

Presentación de Resultados Año 2005 Grupo Prosegur

Madrid, 22 de Febrero de 2006



PROSEGUR

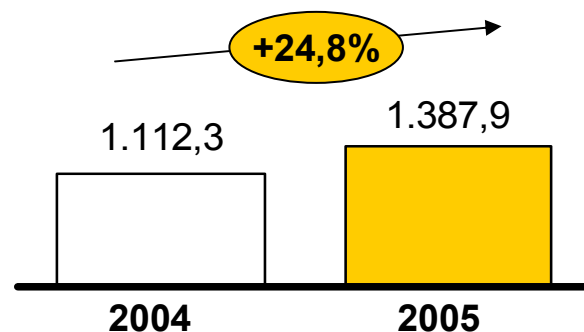
Resumen Ejecutivo

Millones de Euros

 Crecimiento total

Crecimiento

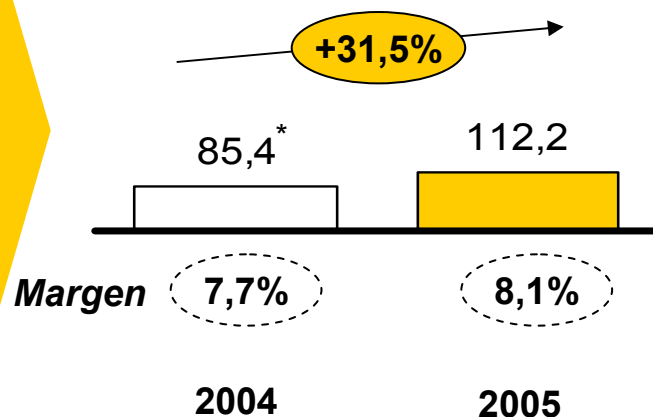
Ventas



- Consolidación de la tendencia del año de un sólido crecimiento orgánico: +11,8% (el crecimiento orgánico a los 9 primeros meses era del 9,4%)
- Positivo impacto de las adquisiciones, imprimiendo mayor ritmo de crecimiento a la compañía

Rentabilidad

EBITA



- Crecimiento de los resultados operativos en valor absoluto
- Teniendo en cuenta el efecto de la depreciación acelerada del fondo de comercio de Francia Norte en 2004, los márgenes disminuyen debido a las razones ya mencionadas en las presentación de resultados de los 9 primeros meses:
 - Menores márgenes de las compañías adquiridas
 - Costes de integración, especialmente en Brasil
 - Cambio de mix de negocio (i.e, alto crecimiento de vigilancia en LatAm)
 - Lanzamiento nueva imagen corporativa
- Mantenimiento, y en algunos casos reducción, de los costes de estructura

* Teniendo en cuenta € 20,2 millones de la depreciación acelerada del fondo de comercio de Francia Norte

Detalle de los resultados del Año 2005



Millones de Euros				Márgenes	
	2005	2004	Dif.	2005	2004
Ventas	1.387,9	1.112,3	24,8%		
EBITDA	152,6	142,5	7,1%	11,0%	12,8%
Depreciación	-40,4	-57,1			
EBITA	112,2	85,4 *	31,5%	8,1%	7,7%
Resultados Financieros	-16,6	-5,0			
Resultado antes de impuestos	95,6	80,4	18,8%	6,9%	7,2%
Impuestos	-33,2	-16,4			
Resultado neto	62,4	64,0	-2,6%	4,5%	5,8%
Resultado Op. Discontinuas	+3,7	-27,3			
Resultado del ejercicio	66,1	36,7	80,0%	4,8%	3,3%
Intereses Minoritarios	0	-0,1			
Resultado Neto Consolidado	66,1	36,6	80,7%	4,8%	3,3%

* Teniendo en cuenta € 20,2 millones de la depreciación acelerada del fondo de comercio de Francia Norte

Las claves del periodo Año 2005: consolidación de la tendencia positiva iniciada durante el año

