociedad reconoce estas prestaciones cuando se ha comprometido de forma demostrable a cesar en su empleo a los trabajadores de acuerdo con un plan formal detallado sin posibilidad de retirada o a proporcionar indemnizaciones por cese como consecuencia de una oferta para animar a una renuncia voluntaria.

26.10. Provisiones y pasivos contingentes

Las provisiones para eventuales costes de reestructuración y/o litigios se reconocen cuando la Sociedad tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de sucesos pasados, es probable que vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidar la obligación y el importe se puede estimar de forma fiable.

Las provisiones se valoran por el valor actual de los desembolsos que se espera que sean necesarios para liquidar la obligación usando un tipo antes de impuestos que refleje las evaluaciones del mercado actual del valor temporal del dinero y los riesgos específicos de la obligación. De

corresponder, los ajustes en la provisión con motivo de su actualización se reconocen como un gasto financiero conforme se van devengando.

Las provisiones con vencimiento inferior o igual a un año, con un efecto financiero no significativo no se descuentan.

Cuando se espera que parte del desembolso necesario para liquidar la provisión sea reembolsado por un tercero, el reembolso se reconoce como un activo independiente, siempre que sea prácticamente segura su recepción.

Por su parte, se consideran pasivos contingentes aquellas posibles obligaciones surgidas como consecuencia de sucesos pasados, cuya materialización está condicionada a que ocurra o no uno o más eventos futuros independientes de la voluntad de la Sociedad. Dichos pasivos contingentes no son objeto de registro contable presentándose detalle de los mismos en la memoria (Nota 16).

26.11. Reconocimiento de ingresos

Con fecha 1 de enero de 2021, la Sociedad adoptó el Real Decreto 1/2021, de 12 de enero relativo principalmente a las normas de registro y valoración de reconocimiento de ingresos, no ha presentado impacto al 1 de enero de 2021.

Una empresa reconocerá los ingresos por el desarrollo ordinario de su actividad cuando se produzca la transferencia del control de los bienes o servicios comprometidos con los clientes. En ese momento, la empresa valorará el ingreso por el importe que refleje la contraprestación a la que espere tener derecho a cambio de dichos bienes o servicios.

Para aplicar este criterio fundamental de registro contable de ingresos, la empresa seguirá un proceso completo que consta de las siguientes etapas sucesivas:

a) Identificar el contrato (o contratos) con el cliente, entendido como un acuerdo entre dos o más partes que crea derechos y obligaciones exigibles para las mismas.

b) Identificar la obligación u obligaciones a cumplir en el contrato, representativas de los compromisos de transferir bienes o prestar servicios a un cliente.

c) Determinar el precio de la transacción, o contraprestación del contrato a la que la empresa espera tener derecho a cambio de la transferencia de bienes o de la prestación de servicios comprometida con el cliente.

d) Asignar el precio de la transacción a las obligaciones a cumplir, que deberá realizarse en función de los precios de venta individuales de cada bien o servicio distinto que se hayan comprometido en el contrato, o bien, en su caso, siguiendo una estimación del precio de venta cuando el mismo no sea observable de modo independiente.

e) Reconocer el ingreso por actividades ordinarias cuando (a medida que) la empresa cumple una obligación comprometida mediante la transferencia de un bien o la prestación de un servicio; cumplimiento que tiene lugar cuando el cliente obtiene el control de ese bien o servicio, de forma que el importe del ingreso de actividades ordinarias reconocido será el importe asignado a la obligación contractual satisfecha.

La empresa reconocerá los ingresos derivados de un contrato cuando (o a medida que) se produzca la transferencia al cliente del control sobre los bienes o servicios comprometidos (es decir, la o las obligaciones a cumplir).

El control de un bien o servicio (un activo) hace referencia a la capacidad para decidir plenamente sobre el uso de ese elemento patrimonial y obtener sustancialmente todos sus beneficios restantes. El control incluye la capacidad de impedir que otras entidades decidan sobre el uso del activo y obtengan sus beneficios.

Para cada obligación a cumplir (entrega de bienes o prestación de servicios) que se hubiera identificado, la empresa determinará al comienzo del contrato si el compromiso asumido se cumplirá a lo largo del tiempo o en un momento determinado.

Los ingresos derivados de los compromisos (con carácter general, de prestaciones de servicios) que se cumplan a lo largo del tiempo se reconocerán en función del grado de avance o progreso hacia el cumplimiento completo de las obligaciones contractuales siempre que la empresa de información fiable para realizar la medición del grado de avance.

Los ingresos ordinarios procedentes de la venta de bienes y de la prestación de servicios se valorarán por el importe monetario o, en su caso, por el valor razonable de la contrapartida, recibida o que se espere recibir, derivada de la misma, que, salvo evidencia en contrario, será el precio acordado para los activos a transferir al cliente, deducido: el importe de cualquier descuento, rebaja en el precio u otras partidas similares que la empresa pueda conceder, así como los intereses incorporados al nominal de los créditos

Los trabajos en curso se valoran atendiendo a la mejor estimación al cierre del ejercicio en función del grado de realización del proyecto, calculando los costes incurridos, así como los que queden por incurrir hasta completarlo, y del margen esperado en cada uno de los contratos según la información disponible. Mientras no se facturan los trabajos éstos se mantienen en el epígrafe de clientes por ventas y prestaciones de servicios.

Por excepción a la regla general, la contraprestación variable relacionada con los acuerdos de cesión de licencias, en forma de participación en las ventas o en el uso de esos activos, solo se reconocerá cuando (o a medida que) ocurra el que sea posterior de los siguientes sucesos:

- a) Tenga lugar la venta o el uso posterior; o
- b) La obligación que asume la empresa en virtud del contrato y a la que se ha asignado parte o toda la contraprestación variable ha sido satisfecha (o parcialmente satisfecha).

De acuerdo a la Resolución del Instituto de Contabilidad y Auditoría de Cuentas (I.C.A.C) 79/2009 Consulta 2, acerca de la clasificación en las cuentas anuales individuales de los ingresos y gastos de una sociedad holding, cuya actividad principal es la tenencia de participaciones así como la financiación de las operaciones realizadas por sus participadas, se clasifican los ingresos por dividendos y los intereses devengados por financiación concedida a sus participadas, dentro de la partida "Importe neto de la cifra de negocios", de la Cuenta de Pérdidas y Ganancias. Se ha habilitado una partida dentro del margen de explotación para recoger las correcciones valorativas por deterioro efectuadas en los instrumentos de patrimonio asociadas a su actividad.

Si surgieran circunstancias que modificaran las estimaciones iniciales de ingresos ordinarios, o costes, se procede a revisar dichas estimaciones. Las revisiones podrían dar lugar a aumentos o disminuciones en los ingresos y costes estimados y se reflejan en la cuenta de resultados en el período en el que las circunstancias que han motivado dichas revisiones son conocidas por la Dirección.

a) Prestación de servicios

Consisten principalmente en servicios de cesión de uso de marca y a servicios generales prestados por la sociedad matriz del grupo como son la asistencia de dirección y administrativa, servicios de marketing, informática, legal y fiscal por parte de la Sociedad a sus sociedades filiales.

b) Ingresos por intereses

Los ingresos por intereses se reconocen usando el método del tipo de interés efectivo. Cuando una cuenta a cobrar sufre pérdida por deterioro del valor, la Sociedad reduce el valor contable a su importe recuperable, descontando los flujos futuros de efectivo estimados al tipo de interés efectivo original del instrumento, y continúa llevando el descuento como menos ingreso por intereses. Los ingresos por intereses de préstamos que hayan sufrido pérdidas por deterioro del valor se reconocen utilizando el método del tipo de interés efectivo.

c) Ingresos por dividendos

Los ingresos por dividendos se reconocen como ingresos en la cuenta de pérdidas y ganancias cuando se establece el derecho a recibir el cobro.

26.12. Transacciones en moneda extranjera

Las transacciones en moneda extranjera se registran contablemente por su contravalor en euros, utilizando los tipos de cambio de contado vigentes en las fechas en que se realizan.

Al cierre de cada ejercicio, las partidas monetarias se valoran aplicando el tipo de cambio medio de contado, existente en dicha fecha. Las diferencias de cambio, tanto positivas como negativas, que se originan en este proceso, así como las que se generadas al liquidar dichos elementos patrimoniales, se reconocen en la Cuenta de Pérdidas y Ganancias del ejercicio en el que surgen.

Las partidas no monetarias valoradas a coste histórico, se mantienen valoradas aplicando el tipo de cambio de la fecha de la transacción. La valoración así obtenida, no puede exceder, al cierre del ejercicio, del importe recuperable en ese momento, aplicando a este valor, si fuera necesario, el tipo de cambio de cierre; es decir, de la fecha a la que se refieren las cuentas anuales.

Al cierre de cada ejercicio, las partidas no monetarias valoradas a valor razonable, se valoran aplicando el tipo de cambio de la fecha de determinación del valor razonable, esto es al cierre del ejercicio.

26.13. Transacciones entre partes vinculadas

Las transacciones entre empresas del grupo, salvo aquellas relacionadas con fusiones, escisiones y aportaciones no dinerarias de negocios, se reconocen en el momento inicial por el valor razonable de la contraprestación entregada o recibida. En su caso, si el precio acordado difiere de su valor razonable, la diferencia se registra atendiendo a la realidad económica de la operación. La valoración posterior se realiza conforme con lo previsto en las correspondientes normas.

En las aportaciones no dinerarias a una empresa del grupo, el aportante valorará su inversión por el valor contable de los elementos patrimoniales entregados en las cuentas anuales consolidadas en la fecha en que se realiza la operación según las Normas para la Formulación de las Cuentas Anuales Consolidadas. La sociedad adquirente los reconocerá por el mismo importe.

En las operaciones de fusión y escisión entre empresas del grupo en las que intervenga la empresa dominante del mismo o la dominante de un subgrupo y su dependiente, directa o indirectamente, los

elementos patrimoniales adquiridos se valorarán por el importe que correspondería a los mismos, una vez realizada la operación, en las cuentas anuales consolidadas del grupo o subgrupo según las citadas Normas para la Formulación de las Cuentas Anuales Consolidadas. La diferencia que pudiera ponerse de manifiesto en el registro contable por la aplicación de los criterios anteriores se registrará en una partida de reservas.

27.14 Arrendamientos

Cuando la Sociedad es el arrendatario - Arrendamiento operativo

Los arrendamientos en los que el arrendador conserva una parte importante de los riesgos, y beneficios derivados de la titularidad se clasifican como arrendamientos operativos. Los pagos en concepto de arrendamiento operativo (netos de cualquier incentivo recibido del arrendador) se cargan en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio en el que se devengan sobre una base lineal durante el período de arrendamiento.



PROSEGUR
CASH

Informe de gestión correspondiente al ejercicio 2024

Prosegur Cash, S.A.

Índice

1.	Situación de la entidad	87
1.1.	Modelo de negocio	87
1.2	Visión y Valores	89
1.3.	Estructura organizativa y gobernanza	91
1.4.	Actuación estratégica	99
1.5	Innovación y transformación digital	100
1.5.1	Así innovamos	101
1.5.1.1	Proyectos emblemáticos	101
1.5.2	Así nos transformamos	102
2.	Evolución y resultados del negocio	104
2.1.	Indicadores fundamentales de carácter financiero y no financiero	104
2.2.	Inversiones	104
2.3.	Personal	104
2.4.	Medioambiente	105
3.	Liquidez y recursos de capital	105
3.1.	Liquidez	105
3.2.	Recursos de capital	105
3.3.	Análisis de obligaciones contractuales y fuera de balance	107
4.	Principales riesgos e incertidumbres	107
5.	Periodo medio de pago a proveedores	108
6.	Circunstancias importantes ocurridas tras el cierre del ejercicio	109
7.	Adquisición y enajenación de acciones propias	109
8.	Medidas alternativas del rendimiento (Alternative Performance Measures)	112
9.	Información bursátil	115
10.	Estado de información no financiera	117

Informe de gestión correspondiente al ejercicio 2024

El presente informe de gestión ha sido elaborado siguiendo las recomendaciones de la Guía para la elaboración del informe de gestión de las entidades cotizadas, publicada por la Comisión Nacional del Mercado de Valores (CNMV).

1. Situación de la entidad

Prosegur Cash fue constituida como sociedad de responsabilidad limitada unipersonal de conformidad con la legislación española el 22 de febrero de 2016, y posteriormente, convertida en sociedad anónima el 21 de septiembre de 2016.

