



# **Prosegur - Resultados Primer Trimestre 2010**

Madrid, 29 de abril de 2010

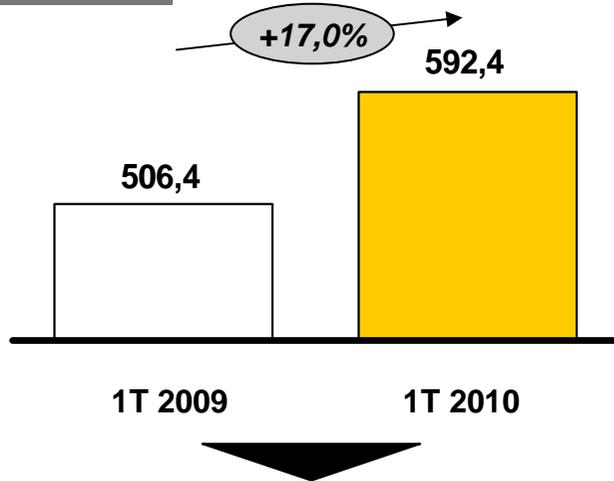
# Resumen Ejecutivo

Millones de Euros

 Crecimiento total

## Crecimiento

### Ventas

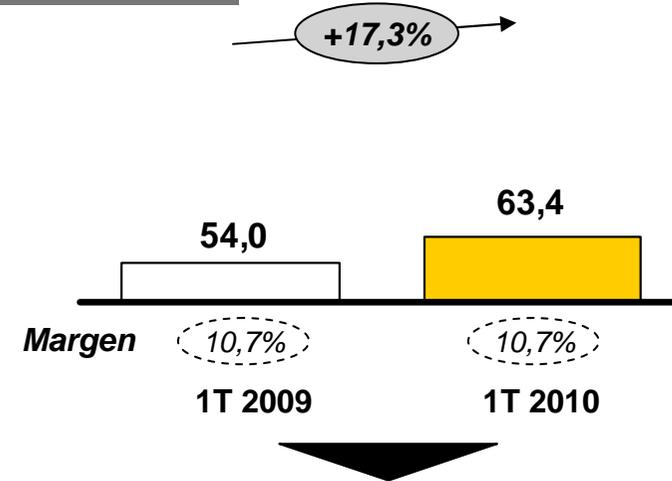


Crecimiento de ventas del 17,0%, principalmente debido a crecimiento orgánico (+8,7%) con el siguiente desglose:

- +6,0% crecimiento orgánico puro
- +2,7% impacto positivo del tipo de cambio

## Rentabilidad

### EBIT



Se mantienen los niveles de rentabilidad de doble dígito debido a la buena evolución de todos los países/negocios en general

# Detalle de los resultados del primer trimestre de 2010

Millones de Euros

## Cuenta de Pérdidas y Ganancias

	1T 2009	1T 2010	Dif.
<b>Ventas</b>	<b>506,4</b>	<b>592,4</b>	<b>+17,0%</b>
<hr/>			
<b>EBITDA</b>	<b>68,5</b>	<b>81,3</b>	<b>+18,7%</b>
<i>Margen</i>	13,5%	13,7%	
Depreciación	-14,5	-17,9	
<b>EBIT</b>	<b>54,0</b>	<b>63,4</b>	<b>+17,3%</b>
<i>Margen</i>	10,7%	10,7%	
<hr/>			
Resultados Financieros	-7,1	-8,9	
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>46,9</b>	<b>54,5</b>	<b>+16,3%</b>
<i>Margen</i>	9,3%	9,2%	
Impuestos	-15,1	-18,6	
<hr/>			
<b>Resultado del ejercicio</b>	<b>31,8</b>	<b>35,9</b>	<b>+12,9%</b>
Intereses Minoritarios			
<b>Resultado Neto Consolidado</b>	<b>31,8</b>	<b>35,9</b>	<b>+12,9%</b>
<i>Margen</i>	6,3%	6,1%	