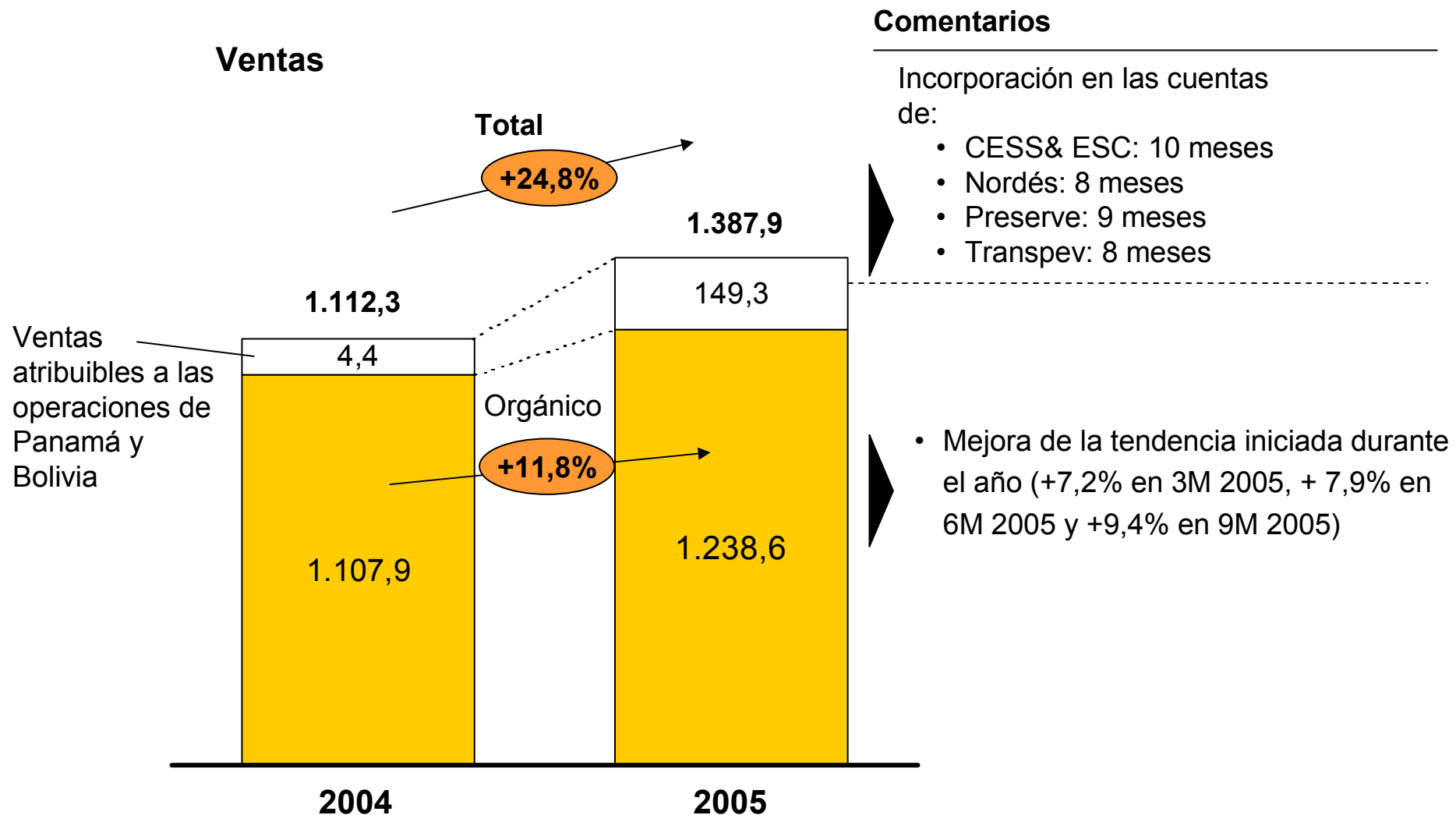


- El Grupo ha cerrado el año 2005 con unas ventas totales de 1.388 millones de euros, lo que supone un incremento total del 24,8%. Este incremento se debe al sólido crecimiento orgánico del 11,8%, acompañado del impacto positivo de las adquisiciones
- Por área de negocio, el área de seguridad corporativa ha experimentado un crecimiento en ventas cercano al 26%, del que 11,9% es debido al crecimiento orgánico. Por su parte, el área residencial ha aumentado su ritmo de crecimiento llegando al 11,2% (todo ello orgánico)
- Por área geográfica, Europa ha crecido en ventas un 19% debido a las adquisiciones en España, sumado al crecimiento orgánico de España (+4,5%) y de Portugal (+11,9%). Latinoamérica ha experimentado un fuerte crecimiento en ventas (+42%), derivado de las adquisiciones de Brasil, del crecimiento orgánico de todos los países y del efecto positivo del tipo de cambio
