



# **Grupo Prosegur - Resultados Preliminares Nueve Primeros Meses 2008**

Madrid, 29 de Octubre de 2008




English version  
starting page 17



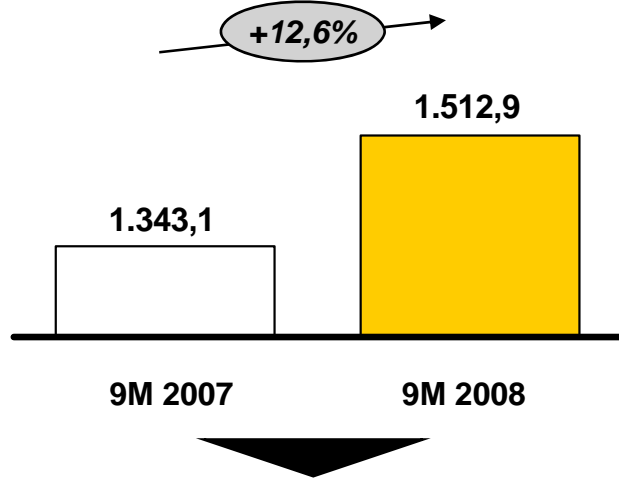
# Resumen Ejecutivo

Millones de Euros

 Crecimiento total

## Crecimiento

### Ventas

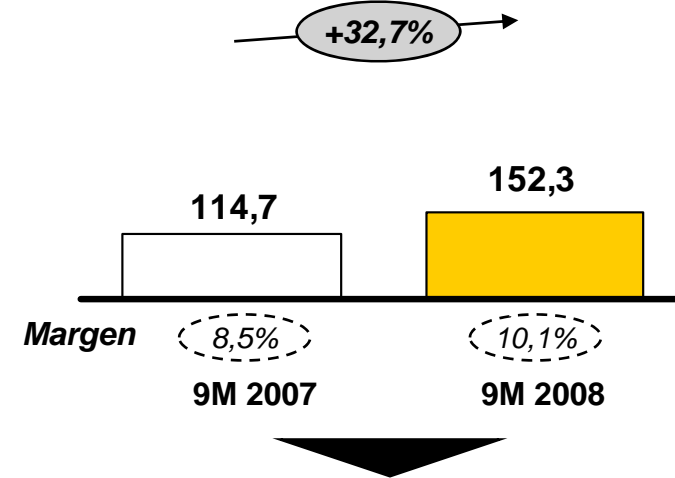


Elevado crecimiento de ventas, casi todo debido a crecimiento orgánico (+13,3%) con el siguiente desglose:

- +14,1% crecimiento orgánico puro
- 0,8% impacto negativo del tipo de cambio

## Rentabilidad

### EBIT



Continúa la tendencia de mejora de márgenes operativos, debido a la buena evolución de todos los países/negocios, destacando la positiva evolución del negocio de Logística de Valores y Gestión de Efectivo en Latinoamérica

# Detalle de los resultados: 9 Primeros meses de 2008

Millones de Euros

## Cuenta de Pérdidas y Ganancias

	9M 2007	9M 2008	Dif.
<b>Ventas</b>	<b>1.343,1</b>	<b>1.512,9</b>	<b>+12,6%</b>
<b>EBITDA</b>	<b>148,5</b>	<b>190,5</b>	<b>+28,3%</b>
<i>Margen</i>	11,1%	12,6%	
Depreciación	-33,8	-38,2	
<b>EBIT</b>	<b>114,7</b>	<b>152,3</b>	<b>+32,7%</b>
<i>Margen</i>	8,5%	10,1%	
Resultados Financieros	-12,8	-17,5	
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>101,9</b>	<b>134,8</b>	<b>+32,3%</b>
<i>Margen</i>	7,6%	8,9%	
Impuestos	-37	-43,2	
<b>Resultado del ejercicio</b>	<b>64,9</b>	<b>91,6</b>	<b>+41,3%</b>
Intereses Minoritarios	-0,2	0,3	
<b>Resultado Neto Consolidado</b>	<b>64,7</b>	<b>91,9</b>	<b>+42,1%</b>
<i>Margen</i>	4,8%	6,1%	

