




Grupo Prosegur - Resultados Primer Semestre 2009

Madrid, 30 de julio de 2009



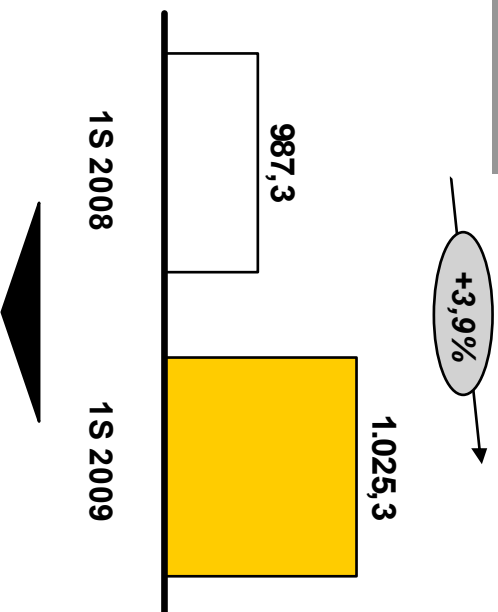
Resumen Ejecutivo

Millones de Euros

 Crecimiento total

Crecimiento

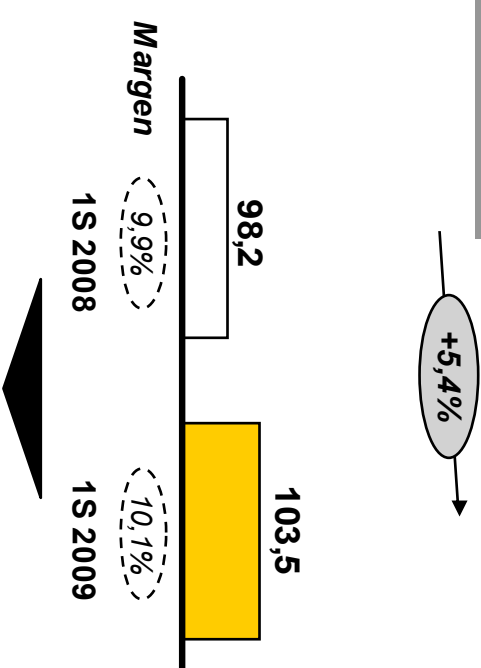
Ventas



Crecimiento de ventas del 3,9%, siendo el crecimiento orgánico del +1,9%, con el siguiente desglose:
+4,7% crecimiento orgánico puro
-2,7% impacto negativo del tipo de cambio

Rentabilidad

EBITA/ EBIT



Se mantienen los niveles de rentabilidad alcanzando márgenes de doble dígito, lo que supone una mejora en 0,2 puntos porcentuales respecto al 1S 2008



Detalle de los resultados del primer semestre de 2009

Miliones de Euros

Cuenta de Pérdidas y Ganancias

	1S 2008	1S 2009	Dif.
Ventas	987,3	1.025,3	+3,9%
EBITDA	123,2	132,4	+7,5%
<i>Margen</i>	<i>12,5%</i>	<i>12,9%</i>	
Depreciación	-25,0	-28,9	
EBIT	98,2	103,5	+5,4%
<i>Margen</i>	<i>9,9%</i>	<i>10,1%</i>	
Resultados Financieros	-7,0	-7,0	
Resultado antes de impuestos	91,1	96,5	+5,9%
<i>Margen</i>	<i>9,2%</i>	<i>9,4%</i>	
Impuestos	-29,2	-32,2	
Resultado del ejercicio	62,0	64,3	+3,8%
Intereses Minoritarios	0,2	0,4	
Resultado Neto Consolidado	62,1	64,7	+4,2%
<i>Margen</i>	<i>6,3%</i>	<i>6,3%</i>	