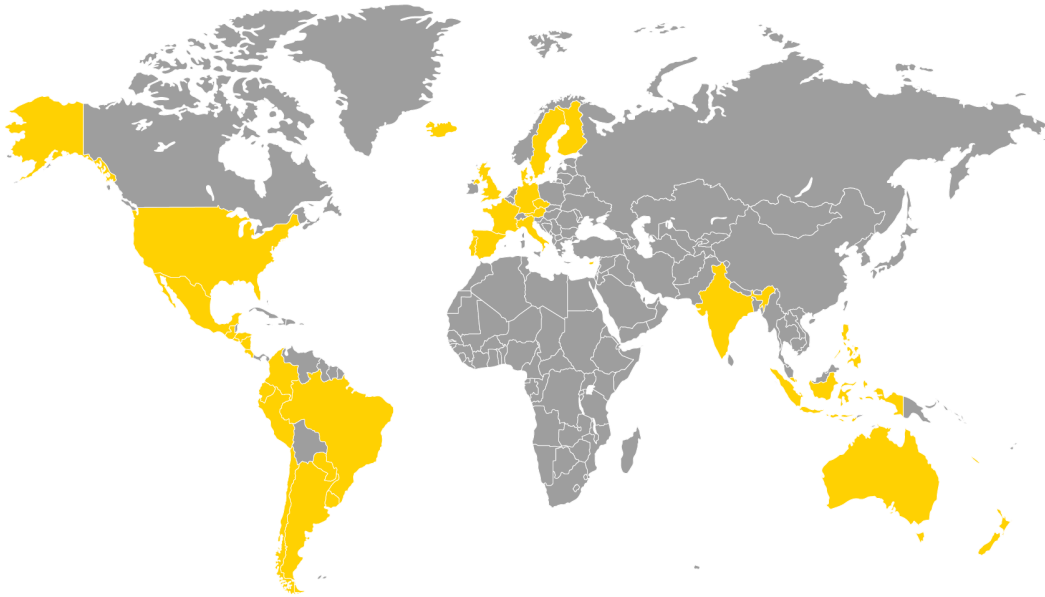
El grupo Prosegur Cash surgió por la escisión de la unidad de negocio de Cash del Grupo Prosegur que se llevó a cabo mediante la aportación no dineraria de entidades bajo control común del Grupo Prosegur.

Las acciones de Prosegur Cash fueron admitidas a cotización el 17 de marzo de 2017 a un precio de 2 euros por acción en las Bolsas de Madrid, Barcelona, Bilbao y Valencia. Su negociación se realiza a través del Sistema de Interconexión Bursátil Español (Mercado Continuo) (SIBE). Con fecha 7 de abril de 2017, se dio por concluido el periodo de estabilización (Green Shoe), del proceso de salida a bolsa, alcanzando, en este momento, el capital flotante un 27,50% de las acciones de Prosegur Cash.

1.1. Modelo de negocio

Prosegur Cash y sociedades participadas constituyen un grupo de soluciones globales de logística de valores, gestión de efectivo y otros servicios de valor añadido. Su actividad está enfocada principalmente en el transporte de mercancías de alto valor, gestión integral del ciclo completo de transacciones en dinero metálico, soluciones orientadas a la automatización de pagos en comercios y gestión integral de cajeros automáticos. Fundamentalmente, se ofrecen esos servicios a instituciones financieras, comercios, organismos gubernamentales y bancos centrales, fábricas de moneda y joyerías.

Prosegur Cash y sus sociedades participadas desarrollan su actividad en los siguientes 34 países de cuatro continentes: España, Francia, Portugal, Alemania, Reino Unido, Austria, Dinamarca, Finlandia, Suecia, Islandia, Chipre, Italia, República Checa, Estados Unidos, Argentina, Brasil, Chile, Colombia, México, Paraguay, Perú, Uruguay, Guatemala, Honduras, Nicaragua, Singapur, El Salvador, Costa Rica, Ecuador, Australia, India, Filipinas, Indonesia y Nueva Zelanda. En estos momentos, cuentan con una plantilla de unos 56.500 empleados, 600 delegaciones y una flota de más de 11.460 vehículos entre blindados y ligeros.



Al estar especializadas en el diseño e implementación de soluciones que cubran la gestión segura y eficiente de dinero en efectivo, Prosegur Cash y sus sociedades participadas han desarrollado las siguientes líneas básicas de negocio:



LOGÍSTICA

Servicios de **transporte local e internacional, tanto por vía terrestre, como marítima y aérea**, de fondos y otras mercancías de alto valor como joyas, obras de artes, metales preciosos, dispositivos electrónicos, productos farmacéuticos, papeletas de voto y pruebas judiciales, entre otros. Estos servicios incluyen la recogida, transporte, custodia, entrega y depósito en cámaras de seguridad.



GESTIÓN DE EFECTIVO

Abarca servicios de procesamiento y automatización del efectivo, incluyendo el **conteo, procesamiento, acondicionamiento y reciclado, custodia**, empaquetado y entrega de billetes y monedas, control de flujos de efectivo y sistemas de seguimiento, así como carga de cajeros automáticos.



PRODUCTOS DE TRANSFORMACIÓN

Comprende la automatización de pagos en comercio a través del servicio **Cash Today**, incluyendo, entre otros, dispositivos para el ingreso de efectivo, el reciclado y dispensación de monedas y billetes, así como **gestión de ATMs end to end**, lo que incluye la planificación y previsión de necesidades de efectivo, recarga, supervisión, mantenimiento de operaciones de primer y segundo nivel y cuadro. También los servicios de valor añadido para bancos (**AVOS**), corresponsalía bancaria (**Corban**), que abarcan la gestión de cobros y pagos y servicio de cobros de facturas, los servicios de cambio de divisas (**Forex**) y nuevas soluciones más innovadoras: servicio de custodia de activos digitales (**Crypto**), la devolución de dinero a los usuarios por compras en el supermercado, viajes online, tarjetas regalo (**Cashback**) y por último **Wallet** (cuenta digital prepago).

1.2 Visión y Valores

Prosegur Cash y sus sociedades participadas tienen el propósito fundamental de facilitar el comercio en todos los territorios en que opera de la manera más eficiente ofreciendo soluciones al retail, entidades financieras y al consumidor en general.

De ese compromiso deriva una firme voluntad de promover la seguridad y la eficiencia de las relaciones comerciales de una manera innovadora, a través de un proceso continuo de optimización y digitalización de los servicios ofrecidos a los clientes de la compañía, especialmente en los ámbitos financieros y de distribución.

Prosegur Cash y sus sociedades participadas parten de la sólida implantación sectorial del Grupo al que pertenecen, que lleva más de 45 años ostentando un sólido liderazgo en el ámbito de la seguridad privada. Esa tradición y esa firme cultura corporativa del trabajo bien hecho se ha trasladado con éxito a nuestra esfera específica de actividades.

En la actualidad, tras algo más de casi una década de presencia en el mercado como línea de negocio independiente, la compañía es líder en actividades relacionadas con la gestión de efectivo en los mercados en que opera.

Liderazgo responsable

A lo largo de los últimos años, Prosegur Cash y sus sociedades participadas han consolidado una serie de valores fundamentales compartidos con el grupo al que pertenece. Esta serie de principios, profundamente arraigados en la cultura de la compañía, son el eje de todas sus acciones y decisiones:



1. Nos importan las personas

La prioridad es la protección y el bienestar de las personas. La labor de la empresa está enfocada en preservar la seguridad y la tranquilidad en todos los entornos, tanto físicos como digitales. Prosegur busca siempre un impacto positivo en la vida personal y profesional de quienes se encuentran bajo su cuidado.



2. Pensamos en positivo

Prosegur Cash y sus sociedades participadas mantienen una mentalidad proactiva y optimista ante los desafíos. La compañía fomenta una cultura de aprendizaje y mejora continua, lo que permite fortalecer la confianza en sus equipos, aprender de los errores y ofrecer soluciones cada vez más efectivas y constructivas.



3. Somos imparables

Este valor refleja la firme determinación por seguir creciendo y evolucionando. Inspirada en la visión de un futuro más seguro, la empresa aplica soluciones tecnológicas avanzadas a los desafíos de seguridad actuales. Este enfoque no solo beneficia a Prosegur Cash y sus sociedades participadas, sino que también impulsa el progreso de toda la industria de protección y seguridad.

La sostenibilidad es un valor seguro

En consonancia con la evolución introducida en nuestra cultura corporativa, Prosegur Cash y sus sociedades participadas reafirman su compromiso con la sostenibilidad a través de su Plan Director de Sostenibilidad 2024-2027, aprobado por el Consejo de Administración de la compañía. En él se trazan las líneas maestras en torno a las cuales se articula su compromiso en materia de sostenibilidad (en cada uno de los tres pilares de actuación: medio ambiente, personas y ética, transparencia y gobernanza).

El documento parte de una adhesión sin fisuras a los 17 Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS) lanzados en 2015 por las Naciones Unidas, que han pasado a formar parte tanto de la estrategia de negocio como del sistema de gobierno del grupo. El plan de Sostenibilidad, ayudará a cumplir con la nueva normativa introducida por la Comisión Europea en relación con la directiva sobre informes de Sostenibilidad Corporativa (CSRD), vigente desde enero de 2023. Para ello se han realizado análisis de doble materialidad en los tres pilares de actuación: medio ambiente, personas y ética, transparencia y gobernanza.

La supervisión de la estrategia de sostenibilidad es una materia indelegable del Consejo de Administración según el Reglamento del Consejo. La supervisión de la adecuación de la estrategia y actividad de la Sociedad y sus sociedades participadas a los principios de desarrollo sostenible en materia medioambiental, social y de gobierno corporativo así como el compromiso con los Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS) impulsados por las Naciones Unidas.

Reconocimiento independiente

Este proceso de perfeccionamiento continuo de nuestra perspectiva ética global y la responsabilidad y sostenibilidad de nuestro modelo de negocio ha dado frutos muy tangibles durante los últimos años.

Por ejemplo, en noviembre de 2021, Prosegur Cash recibió un espaldarazo al convertirse la primera compañía -junto con Prosegur- en obtener la certificación de Buen Gobierno Corporativo que otorga AENOR. Durante el ejercicio de 2022, Prosegur y Prosegur Cash se convirtieron en las primeras compañías del mundo en el sector de la seguridad privada en obtener y publicar su evaluación en materia medioambiental, social y de gobernanza (ESG, por sus siglas en inglés) por S&P Global Ratings. En este indicador independiente se valora la estrategia de una empresa y su capacidad para enfrentarse a posibles riesgos y oportunidades futuras. En 2023, ambas compañías han obtenido la calificación máxima de G++, lo que reconoce su responsabilidad y su transparencia en los protocolos de gobernanza y de relación con los grupos de interés. En 2024, ha continuado la tendencia de reconocimiento a los continuos avances de la Compañía en materia de ESG con la mejora de calificaciones obtenida por parte de diversas entidades tales como MSCI, S&P o Ethifinance y con la renovación de la certificación de AENOR con la máxima calificación G++.

Compromisos éticos y nuevas alianzas

Más allá del reconocimiento obtenido en evaluaciones independientes de responsabilidad y excelencia en las prácticas empresariales, 2024 ha sido también un año de grandes compromisos éticos para Prosegur Cash.

Prosegur Cash está adherida a esta iniciativa impulsada por la Agencia Española de Protección de Datos (AEDP), con el compromiso de implantar los principios y recomendaciones recogidos en el Pacto, difundir entre sus empleados y grupos de interés el Canal Prioritario de la Agencia, a través del cual cualquier ciudadano puede solicitar la eliminación de contenidos sexuales, violentos o sensibles publicados en internet.

Entre los principios del Pacto Digital se encuentran impulsar la transparencia para que los ciudadanos conozcan qué datos se recaban, promover tanto la igualdad de género como la protección de la infancia y a las personas en situación de vulnerabilidad, así como garantizar que las tecnologías evitan perpetuar sesgos o aumentan las desigualdades existentes.

En julio de 2024 se aprobó una nueva versión de la Política Anticorrupción y la actualización de la Política de Comunicación.

Por otro lado, en octubre de 2024 se llevó a cabo la actualización de las siguientes políticas:

- Política de Medioambiente
- Política de Sostenibilidad
- Política de Derechos Humanos.
- Política Condiciones Laborales, Diálogo Social y contra la esclavitud moderna
- Política de Seguridad y Salud en el Trabajo
- Política de Diversidad y Crecimiento Inclusivo
- Política de Compras

y se aprobó, asimismo, una nueva Política de Cumplimiento Normativo.

