

# **Grupo Prosegur: Resultados Preliminares Primer Semestre 2006**

**Madrid, 26 de julio de 2006**



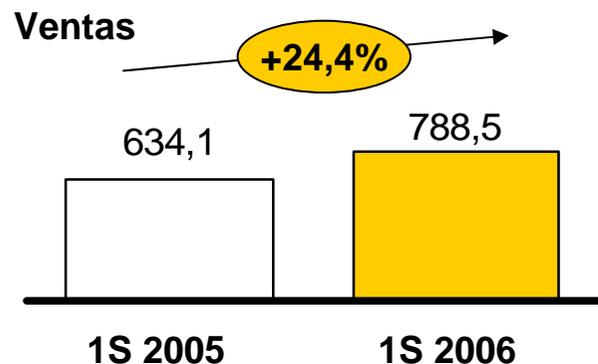
**PROSEGUR**

# Resumen Ejecutivo

Millones de Euros

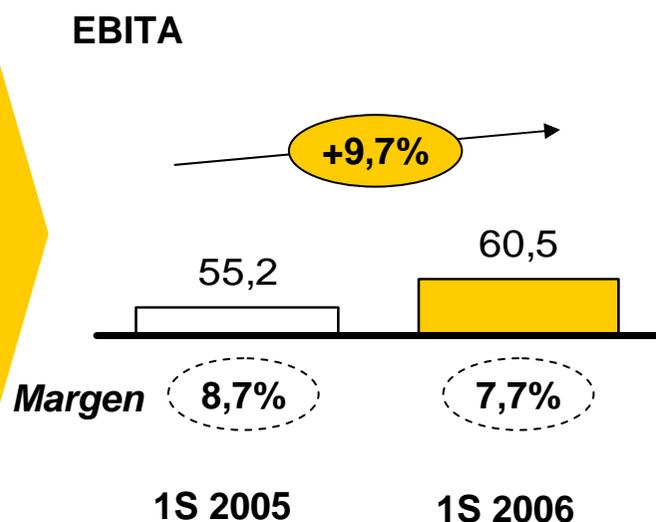
 Crecimiento total

## Crecimiento



- Consolidación de la tendencia de un fuerte crecimiento orgánico (+15,7%), debido a la buena evolución de todos los países (principalmente Latinoamérica)

## Rentabilidad



- Crecimiento de los resultados operativos en valor absoluto
- Caída de los márgenes debido a:
  - Menores márgenes de las adquisiciones e incorporación de nuevos mercados
  - Cambio del mix de negocio hacia vigilancia (principalmente en LatAm)
  - Costes de integración de Brasil
  - Todavía en marcha el proceso de revisión de precios en Portugal
- Continua la tendencia de mejora de márgenes del Grupo: 2T2006 7,8% vs. 1T 2006 7,5%

# Detalle de los resultados Primer Semestre 2006



Millones de Euros	Márgenes				
	1S 2006	1S 2005	Dif.	1S 2006	1S 2005
<b>Ventas</b>	<b>788,5</b>	<b>634,1</b>	<b>24,4%</b>		
<b>EBITDA</b>	<b>82,1</b>	<b>72,8</b>	<b>12,8%</b>	<b>10,4%</b>	<b>11,5%</b>
Depreciación	-21,6	-17,7			
<b>EBITA</b>	<b>60,5</b>	<b>55,2</b>	<b>9,7%</b>	<b>7,7%</b>	<b>8,7%</b>
Resultados Financieros	-3,5	-6,1			
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>57,0</b>	<b>49,1</b>	<b>16,1%</b>	<b>7,2%</b>	<b>7,7%</b>
Impuestos	-20,3	-14,7			
<b>Resultado Neto Continuas</b>	<b>36,7</b>	<b>34,4</b>	<b>6,5%</b>	<b>4,7%</b>	<b>5,4%</b>
Resultado Op. Discontinuas	0,0	-4,9			
<b>Resultado del ejercicio</b>	<b>36,7</b>	<b>29,6</b>	<b>24,1%</b>	<b>4,7%</b>	<b>4,7%</b>
Intereses Minoritarios	0,0	0,1			
<b>Resultado Neto Consolidado</b>	<b>36,7</b>	<b>29,5</b>	<b>24,3%</b>	<b>4,7%</b>	<b>4,7%</b>

# Las claves del periodo 1S 06: consolidación de fuerte crecimiento y continuación con la tendencia de mejora de márgenes

