

**PROSEGUR COMPAÑIA DE SEGURIDAD, S.A. Y SOCIEDADES
DEPENDIENTES**

**Informe gestión intermedio consolidado correspondiente al periodo
de seis meses finalizado el 30 de junio de 2010**

Índice

1. Hechos relevantes	47
2. Evolución de los negocios	48
2.1. Ventas por área geográfica	48
2.2. Ventas por área de negocio	49
2.3. Márgenes	49
2.4. Perspectivas para el segundo semestre del ejercicio 2010	50
3. Plantilla media	51
4. Inversiones	51
5. Gestión financiera	51
5.1. Préstamo sindicado	52
6. Acciones propias	52
7. Medioambiente	53
8. Hechos posteriores	53

Informe gestión intermedio consolidado correspondiente al periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2010

1. Hechos relevantes

Las transacciones y sucesos más relevantes que se han producido durante el primer semestre del ejercicio 2010 se detallan a continuación:

Cambios en la composición del Grupo

Los cambios producidos en la composición del Grupo durante el primer semestre del ejercicio 2010 han venido principalmente determinados por las siguientes adquisiciones:

- Con fecha 28 de abril de 2010 se adquirió en Uruguay el 100% de Genper, S.A., empresa especializada en servicios de seguridad a través de servicios de protección contra incendios, sistemas de seguridad electrónica y sistemas de control centralizado. El precio de compra total fue de 23,6 millones de pesos uruguayos (contravalor a la fecha de compra: 0,9 millones de euros). Esta sociedad comenzó a consolidarse el 30 de abril de 2010.
- Con fecha 25 de junio de 2010 se formalizó en Portugal la fusión por absorción de las sociedades Prosegur Activa Portugal, U.L. y Escol, Serviços de Segurança, S.A. por parte de la sociedad Prosegur Companhia de Segurança, U.L.. La fecha a partir de la cual las operaciones realizadas por las dos sociedades absorbidas (Prosegur Activa Portugal, U.L. y Escol, Serviços de Segurança, S.A.) han de considerarse a efectos contables realizadas por cuenta de la sociedad absorbente (Prosegur Companhia de Segurança, U.L.) es el 1 de enero de 2010.

Otros hechos relevantes

En relación con la demanda presentada por la Sindicatura de la Quiebra de Esabe Express, S.A. contra Prosegur Compañía de Seguridad, S.A. y Alarmselskabet Dansikrig A/S y Securitas A/B, con fecha de 5 de mayo de 2010 el Juzgado de Primera Instancia nº 34 de Madrid ha estimado la referida demanda, condenando a Prosegur Compañía de Seguridad, S.A. a la devolución a la masa de la quiebra de Esabe Express, S.A. de la cantidad de 13,0 millones de euros más los intereses legales de dicha suma desde el día 4 de febrero de 1992, resultando un importe total estimado (incluyendo principal e intereses) de 27,3 millones de euros.

La citada sentencia del Juzgado de Primera Instancia nº 34 de Madrid va a ser recurrida en apelación ante la Audiencia Provincial de Madrid. En todo caso y sin perjuicio de otras eventuales actuaciones, si quedase confirmada la condena contra Prosegur Compañía de Seguridad, S.A., la Sociedad podrá insinuarse en la quiebra por su crédito contra Esabe Express, S.A., con derecho al cobro del importe que corresponda a resultados del procedimiento de quiebra. De acuerdo con la información disponible en este momento sobre la masa de la quiebra de Esabe Express, S.A. (que puede cambiar en función del desarrollo del proceso), el importe recuperable podría ascender a la cantidad de 9,8 millones de euros, de los cuales 6,0 millones de euros corresponden al principal y 3,8 millones de euros a los intereses legales.

La provisión registrada por la Sociedad correspondiente a este litigio a 31 de diciembre de 2009 ascendía a 9,8 millones de euros y ha sido incrementada a 30 de junio de 2010 hasta la cantidad de 27,3 millones de euros. Así mismo, en el epígrafe de otras cuentas a cobrar se han registrado 9,8 millones de euros correspondientes al importe que se estima recuperable de la masa de la quiebra de Esabe Express, S.A.. Durante el primer semestre del ejercicio 2010 se ha contabilizado por este concepto un menor gasto de explotación de 2,8 millones de euros y un mayor gasto financiero de 10,5 millones de euros.

