

PROSEGUR COMPAÑÍA DE SEGURIDAD, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

INFORMACION FINANCIERA INTERMEDIA TRIMESTRAL
Declaración intermedia del tercer trimestre del ejercicio 2010



RESULTADOS DEL PERIODO ENERO A SEPTIEMBRE 2010

Millones de euros

RESULTADOS CONSOLIDADOS	3T 2010	3T 2009	% Var.
Cifra neta de negocios	1.875,7	1.594,6	17,6%
EBITDA	251,1	220,5	13,9%
<i>Margen</i>	<i>13,4%</i>	<i>13,8%</i>	
Depreciación	(57,0)	(55,0)	
EBIT	194,1	165,5	17,3%
<i>Margen</i>	<i>10,3%</i>	<i>10,4%</i>	
Resultados Financieros	(28,3)	(16,2)	
BAI	165,8	149,3	11,1%
<i>Margen</i>	<i>8,8%</i>	<i>9,4%</i>	
Impuestos	(54,0)	(47,2)	
Resultado Neto	111,8	102,1	9,5%
Intereses minoritarios	(0,3)	(0,7)	
Resultado consolidado	112,1	102,8	9,0%
<i>Margen</i>	<i>6,0%</i>	<i>6,4%</i>	

- Las ventas se han incrementado un 17,6% con respecto al ejercicio 2009, correspondiendo un 6,3% a crecimiento orgánico puro
- El EBIT se ha incrementado en un 17,3% con respecto al ejercicio 2009
- Durante el periodo se han registrado gastos financieros excepcionales por importe de 13,5 millones de euros
- Con fecha 4 de agosto de 2010 se ha formalizado una operación de crédito sindicado por importe de 400 millones de euros
- Durante el periodo se han adquirido las empresas Genper, S.A. en Uruguay y Tellex, S.A. en Argentina

PROSEGUR COMPAÑÍA DE SEGURIDAD, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

DECLARACION INTERMEDIA (ENERO – SEPTIEMBRE 2010)

(En millones de euros)

1. EVOLUCION DE LOS NEGOCIOS

La evolución de las partidas más significativas de la cuenta de resultados consolidada correspondiente al periodo de enero a septiembre de los ejercicios 2010 y 2009 se detalla a continuación:

a) Cifra neta de negocios

La cifra de negocios consolidada de Prosegur durante el periodo de enero a septiembre del ejercicio 2010 ha ascendido a 1.875,7 millones de euros, frente a los 1.594,6 millones de euros del mismo periodo de 2009, lo que supone un incremento total del 17,6%. Del crecimiento total, un 6,3% corresponde a crecimiento orgánico puro, un 4,8% corresponde a crecimiento inorgánico por las adquisiciones realizadas en los ejercicios 2009 y 2010, y un 6,5% corresponde a efecto de tipo de cambio.

Los siguientes aspectos relativos al perímetro de consolidación de Prosegur tienen incidencia en la variación de la cifra de ventas:

- En Francia: Las empresas del Grupo Valtis comenzaron a consolidarse en el mes de marzo de 2009. La cifra de negocios aportada en los meses de enero y febrero de 2010 ha sido de 2,5 millones de euros. En el mes de diciembre de 2009 se adquirió una cartera de clientes que ha aportado en el periodo de enero a septiembre de 2010 una cifra de negocios de 8,4 millones de euros.
- En Argentina: La empresa General Industries Argentina, S.A. (GIASA) comenzó a consolidarse en el mes de febrero de 2009. La cifra de negocios aportada en el mes de enero de 2010 ha sido de 0,6 millones de euros.

- En Brasil: Las empresas Setha Indústria Eletrônica Ltda. y Centuria Sistemas de Segurança, Ltda. comenzaron a consolidarse en el mes de febrero de 2009. La cifra de negocios que han aportado en el mes de enero de 2010 ha sido de 1 millón de euros. La empresa Norsergel Vigilancia e Transporte de Valores, S.A. comenzó a consolidarse en el mes de julio de 2009. La cifra de negocios aportada en el primer semestre del ejercicio 2010 ha sido de 52,6 millones de euros.
- En Chile: La empresa Equipos y Sistemas Automáticos de Protección, Ltda. (Segmatic) comenzó a consolidarse en el mes de julio de 2009. La cifra de negocios aportada en el primer semestre del ejercicio 2010 ha sido de 3 millones de euros.
- En Perú: Las empresas del Grupo Orus comenzaron a consolidarse en el mes de julio de 2009. La cifra de negocios aportada en el primer semestre del ejercicio 2010 ha sido de 17,8 millones de euros.
- En Uruguay: La empresa Nautiland, S.A. (Punta Systems) comenzó a consolidarse en el mes de marzo de 2009. La cifra de negocios aportada en los meses de enero y febrero de 2010 ha sido de 0,3 millones de euros. La empresa Genper, S.A. comenzó a consolidarse en el mes de mayo de 2010. La cifra de negocios aportada en el periodo de mayo a septiembre de 2010 ha ascendido a 0,3 millones de euros.