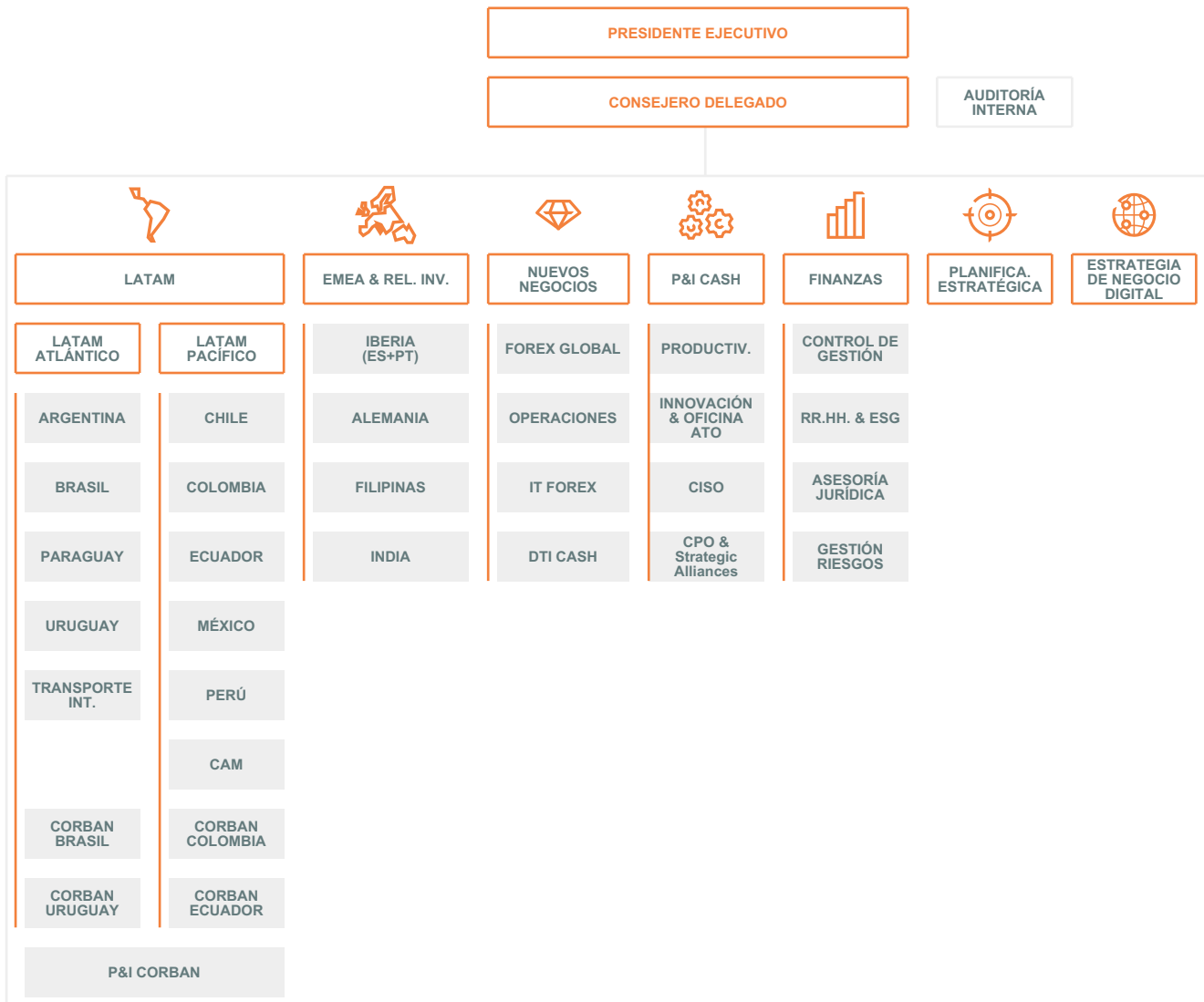
A estos nuevos compromisos se unen los ya suscritos en años anteriores, como la iniciativa ecológica *The Climate Pledge*, de la que deriva un completo plan corporativo de descarbonización y compensación de emisiones, o la adhesión a Forética, organización de referencia en materia de sostenibilidad y responsabilidad social empresarial en España.

1.3. Estructura organizativa y gobernanza

Nuestra estructura organizativa está diseñada con el objetivo de mejorar los procesos de negocio y la flexibilidad, que facilita la adaptación al entorno cambiante y la evolución de los servicios, enfocados a generar valor para el cliente. Las Direcciones de Negocio se articulan en dos segmentos geográficos: Iberoamérica y EMEA, y un nuevo bloque de nuevos negocios.

Por su parte, existe una Dirección de Innovación y Productividad, una Dirección de Nuevos Negocios y una Dirección de Transformación Digital. Las funciones corporativas son supervisadas por las Direcciones Globales de Soporte de Finanzas y Planificación Estratégica.

La organización de Prosegur Cash y sus sociedades participadas se refleja en el siguiente cuadro:



Cambios en las sociedades participadas por Prosegur Cash

Los cambios producidos en las sociedades participadas por Prosegur Cash durante el ejercicio 2024 han venido principalmente determinados por los siguientes acontecimientos:

Durante el ejercicio 2024 se han constituido y liquidado las siguientes sociedades:

- En el mes de abril de 2024, se ha liquidado en Reino Unido la sociedad 353 Oxford Street Limited;
- En el mes de abril de 2024, se ha liquidado en Reino Unido la sociedad CGX Accesories Limited;
- En el mes de abril de 2024, se ha constituido en República Dominicana, la sociedad HISPRONET LATAM ATM Solutions RD, S.A.
- En el mes de julio de 2024, se ha liquidado en Brasil la sociedad Gelt Brasil Consultoría Tecnologia da Informação Ltda;

- En el mes de julio de 2024, se ha liquidado en Brasil la sociedad Gelt Brasil Consultoria em Tecnologia da Informacao Ltda.
- En el mes de noviembre de 2024, se ha liquidado en Australia la sociedad Prosegur Australia Investments PTY Limited.
- En el mes de noviembre de 2024, se ha liquidado en Australia la sociedad Prosegur Services Pty Ltd.
- En el mes de noviembre de 2024, se ha liquidado en Australia la sociedad Cash Services Australia Pty Limited.

Durante el ejercicio 2024 se han fusionado las siguientes sociedades:

- En el mes de octubre de 2024, la sociedad argentina Grupo N SA se ha fusionado en la sociedad VN Global BPO SA;

Adquisición Latam ATM Solutions Perú SAC

Durante el mes de septiembre de 2024 se ha adquirido en Perú la sociedad Latam ATM Solutions Perú SAC, sin actividad.

Venta del 100% de la sociedad Pitco Reinsurance SA

Con fecha 14 de mayo de 2024, Prosegur Cash ha vendido a un tercero la sociedad luxemburguesa Pitco Reinsurance SA por un importe total de 49.513 miles de euros. Las razones de la venta han respondido a motivos de eficiencia financiera, ya que se consiguió llegar al máximo de rentabilidad en Pitco Reinsurance SA por la reinversión de los resultados en la reserva técnica de estabilización, común en sociedades reaseguradoras. Los resultados reinvertidos que hubieran excedido de este máximo habrían perdido la eficiencia.

El efectivo y el efectivo equivalente de la sociedad a fecha de la transacción ascendía a 57.207 miles de euros. La deuda financiera neta de Prosegur Cash y sus sociedades participadas se ha visto incrementada en 7.694 miles de euros por la diferencia entre el precio de venta por importe de 49.513 miles de euros y el efectivo y el efectivo equivalente de la sociedad a fecha de la transacción por importe de 57.207 miles de euros.

Los activos netos de la sociedad luxemburguesa en el momento de su venta ascendían a 43.820 miles de euros. La venta ha supuesto un ingreso para Prosegur Cash y sus sociedades participadas de 5.693 miles de euros, incluido dentro del epígrafe de otros ingresos.

Modificación del Acuerdo de Socios de las sociedades Indias

Prosegur Cash opera en la India desde mayo de 2011, participando al 49% en los activos netos de la sociedad SIS Cash Services Pvt. Ltd. Co. y sus sociedades participadas SIS Prosegur Holdings Private Limited y SIS Prosegur Cash Logistics Private Limited (en adelante, las sociedades indias). El 51% restante está participado en un 49% por Security and Intelligence Services (en adelante, SIS) y el 2% por otro socio minoritario.

El 4 de abril de 2024 Prosegur Cash y su socio SIS, alcanzaron un acuerdo para modificar el pacto de socios, existente entre ambos desde el ejercicio 2011, sobre las sociedades indias.

La modificación del pacto ha consistido en cambiar funciones de los órganos de gobierno de las sociedades con la creación de un Business Committe, formado por tres miembros, de los cuales dos son designados por Grupo Cash. Por tanto, 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 de financiación y deuda;
- Aprobación de políticas de dividendos;

Como consecuencia de la modificación del pacto de socios, el Consejo de Administración no dirige las actividades relevantes que afectan a los rendimientos de las sociedades, y tiene que adoptar el Plan de Negocio y la política de dividendos aprobada por el Business Committee.

La modificación del pacto de socios no ha supuesto ninguna contraprestación en efectivo o contingente, no ha supuesto modificación de la estructura de porcentaje de participación sobre los activos netos de las sociedades indias y no tiene una fecha de vencimiento determinada.

Por ello, 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 Cash y SIS Limited.

Compraventa de activos a Grupo Prosegur relacionados con el área de soporte en Argentina

Con fecha 1 de febrero de 2024, Prosegur Cash a través de su sociedad participada en Argentina, Transportadora de Caudales Juncadella SA, ha adquirido a Prosegur SA (sociedad de Seguridad en Argentina) determinados activos relacionados con el área de soporte de gestión de activos, con los que se prestan servicios de soporte para el segmento LATAM. Además, algunos empleados de la filial de Grupo Prosegur en Argentina, Prosegur SA ahora forman parte de la sociedad participada de Prosegur Cash en Argentina, Transportadora de Caudales Juncadella SA.

El valor neto contable de los inmovilizados adquiridos han ascendido a 1.292 miles de euros y los empleados traspasados han sido 459.

Sistema de Gobierno de Prosegur Cash

Los dos principales órganos responsables de la existencia de un adecuado y efectivo SCIIF, así como de su implantación y de su supervisión, son el Consejo de Administración y la Comisión de Auditoría.

Así pues, en primer lugar, el Reglamento del Consejo de Administración de Prosegur Cash, establece en su artículo 5 que dicho órgano tiene una función general de supervisión. Más en concreto, establece que *“salvo en las materias reservadas a la competencia de la Junta General de Accionistas, el Consejo de Administración es el máximo órgano de decisión de la Sociedad”*.

Asimismo, el Reglamento del Consejo de Administración atribuye a éste la obligación, en particular, de ejercer directamente las siguientes facultades: *“la determinación de las políticas y estrategias generales de la Sociedad y, en particular: (i) el plan estratégico o de negocio, así como los objetivos de gestión y presupuesto anuales; (ii) la política de inversiones y financiación; (iii) la política de gobierno corporativo de la Sociedad y del grupo del que sea entidad dominante; (iv) la política de responsabilidad social corporativa; (v) la política de retribuciones y evaluación del desempeño de los altos directivos; (vi) la política en materia de autocartera y, en especial, sus límites; (vii) la política de dividendos; (viii) la determinación de la estrategia fiscal de la Sociedad; y (ix) la política de control y gestión de riesgos, incluidos los fiscales, así como la supervisión de los sistemas internos de información y control.”*

En los artículos 17 del Reglamento del Consejo de Administración y 8 y 11 del Reglamento de la Comisión de Auditoría se establece que ésta tendrá, entre otras, la responsabilidad de:

- *“Velar por que las cuentas anuales que el Consejo de Administración presente a la Junta General se elaboren conforme a la normativa contable (...)”*
- *“Supervisar y evaluar el proceso de elaboración y presentación de la información financiera preceptiva y presentar recomendaciones o propuestas al Consejo de Administración dirigidas a salvaguardar su integridad. En relación con ello, le compete supervisar y evaluar el proceso de elaboración e integridad de la información financiera y no financiera, así como los sistemas de control y gestión de riesgos financieros y no financieros relativos a la Sociedad y al Grupo, incluyendo los operativos, tecnológicos, legales, sociales, medioambientales, políticos y reputacionales o relacionados con la corrupción revisando el cumplimiento de los requisitos normativos, la adecuada delimitación del perímetro de consolidación, y la correcta aplicación de los criterios contables, dando cuenta de ello al Consejo de Administración”.*
- *“Informar, con carácter previo, al Consejo de Administración, sobre la información financiera que la Sociedad deba hacer pública periódicamente”.*
- *“Supervisar la eficacia del control interno de la Sociedad y los sistemas de gestión de riesgos, incluidos los fiscales, así como discutir con el auditor de cuentas las debilidades significativas del sistema de control interno detectadas en el desarrollo de la auditoría, todo ello sin quebrantar su independencia. A tales efectos, y en su caso, podrá presentar recomendaciones o propuestas al Consejo de Administración y el correspondiente plazo para su seguimiento”.*

En relación con ello, le corresponde *“proponer al Consejo de Administración la política de control y gestión de riesgos, la cual identificará o determinará, al menos: (i) los distintos tipos de riesgos financieros o no financieros (operativo, tecnológico, financiero, legal, social, medio ambiental, político y reputacional, incluidos los relacionados con la corrupción) a los que se enfrenta la Sociedad, incluyendo entre los financieros o económicos, los pasivos contingentes y otros riesgos fuera de balance; (ii) un modelo de control y gestión de riesgos basado en diferentes niveles, del que formará parte una comisión especializada en riesgos cuando las normas sectoriales lo prevean o la Sociedad lo estime apropiado; (iii) la fijación del nivel de riesgo que la Sociedad considere aceptable; (iv) las medidas para mitigar el impacto de los riesgos identificados en caso de que lleguen a materializarse; y (v) los sistemas de control e información que se emplearán para controlar y gestionar los citados riesgos.*

- *“Supervisar el funcionamiento de la unidad de control y gestión de riesgos de la Sociedad responsable de: (i) asegurar el buen funcionamiento de los sistemas de control y gestión de riesgos y, en particular, de que se identifican, gestionan, y cuantifican adecuadamente todos los riesgos importantes que afectan a la Sociedad; (ii) participar activamente en la elaboración de la estrategia de riesgos y en las decisiones importantes sobre su gestión; y (iii) velar por que los sistemas de control y gestión de riesgos mitiguen los riesgos adecuadamente de acuerdo con la política definida por el Consejo de Administración”.*

Adicionalmente, el Reglamento de la Comisión de Auditoría, determina en su artículo 1 que *“La Comisión de Auditoría, como órgano colegiado, tiene responsabilidades específicas de asesoramiento al Consejo de Administración y de supervisión y control de los procesos de elaboración y presentación de la información financiera, de la independencia del auditor de cuentas y de la eficacia de los sistemas internos de control y gestión de riesgos, sin perjuicio de la responsabilidad del Consejo de Administración.”.*

Responsabilidades, Código General de Conducta, canal de denuncias y formación

Funciones de responsabilidad

El Consejo de Administración de Prosegur Cash tiene la competencia de nombrar y destituir directamente al Consejero Delegado de la Sociedad, así como el establecimiento de las condiciones de su contrato y el nombramiento y destitución de los directivos que tuvieran dependencia directa del Consejo de Administración o de alguno de sus miembros, así como el establecimiento de las condiciones básicas de sus contratos, incluyendo su retribución.