- Tanto el EBITDA como el EBITA han crecido en términos absolutos. Teniendo en cuenta el efecto de la depreciación acelerada del fondo de comercio de Francia Norte en 2004, los márgenes han empeorado al igual que ocurría en los nueve primeros meses del año debido a (i) los menores márgenes de las adquisiciones, (ii) los costes de integración (especialmente de Brasil) (iii) el cambio de mix de negocio con mayor peso del negocio de Vigilancia y (iv) el lanzamiento de la nueva imagen corporativa
- El resultado neto consolidado del Grupo ha aumentado en casi un 81% alcanzando la cifra de € 66,1 millones. El endeudamiento del Grupo ha alcanzado los € 244 millones, principalmente debido a las adquisiciones, al aumento del Capex (que en el año 2005 ha superado los €60 millones) y al incremento del capital circulante debido a las compañías adquiridas

Detalle del crecimiento en ventas



Millones de Euros



Negocio de seguridad corporativa y negocio residencial

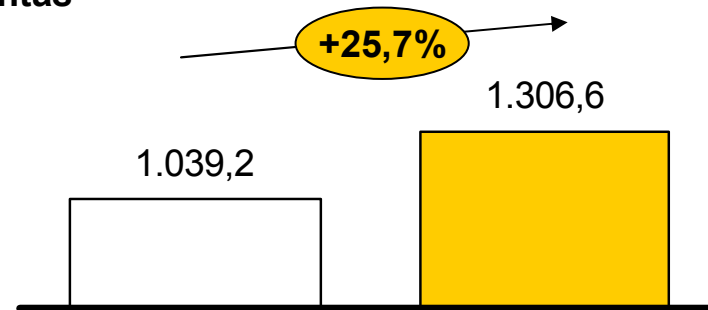


Millones de Euros

Crecimiento total

Seguridad Corporativa

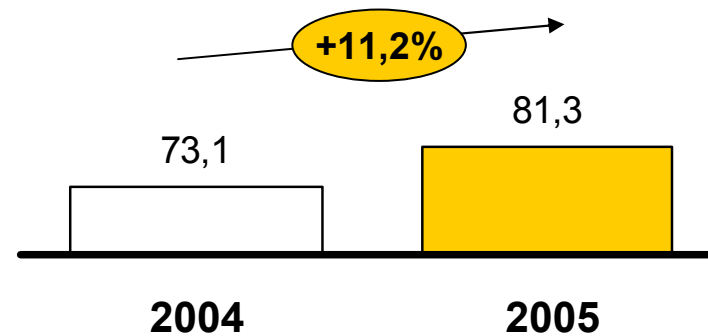
Ventas



- Alto crecimiento, tanto orgánico (+11,9%) como inorgánico (en el 2004, el crecimiento orgánico fue del 5,9%)

