

1S-04
RESULTADOS

PROSEGUR





- *Datos Significativos*
- *Cuenta de Pérdidas y Ganancias*
- *Balance*
- *Análisis por División*

Datos Significativos



□ mll	1S-04	1S-03	04 VS 03
Facturación	578,8	542,2	6,8%
Ebitda	66,4	66,6	-0,3%
Resultado Neto	23,0	22,5	2,0%
Cash-Flow	50,50	47,40	6,5%

- Incremento de ventas del 6.8%, por un crecimiento orgánico mejor del esperado en el de la división de vigilancia.
- Fortaleza de Balance con fuerte generación de Cash-Flow (Beneficio Neto+Depreciación+Amortización).
- Disminución del Margen Ebitda debido al cambio del mix del negocio y al proceso de integración de las operaciones de vigilancia en Francia

Cuenta de Pérdidas y Ganancias



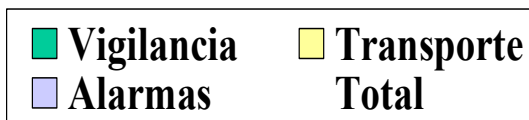
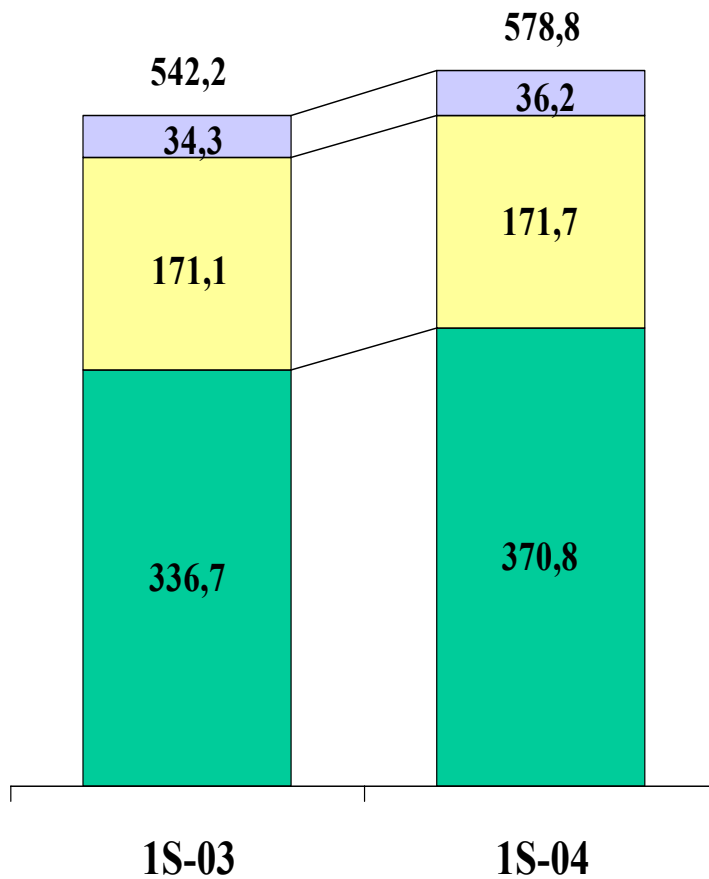
□ mll	1S-04	1S-03	04 VS 03
Facturación	578,8	542,2	6,8%
EBITDA	66,4	66,6	-0,3%
Depreciación de Activos	-17,6	-15,3	15,0%
EBITA	48,7	51,2	-4,9%
Amortización del Fondo de Comercio	-9,9	-9,6	3,0%
Gastos Financieros Netos	-2,7	-4,9	-44,5%
Beneficios Ordinarios	36,1	36,7	-1,6%
Resultados Extraordinarios	-0,7	-1,7	-60,0%
BAI	35,4	35,0	1,3%
Impuestos	-12,3	-12,3	0,4%
Resultado Neto	23,1	22,7	1,8%
Minoritarios	-0,1	-0,2	-33,9%
Resultado Neto Consolidado	23,0	22,5	2,0%