El diseño y revisión de la estructura organizativa y la definición de las líneas de responsabilidad y autoridad es propuesta por el Consejero Delegado. La Dirección de Recursos Humanos se encarga de actualizar la información en el organigrama, una vez validada la modificación, y publicarlo en la intranet.

Las responsabilidades - funciones, además del perfil del puesto y las competencias necesarias de cada uno de los puestos de trabajo, son definidas por cada superior directo y son validadas por los Directores de las áreas correspondientes en base a la política de valoración de puestos aplicable a Prosegur Cash. Para ello, cuentan con la ayuda de los expertos del departamento corporativo de Recursos Humanos.

Esta estructura organizativa se materializa en un organigrama que representa gráficamente las relaciones entre los distintos departamentos de negocio y de soporte que integran Prosegur Cash. El organigrama de la Compañía se encuentra ubicado en la intranet corporativa y es accesible para todo el personal.

Código Ético y de Conducta

La Sociedad cuenta con un Código Ético y de Conducta, aprobado por el Consejo de Administración el día 26 de abril de 2017 y actualizado el 26 de octubre de 2022, que es aplicable a todas las sociedades que integran Prosegur Cash y en todos los negocios y actividades que realiza Prosegur Cash en todos los países donde opera. Es vinculante para los miembros del Consejo de Administración, la alta dirección y en general, sin excepción y cualquiera que sea su cargo, responsabilidad, ocupación o ubicación geográfica, a todos los empleados de Prosegur Cash (las "personas sujetas"). El Código Ético y de Conducta establece los principios y valores que deben guiar la conducta de todos los profesionales de Prosegur Cash, y refleja su compromiso de actuación cada día conforme a dichos principios y valores en las relaciones con el conjunto de grupos de interés afectados por su actividad: empleados; accionistas e inversores; clientes y usuarios; proveedores y asociados; autoridades, administraciones públicas y organismos reguladores; competidores y la sociedad civil en la que se encuentra presente.

Todas las personas sujetas tienen la obligación de conocer y cumplir el Código Ético y de Conducta y de colaborar para facilitar su implantación, bajo el principio de "tolerancia cero" ante cualquier tipo de comportamiento ilícito o no ético, que se concreta en el deber de comunicar los posibles incumplimientos de los que tengan conocimiento.

El Código establece que si se detectan conductas que puedan ser consideradas irregulares o poco apropiadas, se deben tomar las precauciones necesarias para que se estudien los hechos a través de un proceso de investigación que se realiza por un equipo de expertos imparciales, coordinados y supervisados por el área de Compliance, que expondrán sus conclusiones y propondrán, en su caso, las medidas correctivas que se deban aplicar, informando a las personas que hayan identificado o denunciado el incumplimiento. Cualquier incumplimiento del Código, de cualquier otra normativa o política interna y/o norma legal o convencional, puede ser considerado un incumplimiento laboral susceptible de ser sancionado, utilizándose para ello la normativa que resulte de aplicación.

El Código ético se adecua a:

- El ADN de la marca Prosegur Cash: Hacer del mundo un lugar más seguro cuidando a las personas y las empresas, manteniéndonos a la vanguardia de la innovación.
- Los valores de Prosegur Cash: importan las personas, pensamos en positivo y somos imparables.
- Modelo de liderazgo basado en 5 principios: Pasión por el cliente, Orientación a resultados, Transformación e innovación, Espíritu de equipo, Responsabilidad y Compromiso.

Además, se reforzó el contenido del Código Ético y de Conducta adecuándolo a los nuevos principios de gestión que rigen en la Compañía e incluyó cambios regulatorios y las mejores prácticas y estándares del mercado a nivel global, introduciendo, entre otros, los siguientes aspectos:

- Protección de datos personales y privacidad.
- Prevención de blanqueo de capitales y financiación del terrorismo.
- Sostenibilidad.
- Uso adecuado de información y las tecnologías: la inteligencia artificial.
- Utilización de las redes sociales.
- Derechos de propiedad intelectual y propiedad industrial.

Dentro del apartado referido a pautas de conducta en el desempeño de las actividades del Código Ético y de Conducta, se hace mención expresa a la elaboración de la información financiera de forma íntegra, clara y exacta, mediante la utilización de los registros contables apropiados y de su difusión a través de canales de comunicación transparentes que permitan al mercado, y en especial a los accionistas e inversores de Prosegur Cash, su acceso permanentemente.

Igualmente, se incluye dentro del apartado de uso y protección de los recursos la necesidad de velar por que todas las operaciones con trascendencia económica que se realicen en nombre de Prosegur Cash figuren con claridad y exactitud en registros contables apropiados que representen la imagen fiel de las transacciones realizadas y estén a disposición de los auditores internos y externos.

Dentro del apartado de incumplimientos y sanciones, se indica de forma precisa que los hechos de los que pudiera derivarse un incumplimiento se estudian a través de un proceso de investigación que se realiza por un equipo de expertos imparciales que exponen sus conclusiones y proponen, en su caso, las medidas correctivas que se deban aplicar, salvo las denuncias que afecten a un miembro del Consejo de Administración que deberán remitirse al Secretario del Consejo de Administración, quien dará cuenta de ellas al Consejo de Administración para que, previo informe de la Comisión de Sostenibilidad, Gobierno Corporativo, Nombramientos y Retribuciones, decida acerca de la forma de tramitarlas.

El Código Ético y de Conducta se encuentra disponible en la página web corporativa de Prosegur Cash.

Asimismo, el Código Ético y de Conducta describe en su apartado tercero que todas las personas sujetas aceptan las normas contenidas en dicho Código, quedando vinculados al cumplimiento del mismo. Las nuevas incorporaciones de empleados reciben, junto con la documentación de bienvenida, físicamente una copia del Código Ético y de Conducta.

Los empleados de Prosegur Cash cuentan con cursos de formación relacionados con el Código Ético y de Conducta en la plataforma de la Universidad Corporativa Prosegur.

Canal Ético

Prosegur Cash dispone de un Canal Ético que permite, a cualquier interesado, comunicar cualquier incidencia o irregularidad de potencial trascendencia, que pudiera ser constitutivas de delito, acoso, o contrarias a los principios y valores de la organización o a sus normas (incluyendo el Código Ético y de Conducta de Prosegur Cash), y garantizar que ésta será tratada de forma objetiva, independiente, anónima y confidencial, adoptando las medidas oportunas para asegurar el cumplimiento efectivo del Código Ético. Entre las cuestiones susceptibles de ser comunicadas a través del Canal Ético se encuentran las irregularidades financieras y contables.

El Canal Ético consiste en una herramienta de comunicación disponible tanto en el sitio web <https://www.prosegurcash.com/canal-etico>, como en la intranet de la Compañía, que se mantiene permanentemente abierto, el cual permite conservar el anonimato necesario para garantizar la integridad de las personas que lo utilizan.

La supervisión general del funcionamiento del Canal Ético, de conformidad con lo dispuesto en el Reglamento del Consejo de Administración, corresponde a la Comisión de Auditoría de la Sociedad. Para ello, de manera trimestral, se pondrá en conocimiento de los miembros de la Comisión de Auditoría de Prosegur Cash, información sobre el funcionamiento del Canal Ético, que incluirá, al menos, el número de denuncias recibidas y su tipología. El Gestor Ético, como figura independiente, administra el Canal Ético realizando un control continuo sobre las denuncias entrantes y las unidades de trabajo, con el objetivo de velar por la correcta tramitación y resolución de las mismas. En el caso de que los hechos denunciados puedan llegar a tener un impacto relevante en los sistemas de gobierno, control interno y gestión de riesgos de la Sociedad se involucrará al departamento de Auditoría Interna.

La política del Canal Ético de la Sociedad fue aprobada por la Comisión de Auditoría el 27 de octubre de 2021 y revisada, por última vez, el 23 de julio de 2024 y se encuentra disponible en la web corporativa de la Sociedad.

Formación

Prosegur Cash presta especial atención a la actualización formativa y el desarrollo de sus profesionales para un adecuado desempeño de sus funciones. En particular, Prosegur Cash cuenta para la gestión de los procesos formativos con una plataforma online - Universidad Corporativa Prosegur -, desde donde el personal de la Sociedad (o personal corporativo que presta servicios a la Sociedad) puede obtener formación que precise y que se pone a su disposición.

Por otra parte, en virtud del contrato marco de relaciones entre Prosegur Compañía de Seguridad S.A. y Prosegur Cash S.A., existen contratos de prestación de servicios centrales y de apoyo a la gestión (entre otros, servicios, contabilidad y servicios financieros) entre Prosegur Cash y las compañías que integran la división de gestión de activos del Grupo Prosegur, concretamente la sociedad Prosegur Gestión de Activos S.L., propiedad 100% de Prosegur Compañía de Seguridad S.A. Por ello, el personal que presta los servicios centrales y de apoyo a la gestión a la Sociedad, en particular, en lo relativo a la preparación y revisión de la información financiera y de la evaluación del SCIF, así como la Dirección de Auditoría Interna, atiende de forma regular a sesiones formativas para actualizarse en cambios normativos y legislativos relativos al ámbito contable, fiscal, de auditoría interna y de control y gestión de riesgos.

Informe Anual de Gobierno Corporativo

El Informe Anual de Gobierno Corporativo de Prosegur Cash del ejercicio 2024 forma parte del Informe de Gestión y se presenta en documento separado en su formato correspondiente. Por lo tanto, se encuentra disponible en la página web de la CNMV y en la de Prosegur Cash, desde el mismo día de publicación de las Cuentas Anuales.

Informe de Remuneración de Consejeros

El Informe Anual de Remuneración de Consejeros de Prosegur Cash, correspondiente al ejercicio 2024, forma parte del Informe de Gestión, y se presenta en documento separado en su formato correspondiente. Por lo tanto, se encuentra disponible en la página web de la Comisión Nacional del Mercado de Valores (CNMV) y en la de Prosegur Cash, desde el día de la publicación de las Cuentas Anuales.

1.4. Actuación estratégica

El Plan Estratégico 2024-2026 está basado en tres pilares que convertirán a Prosegur Cash en una compañía más grande, mejor valorada y más diversificada. Esto permitirá reducir y rebalancear riesgos, otorgando mayor capacidad de resiliencia y centrándose en aquellos negocios, geografías y clientes con mayor potencial.

Las tres palancas del Plan Estratégico 2024-2026 son: desempeño por ejecución, acelerar la transformación y desarrollar el carácter cash.

1. Desempeño por ejecución

Crecimiento:

Prosegur Cash y sus sociedades dependientes tienen el objetivo de seguir siendo un grupo de compañía cada vez más grande. Por ello, se han propuesto mantener un ritmo de crecimiento anual con varias estrategias clave, como seguir desarrollando los negocios core, seguir potenciando los productos de transformación y buscar acuerdos estratégicos y alianzas comerciales, aprovechando sinergias con otras compañías.

Rentabilidad:

Prosegur Cash y sus sociedades participadas trabajan de forma ambiciosa en la búsqueda de eficiencia operacional, optimizando procesos, reduciendo costes y aumentando la productividad, siempre teniendo presente mantener la excelencia operativa.

Cash Flow:

Prosegur Cash y sus sociedades participadas gestionan sus recursos financieros, priorizan inversiones y equilibran crecimiento y rentabilidad, con el objetivo de aumentar la generación de caja.

2. Acelerar la transformación:

Prosegur Cash y sus sociedades participadas buscan seguir evolucionando, adaptándose al nuevo entorno, aumentando la penetración de los productos de transformación.

Prosegur Cash y sus sociedades participadas buscan encontrar el balance entre mantener y fortalecer las relaciones con clientes históricos al mismo tiempo que atraer a nuevos, consiguiendo tener una base más robusta y diversificada geográficamente, construyendo una empresa más resiliente.

3. Desarrollar el carácter Cash

Todo ello apostando por la transformación tecnológica, cultural e impulsando el compromiso de Prosegur Cash y sus sociedades participadas en ESG (Environmental, Social and Governance).

En este sentido, su apuesta es muy importante por las personas.

La innovación como motor de crecimiento

Prosegur Cash y sus sociedades participadas celebraron la séptima edición de sus Jornadas de Innovación en noviembre de 2024, destacando como ejes de su estrategia la adopción de tecnologías avanzadas y nuevos procesos centrados en el cliente.