# Análisis de las ventas

Millones de Euros

## Cuenta de Pérdidas y Ganancias

	1T 2009	1T 2010	Dif.
<b>Ventas</b>	<b>506,4</b>	<b>592,4</b>	<b>+17,0%</b>
<b>EBITDA</b>	<b>68,5</b>	<b>81,3</b>	<b>+18,7%</b>
<i>Margen</i>	13,5%	13,7%	
Depreciación	-14,5	-17,9	
<b>EBIT</b>	<b>54,0</b>	<b>63,4</b>	<b>+17,3%</b>
<i>Margen</i>	10,7%	10,7%	
Resultados Financieros	-7,1	-8,9	
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>46,9</b>	<b>54,5</b>	<b>+16,3%</b>
<i>Margen</i>	9,3%	9,2%	
Impuestos	-15,1	-18,6	
<b>Resultado del ejercicio</b>	<b>31,8</b>	<b>35,9</b>	<b>+12,9%</b>
Intereses Minoritarios			
<b>Resultado Neto Consolidado</b>	<b>31,8</b>	<b>35,9</b>	<b>+12,9%</b>
<i>Margen</i>	6,3%	6,1%	

## Detalle del crecimiento de las Ventas



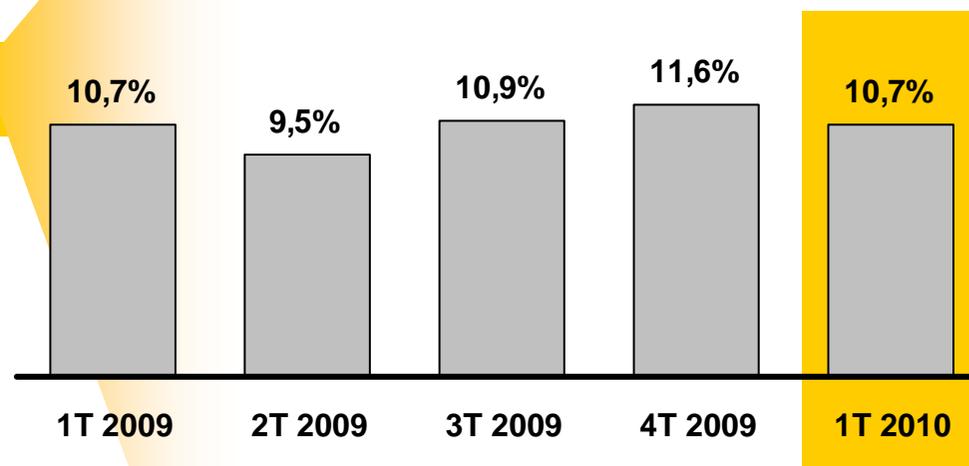
# Análisis de los márgenes operativos

Millones de Euros

## Cuenta de Pérdidas y Ganancias

	1T 2009	1T 2010	Dif.
<b>Ventas</b>	<b>506,4</b>	<b>592,4</b>	<b>+17,0%</b>
-----			
<b>EBITDA</b>	<b>68,5</b>	<b>81,3</b>	<b>+18,7%</b>
<i>Margen</i>	13,5%	13,7%	
Depreciación	-14,5	-17,9	
<b>EBIT</b>	<b>54,0</b>	<b>63,4</b>	<b>+17,3%</b>
<i>Margen</i>	10,7%	10,7%	
-----			
Resultados Financieros	-7,1	-8,9	
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>46,9</b>	<b>54,5</b>	<b>+16,3%</b>
<i>Margen</i>	9,3%	9,2%	
Impuestos	-15,1	-18,6	
-----			
<b>Resultado del ejercicio</b>	<b>31,8</b>	<b>35,9</b>	<b>+12,9%</b>
Intereses Minoritarios			
<b>Resultado Neto Consolidado</b>	<b>31,8</b>	<b>35,9</b>	<b>+12,9%</b>
<i>Margen</i>	6,3%	6,1%	

## Detalle de la evolución de los márgenes EBIT



# Análisis de los resultados financieros y fiscales

Millones de Euros

## Cuenta de Pérdidas y Ganancias

	1T 2009	1T 2010	Dif.
<b>Ventas</b>	<b>506,4</b>	<b>592,4</b>	<b>+17,0%</b>
<b>EBITDA</b>	<b>68,5</b>	<b>81,3</b>	<b>+18,7%</b>
<i>Margen</i>	13,5%	13,7%	
Depreciación	-14,5	-17,9	
<b>EBIT</b>	<b>54,0</b>	<b>63,4</b>	<b>+17,3%</b>
<i>Margen</i>	10,7%	10,7%	
Resultados Financieros	-7,1	-8,9	
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>46,9</b>	<b>54,5</b>	<b>+16,3%</b>
<i>Margen</i>	9,3%	9,2%	
Impuestos	-15,1	-18,6	
<b>Resultado del ejercicio</b>	<b>31,8</b>	<b>35,9</b>	<b>+12,9%</b>
Intereses Minoritarios			
<b>Resultado Neto Consolidado</b>	<b>31,8</b>	<b>35,9</b>	<b>+12,9%</b>
<i>Margen</i>	6,3%	6,1%	

