

AVANCE DE RESULTADOS Primer Trimestre 2005*

* For English Version
go to page 11

PROSEGUR



- **NICS**

La información financiera consolidada se ha elaborado de acuerdo con las Normas Internacionales de Contabilidad aplicables a 31 de Marzo de 2005. Dichos principios contables se han aplicado tanto al primer trimestre de 2005 como de 2004 por lo que la información correspondiente al ejercicio precedente no coincide con la presentada en su día

- **Perímetro de consolidación**

Incorporación en el mes de marzo a las cuentas del Grupo Prosegur de las compañías CESS y ESC; adquiridas el pasado 28 de Diciembre de 2004.

Impacto de la desinversión de las operaciones en Panamá

- **Francia**

Las cuentas presentadas están afectadas por la presentación del proceso concursal de BAC Sécurité, SEEI y Force Gardiennage, compañías radicadas en la zona de París. Los resultados de estas compañías afectas al proceso concursal se reflejan como resultados de actividades discontinuadas, según lo indicado por las Normas Internacionales de Contabilidad

Resumen Ejecutivo

1T-05/1T-04

Crecimiento

- Sólido Crecimiento Orgánico
- Impulso del crecimiento inorgánico

+7.2%

+10.1%

(Crecimiento Total)

Rentabilidad

- Crecimiento de Márgenes en valores absolutos
- Reducción de Costes
- Invirtiendo la tendencia de los tres últimos ejercicios