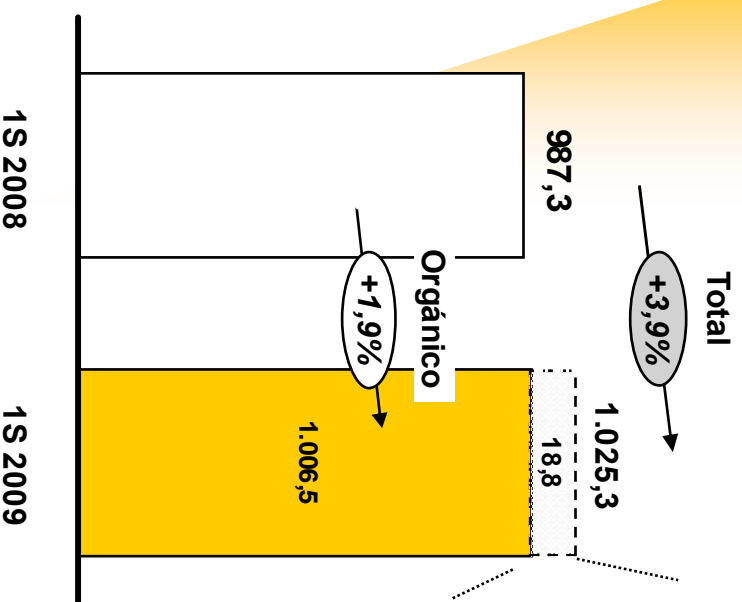
Análisis de las ventas

Millones de Euros

Cuenta de Pérdidas y Ganancias

	1S 2008	1S 2009	Dif.
Ventas	987,3	1.025,3	+3,9%
EBITDA	123,2	132,4	+7,5%
Margen	12,5%	12,9%	
Depreciación	-25,0	-28,9	
EBIT	98,2	103,5	+5,4%
Margen	9,9%	10,1%	
Resultados Financieros	-7,0	-7,0	
Resultado antes de impuestos	91,1	96,5	+5,9%
Margen	9,2%	9,4%	
Impuestos	-29,2	-32,2	
Resultado del ejercicio	62,0	64,3	+3,8%
Intereses Minoritarios	0,2	0,4	
Resultado Neto Consolidado	62,1	64,7	+4,2%
Margen	6,3%	6,3%	

Detalle del crecimiento de las Ventas



Ventas por el efecto de las adquisiciones:

- Valtis – Francia
- Giasa – Argentina
- Ryes - México
- Setha – Brasil
- Centuria – Brasil
- Telemergenda y Punta Systems – Prosegur Activa

El crecimiento orgánico puro es del +4,7%, mientras que el tipo de cambio ha tenido un impacto negativo de -2,7% respecto al mismo período de 2008



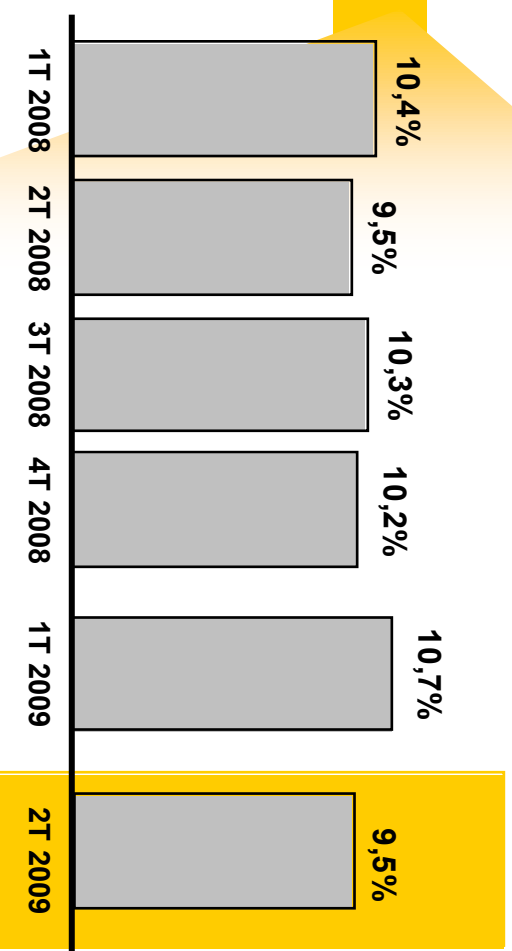
Análisis de los márgenes operativos

Miliones de Euros

Cuenta de Pérdidas y Ganancias

	1S 2008	1S 2009	Dif.
Ventas	987,3	1.025,3	+3,9%
EBITDA	123,2	132,4	+7,5%
Margen	12,5%	12,9%	
Depreciación	-25,0	-28,9	
EBIT	98,2	103,5	+5,4%
Margen	9,9%	10,1%	
Resultados Financieros	-7,0	-7,0	
Resultado antes de impuestos	91,1	96,5	+5,9%
Margen	9,2%	9,4%	
Impuestos	-29,2	-32,2	
Resultado del ejercicio	62,0	64,3	+3,8%
Intereses Minoritarios	0,2	0,4	
Resultado Neto Consolidado	62,1	64,7	+4,2%
Margen	6,3%	6,3%	

Detalle de la evolución de los márgenes EBITA



Análisis de los resultados financieros y fiscales

Miliones de Euros

Cuenta de Pérdidas y Ganancias

	1S 2008	1S 2009	Dif.
Ventas	987,3	1.025,3	+3,9%
EBITDA	123,2	132,4	+7,5%
Margen	12,5%	12,9%	
Depreciación	-25,0	-28,9	
EBIT	98,2	103,5	+5,4%
Margen	9,9%	10,1%	
Resultados Financieros	-7,0	-7,0	
Resultado antes de impuestos	91,1	96,5	+5,9%
Margen	9,2%	9,4%	
Impuestos	-29,2	-32,2	
Resultado del ejercicio	62,0	64,3	+3,8%
Intereses Minoritarios	0,2	0,4	
Resultado Neto Consolidado	62,1	64,7	+4,2%
Margen	6,3%	6,3%	