### Detalle de los resultados Financieros

- Los gastos financieros netos de la compañía en el primer trimestre de 2010 se han situado en 8,9 millones de euros, lo que supone un incremento de 1,8 millones de euros sobre el primer trimestre de 2009

### Detalle de los impuestos

- La carga fiscal se ha incrementado en 2 puntos porcentuales, pasando del 32,2% en el 1T 2009 al 34,2% del presente ejercicio

# Balance de situación abreviado

Millones de Euros

	<u>31/12/2009</u>	<u>31/03/2010</u>
<b>Activo no corriente</b>	<b>880,8</b>	<b>887,6</b>
Inmovilizado material	325,0	333,4
Fondo de comercio	363,3	363,3
Activos intangibles	98,4	96,1
Activos financieros no corrientes	38,1	34,4
Otros activos no corrientes	56,0	60,4
<b>Activo corriente</b>	<b>703,8</b>	<b>874,5</b>
Existencias	29,9	35,2
Deudores	594,8	694,4
Otros activos corrientes	0,5	0,5
Instrumentos financieros derivados	-	-
Tesorería y otros activos financieros	78,6	144,4
<b>ACTIVO</b>	<b>1.584,6</b>	<b>1.762,1</b>
<hr style="border-top: 1px dashed black;"/>		
<b>Patrimonio Neto</b>	<b>527,8</b>	<b>568,9</b>
Capital social	37,0	37,0
Acciones propias	-40,2	-40,2
Ganancias acumuladas y otras reservas	531,0	572,1
<b>Pasivo no corriente</b>	<b>406,5</b>	<b>419,7</b>
Deudas con entidades de crédito	173,2	190,8
Instrumentos financieros derivados	1,8	3,1
Otros pasivos no corrientes	231,5	225,8
<b>Pasivo corriente</b>	<b>650,3</b>	<b>773,5</b>
Deudas con entidades de crédito	137,6	168,4
Otros pasivos financieros	62,3	68,8
Instrumentos financieros derivados	-	-
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	375,2	439,3
Otros pasivos corrientes	75,2	97,0
<b>PATRIMONIO NETO Y PASIVO</b>	<b>1.584,6</b>	<b>1.762,1</b>

# Cash Flow Consolidado

Millones de Euros

## **Cash Flow Consolidado** **31/03/2010**

Resultado del periodo	54,5
Ajustes al resultado	26,8
Impuesto sobre el beneficio	-18,6
Variación del Capital Circulante	-10,6
Pagos por intereses	-4,2

### **Flujo de Caja Operativo** **47,9**

Adquisición de inmovilizado material	-12,9
Pagos adquisiciones de filiales	-3,9
Pago de dividendos	-12,5
Otros flujos por actividades de financiación	-2,5

### **Flujo de Caja por Inversión/ Financiación** **-31,8**

### **Flujo Neto Total de Caja** **16,1**

### **Deuda Neta Inicial (31/12/2009)** **-233,9**

Disminución/ Aumento neto de tesorería	16,1
--	------

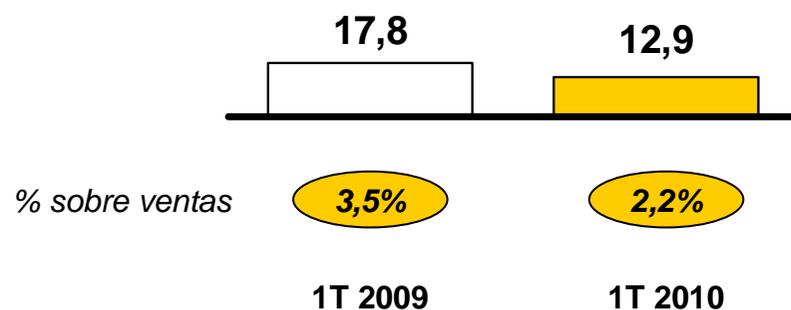
### **Deuda Neta Final (31/03/2010)** **-217,8**