2. Evolución de los negocios

2.1. Ventas por área geográfica

Las ventas consolidadas de Prosegur en el primer semestre de 2010 han ascendido a 1.227,9 millones de euros (primer semestre de 2009: 1.025,3 millones de euros), lo que supone un incremento total del 19,8%, del que un 6,6% corresponde a crecimiento orgánico puro, un 7,1% corresponde a crecimiento inorgánico derivado de las compras efectuadas en el ejercicio 2009 y un 6,0% corresponde al efecto de la evolución de los tipos de cambio.

La distribución de las ventas consolidadas por áreas geográficas se detalla en el siguiente cuadro:

	Millones de euros	
	Junio 2010	Junio 2009
Europa	641,9	621,4
Latam	586,0	403,9
Total Prosegur	1.227,9	1.025,3

Durante el primer semestre de 2010 no se han producido cambios relevantes relativos al perímetro de consolidación del Grupo.

El crecimiento más importante de las ventas se ha producido en el área Latam, donde en el primer semestre de 2010 ha experimentado un incremento total con respecto al primer semestre de 2009 del 45,1%, correspondiendo un

26,9% a crecimiento orgánico y un 18,2% a crecimiento inorgánico. El fuerte crecimiento de las ventas durante el primer semestre de 2010 en Latam se ha visto favorecido en un 6% por la evolución de los tipos de cambio, en comparación con el mismo periodo de 2009.

2.2. Ventas por área de negocio

La distribución de las ventas consolidadas por áreas de negocio se muestra a continuación:

	Millones de euros	
	Junio 2010	Junio 2009
Seguridad Corporativa	1.156,3	964,4
Seguridad Residencial	71,6	60,9
Total Prosegur	1.227,9	1.025,3

El crecimiento total de las ventas en el área de seguridad corporativa ha sido del 19,9%, correspondiendo un 12,6% a crecimiento orgánico.

El área de seguridad residencial ha experimentado un crecimiento del 17,5%, del que un 12% corresponde a crecimiento orgánico.

2.3. Márgenes

El resultado de explotación consolidado (EBIT) del primer semestre de 2010 ha sido de 126,9 millones de euros (primer semestre de 2009: 103,5 millones de euros). El margen del EBIT al final del primer semestre de 2010 se ha situado en el 10,3% (primer semestre de 2009: 10,1%).

La distribución del margen de EBIT por áreas geográficas se muestra a continuación:

Millones de euros	Junio 2010		Prosegur
	Europa	Latam	
Ventas	641,9	586,0	1.227,9
EBIT	43,1	83,8	126,9
Margen EBIT	6,7%	14,3%	10,3%

Millones de euros	Junio 2009		Prosegur
	Europa	Latam	
Ventas	621,4	403,9	1.025,3
EBIT	47,4	56,1	103,5
Margen EBIT	7,6%	13,9%	10,1%

La distribución del margen de EBIT por áreas de negocio se muestra a continuación:

Millones de euros	Junio 2010		Prosegur
	Seguridad corporativa	Seguridad residencial	
Ventas	1.156,3	71,6	1.227,9
EBIT	114,6	12,3	126,9
Margen EBIT	9,9%	17,2%	10,3%

Millones de euros	Junio 2009		Prosegur
	Seguridad corporativa	Seguridad residencial	
Ventas	964,4	60,9	1.025,3
EBIT	87,5	16,0	103,5
Margen EBIT	9,1%	26,3%	10,1%

2.4. Perspectivas para el segundo semestre del ejercicio 2010

Las perspectivas para el segundo semestre del ejercicio 2010 son positivas, en la línea seguida hasta la fecha actual de conseguir un crecimiento sostenido en volumen manteniendo la rentabilidad en todos los negocios.

Durante el primer semestre de 2010 no se han producido hechos o circunstancias en la evolución de los negocios que hagan prever posibles riesgos o incertidumbres para el semestre restante del ejercicio 2010. Asimismo, tampoco se han generado pasivos contingentes significativos adicionales a los mencionados en la Nota 19 de los estados financieros intermedios resumidos consolidados del primer semestre de 2010.

3. Plantilla media

A continuación se presenta el detalle de la plantilla media de Prosegur para los periodos de seis meses finalizados el 30 de junio de 2010 y el 30 de junio de 2009:

	Total Prosegur	
	30/06/2010	30/06/2009
Plantilla media	102.400	88.742
Hombres	87.169	73.883
Mujeres	15.231	14.859

4. Inversiones

Las inversiones de Prosegur son analizadas en todos los casos por las correspondientes áreas técnicas y operativas y el departamento de control de gestión, que estiman y analizan su importancia estratégica, plazo de retorno y rentabilidad como requisito previo a su aprobación. Posteriormente se remite al Comité de Inversiones, que finalmente decide si procede realizar la inversión. Las inversiones superiores a 0,6 millones de euros son remitidas para su aprobación a la Comisión Ejecutiva.