La distribución de las ventas de Prosegur por área de negocio es como sigue:

Millones de euros			
CIFRA DE NEGOCIOS	3T 2010	3T 2009	% Var.
Seguridad Corporativa	1.768,0	1.493,4	18,4%
<i>% sobre total</i>	<i>94,3%</i>	<i>93,7%</i>	
Seguridad Residencial	107,7	101,2	6,4%
<i>% sobre total</i>	<i>5,7%</i>	<i>6,3%</i>	
Total Grupo	1.875,7	1.594,6	

En cuanto al área de negocio de seguridad corporativa, la distribución geográfica de las ventas de Prosegur es la siguiente:

Millones de euros			
CIFRA DE NEGOCIOS	3T 2010	3T 2009	% Var.
Europa	891,0	868,8	2,6%
<i>% sobre total</i>	<i>50,4%</i>	<i>58,2%</i>	
LatAm	877,0	624,6	40,4%
<i>% sobre total</i>	<i>49,6%</i>	<i>41,8%</i>	
Total Seguridad Corporativa	1.768,0	1.493,4	

En relación al área de negocio de seguridad residencial, la distribución geográfica de las ventas de Prosegur es la siguiente:

Millones de euros			
CIFRA DE NEGOCIOS	3T 2010	3T 2009	% Var.
Europa	73,6	74,6	-1,3%
<i>% sobre total</i>	<i>68,3%</i>	<i>73,7%</i>	
LatAm	34,1	26,6	28,2%
<i>% sobre total</i>	<i>31,7%</i>	<i>26,3%</i>	
Total Seguridad Residencial	107,7	101,2	

b) Márgenes

El resultado de explotación consolidado (EBIT) del periodo de enero a septiembre del ejercicio 2010 ha sido de 194,1 millones de euros, mientras que en el mismo periodo de 2009 fue de 165,5 millones de euros, lo cual supone un incremento del 17,3%. El margen del EBIT en el periodo de enero a septiembre de 2010 ha sido del 10,3%, mientras que el margen correspondiente al mismo periodo del año anterior fue del 10,4%.

La evolución de los márgenes del EBIT por áreas de negocio se resume en el siguiente cuadro:

Millones de euros			
Margen EBIT	3T 2010	3T 2009	% Var.
Seguridad Corporativa	175,1	144,9	20,8%
<i>Margen</i>	<i>9,9%</i>	<i>9,7%</i>	
Seguridad Residencial	19,0	20,6	-7,8%
<i>Margen</i>	<i>17,6%</i>	<i>20,4%</i>	
Total Grupo	194,1	165,5	

En cuanto al negocio de seguridad corporativa, la distribución del EBIT por área geográfica es como sigue:

Millones de euros			
Margen EBIT	3T 2010	3T 2009	% Var.
Europa	44,4	57,6	-22,9%
<i>Margen</i>	<i>5,0%</i>	<i>6,6%</i>	
LatAm	130,7	87,3	49,7%
<i>Margen</i>	<i>14,9%</i>	<i>14,0%</i>	
Total Seguridad Corporativa	175,1	144,9	

c) Resultados financieros

Los gastos financieros netos de Prosegur en el periodo de enero a septiembre de 2010 se han situado en 28,3 millones de euros, lo que supone un incremento de 12,1 millones de euros sobre el mismo periodo de 2009. El desglose de los gastos financieros es el siguiente:

- Los gastos financieros netos por intereses fueron de 10,4 millones de euros, frente a los 10,3 millones de euros del mismo periodo del ejercicio anterior, lo que representa un incremento de 0,1 millones de euros.
- Los gastos financieros netos por diferencias de cambio y valoración de derivados han ascendido a 4,4 millones de euros en el periodo de enero a septiembre de 2010, frente a los 5,9 millones de euros en 2009, lo que supone una disminución en 1,5 millones de euros.