# Inversiones y Deuda Neta

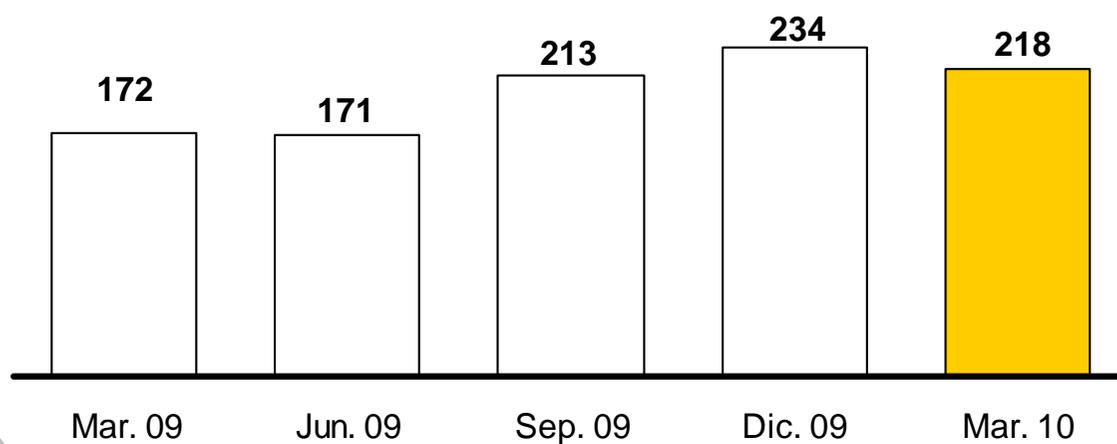
Millones de Euros

## Capex



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

## Deuda Neta Bancaria



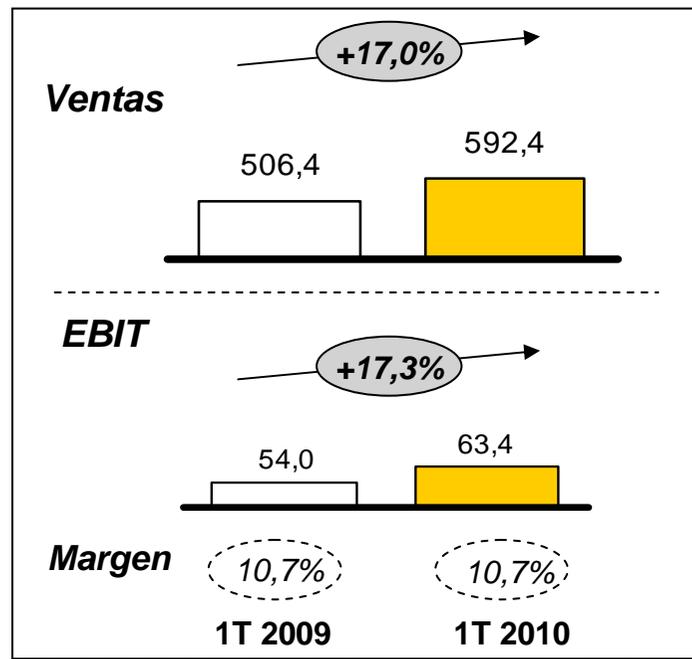
La deuda neta de la compañía alcanzó los €218 millones. Dicho valor incluye el efecto de la titulización de la cartera de clientes de España y Portugal que en el 1T de 2010 ascendió a € 118 millones