Detalle de los resultados Financieros

- El resultado financiero/gasto financiero neto del Grupo en el primer semestre de 2009 fue de 7,0 millones de euros, al igual que en el primer semestre de 2008. El desglose de los gastos financieros es el siguiente:
 - Los gastos financieros netos por intereses fueron de 6,2 millones de euros frente a los 10,1 millones de euros del primer semestre del ejercicio anterior, lo que representa una disminución de 3,9 millones. Dicha disminución se debe principalmente al descenso en los tipos de interés
 - El Grupo tiene contratados instrumentos financieros derivados con el fin de neutralizar los ajustes en tipos de cambio o las variaciones en los tipos de interés. El efecto neto en los resultados financieros del primer semestre de 2009 ha sido de - 0,8 millones de euros

Detalle de los impuestos

- La carga fiscal ha aumentado en 1,4 puntos porcentuales, pasando del 32,0% en el 1S 2008 al 33,4% del presente ejercicio



Balance de situación abreviado

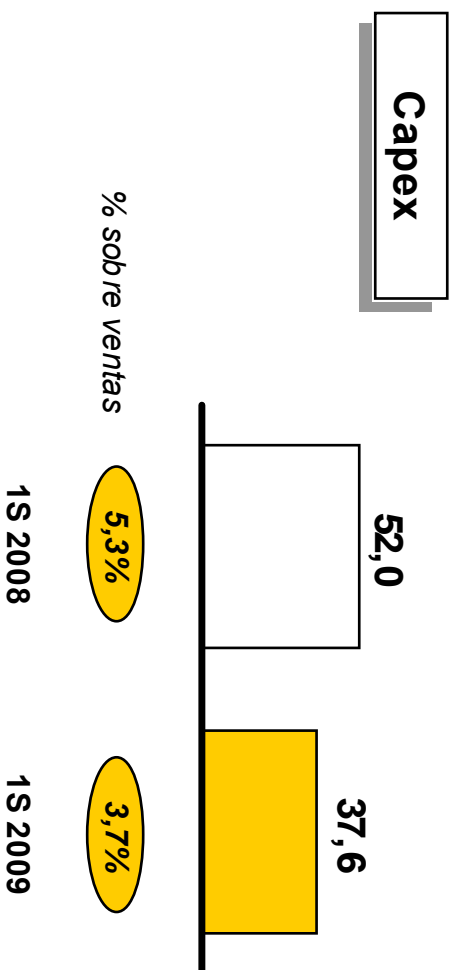
Millones de Euros

	<u>31/12/2008</u>	<u>30/06/2009</u>
Activo no corriente	710,5	781,8
Inmovilizado material	281,7	310,0
Fondo de comercio	270,5	304,3
Activos intangibles	75,9	79,5
Activos financieros no corrientes	34,5	35,7
Otros activos no corrientes	47,9	52,3
Activo corriente	732,0	703,1
Existencias	24,4	26,3
Deudores	492,8	523,1
Otros activos corrientes	0,4	0,4
Instrumentos financieros derivados	7,3	-
Tesorería y otros activos financieros	207,1	153,3
ACTIVO	1.442,5	1.484,9
Patrimonio Neto	424,6	423,0
Capital social	37,0	37,0
Acciones propias	-29,4	-40,2
Ganancias acumuladas y otras reservas	416,0	425,6
Intereses minoritarios	1,0	0,6
Pasivo no corriente	403,5	379,9
Deudas con entidades de crédito	222,5	169,1
Instrumentos financieros derivados	0,3	0,8
Otros pasivos no corrientes	180,7	210,0
Pasivo corriente	614,4	682,0
Deudas con entidades de crédito	133,1	153,8
Instrumentos financieros derivados	1,5	1,2
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	387,0	446,8
Otros pasivos corrientes	92,8	80,2
PATRIMONIO NETO Y PASIVO	1.442,5	1.484,9