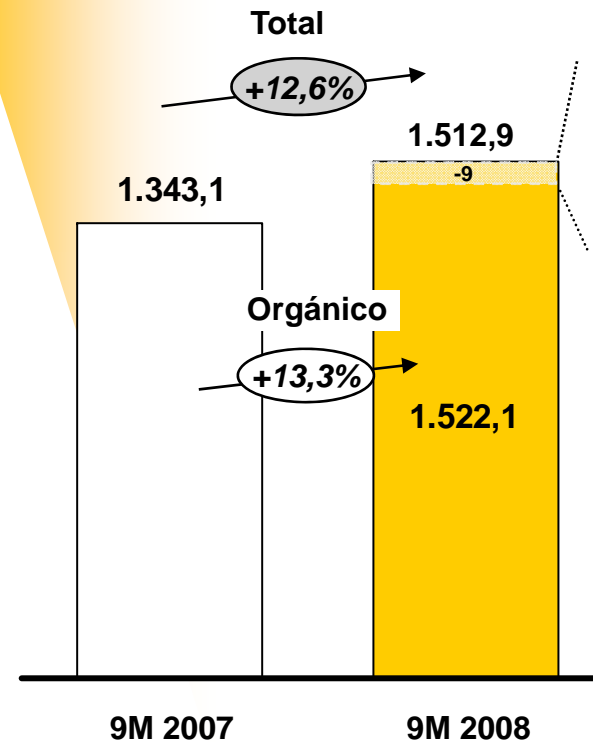
# Análisis de las ventas

Millones de Euros

## Cuenta de Pérdidas y Ganancias

	9M 2007	9M 2008	Dif.
<b>Ventas</b>	<b>1.343,1</b>	<b>1.512,9</b>	<b>+12,6%</b>
<b>EBITDA</b>	<b>148,5</b>	<b>190,5</b>	<b>+28,3%</b>
<i>Margen</i>	11,1%	12,6%	
Depreciación	-33,8	-38,2	
<b>EBIT</b>	<b>114,7</b>	<b>152,3</b>	<b>+32,7%</b>
<i>Margen</i>	8,5%	10,1%	
Resultados Financieros	-12,8	-17,5	
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>101,9</b>	<b>134,8</b>	<b>+32,3%</b>
<i>Margen</i>	7,6%	8,9%	
Impuestos	-37	-43,2	
<b>Resultado del ejercicio</b>	<b>64,9</b>	<b>91,6</b>	<b>+41,3%</b>
Intereses Minoritarios	-0,2	0,3	
<b>Resultado Neto Consolidado</b>	<b>64,7</b>	<b>91,9</b>	<b>+42,1%</b>
<i>Margen</i>	4,8%	6,1%	

## Detalle del crecimiento de las Ventas



Ventas negativas por el efecto neto de:

- Salida de Italia del perímetro de consolidación en 2008
- Adquisiciones: IASA, Xiden y Colombia

Fuerte crecimiento orgánico puro (14,1%), minorado por la variación negativa del tipo de cambio respecto al mismo periodo de 2007 (impacto negativo del 0,8%)

# Análisis de los márgenes operativos

Millones de Euros

## Cuenta de Pérdidas y Ganancias

	9M 2007	9M 2008	Dif.
<b>Ventas</b>	<b>1.343,1</b>	<b>1.512,9</b>	+12,6%
<b>EBITDA</b>	<b>148,5</b>	<b>190,5</b>	+28,3%
<i>Margen</i>	11,1%	12,6%	
Depreciación	-33,8	-38,2	
<b>EBIT</b>	<b>114,7</b>	<b>152,3</b>	+32,7%
<i>Margen</i>	8,5%	10,1%	
Resultados Financieros	-12,8	-17,5	
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>101,9</b>	<b>134,8</b>	+32,3%
<i>Margen</i>	7,6%	8,9%	
Impuestos	-37	-43,2	
<b>Resultado del ejercicio</b>	<b>64,9</b>	<b>91,6</b>	+41,3%
Intereses Minoritarios	-0,2	0,3	
<b>Resultado Neto Consolidado</b>	<b>64,7</b>	<b>91,9</b>	+42,1%
<i>Margen</i>	4,8%	6,1%	

## Detalle de la evolución de los márgenes EBIT



# Análisis de los resultados financieros y fiscales

Millones de Euros

## Cuenta de Pérdidas y Ganancias

	9M 2007	9M 2008	Dif.
<b>Ventas</b>	<b>1.343,1</b>	<b>1.512,9</b>	+12,6%
<b>EBITDA</b>	<b>148,5</b>	<b>190,5</b>	+28,3%
<i>Margen</i>	11,1%	12,6%	
Depreciación	-33,8	-38,2	
<b>EBIT</b>	<b>114,7</b>	<b>152,3</b>	+32,7%
<i>Margen</i>	8,5%	10,1%	
<b>Resultados Financieros</b>	<b>-12,8</b>	<b>-17,5</b>	
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>101,9</b>	<b>134,8</b>	+32,3%
<i>Margen</i>	7,6%	8,9%	
Impuestos	-37	-43,2	
<b>Resultado del ejercicio</b>	<b>64,9</b>	<b>91,6</b>	+41,3%
Intereses Minoritarios	-0,2	0,3	
<b>Resultado Neto Consolidado</b>	<b>64,7</b>	<b>91,9</b>	+42,1%
<i>Margen</i>	4,8%	6,1%	

