

# **Grupo Prosegur: Resultados Acumulados Tercer Trimestre 2006**

**Madrid, 7 de noviembre de 2006**



**PROSEGUR**

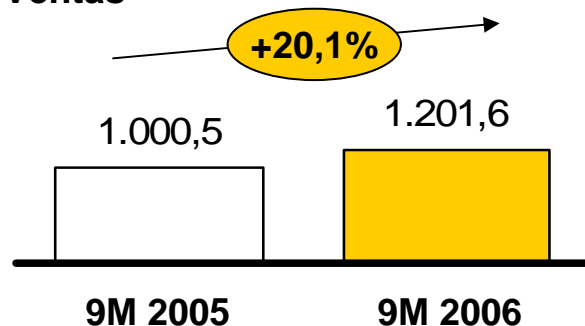
# Resumen Ejecutivo

Millones de Euros

 Crecimiento total

## Crecimiento

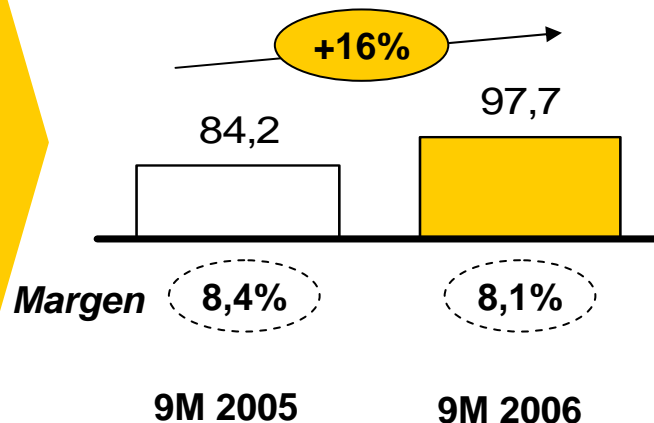
### Ventas



- Consolidación de la tendencia de elevado crecimiento, tanto orgánico (+14,2%) como por influencia de las adquisiciones

## Rentabilidad

### EBITA



- Disminución de los márgenes en relación con los nueve primeros meses de 2005, aunque continua la tendencia de mejora interanual de los mismos
- Buena evolución del margen en el 3T 2006 debido en general a la buena marcha de todos los países y en particular:
  - Buena evolución del negocio de Brasil
  - Entrada íntegra del efecto de revisiones de precios de trimestre anteriores
  - Buen comportamiento de las áreas de negocio de logística de valores y gestión de efectivo durante los meses de julio, agosto y septiembre

# Detalle de los resultados 9 Primeros Meses 2006



Millones de Euros

				Márgenes	
	9M 2006	9M 2005	Dif.	9M 2006	9M 2005
<b>Ventas</b>	<b>1.201,6</b>	<b>1.000,5</b>	<b>20,1%</b>		
<b>EBITDA</b>	<b>129,5</b>	<b>112,5</b>	<b>15,1%</b>	<b>10,8%</b>	<b>11,2%</b>
Depreciación	-31,8	-28,3			
<b>EBITA</b>	<b>97,7</b>	<b>84,2</b>	<b>16,0%</b>	<b>8,1%</b>	<b>8,4%</b>
Resultados Financieros	-8,0	-10,0			
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>89,7</b>	<b>74,2</b>	<b>20,9%</b>	<b>7,5%</b>	<b>7,4%</b>
Impuestos	-31,8	-24,0			
<b>Resultado Neto Continuas</b>	<b>57,9</b>	<b>50,2</b>	<b>15,5%</b>	<b>4,8%</b>	<b>5,0%</b>
Resultado Op. Discontinuas	0,0	2,4			
<b>Resultado del ejercicio</b>	<b>57,9</b>	<b>52,6</b>	<b>10,2%</b>	<b>4,8%</b>	<b>5,3%</b>
Intereses Minoritarios	0,4	-0,1			
<b>Resultado Neto Consolidado</b>	<b>58,3</b>	<b>52,5</b>	<b>11,1%</b>	<b>4,8%</b>	<b>5,2%</b>

# Las claves del periodo 3T Acumulado 2006: consolidación de fuerte crecimiento y continuación con la tendencia de mejora de márgenes