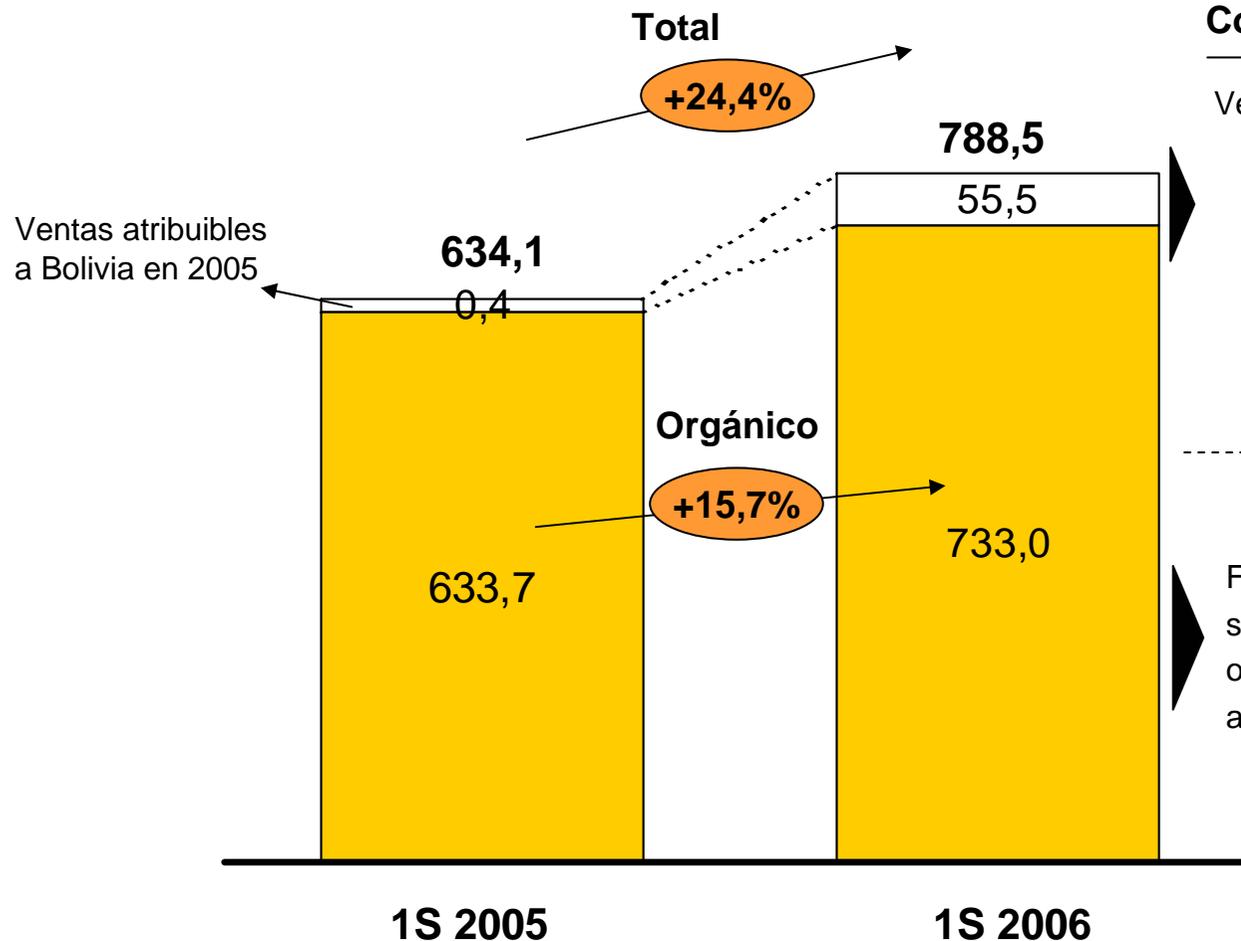


- El Grupo ha cerrado el primer semestre con unas ventas totales de 788,5 millones de euros, lo que supone un incremento total del 24,4% con respecto al primer semestre del año anterior. Este incremento se debe al sólido crecimiento orgánico del 15,7%, acompañado del impacto positivo de las adquisiciones
- Por área de negocio, el área de seguridad corporativa ha experimentado un crecimiento en ventas del 25,1%, del que casi un 16% es debido al crecimiento orgánico. Por su parte, el área de seguridad residencial ha seguido con sus altas tasas de crecimiento llegando al 12,2% (todo ello orgánico)
- Por área geográfica, Europa ha crecido en ventas un 16,7% debido a las adquisiciones en España, sumado al crecimiento orgánico de todos los países y a la incorporación en el semestre de las ventas procedentes de Rumania, que alcanzaron los 6 millones de euros. Latinoamérica ha experimentado un fuerte crecimiento en ventas (+45,6%), derivado de las adquisiciones de Brasil, del crecimiento orgánico de todos los países y del efecto positivo del tipo de cambio en Brasil, Chile y Perú