- Durante el periodo de enero a septiembre de 2010 se han registrado gastos financieros excepcionales correspondientes a los siguientes conceptos:
 - Intereses legales sobre el principal reclamado en la demanda de la Sindicatura de la Quiebra de Esabe Express, S.A. por importe de 10,5 millones de euros.
 - Pérdidas por deterioro de inversiones financieras por importe de 3 millones de euros.

d) Resultados netos

El resultado neto consolidado en el periodo de enero a septiembre de 2010 ha ascendido a 112,1 millones de euros frente a los 102,8 millones de euros en el mismo periodo de 2009, lo cual significa un incremento del 9%.

La tasa fiscal efectiva se ha incrementado en 1 punto porcentual, situándose en el 32,6% en el periodo de enero a septiembre de 2010, frente al 31,6% en el mismo periodo de 2009, debido a la buena evolución del negocio en LatAm, con tasas fiscales nominales más altas que en el resto de territorios en los que opera Prosegur.

2. HECHOS Y OPERACIONES SIGNIFICATIVOS

Durante el periodo de enero a septiembre del ejercicio 2010 se han producido las siguientes transacciones y sucesos relevantes:

Operación de crédito sindicado

Con fecha 4 de agosto de 2010 se ha formalizado una operación de crédito sindicado por importe de 400 millones de euros. La operación, que se ha sindicado entre diez entidades financieras tanto nacionales como internacionales, ha sido coordinada por Banco Santander, siendo el resto de entidades participantes además de dicho banco: Barclays Capital, BNP Paribas, La Caixa, Natixis, Intesa SanPaolo, Bankinter, Banco Popular, Banesto y BBK.

La operación presenta dos tramos: uno de préstamo por importe de 150 millones de euros y otro de crédito por los restantes 250 millones de euros, a un plazo de cinco años en ambos casos. El crédito se amortizará mediante una cuota única al vencimiento de la operación, mientras que el préstamo tiene amortizaciones semestrales con dos años de carencia. El tipo de interés es variable referenciado al Euribor del plazo más un margen indexado al ratio *Deuda Financiera Neta/EBITDA* que el prestatario presente en cada momento. El resto de términos y condiciones se corresponden con los estándares de este tipo de operaciones en el mercado.

Al cierre del tercer trimestre de 2010 no se había efectuado disposición alguna relativa a esta operación. La disposición del efectivo correspondiente al tramo de préstamo por importe de 150 millones de euros se ha realizado con fecha 4 de octubre de 2010.

En relación a la operación de financiación sindicada formalizada en el año 2006, a 30 de septiembre de 2010 el importe pendiente de amortización del tramo de préstamo ascendía a 62,5 millones de euros y el importe dispuesto del tramo en modalidad de crédito ascendía a 200 millones de euros.

Demanda de la Sindicatura de la Quiebra de Esabe Express, S.A.

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 (descrita en detalle en la Nota 21 b) de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2009), con fecha 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 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 ha sido recurrida en apelación ante la Audiencia Provincial de Madrid con fecha 16 de julio de 2010. 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 9,9 millones de euros, de los cuales 6 millones de euros corresponden al principal y 3,9 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 septiembre de 2010 hasta la cantidad de 27,3 millones de euros. Así mismo, en el epígrafe de otras cuentas a cobrar se han registrado 9,9 millones de euros correspondientes al importe que se estima recuperable de la masa de la quiebra de Esabe Express, S.A.. Durante el periodo de enero a septiembre 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.

Adquisición de dependientes

Los cambios producidos en la composición de Prosegur durante el período de enero a septiembre del ejercicio 2010 han venido principalmente determinados por las siguientes adquisiciones:

- Con fecha 28 de abril de 2010 Prosegur 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 1 de mayo de 2010.
- Con fecha 12 de agosto de 2010 Prosegur adquirió en Argentina el 100% de Tellex, S.A., empresa dedicada a los sistemas electrónicos de seguridad y protección contra incendios y a la venta y mantenimiento de cajeros automáticos. El precio de compra total fue de 20,7 millones de pesos argentinos (contravalor a la fecha de compra: 4,2 millones de euros). Esta sociedad comenzó a consolidarse el 1 de septiembre de 2010.