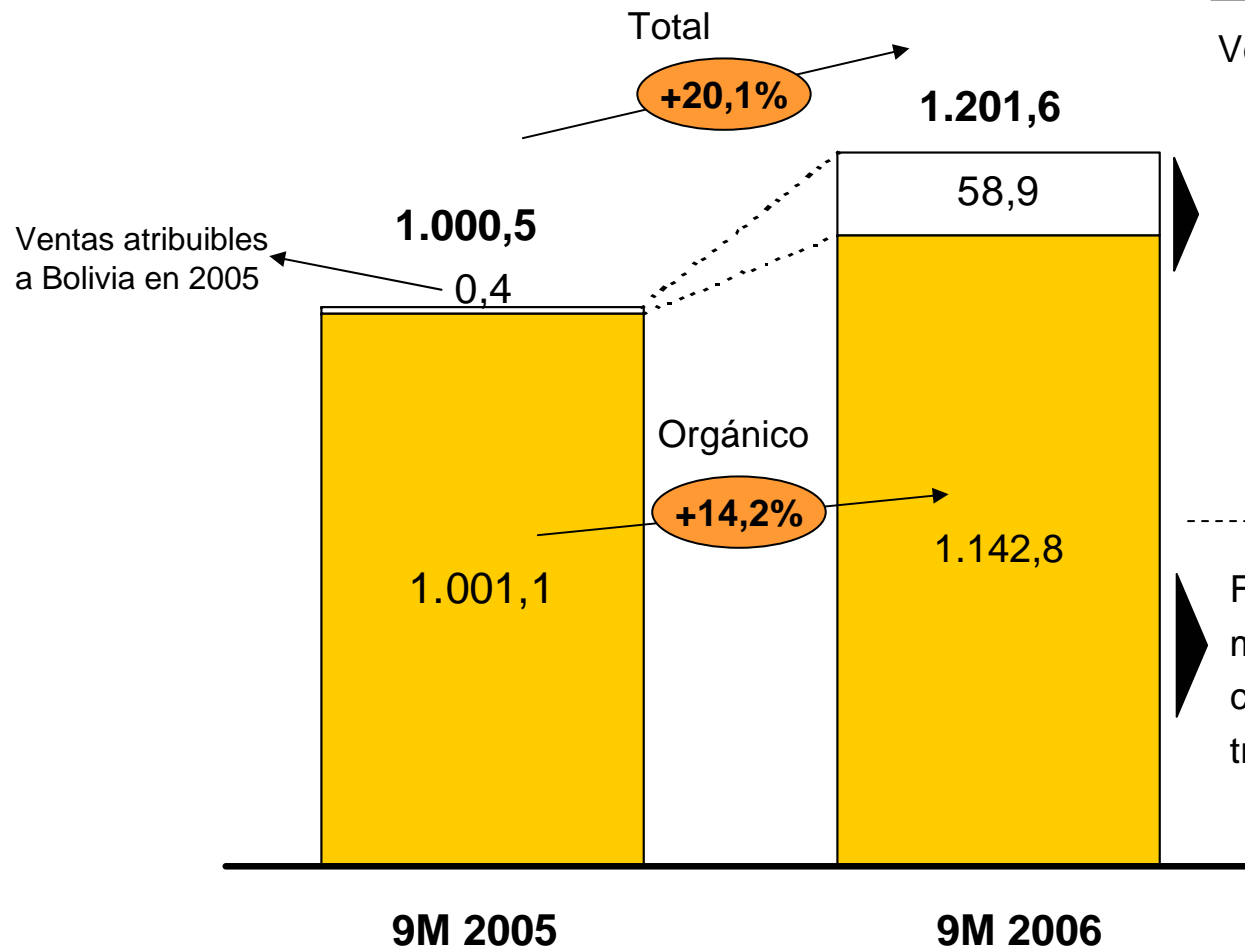
- El Grupo ha cerrado el tercer trimestre acumulado con unas ventas totales de 1.201,6 millones de euros, lo que supone un incremento total del 20,1% con respecto al tercer trimestre del año anterior. Este incremento se debe al sólido crecimiento orgánico del 14,2%, acompañado del impacto positivo de las adquisiciones
- Por área de negocio, el área de seguridad corporativa ha experimentado un crecimiento en ventas del 20,7%, del que un 14,5% es debido al crecimiento orgánico. Por su parte, el área de seguridad residencial ha seguido con sus altas tasas de crecimiento llegando al 10,4% (todo ello orgánico)
- Por área geográfica, Europa ha crecido en ventas un 13,3% debido a las adquisiciones en España, sumado al crecimiento orgánico de todos los países y a la incorporación en el segundo trimestre de las ventas procedentes de Rumania, que alcanzaron en el acumulado de septiembre los 9,4 millones de euros. Latinoamérica ha experimentado un fuerte crecimiento en ventas (+36,7%), 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 tercer trimestre del 2005, se ha continuado con la tendencia del año de mejora de márgenes. Así mientras el margen EBITA fue del 7,5% en el 1T 2006 y del 7,8% en el 2T 2006, en el 3T de 2006 el margen alcanzó el 9% (el 9,2% sin considerar los “start- ups costs” de los nuevos mercados, Rumania y México)
- El buen comportamiento del margen EBITA para el 3T de 2006 se ha debido a la buena evolución de todos los negocios (corporativo y residencial) y países en general, y en particular a la positiva evolución del negocio de Brasil, a la entrada integral del efecto de revisiones de precios de trimestre anteriores y al buen comportamiento de las áreas de negocio de logística de valores y gestión de efectivo durante los meses de julio, agosto y septiembre o
- El resultado neto consolidado del Grupo ha aumentado en un 11,1% alcanzando la cifra de €58,3 millones. El Capex acumulado al trimestre ha sido de €38,6 millones y el endeudamiento neto bancario del Grupo ha alcanzado los €228 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: acumulado a sept. 2006