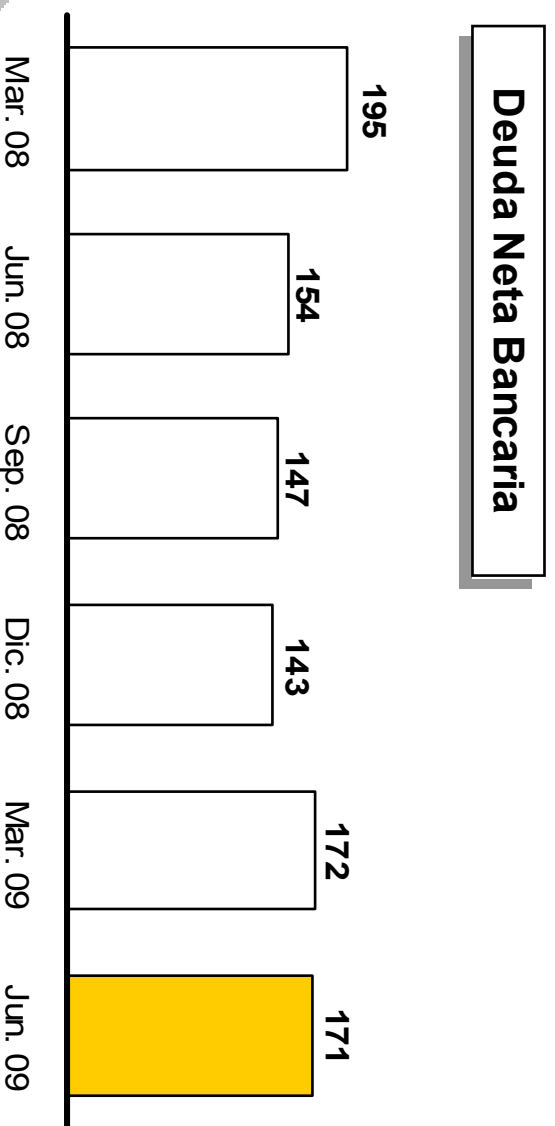
Inversiones y Deuda Neta

Millones de Euros



Se mantiene la fuerte política inversora de la compañía, con el objetivo de la búsqueda de la excelencia operativa y la innovación continua

Nota: La cifra de Capex del 1S2008 incluye inversiones extraordinarias de € 12 millones en inmuebles/ terrenos