Seguridad Residencial

Ventas

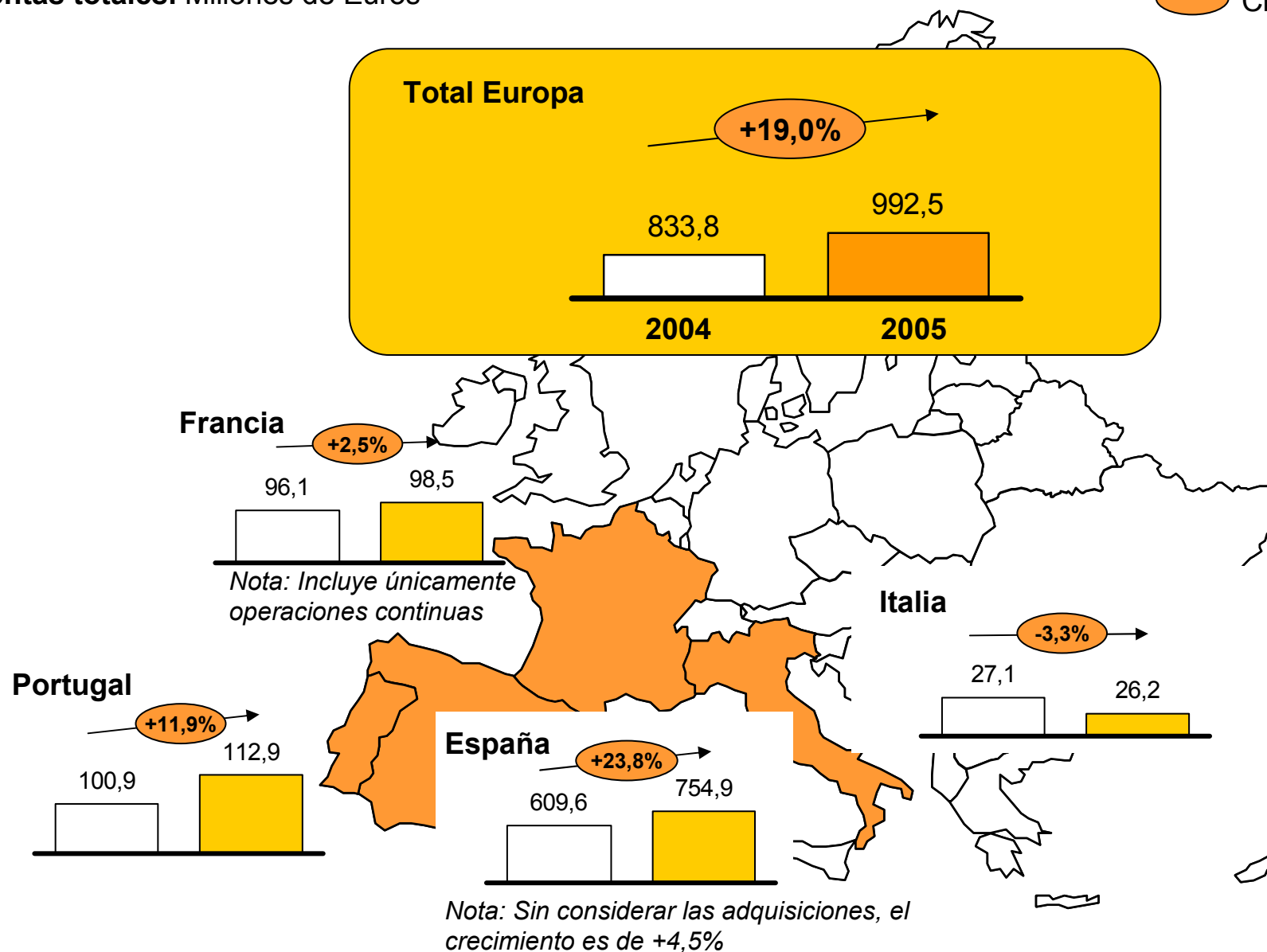


- Alto crecimiento, todo ello orgánico (en el 2004, el crecimiento fue del 6,3%)