3. INFORMACION FINANCIERA CONSOLIDADA

La información financiera consolidada se ha elaborado de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) aplicables a 30 de septiembre de 2010. Dichos principios contables se han aplicado tanto al ejercicio 2010 como al 2009.

Millones de euros		
BALANCE DE SITUACION CONSOLIDADO	30/09/2010	31/12/2009
Activo no corriente	932,5	880,8
Inmovilizado material	334,9	325,0
Fondo de comercio	320,1	363,3
Activos intangibles	148,3	98,4
Activos financieros no corrientes	36,6	38,1
Otros activos no corrientes	92,6	56,0
Activo corriente	908,6	703,8
Existencias	42,2	29,9
Deudores	682,0	594,8
Otros activos corrientes	0,5	0,5
Instrumentos financieros derivados	-	-
Tesorería y otros activos financieros	183,9	78,6
ACTIVO	1.841,1	1.584,6
Patrimonio Neto	615,5	527,8
Capital social	37,0	37,0
Acciones propias	(37,1)	(40,2)
Ganancias acumuladas y otras reservas	615,6	531,0
Pasivo no corriente	299,6	406,5
Deudas con entidades de crédito	24,4	173,2
Otros pasivos financieros	16,0	22,3
Instrumentos financieros derivados	3,8	1,8
Otros pasivos no corrientes	255,4	209,2
Pasivo corriente	926,0	650,3
Deudas con entidades de crédito	327,5	137,6
Otros pasivos financieros	59,6	62,3
Instrumentos financieros derivados	0,1	-
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	443,3	375,2
Otros pasivos corrientes	95,5	75,2
PATRIMONIO NETO Y PASIVO	1.841,1	1.584,6

Las principales variaciones en los saldos del balance de situación consolidado a 30 de septiembre de 2010 con respecto al cierre del ejercicio 2009 se resumen a continuación:

a) Inmovilizado material

Las inversiones en inmovilizado material durante el periodo de enero a septiembre de 2010 han ascendido a 46,3 millones de euros.

b) Fondo de comercio

Los movimientos producidos en el fondo de comercio durante el periodo de enero a septiembre de 2010 corresponden a la finalización de la valoración de combinaciones de negocios realizadas en 2009 y a los cambios en el perímetro de consolidación. Durante el periodo de enero a septiembre de 2010 no se han reconocido pérdidas por deterioro de los fondos de comercio.

c) Activos intangibles

Los movimientos producidos en estos activos durante el periodo de enero a septiembre de 2010 corresponden principalmente a la asignación de activos intangibles derivada de la finalización de la valoración de combinaciones de negocios realizadas en 2009.

d) Patrimonio Neto

Principalmente, las variaciones en el Patrimonio Neto durante el periodo de enero a septiembre de 2010 se producen por el resultado neto del periodo y la evolución de la reserva por diferencia acumulada de conversión.

e) Deuda Neta

Prosegur calcula la Deuda Neta como el total de las deudas con entidades de crédito (corrientes y no corrientes) más/menos los instrumentos financieros derivados netos, menos el efectivo y equivalentes líquidos, y menos otros activos financieros corrientes.

La Deuda Neta a 30 de septiembre de 2010 se situó en 171,9 millones de euros, disminuyendo 62 millones de euros sobre la cifra a 31 de diciembre de 2009 (233,9 millones de euros).

A 30 de septiembre de 2010 los pasivos corrientes por deudas con entidades de crédito correspondían principalmente a la operación de financiación sindicada formalizada en el año 2006, con vencimiento en el mes de julio de 2011, por un importe total de 262,5 millones de euros.

Millones de euros	
CASH FLOW CONSOLIDADO	30/09/2010
Resultado del periodo	165,8
Ajustes al resultado	85,3
Impuesto sobre el beneficio	(54,0)
Variación del Capital Circulante	(17,5)
Pagos por intereses	(9,1)
FLUJO DE CAJA OPERATIVO	170,5
Adquisición de inmovilizado material	(46,3)
Pagos adquisiciones de filiales	(12,4)
Pago de dividendos	(38,8)
Otros flujos por actividades de financiación	(11,0)
FLUJO DE CAJA POR INVERSIÓN / FINANCIACIÓN	(108,5)
FLUJO NETO TOTAL DE CAJA	62,0
DEUDA NETA INICIAL (31/12/2009)	(233,9)
(Disminución)/Aumento neto de tesorería	62,0
DEUDA NETA FINAL (30/09/2010)	(171,9)