A lo largo del primer semestre del ejercicio 2010 se realizaron inversiones en inmovilizado material por importe de 25,2 millones de euros (primer semestre 2009: 34,5 millones de euros).

5. Gestión financiera

Si consideramos la deuda financiera neta calculada como el total de recursos ajenos corrientes y no corrientes (excluyendo otras deudas no bancarias) más/menos los instrumentos financieros derivados netos, menos el efectivo y los equivalentes al efectivo, y menos otros activos financieros corrientes, el importe a 30 de junio de 2010 se situó en 169,3 millones de euros (a 31 de diciembre de 2009: 233,9 millones de euros).

El ratio de deuda financiera neta sobre recursos propios a 30 de junio de 2010 se ha situado en 0,28 (a 31 de diciembre de 2009: 0,44).

Desde el punto de vista de la gestión financiera, las acciones más destacadas durante el primer semestre del ejercicio 2010 son las siguientes:

5.1. Préstamo sindicado

A 30 de junio de 2010, la estructura de la deuda financiera de largo plazo está determinada por la operación sindicada suscrita por Prosegur en España en julio de 2006 por importe de 450 millones de euros.

En el mes de enero de 2010 se ha realizado la quinta amortización del tramo A del préstamo sindicado por importe de 31,2 millones de euros. El importe pendiente de amortización a 30 de junio de 2010 es de 93,4 millones de euros.

El importe dispuesto del tramo B en la modalidad de crédito a cierre de junio de 2010 ha ascendido a 130 millones de euros (a 31 de diciembre de 2009: 80 millones de euros). El saldo disponible a 30 de junio de 2010 de este segundo tramo asciende a 70 millones de euros.

6. Acciones propias

El detalle de los movimientos en la cuenta de acciones propias producidos durante el primer semestre de 2010 se muestra a continuación:

	Nº de acciones	Millones de euros
Saldo a 31 de diciembre de 2009	1.974.146	40,2
Compra de acciones	61.824	2,2
Venta de acciones	(61.824)	(1,3)
Entrega de acciones Plan 2011	(20.603)	(0,4)
Saldo a 30 de junio de 2010	1.953.543	40,7

Con fecha 27 de junio de 2008 la Junta General de Accionistas aprobó el Plan 2011 de incentivos a largo plazo para administradores ejecutivos y directivos del Grupo Prosegur. El Plan 2011 está ligado, con carácter general a la creación de valor durante el periodo 2008-2011 y contempla la entrega de incentivos en acciones de la Sociedad a administradores ejecutivos y en acciones de la Sociedad y metálico a directivos de Prosegur. El número máximo de acciones destinado al Plan 2011 asciende a la cantidad de 375.000, representativas del 0,608% del capital social actual de la Sociedad.

Con fecha 28 de junio de 2010, la Junta General de Accionistas autorizó al Consejo de Administración la adquisición de acciones propias hasta la cifra máxima permitida por la Ley, pudiendo ser utilizadas éstas total o parcialmente para ser entregadas o transmitidas a los administradores de la Sociedad o a trabajadores de la Sociedad o de sociedades del Grupo, directamente o como consecuencia del ejercicio por parte de aquéllos de derechos de opción, todo ello dentro del marco de los sistemas retributivos referenciados al valor de cotización de las acciones de la Sociedad.

7. Medioambiente

Durante el primer semestre de 2010 la Sociedad ha invertido en vehículos blindados que se acogen a la normativa Euro III en cuanto a emisión de partículas no contaminantes. Esta inversión, por la que se aplicará una bonificación en la cuota del impuesto de sociedades del ejercicio, se registra como mayor valor del inmovilizado y asciende a un importe de 0,2 millones de euros.

La Sociedad, a 30 de junio de 2010, no tiene contingencias medioambientales, ni reclamaciones judiciales, ni ingresos y gastos por este concepto.

8. Hechos posteriores

No se han producido hechos con posterioridad al cierre a 30 de junio de 2010 que pudieran afectar de manera significativa a los estados financieros intermedios resumidos consolidados cerrados a dicha fecha.