Se ha avanzado significativamente en el objetivo de conseguir que, para el año 2030, el 50% de las ventas de Prosegur Cash y sus sociedades participadas provengan de nuevos productos, evidenciando su ambición por crecer a través de la innovación tecnológica y los servicios.

En 2024, se ha conseguido que los productos de transformación supongan ya el 32,2 % del total de los ingresos de la compañía, un hito importante que demuestra el éxito de los mismos y su creciente aceptación por parte de los clientes. Esta es la mejor base para contribuir al futuro de la compañía.

Prosegur Cash y sus sociedades participadas han implementado la innovación en cada línea, desde las operaciones más tradicionales hasta la tokenización de activos, adaptando sus soluciones a todos sus mercados y geografías.

El anuncio de la inauguración de un **Crypto búnker** en Argentina, sumados al de Brasil, España y Andorra, y los planes de implementación masiva de soluciones de inteligencia artificial son síntomas elocuentes del dinamismo y la proyección internacional de la compañía.

Firmeza en las directrices, flexibilidad en los equipos

El diseño estratégico adoptado en los últimos años ha supuesto también una reorganización interna de amplio calado orientada a profundizar en las iniciativas de transformación digital y tecnológica, así como planes específicos de crecimiento para cada una de las unidades de negocio. La principal consecuencia de todo ello es una diversificación de fuentes de ingresos que se ha hecho notar ya en este periodo y que aumentará, previsiblemente, en los próximos ejercicios.

Al mismo tiempo, se ha generado una dinámica de estandarización y mejora continua en los procesos que ha impulsado las eficiencias y fomentado una mayor flexibilidad para operar en el contexto actual.

1.5 Innovación y transformación digital

Durante 2024 y en un contexto mundial donde los retos son constantes, Prosegur Cash y sus sociedades participadas ven la tecnología como un instrumento crucial para su desarrollo. Por lo tanto, han decidido apostar decididamente por la transformación rápida y sistemática de toda su estructura empresarial, líneas de negocio, procesos, equipos, productos y servicios, en la que la tecnología se manifiesta como un catalizador esencial para el crecimiento sostenible

1.5.1 Así innovamos

La gestión y logística de efectivo está ahora mismo en una encrucijada tecnológica. Los grandes avances introducidos en el sector en los últimos años han planteado un escenario en que una radical transformación del negocio resulta tan posible como necesaria e impostergable.

Por ello, en los últimos ejercicios, Prosegur Cash y sus sociedades participadas han puesto el foco en potenciar de manera exponencial su capacidad de innovación, diseñando para ello una metodología de trabajo enfocada al desarrollo de nuevos productos y servicios.

En la práctica, eso supone escuchar al cliente, identificar sus problemas y comprender sus expectativas y necesidades. Ese proceso de escucha activa y comprensión profunda es el que permite lanzar productos que respondan a las verdaderas exigencias del mercado. Por supuesto, el producto se valida con el cliente y, si el resultado es satisfactorio, se diseña un plan de acción para implementarlo de manera masiva.

La innovación está permitiendo desarrollar nuevas propuestas que aportan valor a los clientes y marcan una sustancial diferencia con el grueso de los competidores. Proteger de manera adecuada desarrollos de Prosegur Cash y sus sociedades participadas susceptibles de protección como Propiedad Intelectual e Industrial (PI) forma parte intrínseca de los procesos de innovación.

Para ello, Prosegur Cash y sus sociedades participadas cuenta con una política como pilar para la gestión y protección de su PI. En dicha política se constituye un Comité de PI que se encarga de supervisar esta política y toma decisiones sobre la estrategia de gestión y comercialización de activos con PI de Prosegur Cash y sus sociedades participadas.

1.5.1.1 Proyectos emblemáticos

Durante 2024, Prosegur Cash y sus sociedades participadas ha trabajado en el desarrollo y puesta en práctica de cinco programas de transformación digital con alrededor de 60 proyectos globales de innovación tecnológica aplicada. Esto ha supuesto una inversión total de 21 millones de euros.

En todos estos proyectos se ha partido del conocimiento específico del sector de la seguridad, la creatividad y competencia tecnológica de los equipos de la compañía y la explotación de los datos de que dispone. Estas cualidades combinadas han permitido construir una propuesta de soluciones única.

En solitario, en colaboración estrecha con startups o en el marco de alianzas corporativas, Prosegur Cash se ha especializado en áreas tecnológicas como Inteligencia Artificial (IA), ciencia de procesamiento y análisis de datos (Data Science), robotización, o cadena de bloques (blockchain).

Como línea de negocio independiente y filial cotizada del Grupo, Prosegur Cash sigue muy enfocada en sus proyectos de transformación, que progresivamente van ganando peso en la actividad de la compañía. A continuación, se detallan algunas de las iniciativas surgidas de ese esfuerzo en el año 2024.

Un nuevo búnker de custodia de activos digitales

En diciembre de 2024, Prosegur Crypto, servicio institucional de custodia de activos digitales de Prosegur Cash y sus sociedades participadas, anunció que ya está en marcha la creación de un búnker digital en Argentina. Este constituye el cuarto búnker mundial de custodia de criptoactivos, que se suma a los que ya operan en Madrid, Sao Paulo (Brasil) y Andorra.

El búnker supone una fusión óptima entre recursos de seguridad física convencional y protección digital. Hará uso de tecnologías patentadas de almacenamiento en frío y mantendrá las claves privadas de los clientes offline, sin conexión a internet. Contará con más de un centenar de medidas de protección distribuidas en seis capas y hará uso de una robusta cadena de custodia basada en tecnología blockchain.

Corban

Prosegur Cash y sus sociedades participadas han digitalizado el servicio en los principales mercados donde opera como corresponsal bancario (Corban). En 2024 ha trabajado principalmente en Ecuador y Uruguay.

Billetera Digital

En 2024 se han añadido nuevas funciones en la oferta actual de billetera digital, tales como la posibilidad de operar con crypto, y las opciones de operar con Google Pay y Apple Pay.

1.5.2 Así nos transformamos

Además de continuar con el despliegue en Latinoamérica del programa de Transformación Digital de todas sus actividades, se ha reforzado la inversión en ciberseguridad. Tras la migración a la nube de una parte relevante de las aplicaciones críticas, el Prosegur Cash y sus sociedades participadas han abierto en 2024 una nueva línea de trabajo dedicada a la renovación y racionalización de la infraestructura física.

Los principales logros derivados del año 2024:

- Renovación y optimización del footprint on-prem. Durante 2024 se ha renovado la infraestructura de los data centers de Argentina y Brasil. También se ha iniciado un proceso de consolidación y optimización de la infraestructura on-prem. Ya se ha concluido el proceso en los data centers de España y Argentina, y a lo largo del próximo 2025 se continuará con la renovación de Alemania y la consolidación de la infraestructura de Miami y Brasil.
- Continuar con la mejora de los indicadores de ciberseguridad. Durante 2024 se ha mantenido el índice BitSight en nivel "Avanzado" y se ha mejorado el nivel de madurez (NIST) pasando de nivel "Repetible" a "Definido".

A medio plazo, los principales objetivos del Plan son los siguientes:

- Optimizar la inversión en IT mientras continúan los proyectos de transformación empresarial a todos los niveles.
- Potenciar la flexibilidad y las inversiones diferenciadas por negocio. La operación de IT continúa alineándose con la estrategia de cada negocio mediante la personalización de los servicios específicos que requiere cada uno
- Reforzar los procesos relacionados con la resiliencia digital para para minimizar el tiempo de recuperación e impacto operativo en caso de desastre.

Entre las iniciativas de transformación realizadas en el último año, vale la pena destacar las que se explican a continuación.

Un nuevo centro de gestión global para Prosegur Cash y sus sociedades participadas

Prosegur Cash y sus sociedades participadas han establecido en la ciudad de Buenos Aires su nuevo centro de excelencia de servicios en Cash Today, el lugar desde el que asistirá al conjunto de países en que está presente la compañía. Entre las actividades que ha asumido dicho centro destacan la actualización remota del software de Cash Today, el cuadro y conciliación de saldos de fecha de valor o la planificación de cajeros ATM.

La centralización de este amplio espectro de servicios en una única sede ha supuesto para la empresa un importante paso hacia la estandarización de procesos, la mejora de la calidad y la generación de eficiencias por economías de escala.

Nuevos sistemas de administración

Prosegur Cash y sus sociedades participadas profundizaron en su apuesta por la tecnología Oracle Cloud con la implantación en 2024 de su paquete de aplicaciones de administración de funciones empresariales (ERP Oracle Cloud) y de gestión global de recursos humanos (HCM Oracle Cloud). Ambos sistemas han sido desplegados de manera satisfactoria en 2024 en Argentina y ya es utilizado por el 34% de las líneas y unidades de negocio de Prosegur Cash. HCM se está desplegando en el conjunto de Iberoamérica y se utiliza en el 27% de las unidades.

Un alto nivel de calificación en ciberseguridad

Prosegur Cash y sus sociedades participadas mantienen el nivel Avanzado en Bitsight con una calificación de 750, que mejora en 20 puntos el valor del año anterior. Este índice de ciberseguridad es evaluado por un auditor independiente y se trata de un sistema de evaluación muy detallado, similar al que se utiliza en las calificaciones crediticias, y que, atendiendo a informaciones objetivas y verificadas de manera independiente, determina el riesgo de filtración de datos y otorga una puntuación de entre 250 y 900.

Por otro lado, el framework NIST de ciberseguridad es un conjunto de estándares y buenas prácticas desarrollado por el Instituto Nacional de Estándares y Tecnología (NIST) de los Estados Unidos que ayuda a las organizaciones a gestionar los riesgos de seguridad cibernética a lo largo de todas las fases del ciclo de vida de sus sistemas. Se basa en cinco funciones principales: identificar, proteger, detectar, responder y recuperar. En cuanto a nuestro progreso, hemos mejorado nuestro índice general de madurez en ciberseguridad, logrando un valor de 2,80 para este año 2024. Esta mejora refleja nuestros esfuerzos continuos para optimizar nuestras prácticas de ciberseguridad y mejorar la gestión de los riesgos asociados.

Una migración de aplicaciones críticas y optimización del footprint on-premise

En el marco del programa interno Cyclone, Prosegur Cash y sus sociedades participadas han continuado la migración de sus aplicaciones críticas a la nube Azure.

Como consecuencia de esta migración, se ha moderado la necesidad de cómputo en los data centers físicos. Esta circunstancia, junto a las capacidades de Cloud y aprovechando el proceso de renovación de cómputo y almacenamiento en CPDs on-prem, ha implicado la apertura de una línea de trabajo dedicada a consolidar aplicaciones y sistemas, reduciendo así el número de ubicaciones físicas y optimizando los servicios.

2. Evolución y resultados del negocio

2.1. Indicadores fundamentales de carácter financiero y no financiero

(Miles de euros)	2024	2023	Variación
Ventas	114.101	90.383	26,24 %
EBITDA	25.643	27.273	(5,98)%
<i>Margen</i>	22 %	30 %	
Amortización inmovilizado material y aplic. Informáticas	(2.689)	(2.317)	
EBITA ajustado	22.954	24.956	(8,02)%
<i>Margen</i>	20 %	28 %	
Depreciación de otros intangibles	(622)	(257)	
EBIT	22.332	24.699	(9,58)%
<i>Margen</i>	20 %	27 %	
Resultados financieros	(56.659)	(48.127)	
Resultado antes de impuestos	(34.327)	(23.428)	46,52 %
<i>Margen</i>	(30) %	(26) %	
Impuestos	8.784	13.655	
<i>Tasa fiscal</i>	(26) %	(58) %	
Resultado neto de las actividades continuadas	(25.543)	(9.773)	161,36 %
Resultado neto	(25.543)	(9.773)	161,36 %

Las ventas vienen determinadas principalmente por los dividendos recibidos de las sociedades participadas.

2.2. Inversiones

Las inversiones de Prosegur Cash son analizadas en todos los casos por las correspondientes áreas técnicas y operativas y por el departamento de control de gestión, que estiman y analizan su importancia estratégica, el plazo de retorno y la rentabilidad como requisito previo a su aprobación. Posteriormente, se remite al equipo de inversiones que finalmente decide si procede realizar la inversión. Las inversiones superiores a 600 miles de euros son remitidas para su aprobación a la Dirección.

Durante el ejercicio 2024 se han dotado 3.311 miles de euros en concepto de amortización (2023: 2.574 miles de euros). Corresponden a inmovilizado material 349 miles de euros (2023: 344 miles de euros), a aplicaciones informáticas 2.340 miles de euros (2023: (1.973) miles de euros) y a otros activos intangibles 622 miles de euros (2023: 257 miles de euros).

A lo largo del ejercicio 2024 se han realizado inversiones en inmovilizado material por importe de 14 miles de euros (2023: 229 miles de euros). Adicionalmente, se han realizado inversiones en aplicaciones informáticas por importe de 4.177 miles de euros (2023: 3.852 miles de euros).

2.3. Personal

La plantilla de la compañía a 31 de diciembre de 2024 ha sido de 76 personas (69 en 2023).