- Tanto el EBITDA como el EBITA han crecido en términos absolutos. Aunque los márgenes se han deteriorado en relación con el primer semestre del 2005, se ha continuado con la tendencia del año de mejora de márgenes. Así mientras el margen EBITA del 1T 2005 fue del 7,5%, en el segundo trimestre del año el margen fue del 7,8% (del 8,1% sin considerar los nuevos mercados, Rumania y México)
- El resultado neto consolidado del Grupo ha aumentado en un 24,3% alcanzando la cifra de €36,7 millones. El Capex durante el trimestre ha sido de €25 millones y el endeudamiento neto bancario del Grupo ha alcanzado los €226 millones

# Detalle del crecimiento en ventas

Millones de Euros

## Ventas



## Comentarios

Ventas atribuibles a:

- CESS& ECS: Enero y febrero 2006
- Nordés: de enero a abril 2006
- Transpev: de enero a abril 2006
- Preserve: de enero a marzo 2006
- Rumania: semestre completo

Fuerte crecimiento orgánico, mejorando significativamente el crecimiento orgánico del primer semestre del año anterior: +7,9%

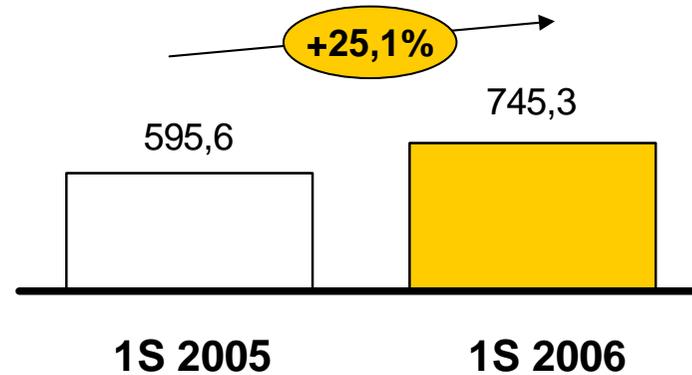
# Negocio de seguridad corporativa y negocio residencial

Millones de Euros

 Crecimiento total

Seguridad Corporativa

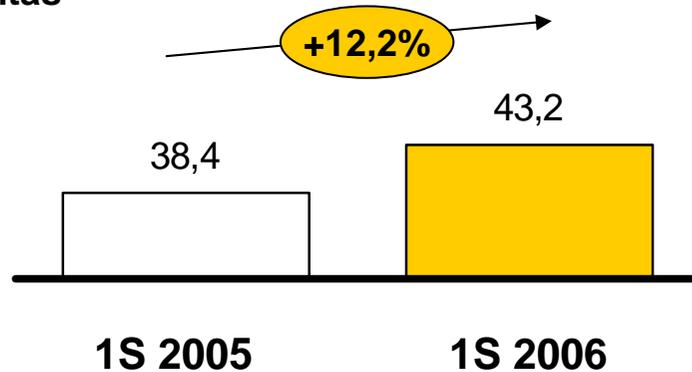
Ventas



- Alto crecimiento, debido tanto a las adquisiciones como al crecimiento orgánico (+15,9%). En el mismo periodo de 2005, el crecimiento orgánico fue del +8,2 %