+5.3% EBITDA

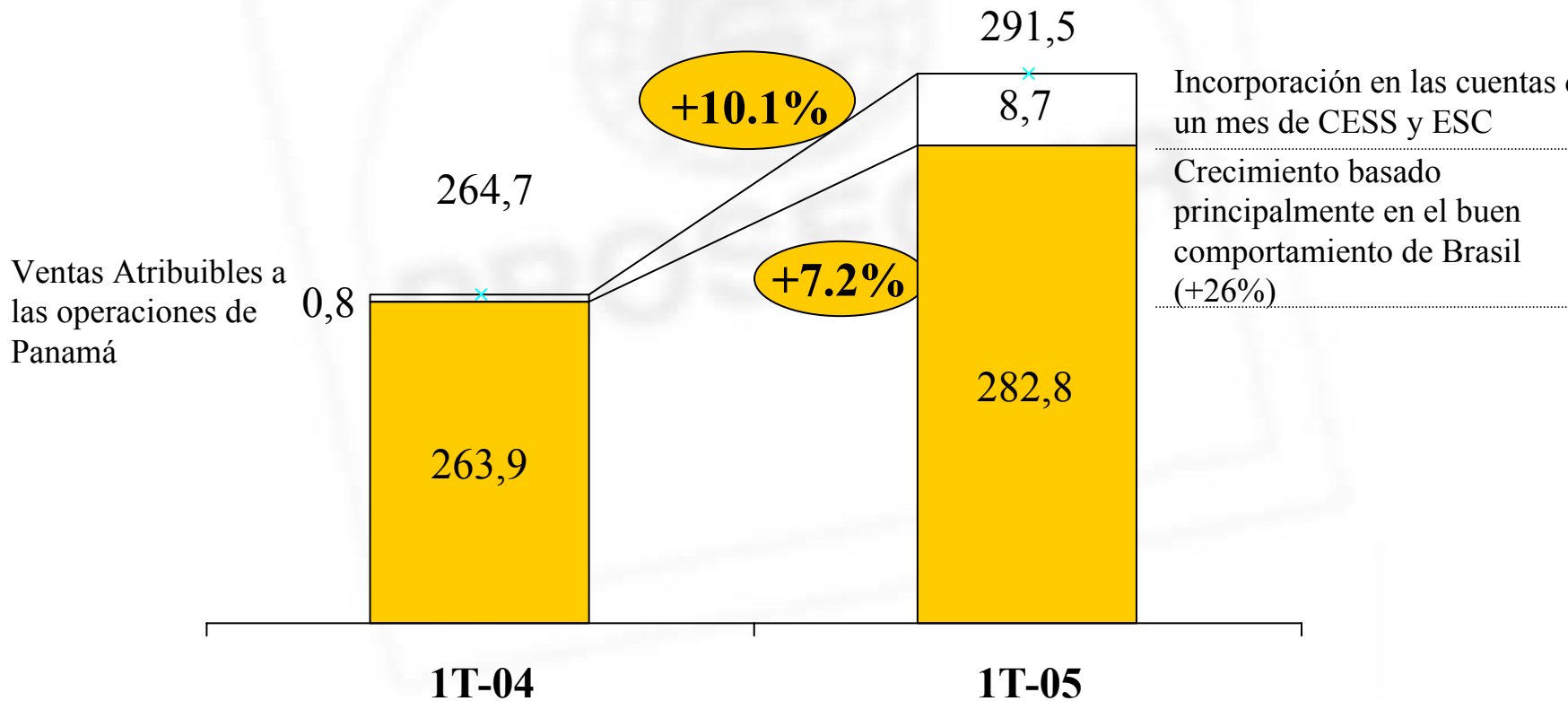
+8.0% EBITA

Resultados 1T-05 (NICS)

	1T-05	1T-04	1T-05 / 1T-04
Ventas	291,5	264,7	10,1%
EBITDA	35,4	33,6	5,3%
Depreciación de Activos	(8,6)	(8,8)	-2,3%
EBITA	26,8	24,8	8,0%
Amortización F.Comercio	-	-	
Resultados Financieros	(5,8)	(2,1)	169,3%
Resultado Ordinario	21,0	22,6	-7,3%
Resultados Extraordinarios	-	-	
BAI	21,0	22,6	-7,3%
Impuestos	(5,7)	(5,5)	3,7%
Resultado Neto	15,3	17,2	-10,8%
Resultado Act. Discontinuas	(3,2)	(2,9)	11,1%
Resultado del Ejercicio	12,1	14,3	-15,2%
Intereses minoritarios	(0,0)	(0,1)	-48,9%
<i>Resultado Neto Consolidado</i>	<i>12,1</i>	<i>14,2</i>	<i>-15,0%</i>

Sólido Crecimiento

- La cifra neta de negocios ascendió a € 291,5 m en el primer trimestre del 2005, lo que significa un incremento del 10,1%.
- Una vez eliminado el efecto de la incorporación de CESS y ESC por importe de € 8,7 m; el incremento de la cifra de negocios se eleva a 7,2%



Crecimiento Sostenido de Márgenes

- Un esfuerzo en reducción de costes de estructura ha resultado en un crecimiento del 8% en el EBITA que ha ascendido a € 26,8 mll para el primer trimestre del año 2005