Resultados de Europa

Ventas totales. Millones de Euros

 Crecimiento total

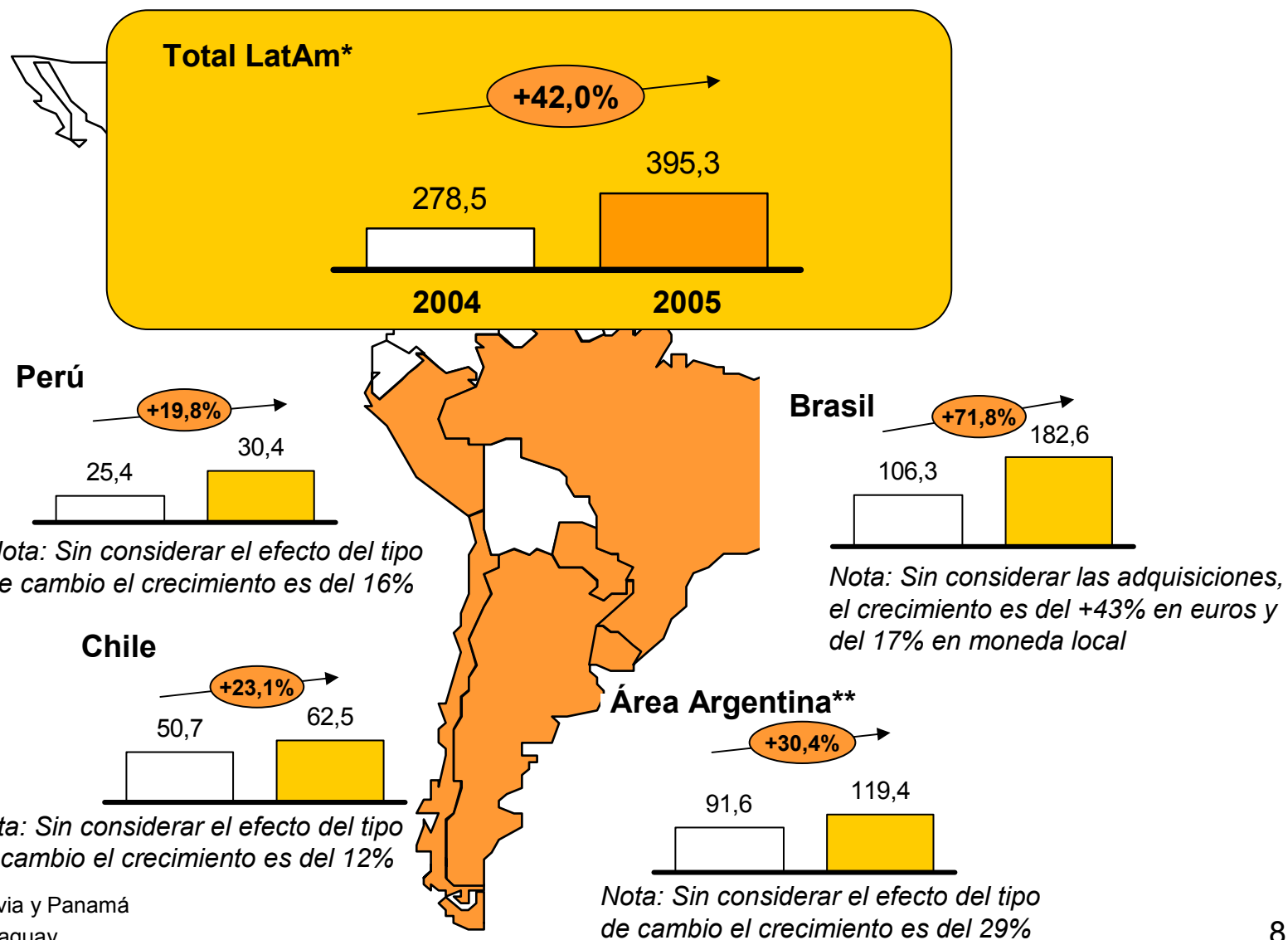


Resultados de Latinoamérica



Ventas totales. Millones de Euros

Crecimiento total



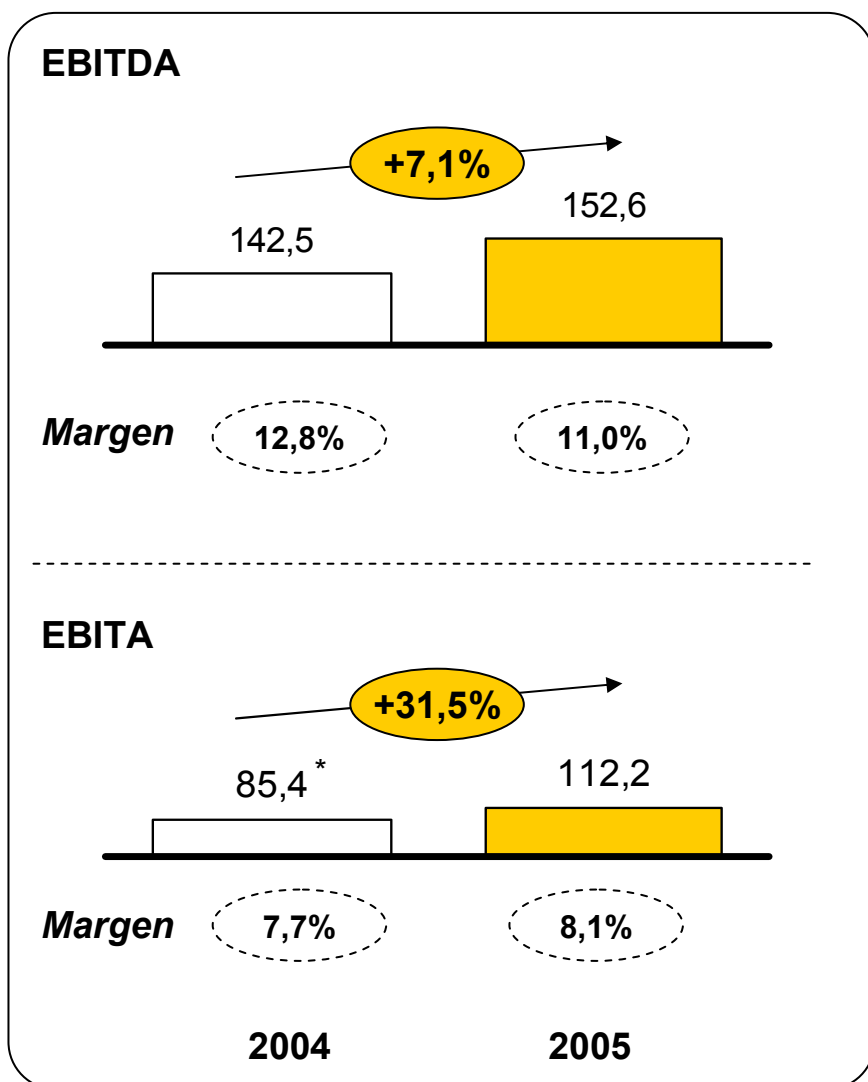
* Incluye las ventas de Bolivia y Panamá