Seguridad Residencial

Ventas

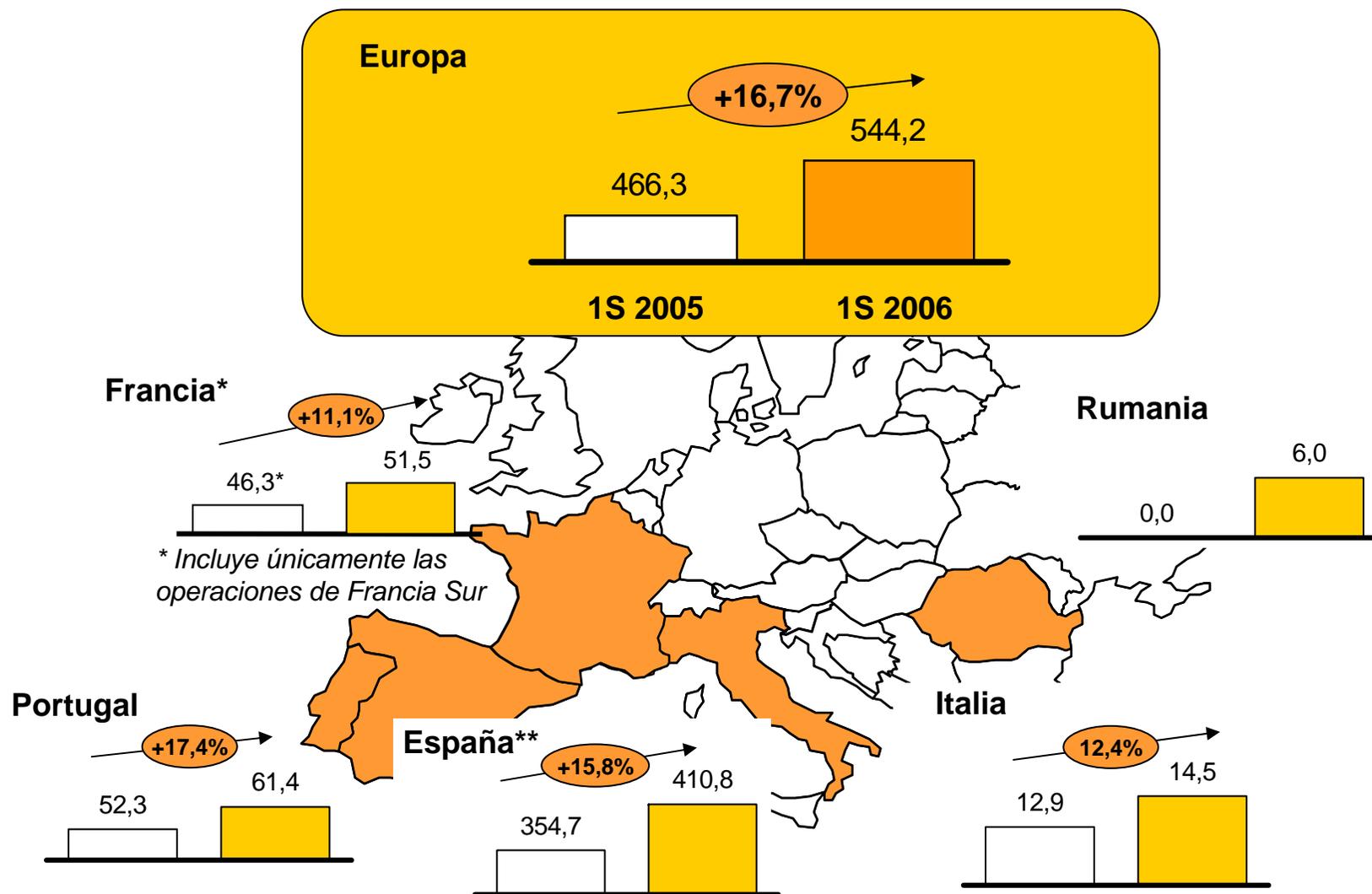


- Alto crecimiento, todo ello orgánico. En el mismo periodo de 2005, el crecimiento orgánico fue del +6,1%