- Esta reducción de costes compensa la ligera caída de los márgenes del negocio en Europa

□ Millones	<u>1T-05</u>	<u>1T-04</u>
EBITDA	35,4	33,6
EBITA	26,8	24,8

Impacto en Costes Financieros

- El comportamiento de los resultados financieros se ha visto muy afectado por la nueva normativa contable. En este sentido las variaciones del precio de mercado de las coberturas contratadas por el grupo Prosegur deben recogerse en la cuenta de explotación. Los principales impactos se producen por la variación en precio de:
 - Deuda en Dólares a 31 Marzo 2005
 - Coberturas de tipos de interés sobre el Euribor
- Durante el primer trimestre de 2005, estas variaciones han supuesto un cargo en la cuenta de explotación de € 3,5 m comparado con € 0,2 m durante el mismo periodo del año pasado

Europa : Mercados Maduros

Facturación primer trimestre 2005

□ Millones



Europa : 215,5 mll



	1T-05	1T-04	%
Europa	215,5	198,9	8,3%
España (1)	160,9	145,2	10,8%
Portugal	25,0	23,8	5,0%
Francia	23,1	23,4	-1,4%
Italia	6,5	6,5	0,0%

(1) CESS consolidado desde marzo 2005. Si se excluye esta adquisición el crecimiento es del 4,8%