Fuerte crecimiento orgánico, mejorando significativamente el crecimiento orgánico del tercer trimestre del año anterior: +9,4%

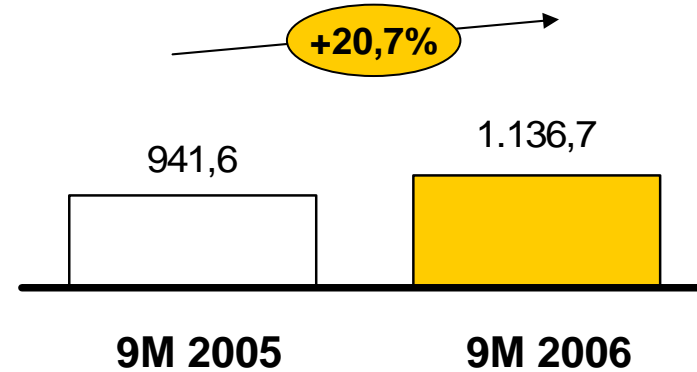
# Negocio de seguridad corporativa y negocio residencial

Millones de Euros

 Crecimiento total

Seguridad Corporativa

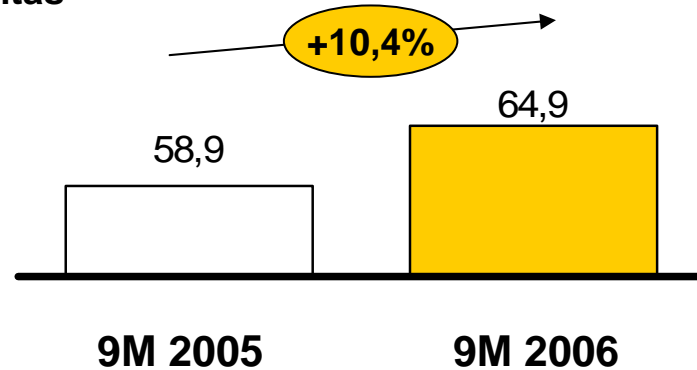
Ventas



- Alto crecimiento, debido tanto a las adquisiciones como al crecimiento orgánico (+14,5%). En el mismo periodo de 2005, el crecimiento orgánico fue del +9,5%