# Desglose de los resultados por área de negocio

Millones de Euros

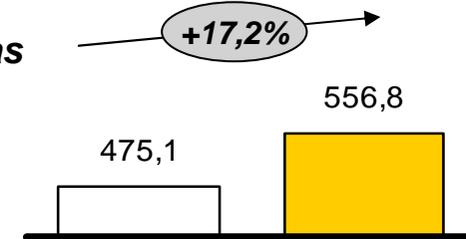
## Total Prosegur



+

## Seguridad Corporativa

Ventas



EBIT



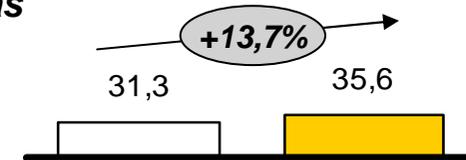
Margen



## Seguridad Residencial



Ventas



EBIT



Margen



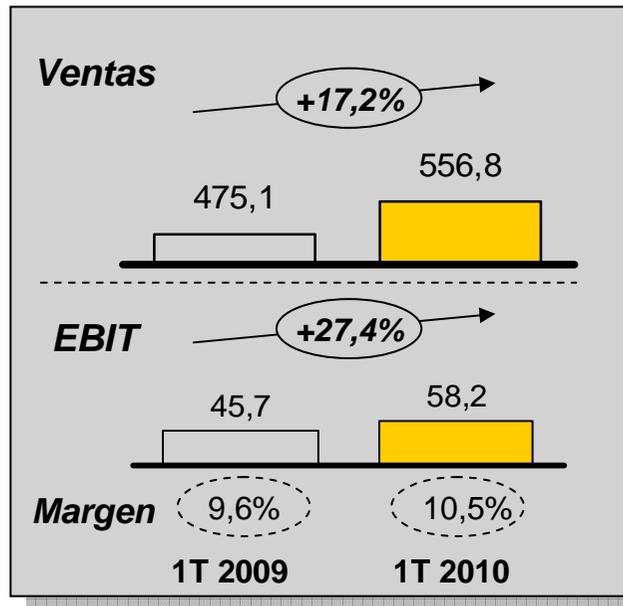
# Seguridad Corporativa



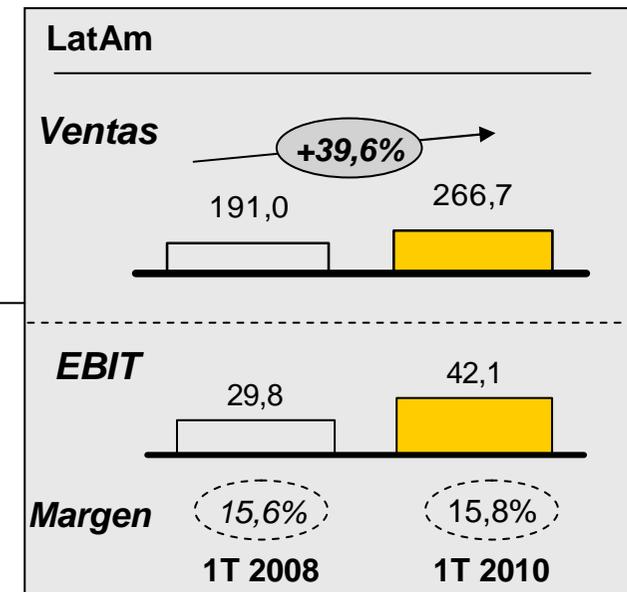
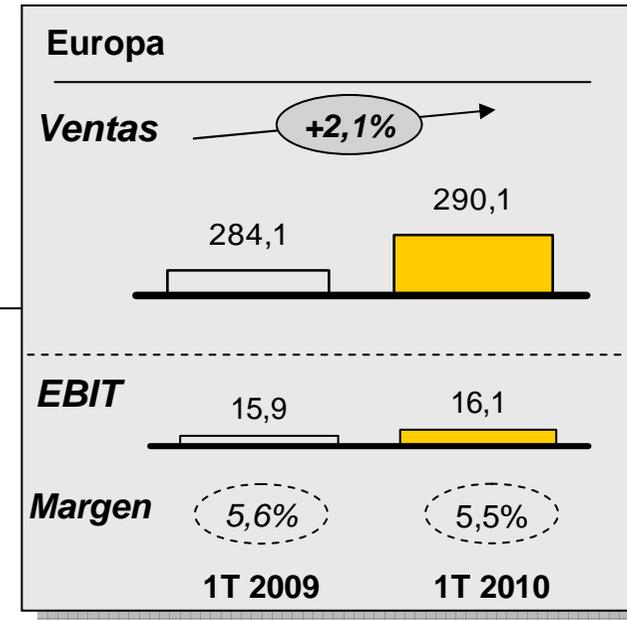
# Desglose de los resultados de Seguridad Corporativa