# Resultados de Europa

Ventas totales. Millones de Euros

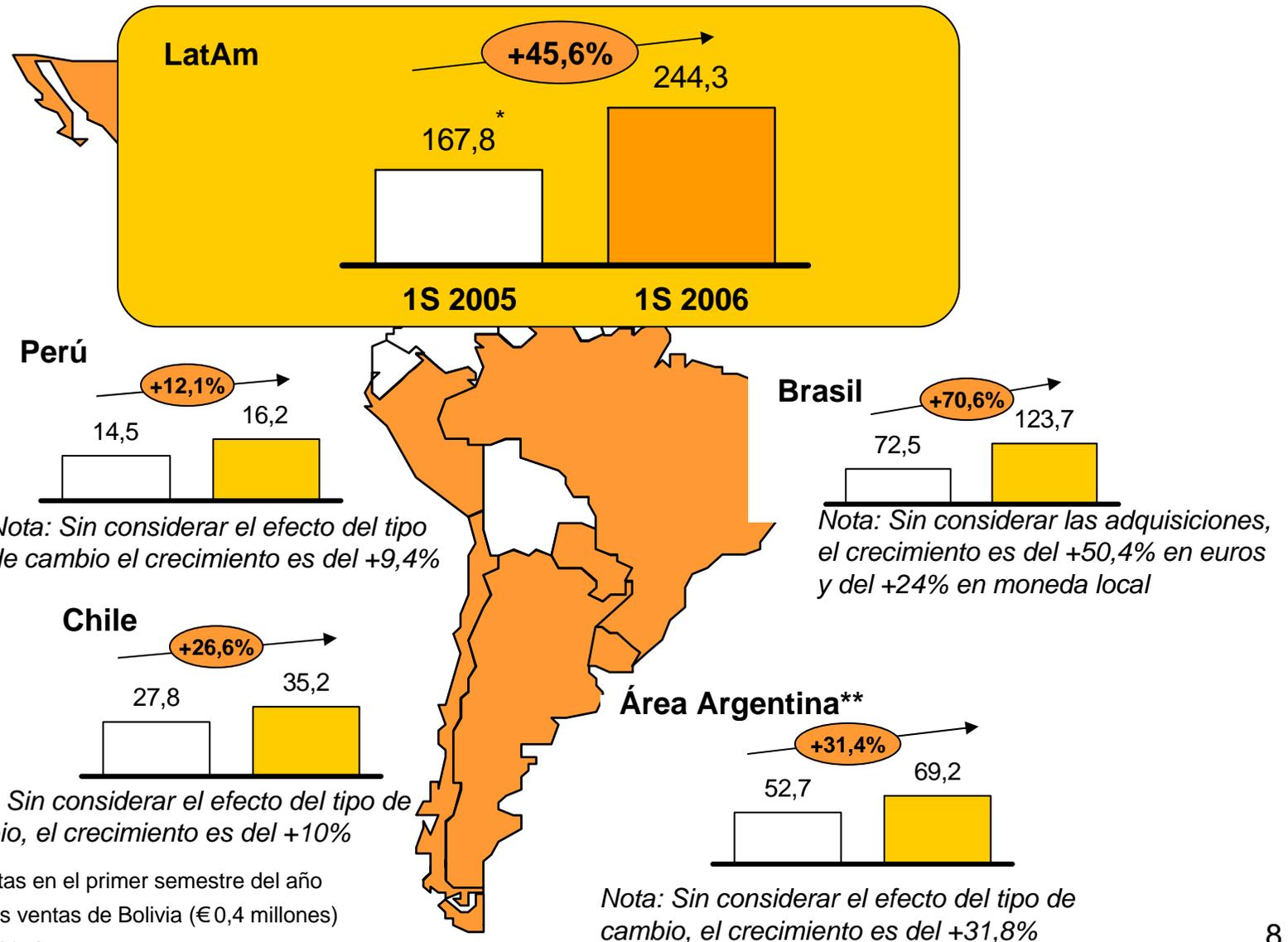
 Crecimiento total



# Resultados de Latinoamérica

Ventas totales. Millones de Euros

 Crecimiento total



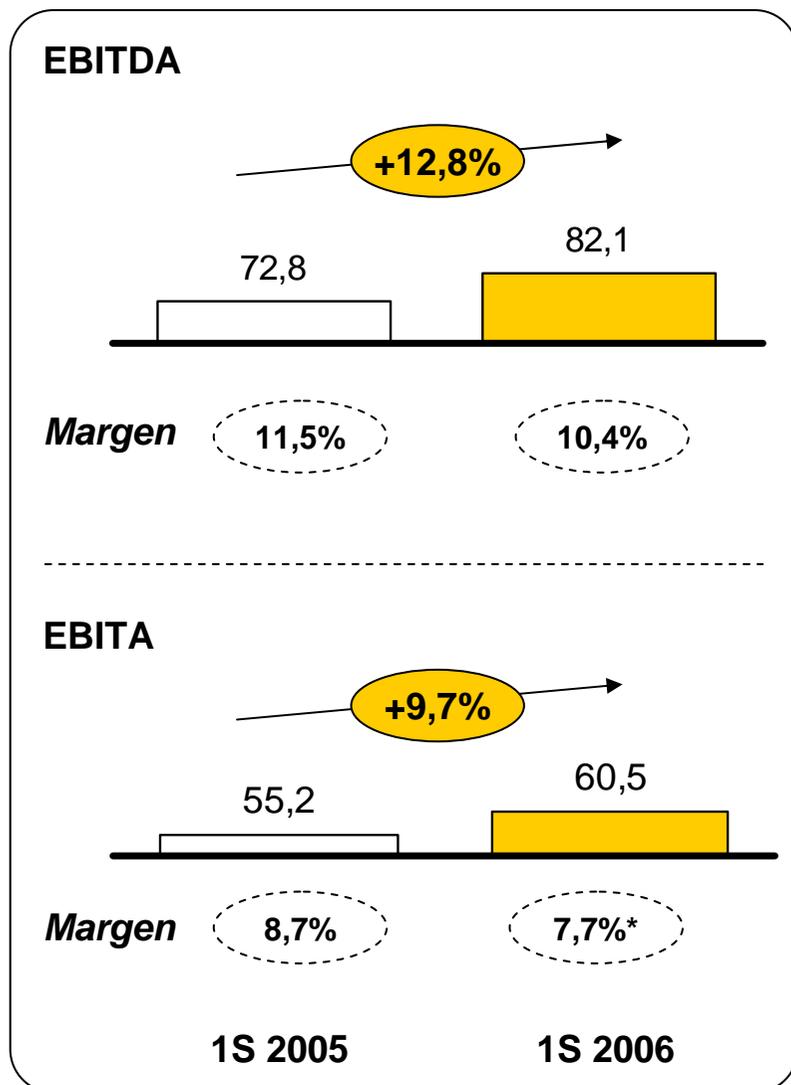
Nota: México no tuvo ventas en el primer semestre del año