Seguridad Residencial

Ventas

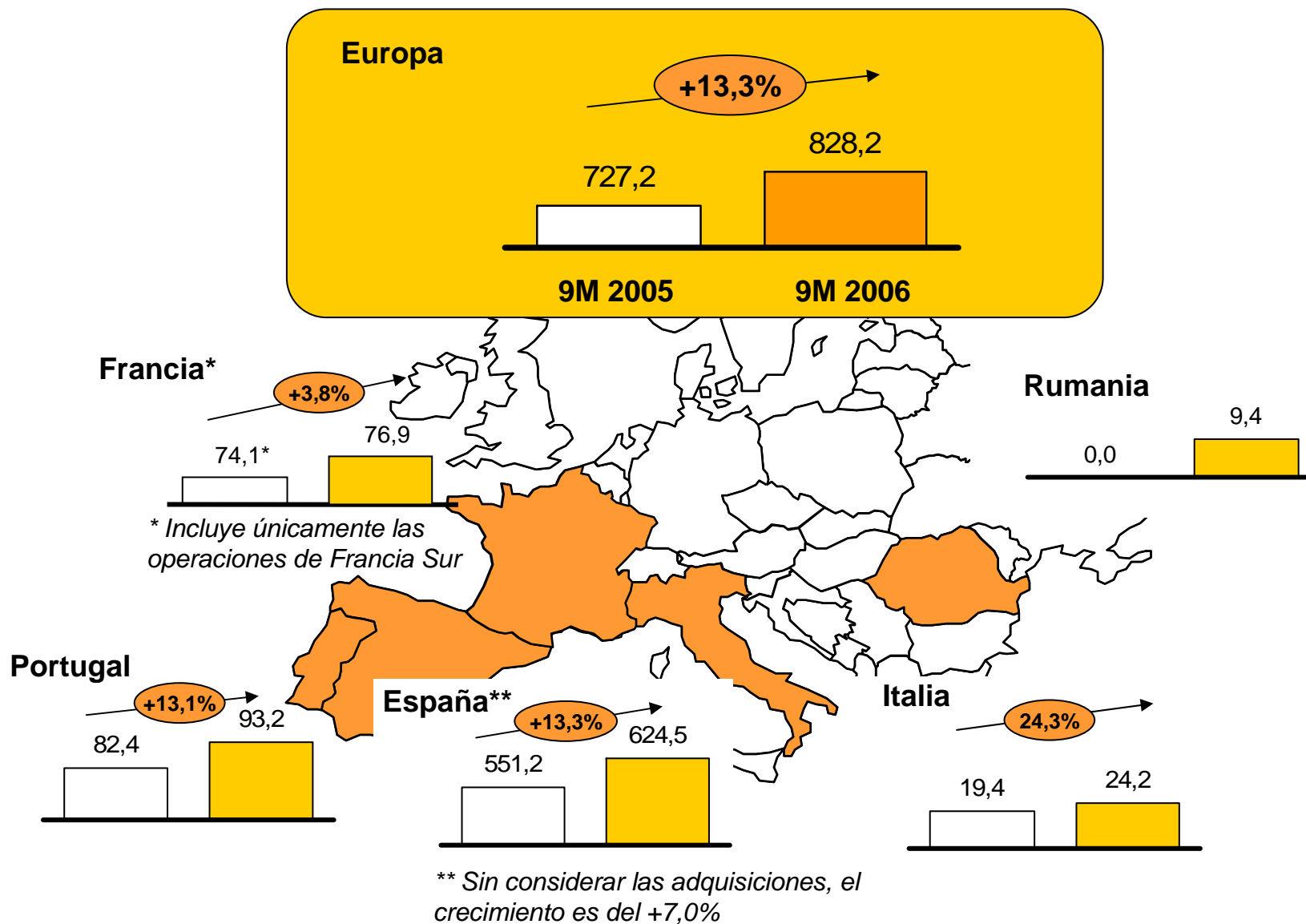


- Alto crecimiento, todo ello orgánico. En el mismo periodo de 2005, el crecimiento fue del +7,1%