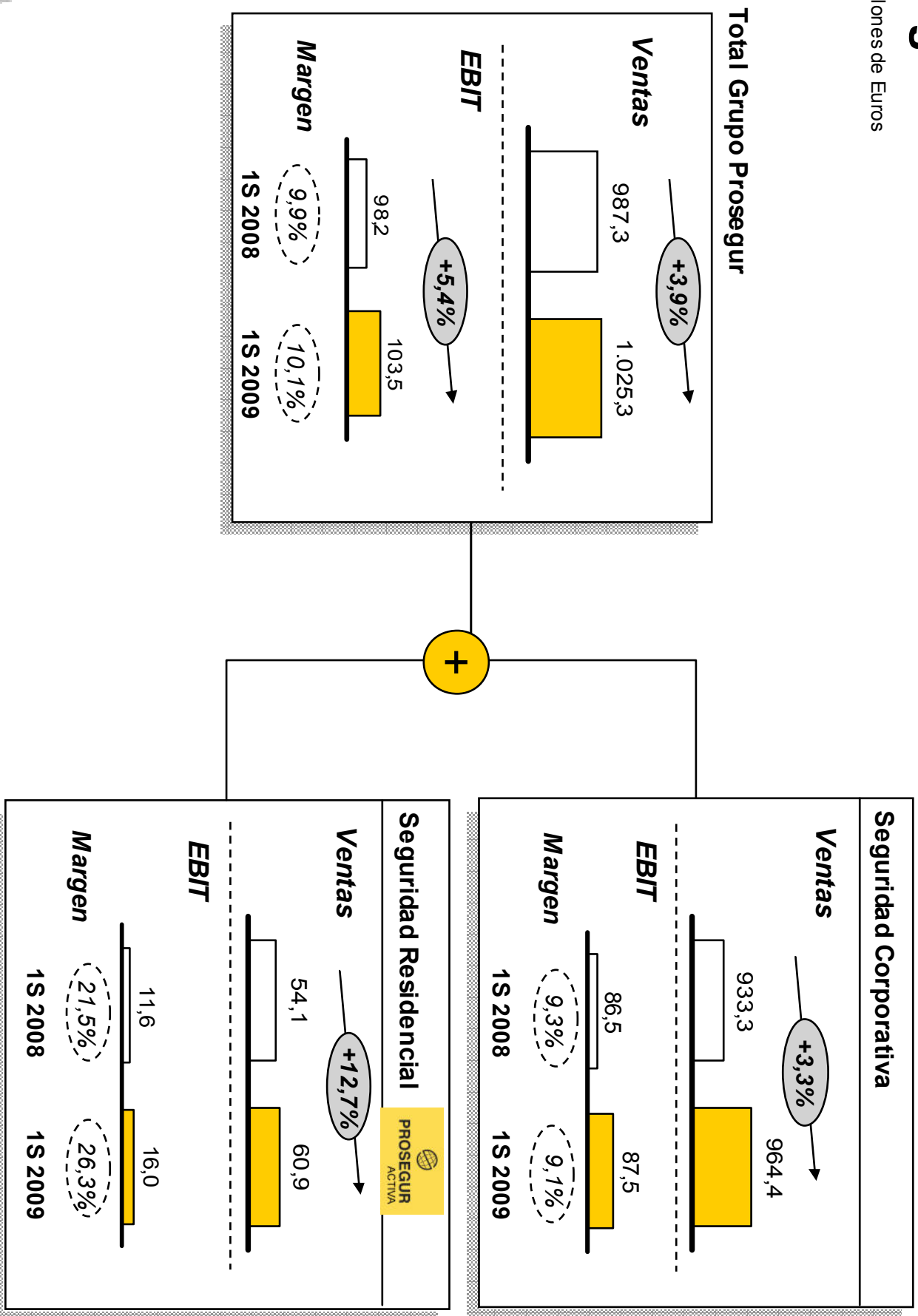


La deuda neta de la compañía alcanzó los € 171 millones. Dicho valor incluye el efecto de la titulización de la cartera de clientes de España y Portugal que en el 1S de 2009 ascendió a € 137 millones



Desglose de los resultados del Grupo por área de negocio

Millones de Euros



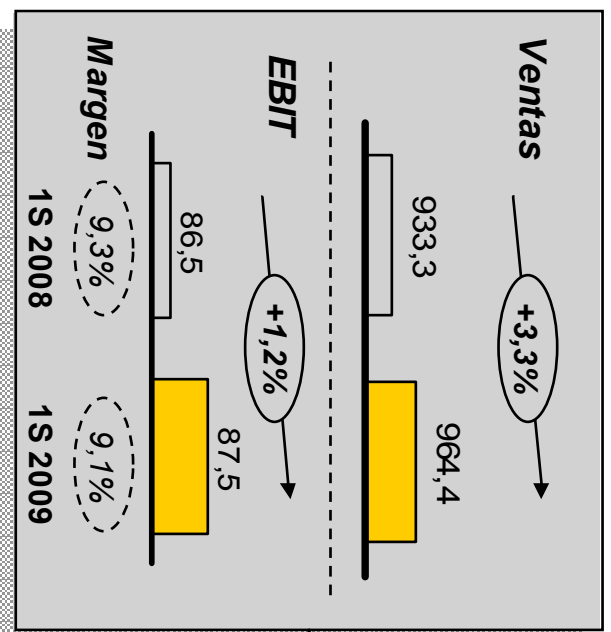
Seguridad Corporativa



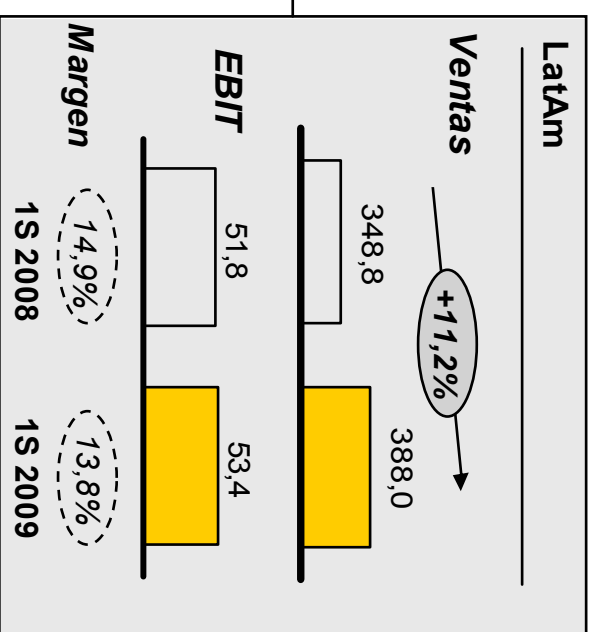
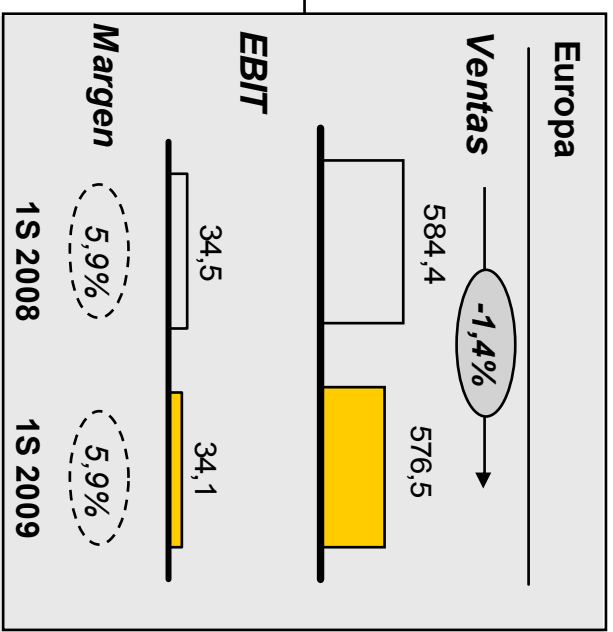
Desglose de los resultados de Seguridad Corporativa