** Argentina, Uruguay y Paraguay

Detalle de los márgenes de negocio

Millones de Euros

 Crecimiento total



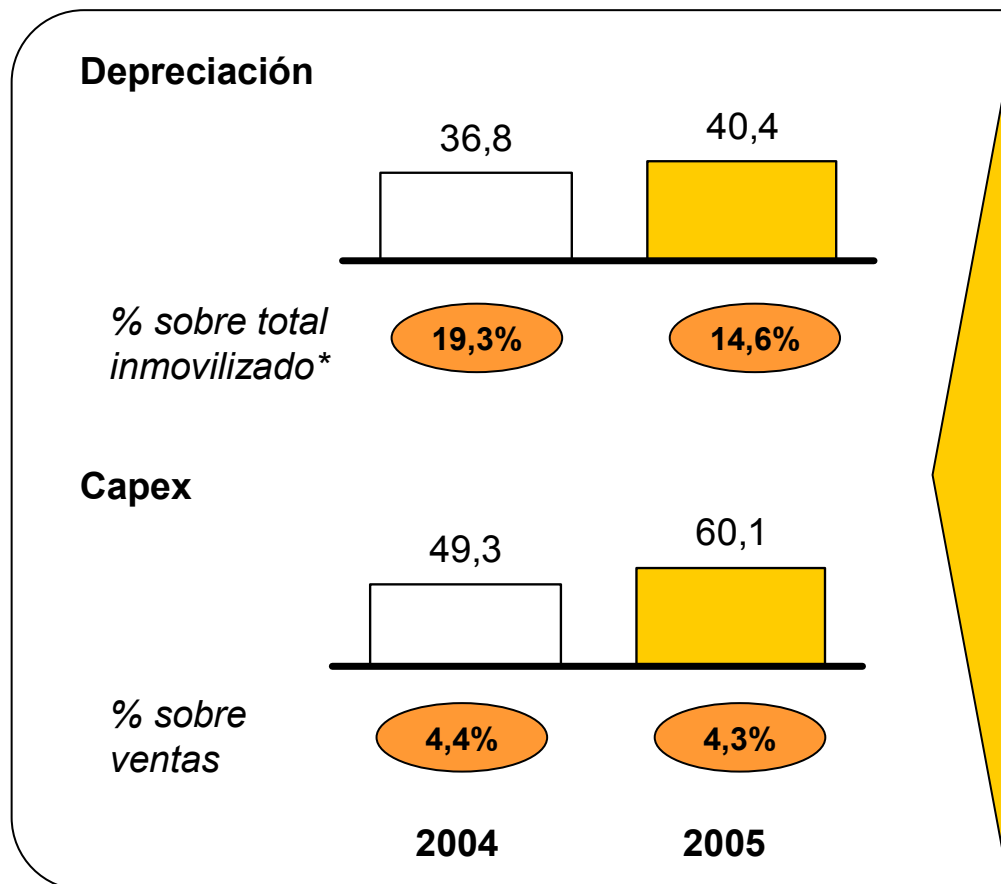
- Crecimiento de resultados operativos en valor absoluto, debido al crecimiento de negocio tanto orgánico como a través de adquisiciones
- Mantenimiento, y en algunos casos reducción, de los costes de estructura
- El margen EBITDA y el margen EBITA (teniendo en cuenta el efecto de la depreciación acelerada del fondo de comercio de Francia Norte) han caído debido a las razones ya mencionadas en la presentación de resultados de los 9 primeros meses del año:
 - **Menores márgenes de las compañías adquiridas** (principalmente CESS – negocio vigilancia, y adquisiciones de bajo margen en Brasil)
 - **Costes de integración** de las adquisiciones (especialmente Brasil, donde han tenido un elevado impacto en 2005, que será de menor medida en 2006)
 - **Cambio del mix de negocio** con mayor peso del negocio de Vigilancia (i.e, alto crecimiento de vigilancia en LatAm)
 - **Lanzamiento nueva imagen corporativa** (impacto estimado de €~3 millones)