# Resultados de Europa

Ventas totales. Millones de Euros

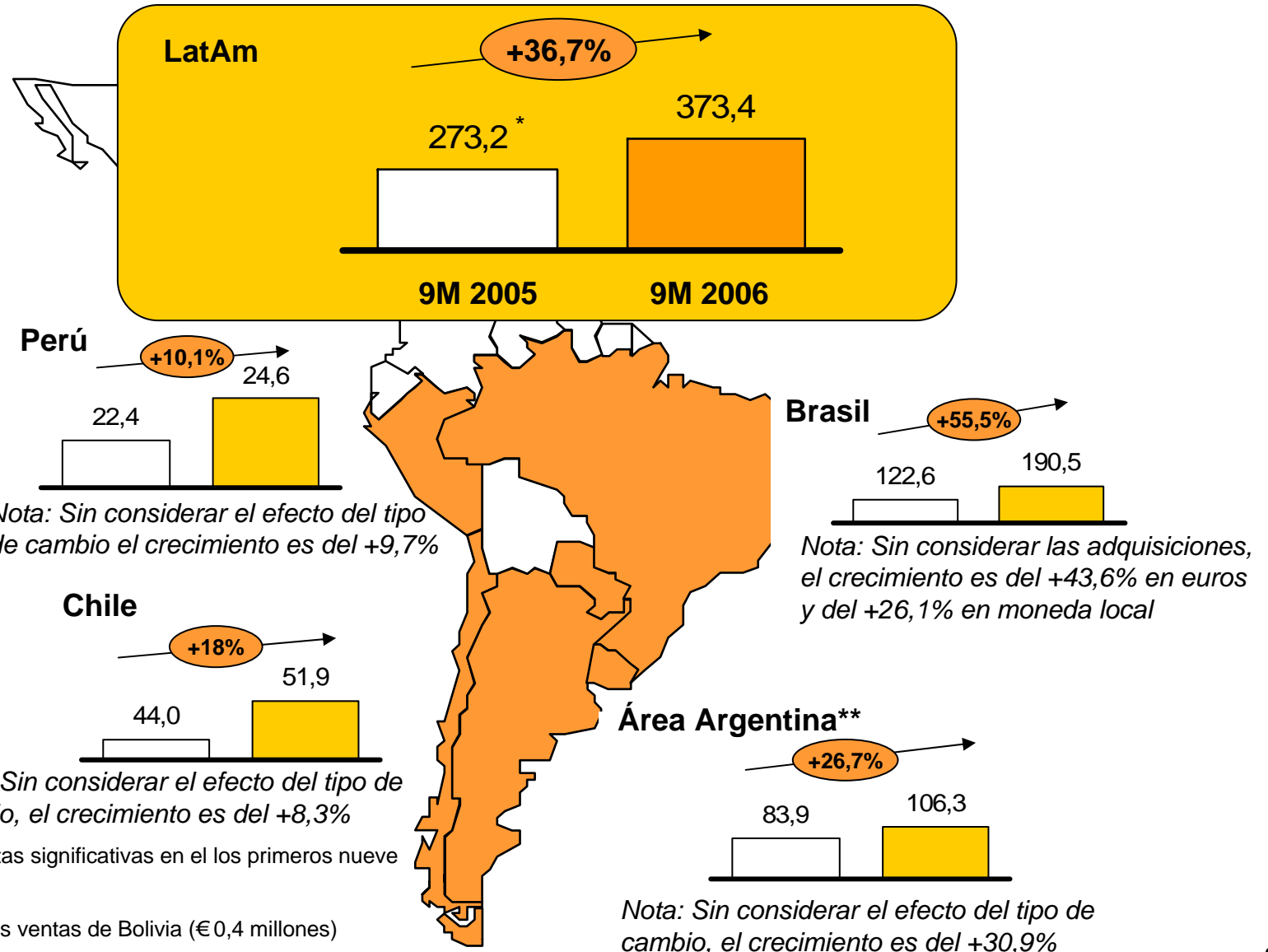
 Crecimiento total



# Resultados de Latinoamérica

Ventas totales. Millones de Euros

 Crecimiento total



Nota: México no tuvo ventas significativas en el los primeros nueve meses del año