Latam : Mercado de Crecimiento

Facturación primer trimestre 2005

□ Millones

	1T-05	1T-04	%
Latam	76,0	65,8	15,6%
Brasil	30,7	24,4	26,1%
Area Argentina (1)	24,6	22,2	10,8%
Chile	13,4	12,3	8,4%
Area Peru (2)	7,3	6,0	21,7%
Panama	0,0	0,9	-100,0%

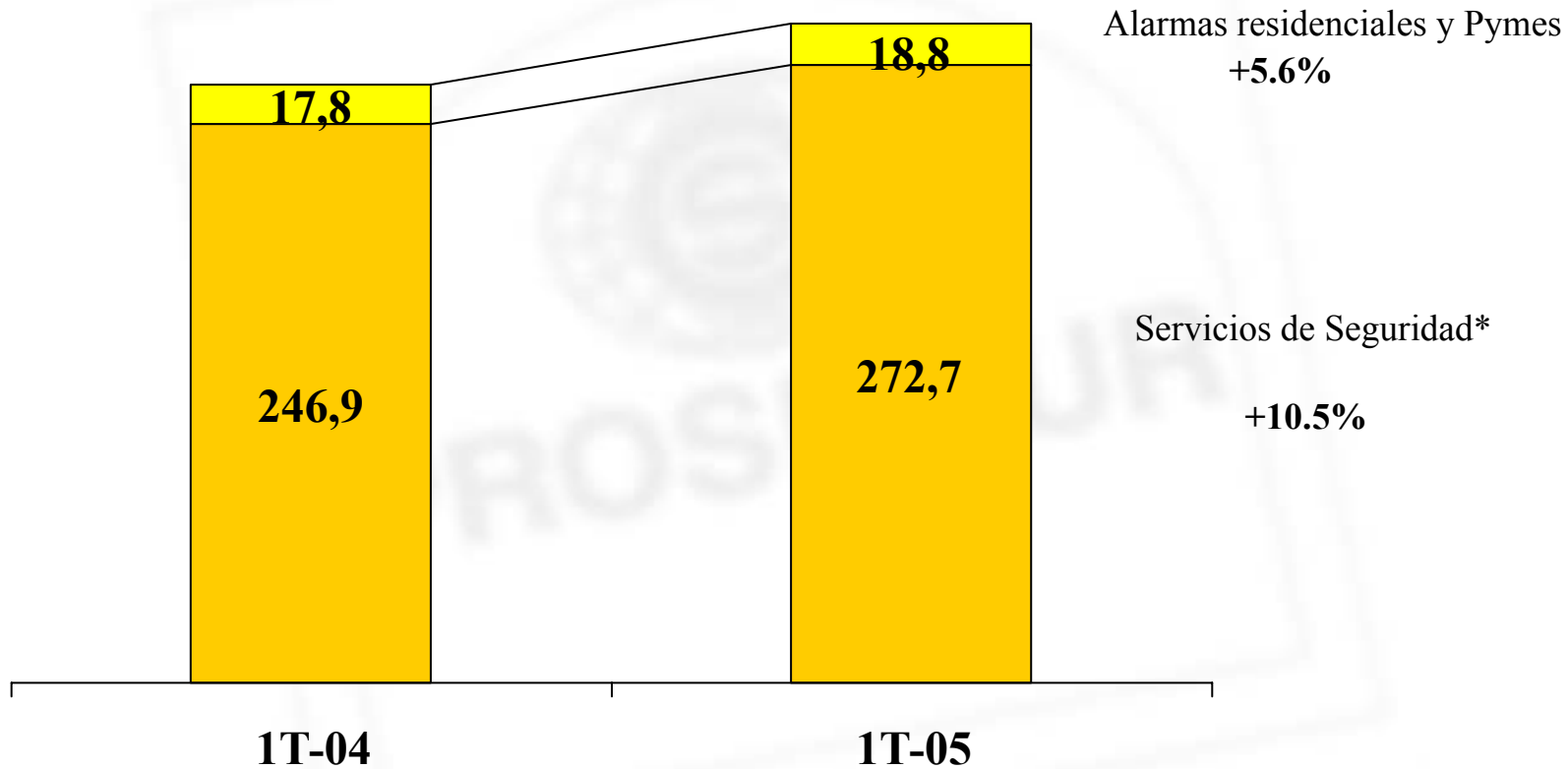
Latam : 76 mll



(1) Argentina , Uruguay y Paraguay
(2) Perú y Bolivia

Esfuerzo en el Negocio de Seguridad de Empresas

□ Millones



(*) El crecimiento Orgánico en servicios de seguridad ha sido del 7.3%

PRELIMINARY RESULTS

**First Quarter
2005***

PROSEGUR



P&L Considerations

- **IAS**

The consolidated financial information has been drawn up in accordance with the International Accounting Standards applicable on the 31st March 2005. These accounting principles have been applied both to the first quarter of 2005 and to 2004 which is why the information corresponding to the previous fiscal year does not fully coincide with that presented at the time.

- **Perimeter**

Full Consolidation into the accounts of Grupo Prosegur, in March, of the companies CESS and ESC; acquired on the 28th December 2004.

Impact of the divestment of the operations in Panama

- **France**

The accounts are affected by the presentation of the suspension of payments process of BAC Sécurité, SEEI and Force Gardiennage, companies based around the Paris area. The results of these companies undergoing the suspension of payments process are reflected as results of discontinued activities, in line with that indicated by the International Accounting Standards

Executive Summary

1Q-05/1Q-04

Growth

- Solid Organic Growth
- Effort in growth through acquisitions

+7.2%

+10.1%

(Total Growth)

Profitability

- Margin growth in absolute terms
- Cost Reductions
- Reverting the trend of the last 3 years