* Teniendo en cuenta € 20,2 millones de la depreciación acelerada del fondo de comercio de Francia Norte

Descripción de la política de optimización del balance



Millones de Euros



- Durante el 2005 se ha venido trabajando en una serie de medidas para reducir el inmovilizado material e incrementar el ROCE del Grupo ya anunciadas en la presentación de resultados de los nueve primeros meses del año:
 - Comercialización de sistemas de seguridad y alarmas en la modalidad de venta (vs. Modalidad de alquiler)
 - Renting de la flota de vehículos ligeros
 - Alquiler de inmuebles en vez de compra (e.j., CESS y Nordés)
- Sin embargo el Capex del Grupo ha aumentado un 22%, especialmente en el último trimestre del año, ya que se han adelantado inversiones (principalmente las relativas a inversiones en tecnología en transporte en España, renovación de flota de blindados en Latinoamérica y a la implantación del sistema informático de gestión integral de Recursos Humanos en España y Portugal)

* Excluyendo el fondo de comercio

Resultado neto consolidado



Millones de Euros

	2004	2005	
Resultados Financieros	-4,9	- 16,7*	<ul style="list-style-type: none"> • Incremento debido al aumento del nivel de endeudamiento del Grupo, con mayor exposición a Brasil
<i>Coste medio efectivo de la deuda</i>	(5,6%)	(5,9%)	
Impuestos	- 16,4	- 33,2	<ul style="list-style-type: none"> • Aumento de la carga fiscal por la finalización de las deducciones por reinversión de las desinversiones realizadas en 2000 y 2001
<i>% s/ beneficio antes de impuestos</i>	(20,4%)	(34,7%)	
Operaciones discontinuas	-27,3	+ 3,7	<ul style="list-style-type: none"> • Los resultados de las operaciones de París afectas al proceso concursal no se incorporan en las cuentas de Prosegur desde el mes de abril. Así mismo, los patrimonios negativos de estas sociedades se eliminan de la consolidación, generando un efecto positivo en los resultados de las actividades discontinuas, en aplicación de las Normas Internacionales de Contabilidad, párrafo 21 de la norma IAS 27
Resultado neto consolidado	36,6	66,1	<ul style="list-style-type: none"> • Incremento del 80,7%