\* El período 2005 incluye las ventas de Bolivia (€0,4 millones)

\*\* Argentina, Uruguay y Paraguay

# Detalle de los márgenes de negocio

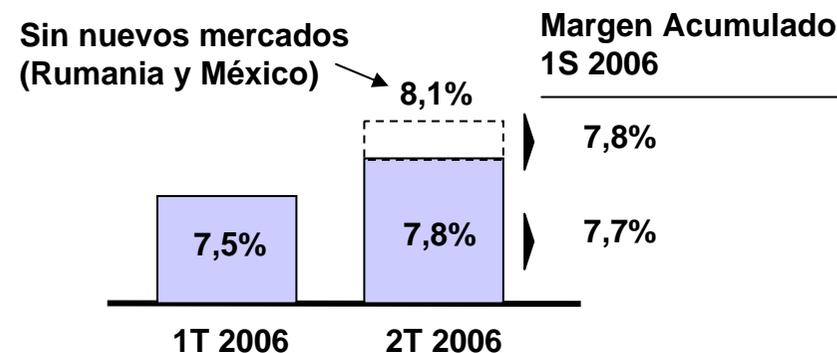
Millones de Euros



 Crecimiento total

- Crecimiento de resultados operativos en valor absoluto
- Caída de los márgenes de EBITDA y EBITA por las siguientes razones:
  - **Menores márgenes de las compañías adquiridas** (principalmente CESS – negocio vigilancia, y adquisiciones de bajo margen en Brasil) e **incorporación de nuevos mercados** (Rumania y México)
  - **Cambio de mix de negocio** (i.e, alto crecimiento de vigilancia en LatAm)
  - **Costes de integración** de Brasil
  - Todavía en marcha el **proceso de revisión de precios en Portugal**
- Continuación de la tendencia de mejora de márgenes:

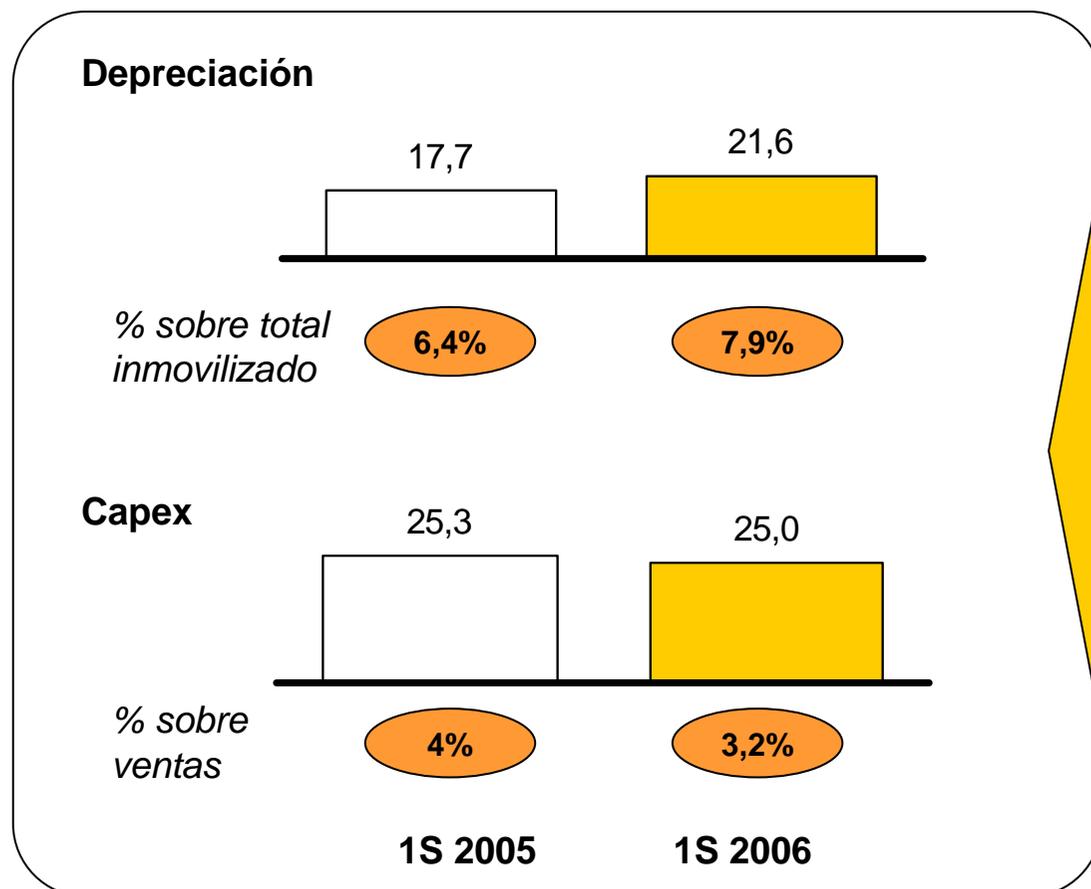
## Evolución Margen EBITA por trimestre



\* El margen EBITA acumulado sin considerar los nuevos mercados (Rumania y México) fue del 7,8%

# Depreciación e inversiones

Millones de Euros



- Aumento del porcentaje de amortizaciones sobre el inmovilizado por el efecto de las adquisiciones
- Mantenimiento de los niveles de Capex, aunque decrecimiento del porcentaje de Capex sobre ventas. Continua la política de inversiones en tecnología de transporte en España, renovación de flota de blindados en LatAm e inversiones de las tesorerías/ centros de gestión de efectivo de Brasil para aumentar su rentabilidad