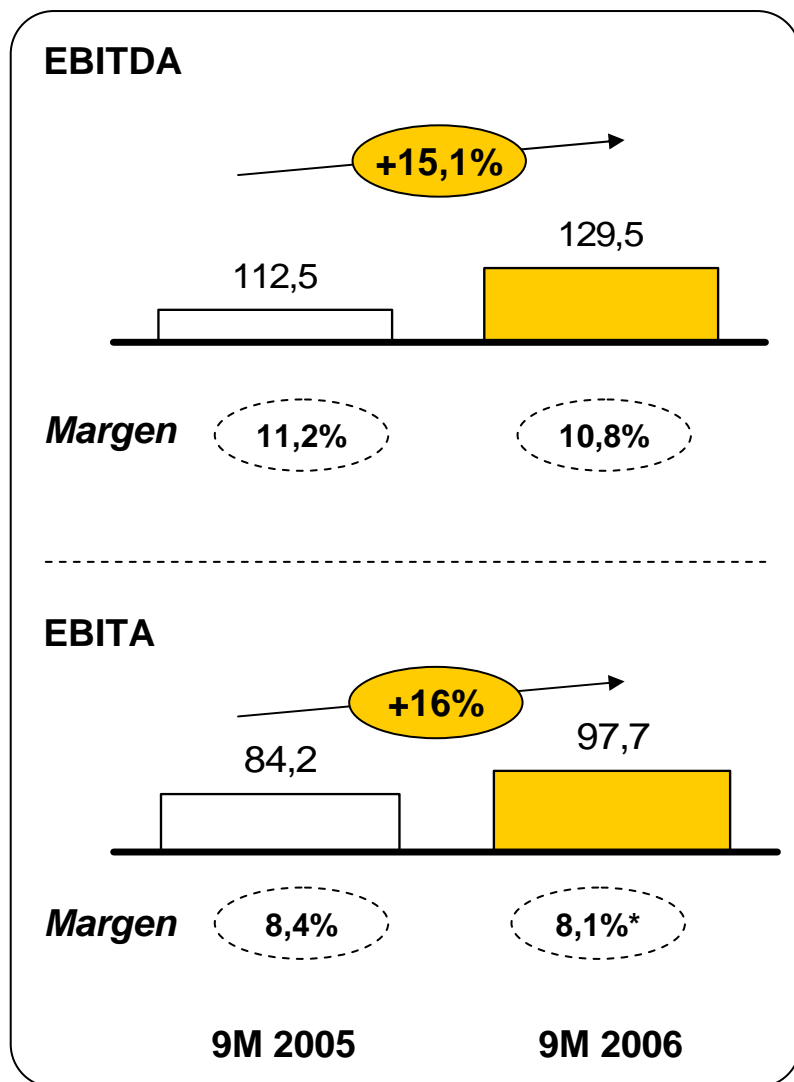
\* El período 2005 incluye las ventas de Bolivia (€0,4 millones)

\*\* Argentina, Uruguay y Paraguay



# Detalle de los márgenes de negocio

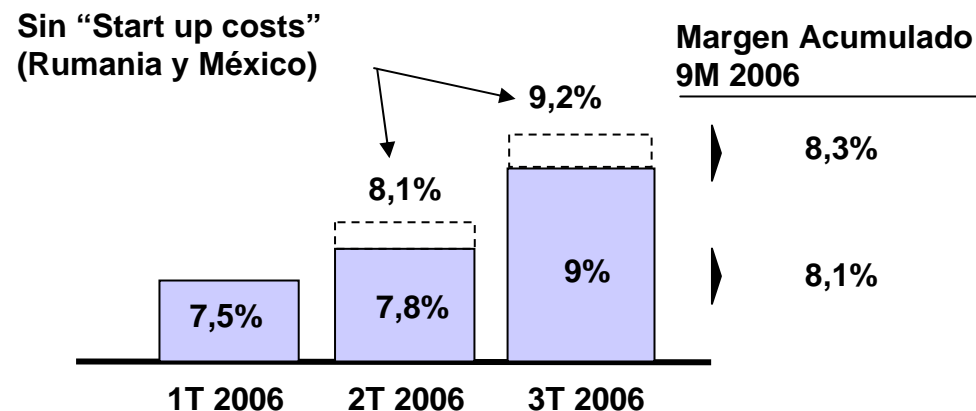
Millones de Euros



 Crecimiento total

- Disminución de los márgenes en relación con los nueve primeros meses de 2005, aunque continua la tendencia de mejora interanual de los mismos
- Buena evolución del margen en el 3T 2006 debido en general a la buena marcha de todos los países y en particular:
  - Buena evolución del negocio de Brasil
  - Entrada íntegra del efecto de revisiones de precios de trimestre anteriores
  - Buen comportamiento de las áreas de negocio de logística de valores y gestión de efectivo durante los meses de julio, agosto y septiembre