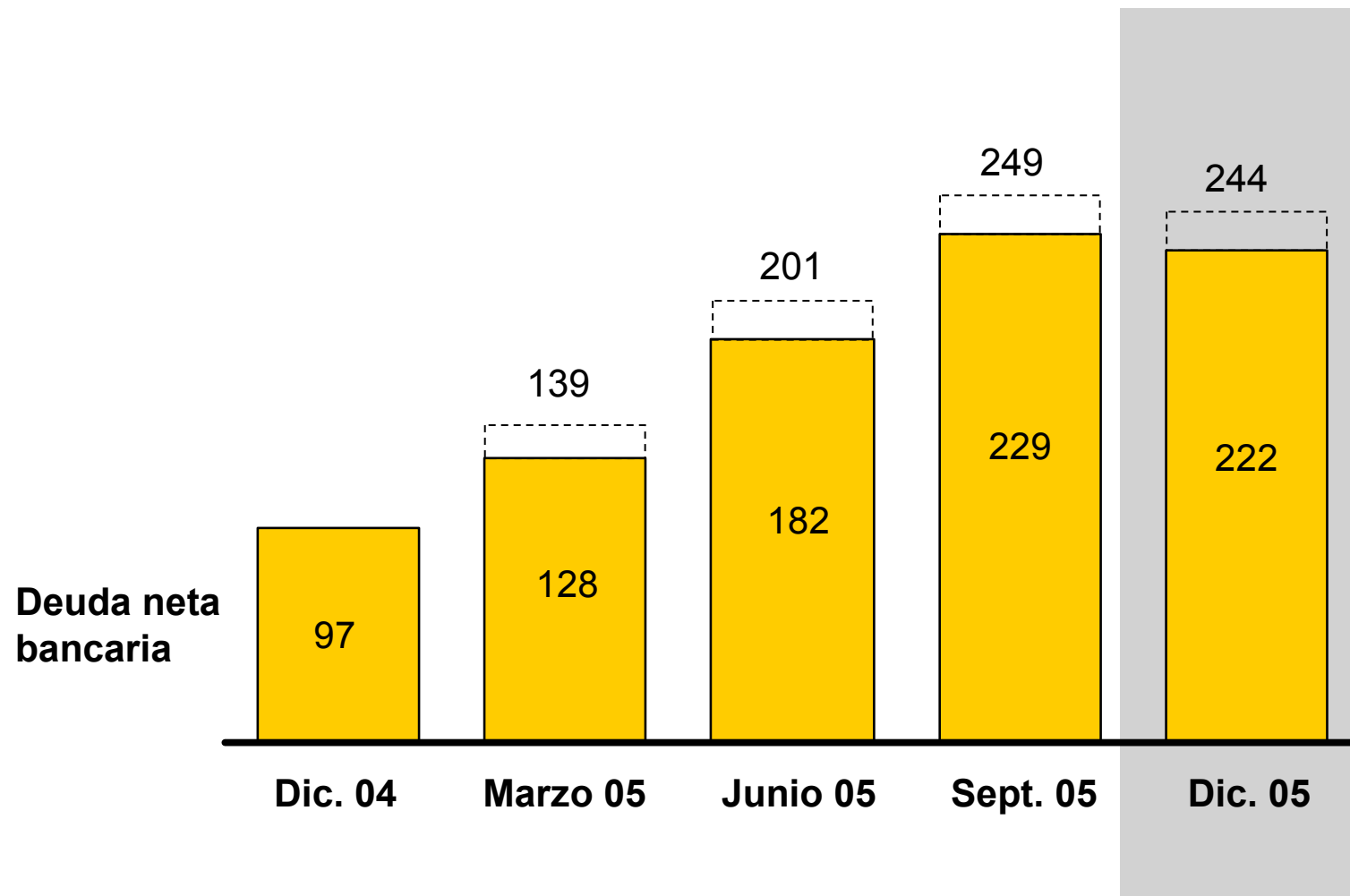
* Desglose: €-5,3 m. por diferencias de tipo de cambio, €-13,1 por carga de la deuda y €+1,7 m. por diferencia de valor de mercado de las coberturas

Evolución del endeudamiento del Grupo



Millones de Euros

Evolución deuda neta total



- La información financiera consolidada del 2005 se ha elaborado de acuerdo con las Normas Internacionales de Contabilidad. La información financiera de 2004 ha sido reelaborada de acuerdo con estos criterios
- Incorporación al Grupo Prosegur de nuevas adquisiciones:
 - Grupo CEES: desde 3 de marzo de 2005
 - Grupo Nordés: desde 1 de mayo de 2005
 - Cartera de clientes de Preserve: desde 1 de abril de 2005
 - Cartera de clientes de Transpev: desde 1 de mayo de 2005
 - Dragon Star (consolidación por puesta en equivalencia de un 37,5%): desde 1 de septiembre de 2005
- Las cuentas del Grupo Prosegur están afectadas por la presentación del proceso concursal de BAC Sécurité, SEEI y Force Gardiennage, compañías radicadas en la zona de París. Los resultados de negocio de estas compañías no se incorporan a las cuentas de Prosegur desde el mes de abril, aunque tienen impacto en la partida de operaciones discontinuas del Grupo



PROSEGUR