PROSEGUR COMPAÑIA DE SEGURIDAD, S.A.

Informe de gestión intermedio correspondiente al periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2010

Índice

1.	Hechos relevantes	1
2.	Evolución de los negocios	2
2.1.	Cifra neta de negocios	4
2.2.	Márgenes	2
3.	Personal	2
4.	Inversiones	3
5.	Gestión financiera	3
6.	Acciones propias	4
7.	Medioambiente	4
8.	Hechos posteriores	7

Informe gestión intermedio correspondiente al periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2010

1. Hechos relevantes

Las transacciones y sucesos más relevantes que se han producido durante el primer semestre del ejercicio 2010 se detallan a continuación:

Adquisición de dependientes y otras participaciones

Con fecha 21 de junio de 2010 la Sociedad adquirió a su participada Prosegur Activa Holding, S.L.U., el 100% de Prosegur Activa Portugal, U.L., empresa del área de negocio de seguridad residencial. El precio de compra fue de 39,6 millones de euros. El objetivo de la adquisición es la fusión por absorción de las sociedades Prosegur Activa Portugal, U.L. y Escol Serviços de Segurança, S.A. por parte de la sociedad Companhia de Segurança, U.L. que se ha formalizado en Portugal con fecha 25 de junio de 2010. La fecha a partir de la cual las operaciones realizadas por las dos sociedades absorbidas se consideran a efectos contables realizadas por cuenta de la sociedad absorbente es el 1 de enero de 2010.

Con fecha 28 de abril de 2010 la Sociedad adquirió en Uruguay el 100% de Genper, S.A., empresa especializada en servicios de seguridad a través de servicios de protección contra incendios, sistemas de seguridad electrónica y sistemas de control centralizado. El precio de compra total fue de 23,6 millones de pesos uruguayos (contravalor a la fecha de compra: 0,9 millones de euros), del que se ha realizado un pago en efectivo de 9,4 millones de pesos uruguayos (contravalor a la fecha de compra: 0,4 millones de euros).

Otros hechos relevantes

En relación con la demanda presentada por la Sindicatura de la Quiebra de Esabe Express, S.A. contra Prosegur Compañía de Seguridad, S.A. y Alarmselskabet Dansikrig A/S y Securitas A/B, con fecha de 5 de mayo de 2010 el Juzgado de Primera Instancia nº 34 de Madrid ha estimado la referida demanda, condenando a Prosegur Compañía de Seguridad, S.A. a la devolución a la masa de la quiebra de Esabe Express, S.A. de la cantidad de 13,0 millones de euros más los intereses legales de dicha suma desde el día 4 de febrero de 1992, resultando un importe total estimado (incluyendo principal e intereses) de 27,3 millones de euros.

La citada sentencia del Juzgado de Primera Instancia nº 34 de Madrid va a ser recurrida en apelación ante la Audiencia Provincial de Madrid. En todo caso y sin perjuicio de otras eventuales actuaciones, si quedase confirmada la condena contra Prosegur Compañía de Seguridad, S.A., la Sociedad podrá insinuarse en la quiebra por su crédito contra Esabe Express, S.A., con derecho al cobro del importe que corresponda a resultas del procedimiento de quiebra. De acuerdo con la información disponible en este momento sobre la masa de la quiebra de Esabe Express, S.A. (que puede cambiar en función del desarrollo del proceso), el importe recuperable podría ascender a la

cantidad de 9,8 millones de euros, de los cuales 6,0 millones de euros corresponden al principal y 3,8 millones de euros a los intereses legales.

La provisión registrada por la Sociedad correspondiente a este litigio a 31 de diciembre de 2009 ascendía a 9,8 millones de euros y ha sido incrementada a 30 de junio de 2010 hasta la cantidad de 27,3 millones de euros. Así mismo, en el epígrafe de otras cuentas a cobrar se han registrado 9,8 millones de euros correspondientes al importe que se estima recuperable de la masa de la quiebra de Esabe Express, S.A.. Durante el primer semestre del ejercicio 2010 se ha contabilizado por este concepto un menor gasto de explotación de 2,8 millones de euros y un mayor gasto financiero de 10,5 millones de euros.

2. Evolución de los negocios

2.1. Cifra de ventas

Las ventas de la Sociedad en el primer semestre de 2010 han ascendido a 333,3 millones de euros, frente a los 334,3 millones de euros del mismo periodo de 2009, lo que supone una disminución del 0,3%.