Balance de Situación

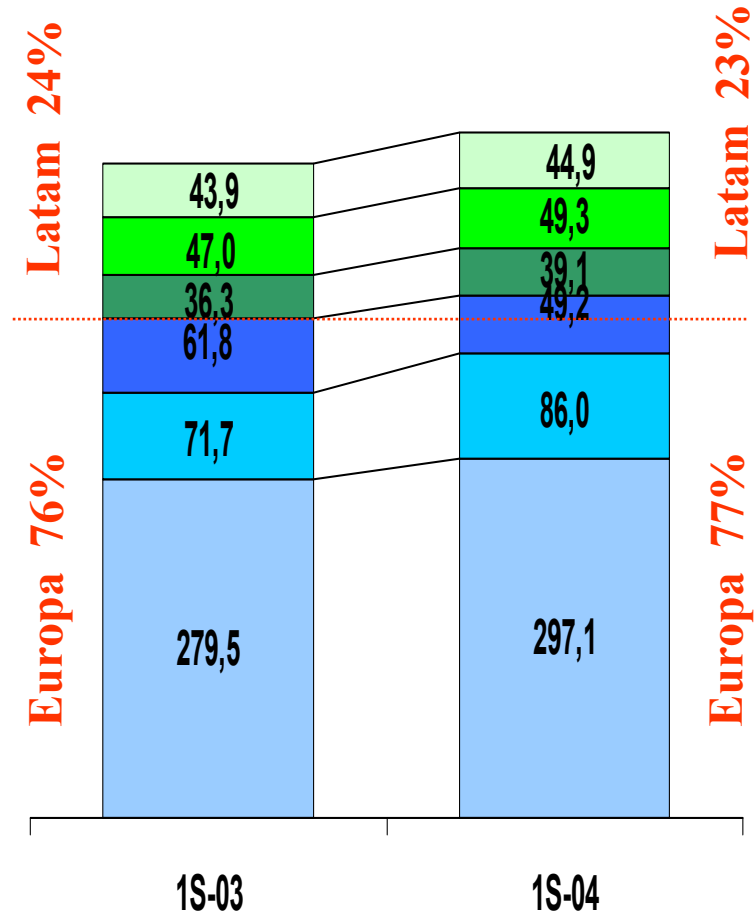
□ mll

	jun-04	jun-03		jun-04	jun-03
Inmovilizado Inmaterial	201,1	206,6	Capital Suscrito	37,0	37,0
Inmovilizado Material	146,8	146,2	Reservas	182,7	151,5
Inmovilizado Financiero	2,2	9,4	Resultados del ejercicio	23,0	22,5
TOTAL INMOVILIZADO	350,1	362,2	Dividendo a cuenta	0	0
Gastos Diferidos	-0,6	-6,1	Fondos Propios	242,7	211,1
Existencias	14,3	12,6	Intereses minoritarios	0,5	0,6
Deudores	296,6	303,4	Prov. Riesgos y Gastos	36,7	37,8
Inv. Financ. Temporales	44,9	14,5	Acreedores a largo plazo	136,8	153,1
Tesorería	5,6	9,3	Total Recursos Permanentes	173,9	191,6
Ajustes Periodificación	7,8	0,1	Financiación Externa	50,2	43,5
Total Activo Circulante	369,2	339,8	Acreedores comerciales	40,9	55,1
			Deudas con entidades públicas	102,2	92,7
			Rem. pendientes pago	88,6	80,3
			Ajustes periodificación pasivo	20,3	21,5
			Total Pasivo Circulante	302,1	293,2
Total Activo	718,8	695,9	Total Pasivo	718,8	695,9

Facturación



□ mll



Facturación 1S-04 : Vigilancia

Facturación : 64% de las Ventas 1S-04

□ Million	<i>1S-04</i>	<i>1S-03</i>	<i>%</i>
Europa	330,7	300,3	10,1%
España	204,0	189,2	7,8%
Francia (1)	79,2	66,0	20,2%
Portugal	34,2	31,0	10,4%
Italia	13,3	14,1	-5,9%
Latam	40,2	36,4	10,5%
Brasil	12,1	11,2	8,0%
Chile (2)	10,3	9,3	10,8%
Argentina	11,3	8,7	30,2%
Peru	3,4	3,4	1,1%
Panama	1,5	2,1	-30,5%
Uruguay	1,4	1,5	-4,8%
Paraguay	0,2	0,2	-14,5%
TOTAL	370,9	336,7	10,2%

(1) SEEI consolidado desde mayo 2003

(2) Chile incluye □4.7Mill - JPI's Courier

Facturacion 1S-04 : Vigilancia



Europa - 89% de las Ventas de la división

- España: Fuerte crecimiento orgánico de la facturación, con el proceso de revisión de precios finalizado y márgenes en línea con presupuesto.
- Francia: Un proceso de integración mas lento de lo esperado, esta afectando la rentabilidad de las operaciones
- Portugal: Fuerte crecimiento orgánico de la facturación (por encima de lo esperado), con márgenes ligeramente por debajo de presupuesto.



Latam - 11% de las Ventas de la división

- Comparativa de Facturación con año anterior negativamente afectada por la evolución de los tipos de cambio.
- En moneda local resultados en línea con presupuesto

Facturación 1S-04 : Transportes

Facturación : 30% de las ventas del 1S-04

Million	<i>1S-04</i>	<i>1S-03</i>	%
Europa	83,2	84,9	-2,0%
España	69,5	69,7	-0,3%
Portugal	6,9	9,4	-26,1%
Francia	6,8	5,8	16,8%
Latam	88,5	86,2	2,6%
Brasil	37,2	35,8	3,9%
Argentina	23,6	23,9	-1,1%
Chile	14,5	11,9	21,4%
Peru	8,4	9,5	-11,7%
Uruguay	2,0	2,4	-16,0%
Paraguay	2,0	1,9	6,4%
Bolivia	0,5	0,6	-9,1%
Panama	0,3	0,3	-9,1%
TOTAL	171,7	171,1	0,3%

Facturacion 1S-04 : Transportes



Europa - 49% de las Ventas de la división



- España: Resultados en línea con presupuesto con mantenimiento de márgenes. Incremento de volúmenes continua ligeramente por debajo de lo esperado.
- Portugal: Resultados en línea con presupuesto. Comparativa con año anterior refleja la entrada del tercer operador en 2003.