Millones de Euros

Total Seguridad Corporativa

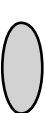


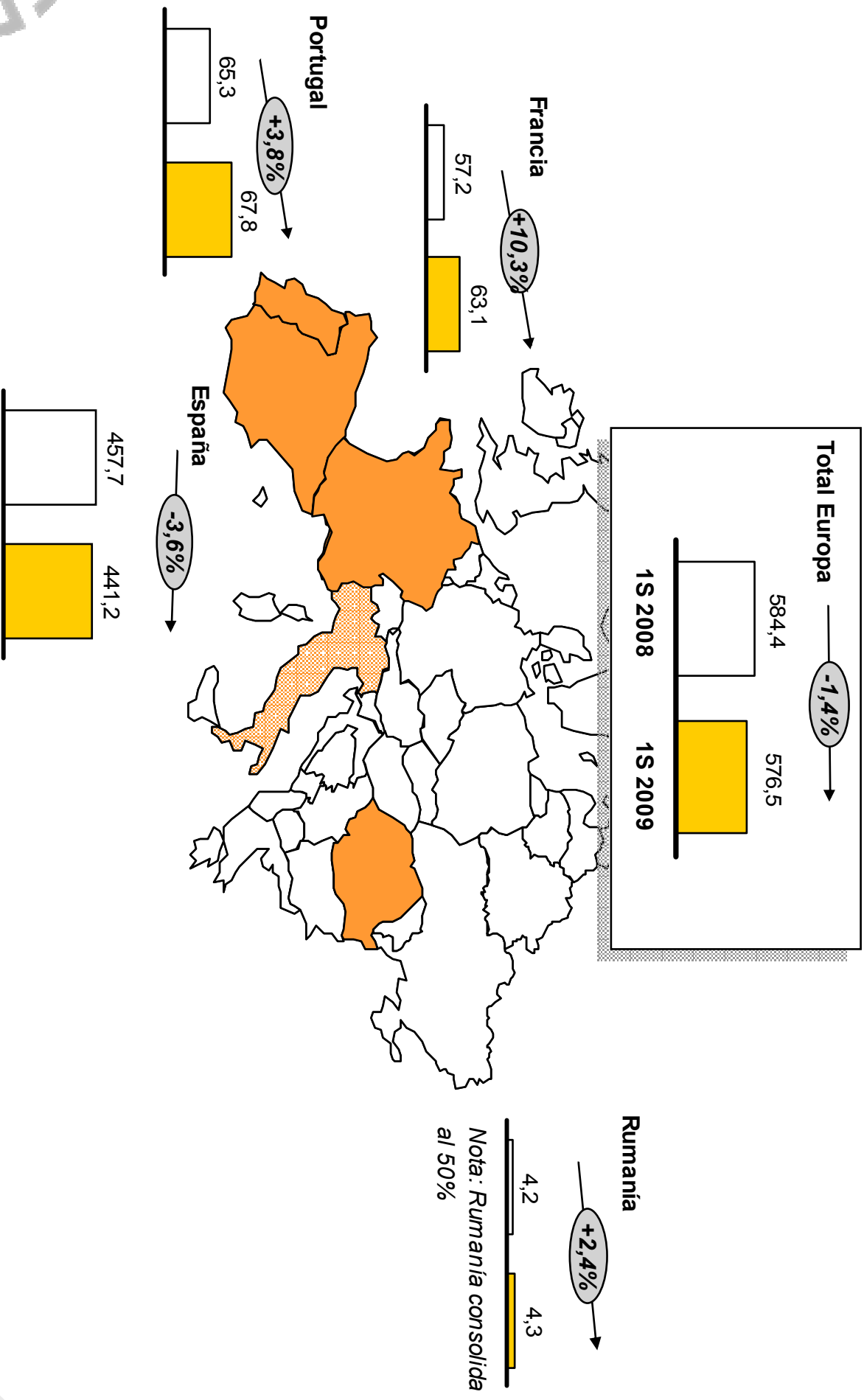
+



Seguridad Corporativa: Resultados de Europa

Ventas totales. Millones de Euros

 Crecimiento total

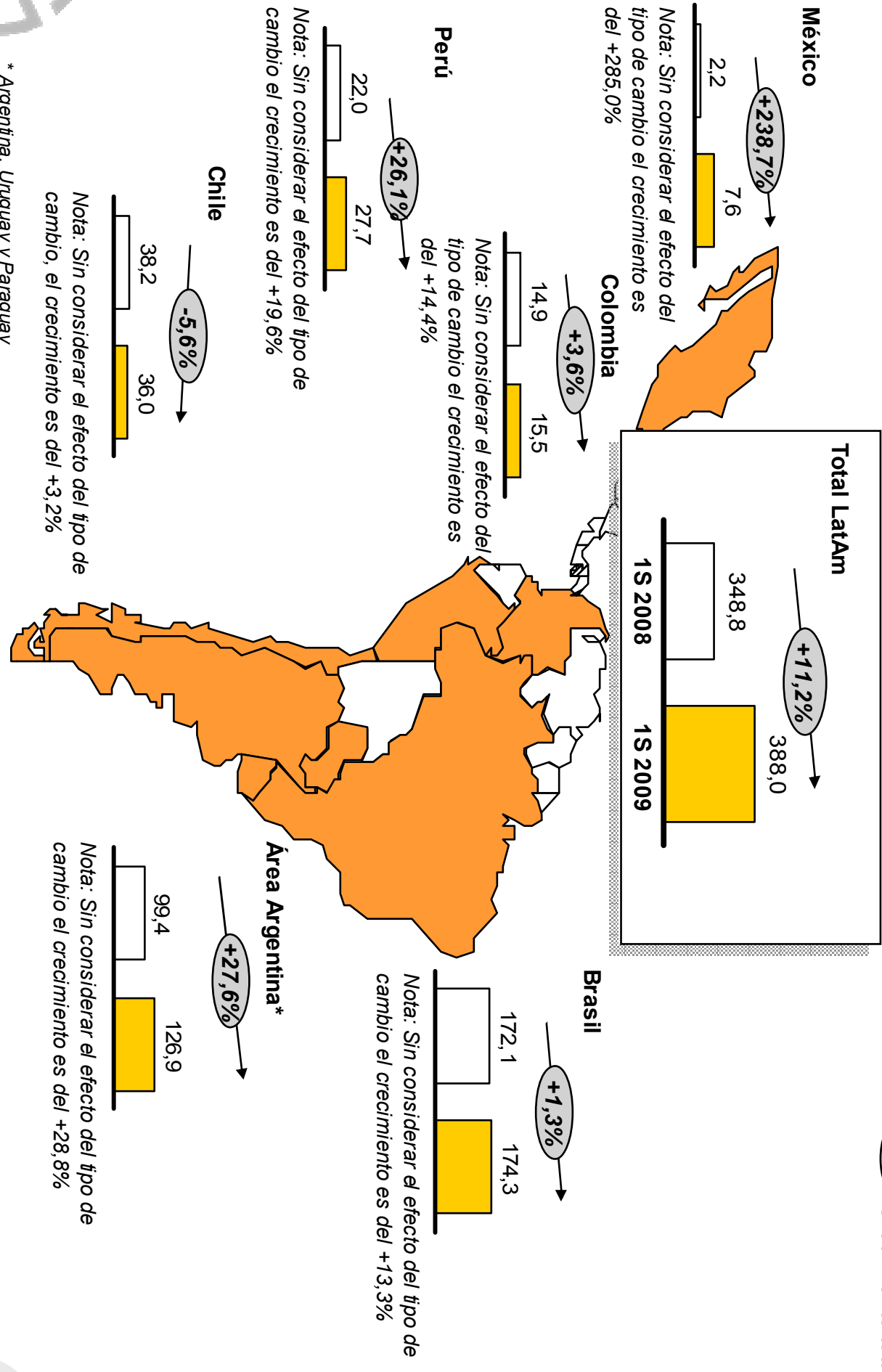


Seguridad Corporativa: Resultados de Latinoamérica



Ventas totales. Millones de Euros

Crecimiento total



* Argentina, Uruguay y Paraguay

Hechos del periodo a destacar

Europa

- A nivel ventas, en el primer semestre del año ha descendido un 1,4% la cifra de negocio en relación con el 1 S de 2008. Esto es debido a:
 - Leve deterioro de los volúmenes en España, sin que dicho deterioro haya sido significativo en ninguno de los negocios en particular
 - Buena evolución en Portugal y Francia, que incluye el efecto positivo de Valtis
 - Mejora de la cifra de negocio en Rumania en 0,1M€
- Los márgenes se han mantenido estables en todos los países de la región

LatAm

- Aún después del fuerte impacto negativo del tipo de cambio en Brasil, Argentina, Chile y Colombia, la región ha alcanzado un crecimiento en ventas de doble dígito
- A nivel de márgenes de negocio, se ha producido un leve deterioro en la región. El mayor volumen de negocio en México ha venido acompañado de un mayor resultado negativo

Adquisiciones realizadas en el Primer Semestre de 2009 y Julio 2009 (sólo Seguridad Corporativa)

- En el marco de la estrategia del Grupo de combinar crecimiento orgánico con inorgánico, en el primer semestre del año y en julio de 2009 se han realizado una serie de adquisiciones en línea con los objetivos de crecimiento de Prosegur:

Compañía	País	Fecha de adquisición	Actividad	Facturación	Nº Empleados
Setha	Brasil	Ene. 2009	Tecnología: sistemas electrónicos de seguridad	~ 9M €	100
Centuria	Brasil (Estado de Espíritu Santo)	Ene. 2009	Prestación de servicios de Vigilancia	~ 3,3M €	580
Glasa	Argentina	Ene. 2009	Tecnología: monitoreo de alarmas corporativas (sector bancario)	~ 7,8M €	127
Valtis	Francia	Feb. 2009	Logística de Valores y Gestión de Efectivo	~ 16M €	250
Orus, S.A	Perú	Jun. 2009	Prestación de servicios de Vigilancia	~ 31M €	4.400
Segmatic	Chile	Jun. 2009	Tecnología: protección contra incendios	~ 5M €	85
Norsergel	Brasil	Julio 2009 (no consolidada en el semestre)	Servicios de Logística de Valores, Gestión de Efectivo y Vigilancia	~ 81M €	6.700




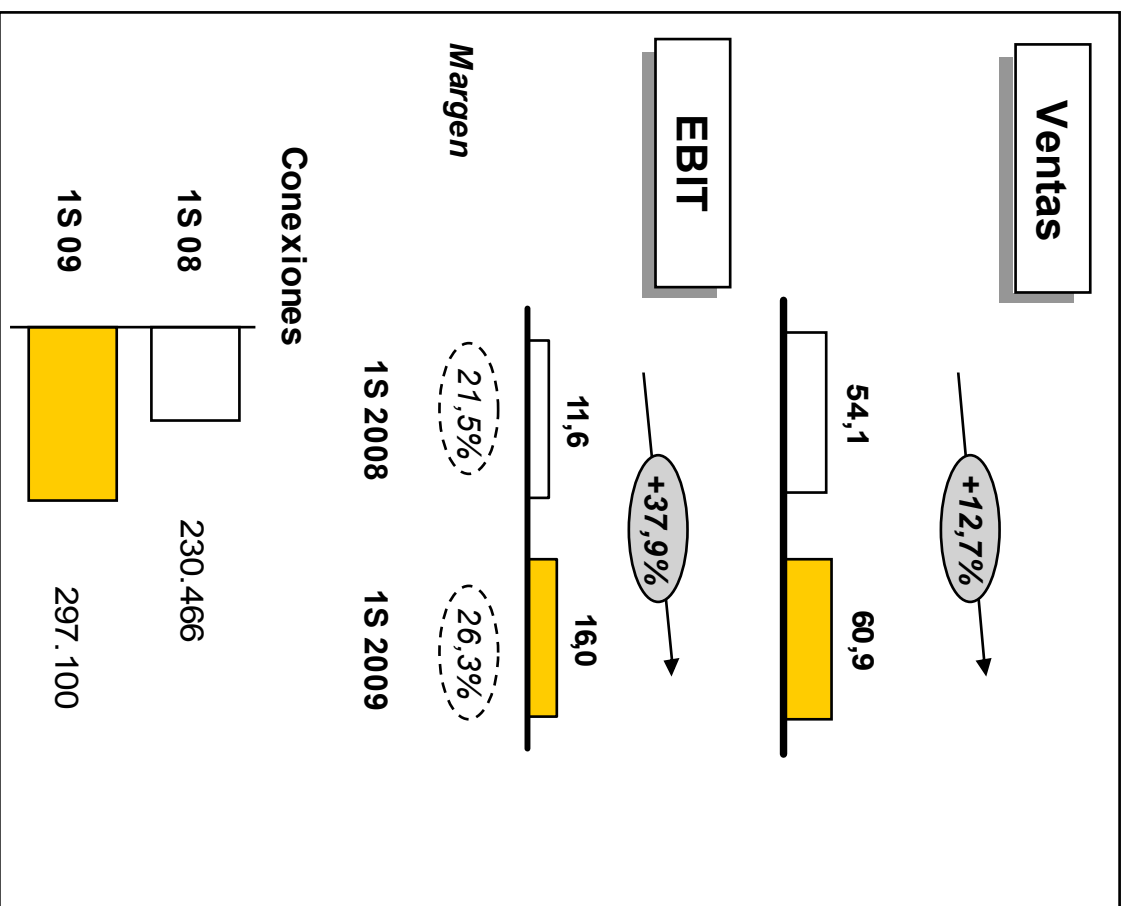
Seguridad Residencial



Análisis Resultados Seguridad Residencial

Millones de euros

 Crecimiento total



Hechos relevantes del periodo

- Continúa la tendencia de fuerte crecimiento del negocio de Prosegur Activa tanto en:
 - Conexiones y Ventas, con el efecto positivo de la incorporación de los negocios de Telemergencia en Chile y Punta Systems en Uruguay,
 - Como en márgenes EBIT, por la estrategia de combinar crecimiento sostenido con alta rentabilidad
- Con fecha 24 de junio de 2009 se adquirió en Perú el 100% de Orus Seguridad Electrónica, S.A. Esta adquisición implica que en la actualidad Prosegur Activa esté presente en 6 países



PROSEGUR