+5.3% EBITDA

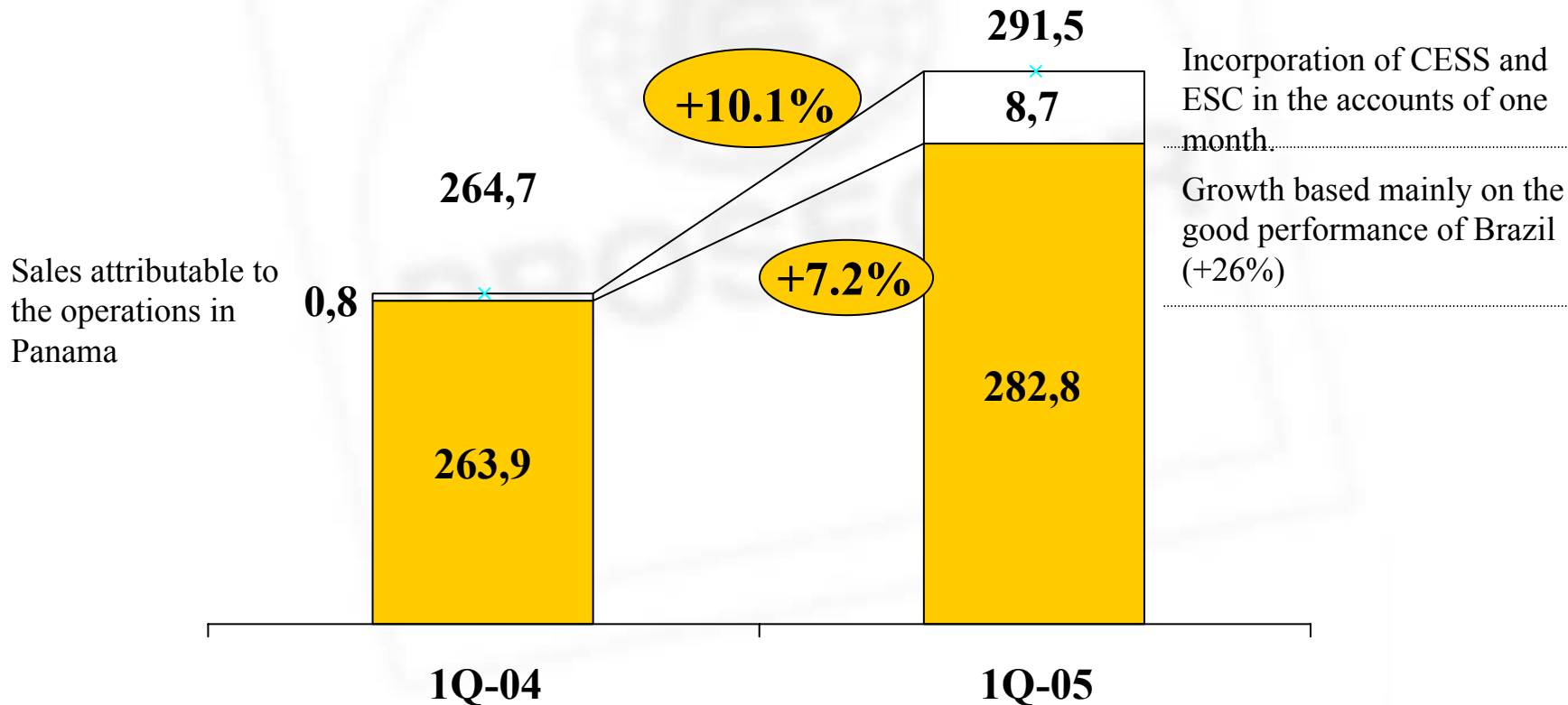
+8.0% EBITA

1Q-05 Results (IAS)

	1Q-05	1Q-04	1Q-05 / 1Q-04
Sales	291,5	264,7	10,1%
EBITDA	35,4	33,6	5,3%
Asset Depreciation	(8,6)	(8,8)	-2,3%
EBITA	26,8	24,8	8,0%
Goodwill Amortization	-	-	
Net Financial Items	(5,8)	(2,1)	169,3%
Ordinary Profit	21,0	22,6	-7,3%
Extrordinary Items	-	-	
Profit before Taxes	21,0	22,6	-7,3%
Taxes	(5,7)	(5,5)	3,7%
Profit from continuing operations	15,3	17,2	-10,8%
Results form discontinuing operations	(3,2)	(2,9)	11,1%
Net Profit	12,1	14,3	-15,2%
Minority share in net profit	-	(0,1)	-48,9%
<i>Net Consolidated Profit</i>	<i>12,1</i>	<i>14,2</i>	<i>-15,0%</i>

Solid Growth

- Net turnover amounted to € 291.5 million in the first quarter of 2005, representing an increase of 10.1%.
- Discounting the effect of the incorporation of CESS and ESC, with a value of € 8,7 m; the increase in turnover totals 7.2%



Sustained Growth of Margins

- **Margins**

- An effort in reducing headquarters costs has produced a growth of 8% EBITA which rose to € 26,8 mll in the first quarter of 2005
- This reduction in costs compensates the slight fall in margins of the business in Europe.

□ Millions	<u>1Q-05</u>	<u>1Q-04</u>
EBITDA	35,4	33,6
EBITA	26,8	24,8

Impact on Financial Cost

- The performance of the financial results has been highly affected by the new accounting standards. In this way, the variations in market price of the coverage contracted by the Prosegur group must be included in the operating statement. The main impacts are produced by the variation in price of :
 - Debt in Dollars on 31st March 2005
 - Coverage of interest rates over Euribor
- During the first quarter of 2005, these variations have represented a debit entry in the operating statement of € 3.5 million compared with € 0.2 million for the same period in the previous year.

1Q- 2005 Sales

□ Millions



	1Q-05	1Q-04	%
Europe	215,5	198,9	8,3%
Spain (1)	160,9	145,2	10,8%
Portugal	25,0	23,8	5,0%
France	23,1	23,4	-1,4%
Italy	6,5	6,5	0,0%

(1) CESS consolidated since march 2005. Excluding this acquisition growth has been 4,8%

1Q- 2005 Sales

	1Q-05	1Q-04	%
Latam	76,0	65,8	15,6%
Brasil	30,7	24,4	26,1%
Area Argentina (1)	24,6	22,2	10,8%
Chile	13,4	12,3	8,4%
Area Peru (2)	7,3	6,0	21,7%
Panama	0,0	0,9	-100,0%