2.4. Medioambiente

Al cierre del ejercicio 2024 la Sociedad no tiene contingencias medioambientales, ni reclamaciones judiciales, ni ingresos ni gastos por este concepto.

3. Liquidez y recursos de capital

3.1. Liquidez

Prosegur Cash y sus sociedades participadas disponen de un buen nivel de reservas de liquidez y de una gran capacidad de financiación disponible que permite asegurar y responder con agilidad y flexibilidad a las necesidades del capital circulante, de inversión en capital o de crecimiento inorgánico.

A 31 de diciembre de 2024, la disponibilidad de liquidez de Prosegur Cash y sus sociedades participadas es de 976,1 millones de euros (2023: 542,5 millones de euros). Esta cifra está compuesta por las siguientes partidas principalmente:

- El saldo de efectivo y equivalentes al efectivo por importe de 551,3 millones de euros (2023: 248,8 millones de euros).
- La disponibilidad existente a largo plazo de crédito de 300,0 millones de euros correspondiente principalmente al crédito sindicado en formato disposición firmado el 10 de febrero de 2017 (2023: 176,5 millones de euros).
- Otras líneas de crédito no dispuestas por importe de 124,9 millones de euros (2023: 117,2 millones de euros).

Esta cifra de liquidez supone un 46,7 % de las ventas anuales consolidadas (2023: 29,1 %), lo cual permite asegurar tanto las necesidades de financiación a corto plazo como la estrategia de crecimiento.

Las medidas de eficiencia de los procesos administrativos internos que se han puesto en práctica en los últimos ejercicios han mejorado sustancialmente el flujo de caja del negocio. El perfil de vencimientos de la deuda de Prosegur Cash y sus sociedades participadas está alineado con la capacidad de generar flujos de caja para su repago.

3.2. Recursos de capital

La estructura de la deuda financiera de largo plazo de Prosegur Cash y sus sociedades participadas está determinada por los siguientes contratos:

- El 4 de diciembre de 2017, Prosegur Cash, S.A. realizó una emisión de bonos simples por importe nominal de 600.000 miles de euros con vencimiento el 4 de febrero de 2026. La emisión se realizó en el euromercado al amparo del programa de emisión de valores de renta fija (Euro Medium Term Note Programme). Esta emisión permite el aplazamiento de los vencimientos de parte de la deuda de Prosegur Cash y la diversificación de las fuentes de financiación. Los bonos cotizan en el mercado secundario, en el Irish Stock Exchange. Devengan un cupón del 1,38% anual pagadero por anualidades vencidas.

- En el mes de junio de 2024, Prosegur 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 (en adelante, el Programa).

Los pagarés tienen un importe nominal unitario de 100 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 se han venido utilizando en los últimos años, con el fin de diversificar sus fuentes de financiación.

Durante el año 2024, se han formalizado doce emisiones, a 31 de diciembre 2024, cinco emisiones han vencido y las siete restantes tienen las siguientes características:

- 5,2 millones de euros, emitidos el 16 de julio de 2024, con liquidación el 19 de julio de 2024 y vencimiento el 3 de febrero de 2025, con un tipo de interés del 3,90%.
 - 23 millones de euros, emitidos el 25 de septiembre de 2024, con liquidación el 1 de octubre de 2024 y vencimiento el 15 de enero de 2025, con un tipo de interés del 3,72%.
 - 20 millones de euros, emitidos el 25 de septiembre de 2024, con liquidación el 1 de octubre de 2024 y vencimiento el 3 de febrero de 2025, con un tipo de interés del 3,68%.
 - 10 millones de euros, emitidos el 29 de octubre de 2024, con liquidación el 4 de noviembre de 2024 y vencimiento el 3 de febrero de 2025, con un tipo de interés del 3,32%.
 - 5 millones de euros, emitidos el 29 de octubre de 2024, con liquidación el 4 de noviembre de 2024 y vencimiento el 3 de marzo de 2025, con un tipo de interés del 3,28%.
 - 16 millones de euros, emitidos el 26 de noviembre de 2024, con liquidación el 2 de diciembre de 2024 y vencimiento el 3 de marzo de 2025, con un tipo de interés del 3,28%.
 - 20 millones de euros, emitidos el 26 de noviembre de 2024, con liquidación el 2 de diciembre de 2024 y vencimiento el 3 de abril de 2025, con un tipo de interés del 3,23%.
- El 10 de febrero de 2017, Prosegur Cash, S.A., contrató una nueva operación de financiación sindicada en la modalidad de crédito por importe de 300.000 miles de euros a un plazo de cinco años con el objeto de dotar de liquidez a la compañía en el largo plazo. Con fecha 7 de febrero de 2019, se ha realizado la novación de esta operación financiera sindicada en la modalidad de crédito, extendiendo el vencimiento por otros 5 años, y en febrero de 2020 se realizó la extensión de vencimiento hasta febrero de 2025. Adicionalmente, en febrero de 2021 se realizó una nueva extensión de vencimiento hasta febrero de 2026. A 31 de diciembre de 2024 no hay saldo dispuesto de este crédito (2023: 125 millones de euros).
 - Con fecha 2 de junio de 2021 Prosegur Cash a través de su filial en Perú Prosegur Compañía de Seguridad SA, contrató una operación de financiación por importe de 300 millones de soles peruanos (contravalor a 31 de diciembre de 2024: 73,710 millones de euros) con un plazo de vencimiento de cinco años. A 31 de diciembre de 2024 el capital dispuesto asciende a 90 millones de soles peruanos (contravalor a cierre de 31 de diciembre de 2024: 23,136 millones de euros). A 31 de diciembre de 2023 el capital dispuesto ascendía a 150 millones de soles peruanos (contravalor a cierre de 31 de diciembre de 2023: 36,674 millones de euros).

- Con fecha 30 de mayo de 2024, 25 de junio de 2024 y 19 de diciembre de 2024 Prosegur Cash, ha contratado en España tres préstamos por importe de 30, 75 y 20 millones de euros, respectivamente, con un plazo de vencimiento de cuatro años los dos primeros y de tres años el último (Nota 14). Los préstamos devengan tipos de interés de mercado.

El coste medio de la deuda financiera del ejercicio 2024 ha sido del 2,44% (2023: 2,22%). La deuda financiera neta de Prosegur Cash (excluyendo otras deudas no bancarias correspondientes a los pagos aplazados por adquisiciones de M&A) al cierre del ejercicio 2024 se ha situado en 828.102 miles de euros (2023: 809.492 millones de euros).

No se esperan cambios significativos adicionales para el ejercicio 2025 en relación con la estructura de fondos propios y de capital ni en relación al coste relativo de los recursos de capital respecto al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2024.

3.3. Análisis de obligaciones contractuales y fuera de balance

En la Nota 18 de las Cuentas Anuales se exponen los importes de pagos mínimos futuros derivados de contratos de arrendamiento operativos por tramos de vencimiento.

4. Gestión de riesgos

Prosegur Cash y sus sociedades participadas constituyen una organización diversificada, y como tal está expuesta a numerosos factores de riesgo vinculados con la naturaleza de cada uno de esos mercados, entre los cuales se encuentran los riesgos financieros. En el apartado 3 del Informe de gestión de las cuentas anuales consolidadas de Prosegur Cash, S.A. y sociedades dependientes, se incluye un mayor detalle acerca de la gestión de riesgos de la Sociedad.

En lo que respecta a los riesgos financieros, su gestión corre a cargo de la Dirección Económico Financiera apoyada por otras unidades de la compañía. Estos riesgos financieros se desglosan en las siguientes categorías específicas:

De tipo de interés

Se relacionan con los activos y pasivos monetarios en el balance de Prosegur Cash y sus sociedades participadas. Para controlarlos, se analiza de forma dinámica la exposición a la variación de tipos y se simulan varios escenarios que contemplan la refinanciación, la renovación de las posiciones en cada momento, la financiación alternativa y la cobertura. A partir de estos escenarios, se calcula el efecto que una determinada variación del tipo de interés puede tener sobre los resultados.

Las diferentes simulaciones aplican la misma variación en el tipo de interés para todas las monedas y solo se llevan a cabo para los pasivos que representan las posiciones más relevantes sometidas a un interés variable. En la Nota 13 de las Cuentas Anuales Individuales de Prosegur Cash se recoge un detalle de los distintos pasivos financieros a tipo de interés variable.

De tipo de cambio

La cobertura natural de Prosegur Cash y sus sociedades participadas se basa en que las necesidades de capital de inversión del sector —variables según las áreas de negocio— son coherentes con el flujo de caja operativo y es factible regular el ritmo de las inversiones en cada país en función de las necesidades operativas. Dado que Prosegur Cash ha definido una estrategia de

permanencia a largo plazo en los mercados exteriores en los que está presente, se ha adoptado la política de no cubrir las inversiones sobre el patrimonio neto invertido en los países, asumiendo el riesgo de conversión al euro de los activos y pasivos denominados en dichas divisas extranjeras. .

En la Nota 24 de las Cuentas Anuales Individuales de Prosegur Cash se refleja el valor de los pasivos financieros denominados por tipo de divisa.

De crédito

En la actividad de Prosegur Cash y sus sociedades participadas no existen concentraciones significativas de riesgo de crédito y el porcentaje de impagados es poco significativo. Si los clientes han sido clasificados de forma independiente, se utilizan dichas calificaciones; en caso contrario, el control de crédito de la compañía evalúa la calidad crediticia del cliente en función de su posición financiera, la experiencia pasada o el deterioro por riesgo de crédito basado en la pérdida esperada, entre otros factores. Los límites individuales de crédito se ajustan a lo establecido por la Dirección Económico Financiera y de acuerdo con las calificaciones internas y externas.

Asimismo, aplicamos métodos para detectar evidencias objetivas de deterioros en las cuentas de clientes comerciales y, en consecuencia, identificar retrasos en los plazos de pago y establecer la pérdida por deterioro en función de los análisis individualizados por cada área de negocio.

De liquidez

Para asegurar una gestión prudente de este riesgo, Prosegur Cash y sus sociedades participadas mantienen una determinada cantidad de efectivo y de valores negociables, así como la disponibilidad de financiación a corto, medio y largo plazo mediante un importe suficiente de facilidades de crédito comprometidas para asegurar nuestros objetivos de negocio. Corresponde a la Dirección Económico Financiera supervisar las provisiones de la reserva de liquidez de la compañía, que comprende las disponibilidades de crédito y el efectivo y equivalentes al efectivo, en función de los flujos de efectivo esperados..

De capital

Frente a este factor clave, la estrategia de gestión es salvaguardar la capacidad de Prosegur Cash y sus sociedades participadas para generar rendimiento a los accionistas y beneficios a otros tenedores de instrumentos de patrimonio neto, además de mantener o ajustar una estructura óptima de capital y reducir su coste. Respecto a este último aspecto, Prosegur Cash podría ajustar el importe de los dividendos, rembolsar capital a los accionistas, emitir nuevas acciones o vender activos para reducir la deuda.

En línea con la práctica habitual del sector, se realiza el seguimiento del capital de acuerdo con el índice de apalancamiento con el fin de optimizar la estructura financiera.

Límites de riesgo de contrapartida

Las inversiones financieras y otras operaciones se realizan con entidades de rating definido y la firma de contratos marco de operaciones financieras. Los límites de riesgo de contrapartida están claramente definidos en las políticas corporativas de la Dirección Económico Financiera y periódicamente publicamos los límites y niveles de crédito actualizados.

5. Periodo medio de pago a proveedores

El periodo medio de pago a proveedores en el ejercicio 2024 ha sido de 48 días (2023: 82 días).

6. Circunstancias importantes ocurridas tras el cierre del ejercicio

En la Nota 25 de la memoria correspondiente al ejercicio 2024 se detallan los hechos posteriores al cierre del ejercicio que puedan suponer alguna alteración significativa en la presentación de las cuentas anuales.

7. Adquisición y enajenación de acciones propias

Programa de recompra de 18 de diciembre de 2024

Con fecha 18 de diciembre de 2024 el Consejo de Administración de la Sociedad ha acordado llevar a cabo un programa de recompra de acciones propias (el "Programa"), al amparo de lo previsto en el Reglamento (UE) nº 596/2014 sobre abuso de mercado y en el Reglamento Delegado (UE) 2016/1052 de la Comisión (los Reglamentos), haciendo uso de la autorización conferida por la Junta General de Accionistas celebrada el 2 de junio de 2021 (punto 11º del Orden del Día) para la compra de acciones propias, con la finalidad de amortizarlas en ejecución de un acuerdo de reducción de capital social de la Sociedad, que será sometido a la aprobación de la próxima Junta General de Accionistas.

El Programa afecta a un máximo de 14.849.135 de acciones, representativas aproximadamente del 1% del capital social actual de la Sociedad (1.484.913.487 acciones).