Millones de Euros

## Total Seguridad Corporativa



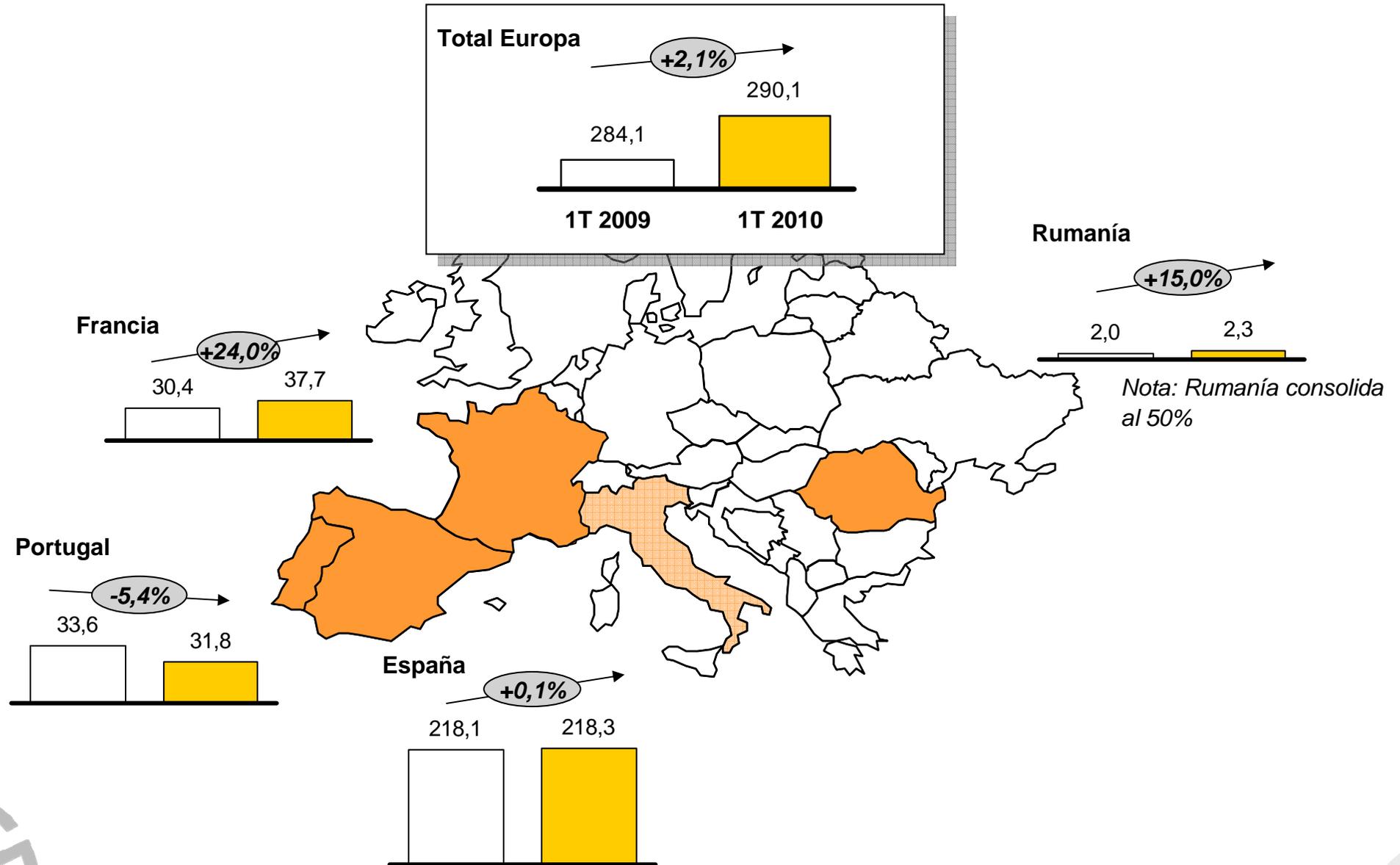
+



# Seguridad Corporativa: Resultados de Europa

Ventas totales. Millones de Euros

○ Crecimiento total

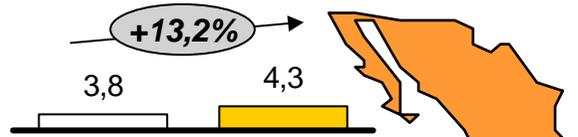


# Seguridad Corporativa: Resultados de Latinoamérica

Ventas totales. Millones de Euros

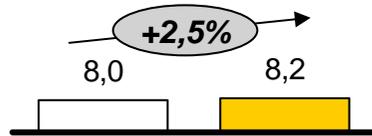
 Crecimiento total

## México



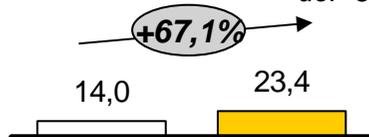
Nota: Sin considerar el efecto del tipo de cambio el crecimiento es del +4%

## Colombia



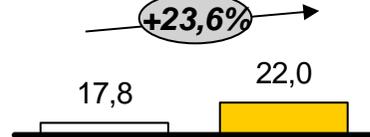
Nota: Sin considerar el efecto del tipo de cambio el crecimiento es del -6%