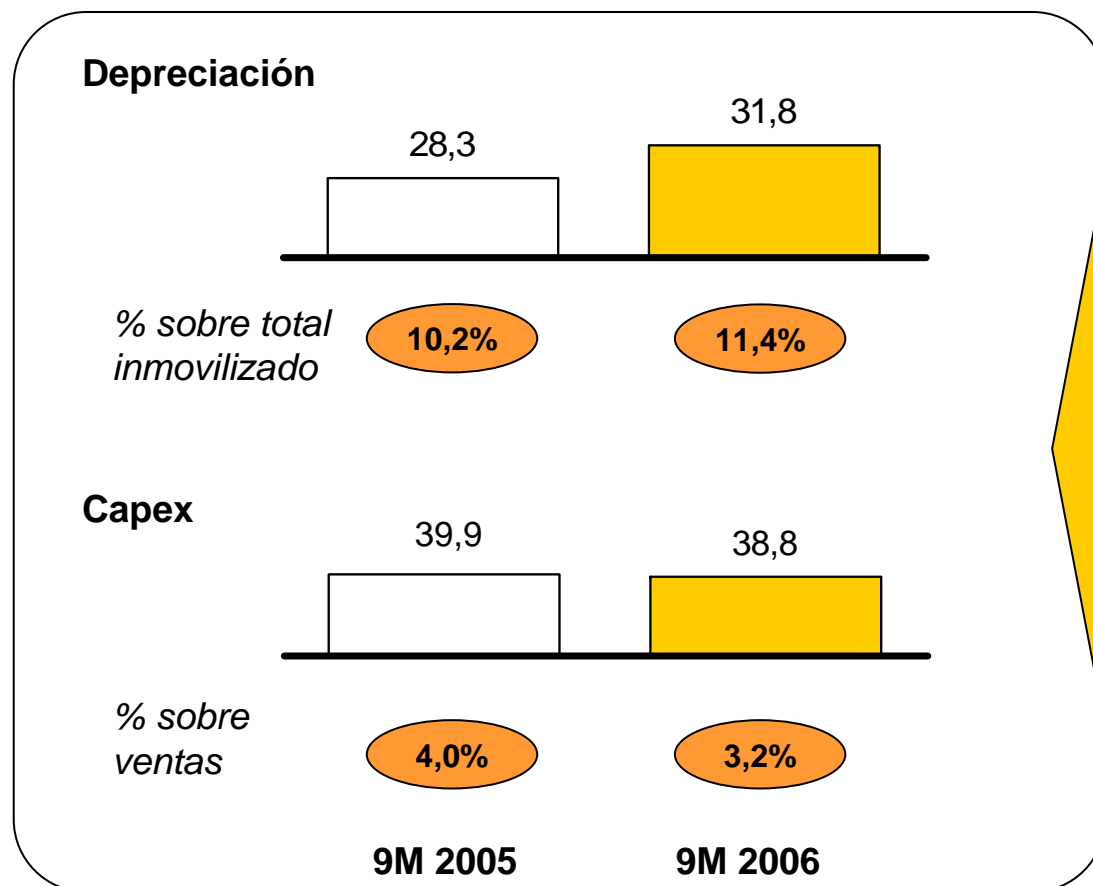
## Evolución Margen EBITA por trimestre



\* El margen EBITA acumulado sin considerar los nuevos mercados (Rumania y México) fue del 8,3%

# Depreciación e inversiones

Millones de Euros



- Aumento del porcentaje de depreciaciones sobre el inmovilizado por el efecto de las adquisiciones
- Mantenimiento de los niveles de Capex en valor absoluto, aunque decrecimiento del porcentaje de Capex sobre ventas. Continúa 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