El Programa tiene las siguientes características:

- Importe máximo asignado al Programa: 8.000 miles de euros.
- Número máximo de acciones objeto de la adquisición: hasta 14.849.135 acciones, representativas de, aproximadamente, el 1% del capital social de la Sociedad a fecha del acuerdo.
- Precio máximo por acción: las acciones se comprarán respetando los límites de precio y volumen establecidos en los Reglamentos. En particular, la Sociedad no puede comprar acciones a un precio superior al más elevado de los siguientes: (i) el precio de la última operación independiente; o (ii) la oferta independiente más alta de ese momento en los centros de negociación donde se efectúe la compra.
- Volumen máximo por sesión bursátil: en lo que se refieren al volumen, la Sociedad no comprará en cualquier día de negociación más del 25% del volumen diario medio de las acciones en el centro de negociación donde se efectúe la compra.
- Duración: el Programa tiene una duración máxima de un año. No obstante, lo anterior, la Sociedad se reserva el derecho a finalizar el Programa si, antes de que expire dicho plazo de duración máximo de un año, hubiera adquirido el número máximo de acciones autorizado por el Consejo de Administración, si se hubiera alcanzado el importe monetario máximo del Programa o si concurriese alguna otra circunstancia que así lo aconsejara.

El Programa tiene como gestor principal a una empresa de inversión o una entidad de crédito que ha tomado sus decisiones en relación con el momento de realización de las compras de acciones de la Sociedad independientemente de esta.

Por último, el accionista mayoritario de la Sociedad, la entidad Prosegur Compañía de Seguridad, S.A. titular del 81,45% del capital social, ha manifestado su intención de no vender acciones de la sociedad Prosegur Cash en el marco del Programa.

Programa de recompra de 20 de diciembre de 2021

Con fecha 20 de diciembre de 2021 el Consejo de Administración de la Sociedad acordó llevar a cabo un programa de recompra de acciones propias, al amparo de lo previsto en el Reglamento (UE) nº 596/2014 sobre abuso de mercado y en el Reglamento Delegado (UE) 2016/1052 de la Comisión (los Reglamentos), haciendo uso de la autorización conferida por la Junta General de Accionistas celebrada el 2 de junio de 2021 para la compra de acciones propias, con la finalidad de amortizarlas en ejecución en ejecución de un acuerdo de reducción de capital social de la Sociedad, que será sometido a la aprobación de la próxima Junta General de Accionistas.

El Programa tenía las siguientes características:

- a. Importe máximo asignado al Programa: 15.000 miles de euros.
- b. Número máximo de acciones objeto de la adquisición: hasta 22.844.200 acciones, representativas de, aproximadamente, el 1,5% del capital social de la Sociedad a fecha del acuerdo.
- c. Precio máximo por acción: las acciones se compraron respetando los límites de precio y volumen establecidos en los Reglamentos. En particular, la Sociedad no puede comprar acciones a un precio superior al más elevado de los siguientes: (i) el precio de la última operación independiente; o (ii) la oferta independiente más alta de ese momento en los centros de negociación donde se efectúe la compra.
- d. Duración: el Programa tiene una duración máxima de un año. No obstante, lo anterior, la Sociedad se reservaba el derecho a finalizar el Programa si, antes de que expirara dicho plazo de duración máximo de un año, hubiera adquirido el número máximo de acciones autorizado por el Consejo de Administración, si se hubiera alcanzado el importe monetario máximo del Programa o si concurriese alguna otra circunstancia que así lo aconsejara.

Como consecuencia de la implementación del Programa se llevó a cabo la suspensión de la operativa del contrato de liquidez que entró en vigor el 11 de julio de 2017 y que fue suscrito por la Sociedad.

Con fecha 26 de octubre de 2022, el Consejo de Administración acordó modificar determinados aspectos del Programa, relativa a los siguientes extremos:

- Ampliación del número máximo de acciones que afectará el Programa, para incrementarlo en 15.229.466 acciones, representativas aproximadamente del 1% del capital social actual de la Sociedad (1.522.946.683 acciones).
- Incremento en 10.000 miles de euros del importe máximo asignado al Programa.
- Ampliación de su duración en un año, es decir, hasta el 20 de diciembre de 2023.

Este Programa, denominado Programa Ampliado, tenía las siguientes características:

- Importe máximo asignado al Programa: 25.000 miles de euros.
- Número máximo de acciones objeto de la adquisición: hasta 38.073.666 acciones, representativas de, aproximadamente, el 2,5% del capital social de la Sociedad a fecha del acuerdo.

- Precio máximo por acción: las acciones se comprarían respetando los límites de precio y volumen establecidos en los Reglamentos. En particular, la Sociedad no puede comprar acciones a un precio superior al más elevado de los siguientes: (i) el precio de la última operación independiente; o (ii) la oferta independiente más alta de ese momento en los centros de negociación donde se efectúe la compra.
- Duración: el Programa Ampliado tendría una duración máxima de hasta el 20 de diciembre de 2023. No obstante, lo anterior, la Sociedad se reservó el derecho a finalizar el Programa Ampliado si, antes de que expire dicho plazo de duración máxima, hubiera adquirido el número máximo de acciones autorizado por el Consejo de Administración, si se hubiera alcanzado el importe monetario máximo del Programa Ampliado o si concurriese alguna otra circunstancia que así lo aconsejara.

Con fecha 20 de diciembre de 2023, la Sociedad informó sobre la terminación del Programa de Recompra Ampliado con motivo de la llegada de la duración máxima del mismo.

Como consecuencia de la finalización del Programa Ampliado, y habiendo desaparecido, por tanto, la causa que motivó la suspensión del contrato de liquidez suscrito por la Sociedad el 7 de julio de 2017, con efectos 20 de diciembre de 2023, la Sociedad procedió a resolver el Contrato de Liquidez, ya que a la luz de los límites de los recursos asociados al Contrato de Liquidez establecidos en Circular 1/2017, de 26 de abril, de la Comisión Nacional de Mercado de Valores, sobre los contratos de liquidez, la Sociedad no consideró de utilidad en dicho momento contar con un Contrato de Liquidez.

Entrega de acciones propias por incentivos a largo plazo

Como consecuencia del Plan de incentivos a largo plazo denominado Plan de Retención descrito en la Nota 5 y 22, durante el ejercicio 2024 se entregaron al Presidente Ejecutivo y la Dirección de la Sociedad un total de 1.916.220 acciones. Adicionalmente, las 56.293 acciones restantes asociadas al Plan de Retención se entregaron en enero del ejercicio 2023.

El resto de acciones entregadas corresponden a otras retribuciones no asociadas a Planes de Incentivos a largo plazo.

Amortización por reducción de capital en 2024

Con fecha 7 de febrero de 2024 fue ejecutada la reducción de capital mediante amortización de 38.033.196 acciones propias de la Sociedad, de 0,02 euros valor nominal cada una de ellas.

A cierre del ejercicio 2024, la autocartera de Prosegur Cash, S.A. está compuesta por 11.378.122 de acciones (52.213.748 acciones en 2023).

8. Medidas alternativas del rendimiento (Alternative Performance Measures)

Para cumplir con las Directrices del ESMA sobre las medidas alternativas de rendimiento (en adelante APM), presentamos esta información adicional que favorecerá la comparabilidad, fiabilidad y comprensión de su información financiera.

Presentamos nuestros resultados de acuerdo con la normativa contable generalmente aceptada (NIIF-UE). No obstante, la Dirección considera que ciertas medidas alternativas del 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. Proporcionamos aquellas APM's consideradas apropiadas y útiles para la toma de decisiones de los usuarios y consideramos firmemente que representan la imagen fiel de nuestra información financiera. En este sentido, se han dejado de incluir como APM's el Valor Económico Generado y el Valor Económico Distribuido debido a que ya no son objeto de cálculo bajo las nuevas Normas Europeas de Información de Sostenibilidad y por tanto no son medidas que emplee la dirección para la toma de decisiones financieras, operativas y de planificación, así como para evaluar el rendimiento de la compañía.

APM	Definición y cálculo	Finalidad
Capital circulante	Se trata de una medida financiera que representa la liquidez operativa disponible para el Grupo Cash. 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.
Capex	El Capex (Capital Expenditure), es el gasto que el Grupo Cash realiza en bienes de equipo y que genera beneficios para una compañía, bien sea a través de la adquisición de nuevos activos fijos, o bien a través de un aumento en el valor a los activos fijos ya existentes. En el Capex se incluye tanto las altas de inmovilizado material como las altas de aplicaciones informáticas del inmovilizado intangible.	El Capex es un indicador importante del ciclo de vida en el que la empresa se encuentra en un momento determinado. Cuando la empresa crece de manera rápida, el Capex será superior a las depreciaciones del activo fijo, lo que indica que el valor de los bienes de equipo está aumentando rápidamente. Por el contrario, cuando el Capex es similar a las depreciaciones o, incluso, inferior, es un claro signo de que la empresa se está descapitalizando, y puede ser un síntoma de un claro declive de la compañía.
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	El Grupo Cash 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	El Grupo Cash 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	El Grupo Cash 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	El Grupo Cash 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	El Grupo Cash 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	El Grupo Cash 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 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 del Grupo Cash, 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	El Grupo Cash 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.

La reconciliación de las medidas alternativas del rendimiento (Alternative Performance Measures) es como sigue:

CAPEX (En miles de Euros)	Nota	31.12.2024	31.12.2023
Instalaciones técnicas y maquinaria	7	—	—
Otras instalaciones y mobiliario	7	1	—
Otro inmovilizado material	7	13	228
Inmovilizado en curso y anticipos	7		1
Altas de inmovilizado material		14	229
Altas de aplicaciones informáticas	6	4.177	3.852
Total CAPEX		4.191	4.081

Margen EBITA ajustado (En miles de euros)	Nota	31.12.2024	31.12.2023
EBITA ajustado	2 informe de gestión	22.954	24.956
Ingresos Ordinarios	3	114.101	90.383
Margen EBITA ajustado	2 Informe de gestión	20,1 %	27,6 %

Deuda Financiera Neta (En miles de euros)	Nota	31.12.2024	31.12.2023
Pasivos financieros (A)	13	999.401	927.917
Menos: Efectivo y equivalentes (B)	11	77.952	4.609
Menos: Otros activos financieros corrientes (C)	9	—	—
Total Deuda Financiera Neta (A-B-C)		921.449	923.308
Menos: Otras deudas no bancarias (D)	13	93.347	113.816
Total deuda Financiera Neta (Excluidas otras deudas no bancarias referentes a pagos aplazados de M&A (A-B-C-D))	3 Informe de gestión	828.102	809.492

EBITA ajustado (En miles de Euros)	Nota	31.12.2024	31.12.2023
Resultado del ejercicio		(25.543)	(9.773)
Impuesto sobre las ganancias		(8.784)	(13.655)
Costes financieros netos		56.659	48.127
Amortizaciones inmovilizado intangible salvo aplicaciones informáticas		622	257
EBITA ajustado	2 Informe de gestión	22.954	24.956

EBITDA (En miles de Euros)	Nota	31.12.2024	31.12.2023
Resultado del ejercicio		(25.543)	(9.773)
Impuesto sobre las ganancias		(8.784)	(13.655)
Costes financieros netos		56.659	48.127
Total amortizaciones y deterioros		3.311	2.574
EBITDA	2 Informe de gestión	25.643	27.273

9. Información bursátil

Evolución de la acción

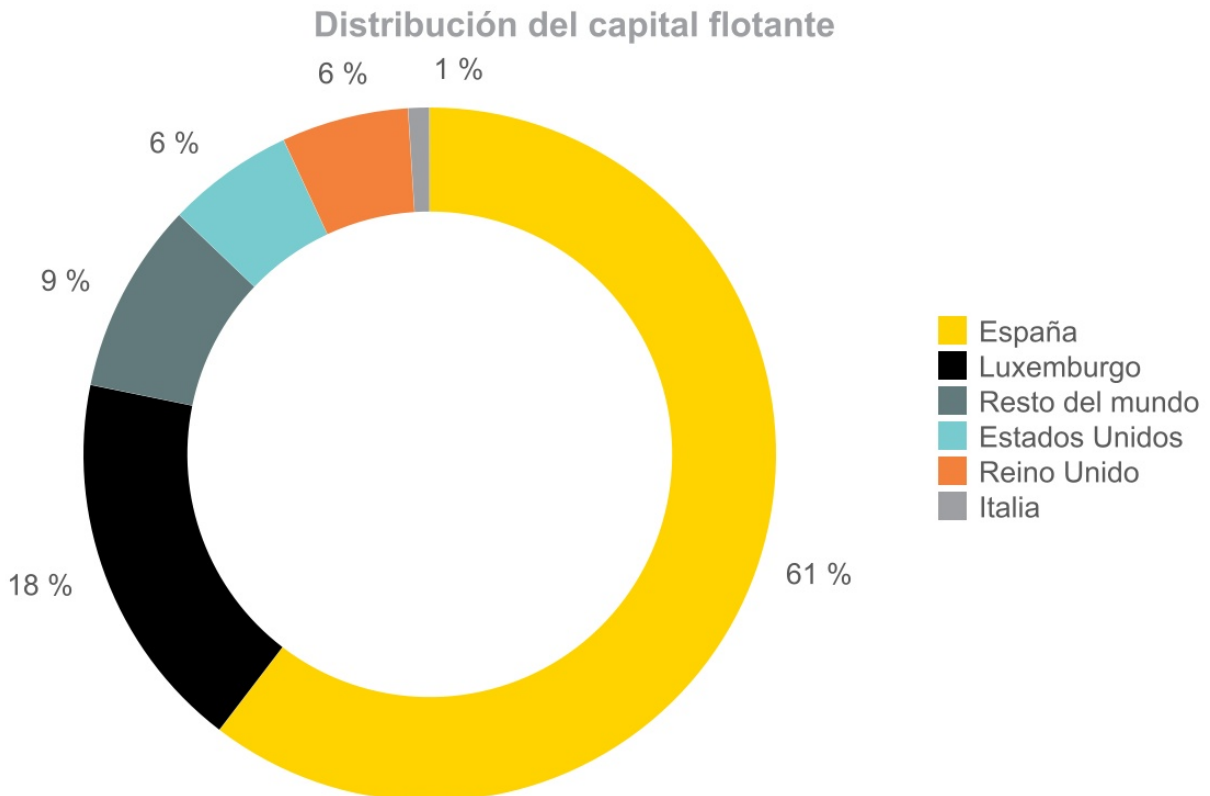
El 31 de diciembre de 2024, el precio de la acción de Prosegur Cash cerró en 0,55 euros, un 3% más que en diciembre del ejercicio anterior. Dicha evolución supone un cambio de tendencia respecto a la caída registrada (10%) durante 2023.