# Resultado neto consolidado



Millones de Euros

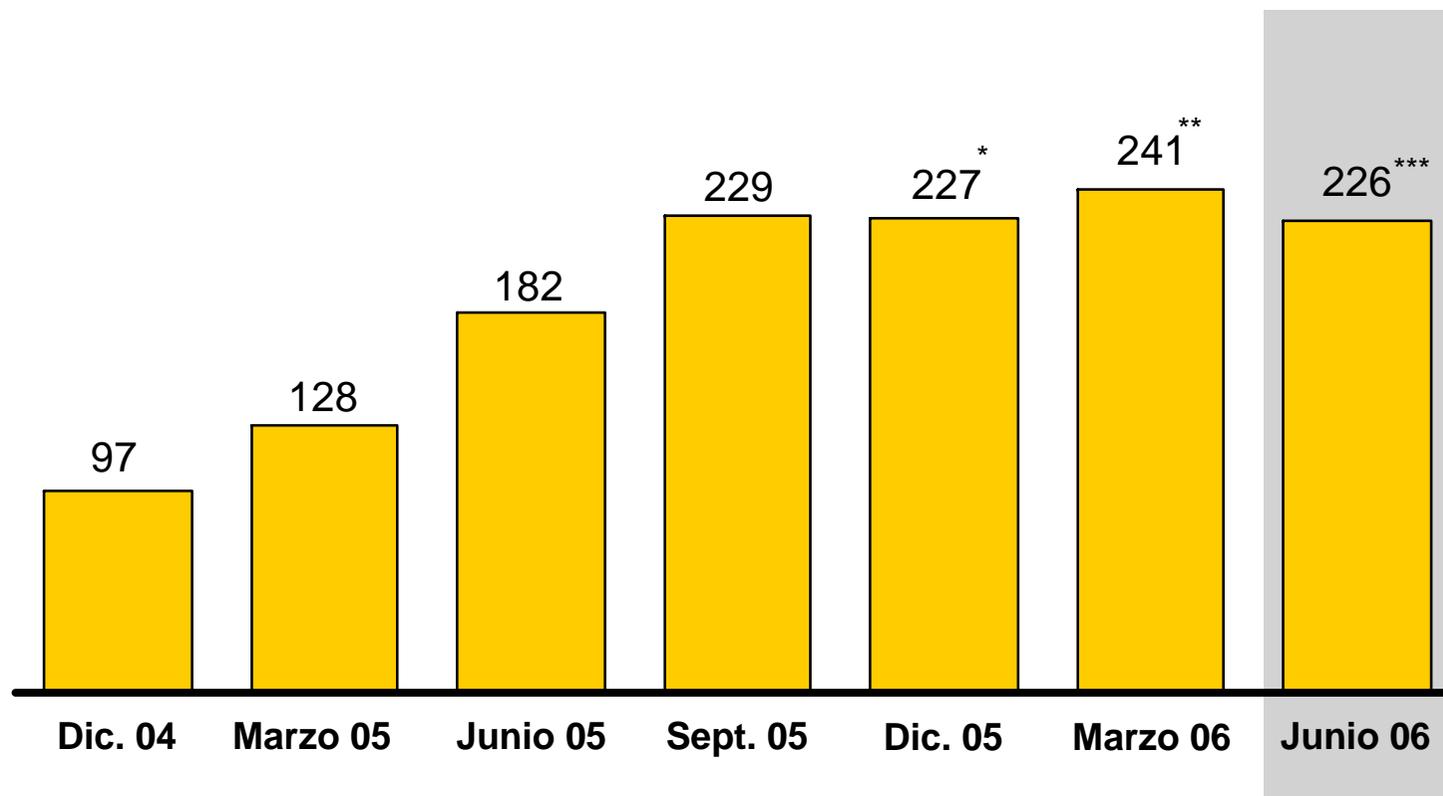
		1S 2005	1S 2006	
<b>Resultados Financieros</b>		-6,1	- 3,5	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Los carga de intereses derivada de la deuda ha aumentado debido al aumento de la deuda que ha asumido el grupo para financiar las adquisiciones</li> <li>• La valoración a precio de mercado de los derivados ha supuesto un abono en el primer semestre del 2006 de €1,8 m. (vs. € 1,9 m. en el mismo período del año anterior)</li> <li>• El efecto de los ajustes por tipo de cambio en el primer semestre del 2006 son:                             <ul style="list-style-type: none"> <li>– Por la evolución del US dólar se registra un abono de € 1,3 m (vs. un cargo de € 4,1 m. durante el mismo período del año anterior)</li> <li>– Por cobertura del real brasileño contra el euro registramos un abono de € 1,3 m.</li> </ul> </li> </ul>
	<i>Coste medio efectivo de la deuda</i>	(6,0%)	(5,7%)	
<b>Impuestos</b>		- 14,7	- 20,3	<ul style="list-style-type: none"> <li>• La carga fiscal se ha incrementado en 5,7 p.p., pasando del 29,9% en el primer semestre del ejercicio 2005 al 35,6% del presente ejercicio</li> </ul>
	<i>% s/ beneficio antes de impuestos</i>	(29,9%)	(35,6%)	
<b>Operaciones discontinuas</b>		-4,9	0	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Las actividades de las sociedades ubicadas en el norte de Francia, BAC Sécurité, SEEI y Force Gardiennage, han dejado de consolidarse a partir del 6 de abril de 2005. Durante los 6 primeros meses del ejercicio 2005, los resultados de estas tres sociedades fueron de -€ 4,9 m.</li> </ul>
<b>Rdo. neto consolidado</b>		<b>29,5</b>	<b>36,7</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• <b>Incremento del 24,3%</b></li> </ul>

# Evolución del endeudamiento del Grupo



Millones de Euros

## Evolución deuda neta bancaria



\* Incluye € 5 millones de productos financieros derivados

\*\* Incluye € 7 millones de productos financieros derivados

\*\*\* Incluye € 13 millones de productos financieros derivados

- La información financiera consolidada del 2005 y 2006 se ha elaborado de acuerdo con las Normas Internacionales de Contabilidad.
- En el año 2005 se produjo la incorporación a las cuentas del Grupo Prosegur de las adquisiciones siguientes:
  - 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 : consolida por integración global desde 1 de enero de 2006
  - México: consolida desde el inicio de sus operaciones (2T 2006)

Durante el año 2006 no se han realizado adquisiciones.



**PROSEGUR**