## Perú

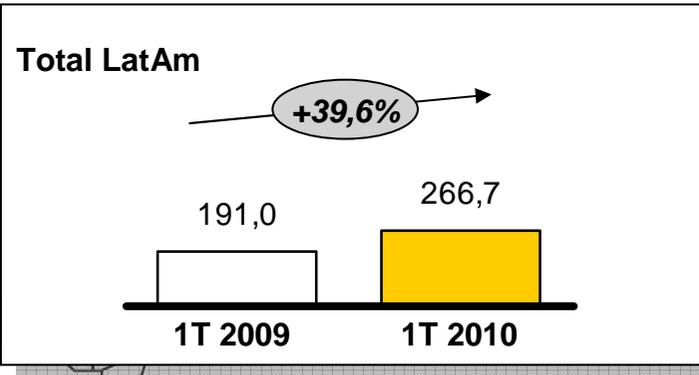


Nota: Sin considerar el efecto del tipo de cambio el crecimiento es del +59%

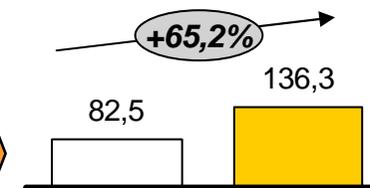
## Chile



Nota: Sin considerar el efecto del tipo de cambio, el crecimiento es del +12%

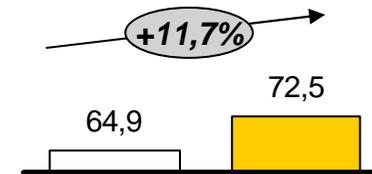


## Brasil



Nota: Sin considerar el efecto del tipo de cambio el crecimiento es del +37%

## Área Argentina\*



Nota: Sin considerar el efecto del tipo de cambio el crecimiento es del +28%

\* Argentina, Uruguay y Paraguay

# Hechos del periodo a destacar

## Europa

- A nivel ventas, la cifra de negocio durante 2009 ha aumentado un 2,1% en relación con el 2008. Esto es debido a:
  - Mantenimiento/ leve mejora de las ventas España
  - Aumento de las ventas en Rumanía, y buena evolución del negocio en Francia, con el efecto positivo de la adquisición de Valtis y Maison de la Sécurité
  - Decrecimiento de la cifra de negocios en Portugal en 1,8 millones de euros
- En general, los márgenes de la región se han mantenido estables en la región

## LatAm

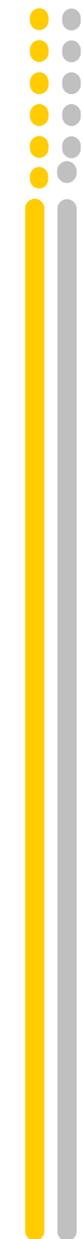
- La región de LatAm ha alcanzado un crecimiento en ventas de doble dígito (+39,6%), con el impacto positivo del tipo de cambio a excepción del Área Argentina
- El elevado crecimiento orgánico se ha visto acompañado del impacto positivo de las adquisiciones, destacando la contribución de Norsergel en Brasil y Orus en Perú (ambas consolidan desde el 1 de julio de 2009)
- A nivel de márgenes de negocio, en el trimestre se han mantenido los niveles de rentabilidad de la región

## Contribución de las adquisiciones en 1T 2010 (sólo Seguridad Corporativa)

- En el marco de la estrategia de la compañía de combinar crecimiento orgánico con inorgánico, durante el año 2009 se realizaron una serie de adquisiciones en línea con los objetivos de crecimiento de Prosegur:

Compañía	País	Aportación 2010	Actividad	Contribución en Ventas durante 2010
<b>Setha</b>	Brasil	Ene	Tecnología: sistemas electrónicos de seguridad	0,7M €
<b>Centuria</b>	Brasil (Estado de Espiritu Santo)	Ene	Prestación de servicios de Vigilancia	0,3M €
<b>Giasa</b>	Argentina	Ene	Tecnología: monitoreo de alarmas corporativas (sector bancario)	0,6M €
<b>Valtis</b>	Francia	Ene-Feb	Logística de Valores y Gestión de Efectivo	2,5M €
<b>Orus, S.A</b>	Perú	Ene-Feb-Mar	Prestación de servicios de Vigilancia	7,0M €
<b>Segmatic</b>	Chile	Ene-Feb-Mar	Tecnología: protección contra incendios	1,6M €
<b>Norsergel</b>	Brasil	Ene-Feb-Mar	Servicios de Logística de Valores, Gestión de Efectivo y Vigilancia	24,4M €
<b>Maison de la Sécurité</b>	Francia	Ene-Feb-Mar	Cartera de contratos por prestación de servicios de Vigilancia	2,7M €