Si bien al comienzo del ejercicio la acción estuvo oscilando por debajo de los 0,50 euros, en un entorno inestable a nivel global y con cierta incertidumbre a nivel macroeconómico en algunas de nuestras geografías, la evolución ha ido mejorando a medida que esa inestabilidad e incertidumbre se han ido disipando y se ha ido ganado visibilidad sobre la evolución operativa de la compañía.

En este sentido, Prosegur Cash a pesar de la complejidad del entorno, ha seguido demostrando una probada resiliencia a través de un modelo de negocio sólido, y mantiene la confianza en que la comunidad inversora reconozca oportunamente el valor de un negocio contrastado, creciente y en transformación, con una posición de liderazgo claro en sus geografías y una potente capacidad de generación de caja.

Distribución geográfica del capital flotante

Prosegur Cash cuenta con un capital flotante (excluido el controlado por el Grupo Prosegur y la autocartera) en el que se aprecia una procedencia diversificada de los inversores. España, Luxemburgo, Estados Unidos y el Reino Unido son, por este orden, los países en los que están radicados los inversores con mayor presencia:



Relación con inversores

Prosegur Cash tiene como principal objetivo crear valor para los accionistas, gracias a un modelo de negocio rentable y sostenible.

En la web corporativa de Prosegur Cash está disponible la política que guía su relación con los accionistas e inversores aprobada por su Consejo de Administración y actualizada durante 2023. El compromiso es claro e irrenunciable: promover y mantener una comunicación abierta y efectiva con el mercado, asegurando, siempre, la integridad y coherencia de la información que proporciona. El principal objetivo es mantener una relación permanente con los accionistas, permitiendo un diálogo e interlocución constante que abarque aquellos temas que puedan resultar de interés para los mismos.

La transparencia es una prioridad. Prosegur Cash considera que es la base de toda comunicación estratégica y financiera. Para ello, en la medida de lo posible, la compañía utiliza un lenguaje fácil de entender y que, a la vez, refleja de forma fiel, equilibrada y comprensible la situación y perspectivas de la compañía.

Con estos pilares, la empresa está siempre abierta a recibir comentarios y sugerencias que contribuyan a su mejora. Para ello, los inversores pueden dirigirse a la compañía a través de los canales específicos que existen en la web y/o al espacio denominado “Política de Comunicación con Accionistas, Inversores Institucionales y Asesores de Voto de Prosegur Cash, S.A.”.

A lo largo del 2024, en su esfuerzo por mantener un alto nivel de fluidez en las comunicaciones, la compañía ha mantenido numerosas reuniones y llamadas con analistas e inversores, tanto de manera telemática como presencial, así como realizado múltiples *roadshows*.

Prosegur Cash presenta sus resultados trimestrales a través de un *webcast* alojado en su web como una de las maneras más efectivas para que la comunidad inversora pueda estar informada de manera continua. Estas presentaciones de resultados están lideradas por el Director Financiero, el responsable de Relación con Inversores, y para el balance de fin de ejercicio, por el Consejero Delegado.

En un tema central estos días como es el universo ESG, Prosegur Cash proporciona información detallada y de forma permanente a los accionistas, inversores particulares e institucionales, analistas bursátiles y *proxy advisors*, que así lo requieren, mediante reuniones presenciales o llamadas telefónicas. Además, con carácter periódico se hace balance de las medidas en materia de ESG más relevantes en las presentaciones de resultados. En este sentido, la compañía ha proporcionado información relacionada con su Política de Sostenibilidad, el compromiso con el medioambiente, las relaciones laborales o el respeto de los Derechos Humanos. Al igual que en años anteriores, Prosegur Cash colabora activamente y de manera continua con las principales agencias de ratings de ESG para la elaboración de sus informes.

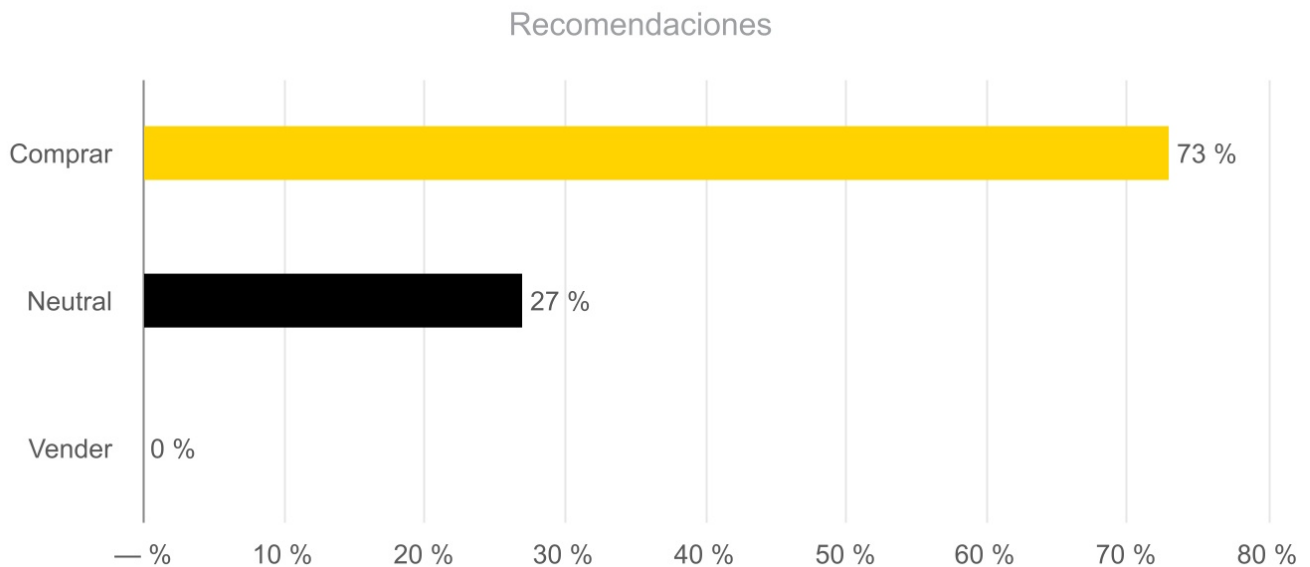
Como reconocimiento a nuestros compromisos y logros en ESG, desde 2019 Prosegur Cash forma parte del índice FTSE4Good IBEX, índice que evalúa, de manera independiente, y clasifica, a las compañías que mejor gestionan la sostenibilidad y cumplen con los Criterios de Buenas Prácticas en Responsabilidad Corporativa.

En esta línea, durante 2024 ha recibido calificaciones en materia de ESG de entidades como S&P Global Ratings, MSCI, FTSE4Good, Sustainalytics Refinitiv y Aenor, mejorando y ratificando sus calificaciones, que ponen de manifiesto el compromiso de la compañía con una política responsable de Gobierno Corporativo.

Cobertura de analistas y recomendaciones

El número de analistas que cubren e informan regularmente acerca de la compañía ha disminuido durante 2024, debido a la falta de liquidez en el mercado bursátil español, que ha obligado a algunos brokers a ajustar su universo de cobertura. En concreto, son 11 firmas las que siguen puntualmente la actividad de Prosegur Cash.

De las compañías de análisis que han realizado valoraciones de la acción de Prosegur Cash durante 2024, las recomendaciones de compra se han incrementado hasta el 73% mientras que el 27% se han mostrado neutrales y ningún analista ha emitido una recomendación de venta.



Principales accionistas

La estructura accionarial de Prosegur Cash refleja su solidez y estabilidad. A 31 de diciembre de 2024, el 81,57% del capital de la compañía pertenecía de manera directa a Prosegur y a miembros del Consejo de Administración, un 0,77% eran acciones propias y el 17,66% restante es capital flotante.

La actual estructura accionarial cuenta con una base inversora estable con accionistas relevantes e institucionales.

Distribución de las acciones de Prosegur Cash

Capital flotante estimado (31/12/2024)	17,66 %
Acciones propias	0,77 %
Miembros de Consejo de Administración y Prosegur Compañía de Seguridad, S.A.	81,57 %

10. Estado de información no financiera e información de sostenibilidad

El Estado de Información no Financiera de Prosegur Cash, S.A. se incluye en el Informe de gestión Consolidado de Prosegur Cash.

DECLARACIÓN DE RESPONSABILIDAD DEL INFORME FINANCIERO ANUAL DEL EJERCICIO 2024

Los miembros del Consejo de Administración de Prosegur Cash, S.A. declaran que, hasta donde alcanza su conocimiento, las cuentas anuales individuales correspondientes al ejercicio 2024, formuladas en la reunión del día 25 de febrero de 2025, elaboradas con arreglo a los principios de contabilidad aplicables y al Formato Electrónico Único Europeo, ofrecen la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de Prosegur Cash, S.A., y que el informe de gestión individual incluye un análisis fiel de la evolución y los resultados empresariales y de la posición de Prosegur Cash, S.A. junto con la descripción de los principales riesgos e incertidumbres a que se enfrentan.

En Madrid, a 25 de febrero de 2025.

D. Christian Gut Revoredo
Presidente Ejecutivo

Dña. Barbara Gut Revoredo
Consejera

D. José Antonio Lasanta Luri
Consejero Delegado

Dña. Chantal Gut Revoredo
Consejera

D. Juan Cocci
Consejero

D. Claudio Aguirre Pemán
Consejero

Dña. María Benjumea Cabeza de Vaca
Consejera

Dña. Ana Inés Sainz de Vicuña Bemberg
Consejera

D. Daniel Guillermo Entrecanales Domecq
Consejero

D. Antonio Rubio Merino
Consejero

RESPONSABILIDAD DE LOS ADMINISTRADORES SOBRE LAS CUENTAS ANUALES

Las cuentas anuales de Prosegur Cash, S.A. son responsabilidad de los Administradores de la entidad y han sido preparadas de acuerdo con principios contables generalmente aceptados en España.

Los Administradores son responsables por la integridad y la objetividad de las cuentas anuales, incluyendo las estimaciones y juicios reflejados en ella y satisfacen esta responsabilidad principalmente con el establecimiento y mantenimiento de sistemas contables y otra normativa, adecuadamente soportada por controles internos contables. Estos controles han sido diseñados para suministrar una razonable seguridad de que los activos de la entidad están protegidos, que las transacciones son ejecutadas de acuerdo con las autorizaciones y normas previstas por la Dirección y que los registros contables son fiables a los efectos de la preparación de las cuentas anuales. Los mecanismos automáticos de corrección y control son también parte relevante del entorno de control, en la medida que adoptan acciones correctivas cuando se identifican deficiencias. No obstante, un sistema efectivo de control interno, con independencia de la perfección con la que esté diseñado, tiene limitaciones inherentes, incluyendo la posibilidad de eludir o cancelar los controles y, en consecuencia, puede solamente suministrar una seguridad razonable en relación con la preparación de las cuentas anuales y la protección de los activos. En cualquier caso, debido al cambio en las condiciones, la efectividad de los sistemas de control interno puede variar a lo largo del tiempo.

La entidad ha evaluado su sistema de control interno a 31 de diciembre de 2024. De acuerdo con dicha evaluación, los Administradores entienden que los controles internos contables en uso suministran una razonable seguridad de que los activos de la entidad están protegidos, que las transacciones son ejecutadas de acuerdo con las autorizaciones de la Dirección, y que los registros financieros son fiables para el propósito de la preparación de las cuentas anuales.

Los auditores independientes son nombrados por la Junta General de Accionistas para auditar las cuentas anuales, de acuerdo con normas técnicas de auditoría de cuentas y su informe, sin salvedades, se incluye separadamente. Sus trabajos de auditoría, así como los trabajos llevados a cabo por los servicios internos de la entidad, incluyen una revisión de los controles internos contables y pruebas selectivas de las transacciones. Los equipos directivos de la entidad se reúnen regularmente con los auditores independientes y con los servicios internos para revisar las materias relacionadas con la preparación de información financiera, los controles internos contables y otros aspectos relevantes de la auditoría.

D. Javier Hergueta Vázquez
Director Económico Financiero



PROSEGUR
CASH

www.prosegurcash.com