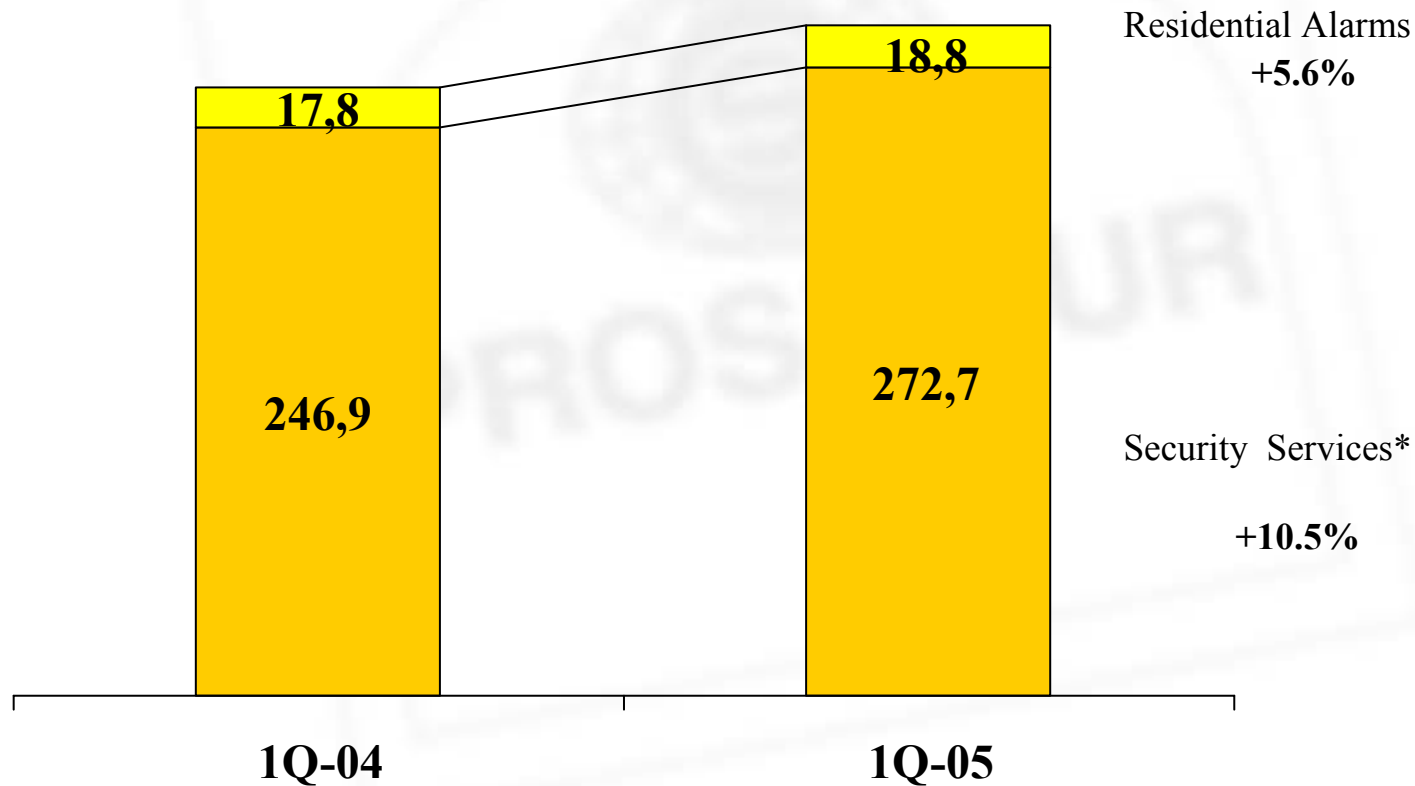
Latam : 76 mll



(1) Argentina , Uruguay and Paraguay
 (2) Perú and Bolivia

Effort in Company Security services

□ Millions



(*) Organic Growth in Security services has been 7.3%



www.prosegur.es