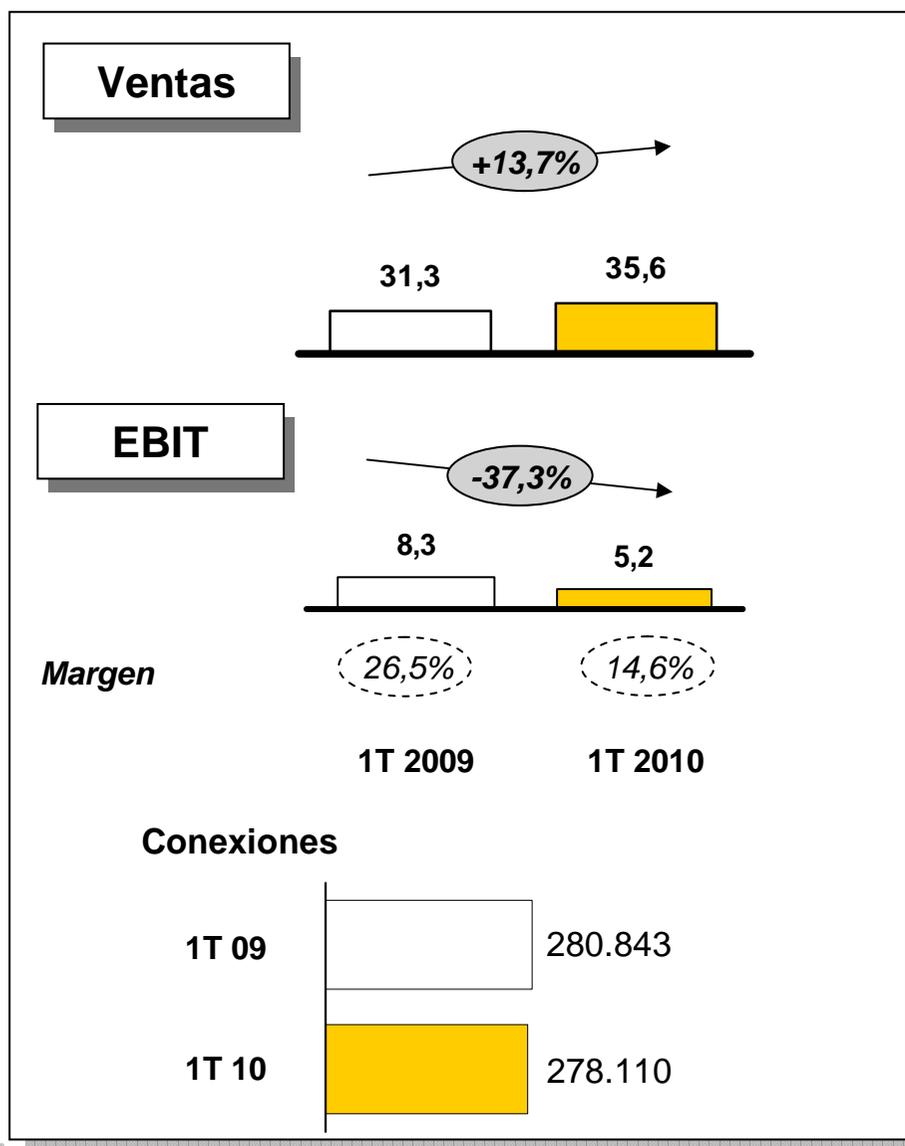
# Seguridad Residencial



# Análisis Resultados Seguridad Residencial

Millones de euros

 Crecimiento total



## Hechos relevantes del periodo

- Continúa la tendencia de crecimiento del negocio de Prosegur Activa, con el efecto positivo de la incorporación del negocio de Orus Seguridad Electrónica en Perú y Punta Systems en Uruguay

*Nota: La contribución en ventas de ambas adquisiciones durante el 1T 2010 ha sido de 1,9 millones de euros*

- Deterioro de los márgenes como consecuencia de la integración de las adquisiciones, destacando el efecto negativo del saneamiento de la cartera de clientes adquirida en Chile, y cambios en los criterios de contabilidad de las nuevas altas, ya realizados en el 4T 2009
- En la actualidad Prosegur Activa está presente en 6 países