Latam - 51% de las Ventas de la división



- Comparativa de Facturación con año anterior negativamente afectada por la evolución de los tipos de cambio.
- En moneda local resultados en línea con presupuesto con incrementos de facturación y mejora de márgenes.
- Mejora de márgenes en Brasil

Facturación 1S-04 : Alarmas

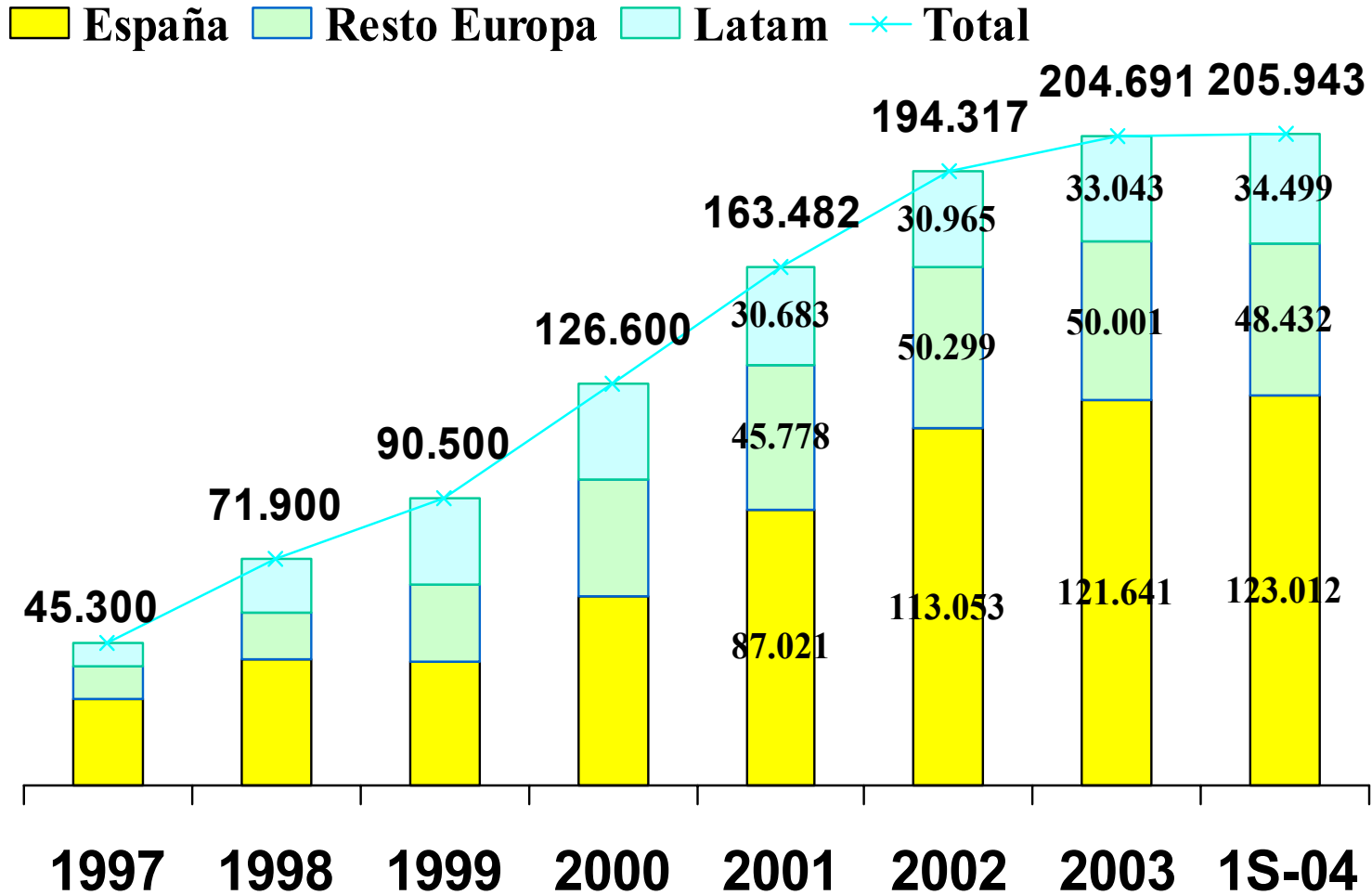
Facturación : 6% de las ventas del 1S-04

□ Million

	<i>1S-04</i>	<i>1S-04</i>	<i>%</i>
Europa	31,5	30,2	4,4%
España	23,5	22,0	6,9%
Portugal	8,0	8,2	-2,3%
Latam	4,7	4,1	14,4%
Argentina	4,2	3,6	16,7%
Uruguay	0,5	0,5	-2,0%
TOTAL	36,2	34,3	5,6%



Conexiones de Alarmas





www.prosegur.es