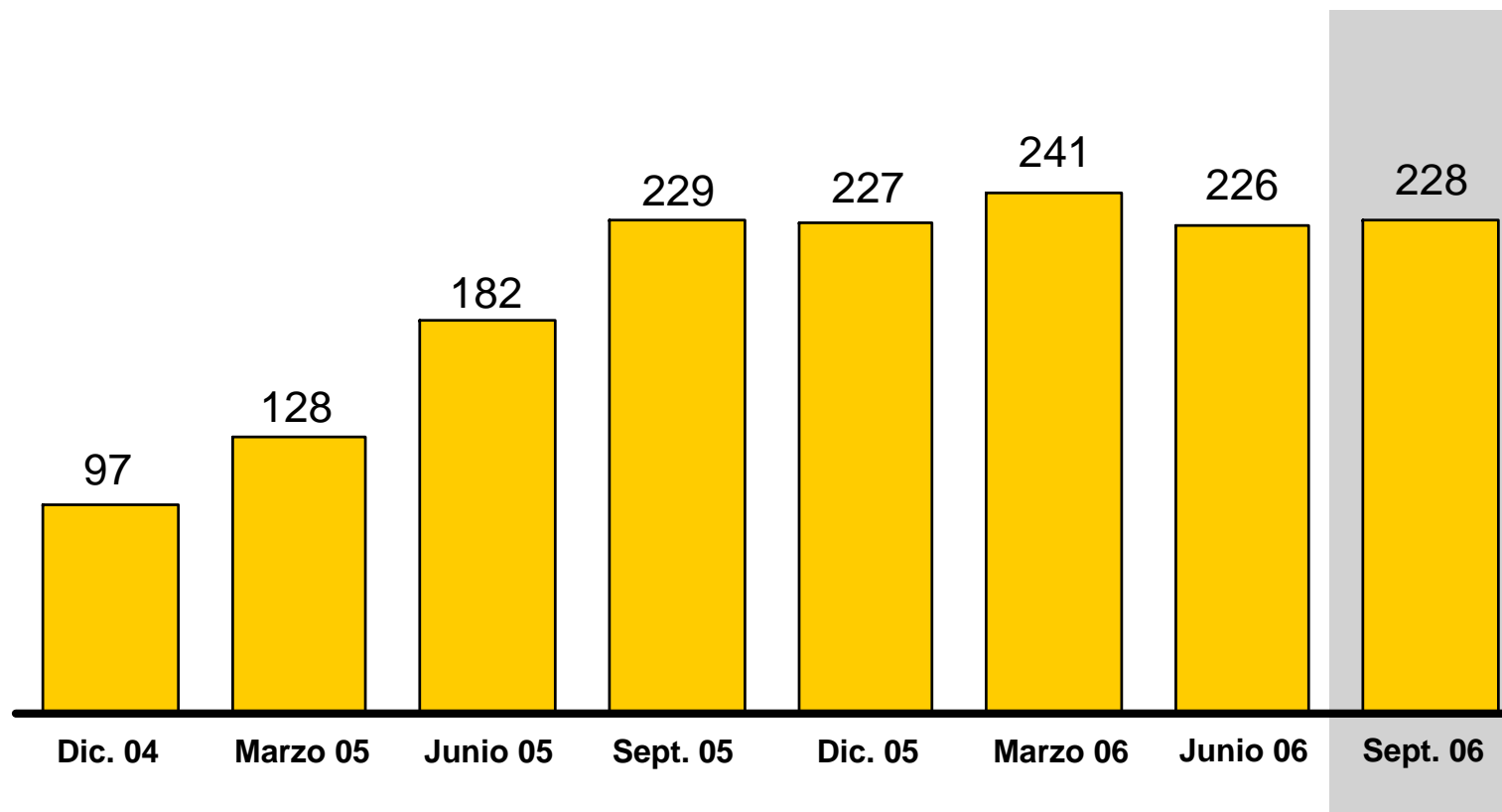
Millones de Euros

		9M 2005	9M 2006	
<b>Resultados Financieros</b>		-10,0	- 8,0	<ul style="list-style-type: none"> <li>• La carga de gastos financieros ha aumentado debido al incremento 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 los nueve primeros meses del 2006 de €1,8 m. (vs. € 1,5 m. en el mismo período del año anterior)</li> <li>• El efecto de los ajustes por tipo de cambio en los nuevos primeros meses 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 € 4,2 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>	(5,8%)	(4,9%)	
<b>Impuestos</b>	<i>% s/ beneficio</i>	-24	- 31,8	<ul style="list-style-type: none"> <li>• La carga fiscal se ha incrementado en 3 p.p., pasando del 32,4% en el tercer trimestre del ejercicio 2005 al 35,4% del presente ejercicio</li> </ul>
	<i>antes de impuestos</i>	(32,4%)	(35,4%)	
<b>Operaciones discontinuas</b>		2,4	0	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Las actividades de las sociedades ubicadas en el norte de Francia, BAC Sécurité, SEEL y Force Gardiennage, han dejado de consolidarse a partir del 6 de abril de 2005. Durante los 9 primeros meses del ejercicio 2005, los resultados de estas tres sociedades fueron de € 2,4 m.</li> </ul>
<b>Rdo. neto consolidado</b>		52,5	58,3	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Incremento del 11,1%</li> </ul>

# Evolución del endeudamiento del Grupo

Millones de Euros

## Evolución deuda neta bancaria (incluyendo 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**