Las ventas de la Sociedad se han realizado íntegramente en el mercado interior.

El segmento de actividad en el que opera la Sociedad es el de seguridad corporativa.

2.2. Márgenes

El resultado de explotación (EBIT) del primer semestre de 2010 ha sido de 9,3 millones de euros, mientras que el del primer semestre de 2009 fue de 12,2 millones de euros.

El margen del EBIT al final del primer semestre de 2010 se ha situado en el 2,8% frente al 3,6% del año 2009.

3. Personal

A continuación se presenta el detalle de la plantilla media de la Sociedad para los periodos de seis meses finalizados el 30 de junio de 2010 y el 30 de junio de 2009:

	30/06/2010	30/06/2009
Plantilla media	18.627	17.877
Hombres	15.666	15.173
Mujeres	2.961	2.704

4. Inversiones

Las inversiones de la Sociedad son analizadas en todos los casos por las áreas de análisis de inversiones financieras y de control de gestión, que estiman y analizan su importancia estratégica, plazo de retorno y rentabilidad como requisito previo a su aprobación. Posteriormente se remite al Comité 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 Comisión Ejecutiva.

A lo largo del primer semestre del ejercicio 2010 se realizaron inversiones en inmovilizado material por importe de 4,8 millones de euros, de las cuales la más significativa es la obra de acondicionamiento de las instalaciones de la delegación de Tarragona por importe de 0,9 millones de euros.

5. Gestión financiera

Desde el punto de vista de la gestión financiera, las acciones más destacadas durante el primer semestre del ejercicio 2010 son las siguientes:

Préstamo sindicado

Al final del ejercicio 2009 la estructura de la deuda financiera de largo plazo estaba determinada por el préstamo sindicado que la Sociedad había suscrito en julio de 2006 por importe de 450 millones de euros.

La operación está estructurada en dos tramos, con un primer tramo en modalidad de préstamo (tramo A) por importe de 250 millones de euros y otro segundo tramo (tramo B) en modalidad de crédito por importe de 200 millones de euros.

En el mes de enero de 2010 se ha realizado la quinta amortización del tramo A del préstamo sindicado por importe de 31,2 millones de euros. El importe pendiente de amortización a 30 de junio de 2010 es de 93,4 millones de euros. El importe dispuesto del tramo B en la modalidad de crédito a cierre de junio de 2010 ha ascendido a 130 millones

de euros (a 31 de diciembre de 2009: 80 millones de euros). El saldo disponible a 30 de junio de 2010 de este segundo tramo asciende a 70 millones de euros.

6. Acciones propias

El detalle de los movimientos en la cuenta de acciones propias producidos durante el primer semestre de 2009 se muestra a continuación:

	Nº de acciones	Millones de euros
Saldo a 31 de diciembre de 2009	1.953.543	40,2
Adquisiciones	61.824	2,2
Venta de acciones	(61.824)	(1,3)
Entrega de acciones Plan 2011	(20.603)	(0,4)
Saldo a 30 de junio de 2010	1.953.543	40,7

Con fecha 28 de junio de 2010, la Junta General de Accionistas autorizó al Consejo de Administración la adquisición de acciones propias hasta la cifra máxima permitida por la Ley, pudiendo ser utilizadas éstas total o parcialmente para ser entregadas o transmitidas a los administradores de la Sociedad o a trabajadores de la Sociedad o de sociedades del Grupo, directamente o como consecuencia del ejercicio por parte de aquéllos de derechos de opción, todo ello dentro del marco de los sistemas retributivos referenciados al valor de cotización de las acciones de la Sociedad.

7. Medioambiente

Durante el primer semestre de 2010 la Sociedad ha invertido en vehículos blindados que se acogen a la normativa Euro III en cuanto a emisión de partículas no contaminantes. Esta inversión, por la que se aplicará una bonificación en la cuota del impuesto de sociedades del ejercicio, se registra como mayor valor del inmovilizado y asciende a un importe de 0,2 millones de euros.

Asimismo la Sociedad, al 30 de junio de 2010, no tiene contingencias medioambientales, ni reclamaciones judiciales, ni ingresos y gastos por este concepto.

8. Hechos posteriores

Desde el 30 de junio de 2010 y hasta la fecha actual, la Sociedad no tiene conocimiento de que se hayan producido hechos que puedan tener un efecto significativo en las partidas de activo, pasivo, patrimonio neto, resultados o flujos de efectivo que se presentan en los estados financieros intermedios adjuntos.