## Detalle de los resultados Financieros

- Los resultados financieros del Grupo en el periodo de enero a septiembre de 2008 han aumentado en 4,7 millones de euros sobre el mismo periodo de 2007. El aumento de gastos financieros tiene las siguientes razones:
  - Sin tener en cuenta el flujo de caja generado por la operación de titulización, la deuda neta se ha incrementado en 37 millones de euros
  - Se ha producido un incremento de gastos financieros derivados de ajustes a valor actual de obligaciones de pago a largo plazo por valor de 0,5 millones de euros
  - El grupo tiene contratados instrumentos financieros derivados con el fin de neutralizar los ajustes en tipos de cambio o las variaciones en los tipos de interés. El efecto neto en los resultados financieros del periodo de enero a septiembre de 2008 es de un mayor coste por valor de 2,6 millones de euros

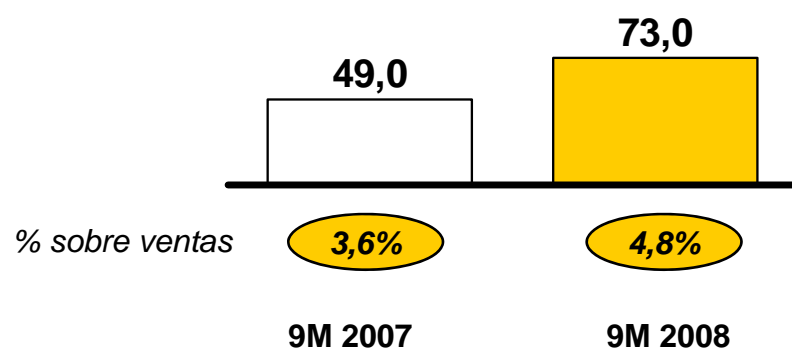
## Detalle de los impuestos

- La carga fiscal ha disminuido en 4,3 puntos porcentuales, pasando del 36,3% en el 9M 2007 al 32,0% del presente ejercicio

# Inversiones y Deuda Neta

Millones de Euros

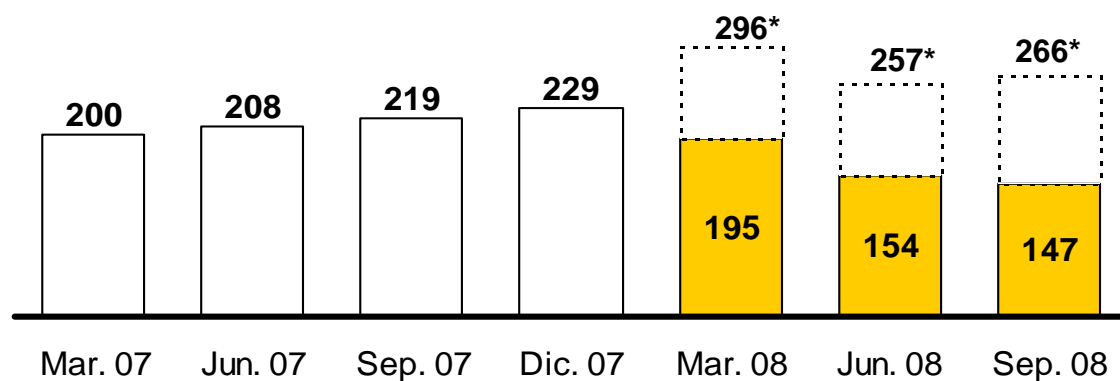
## Capex



Continúa el esfuerzo inversor de la compañía con elevados niveles de Capex

- La cifra de Capex del 9M de 2008 incluye inversiones de €12 millones en inmuebles/ terrenos

## Deuda Neta Bancaria



- La deuda neta de la compañía es de €147 millones, lo que supone una importante disminución con los niveles de deuda de 2007 debido al efecto de la titulización de la cartera de clientes de España y Portugal

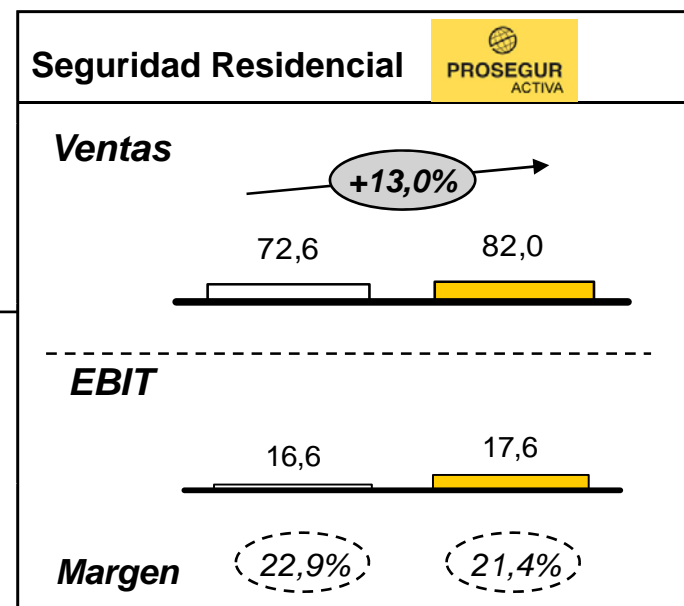
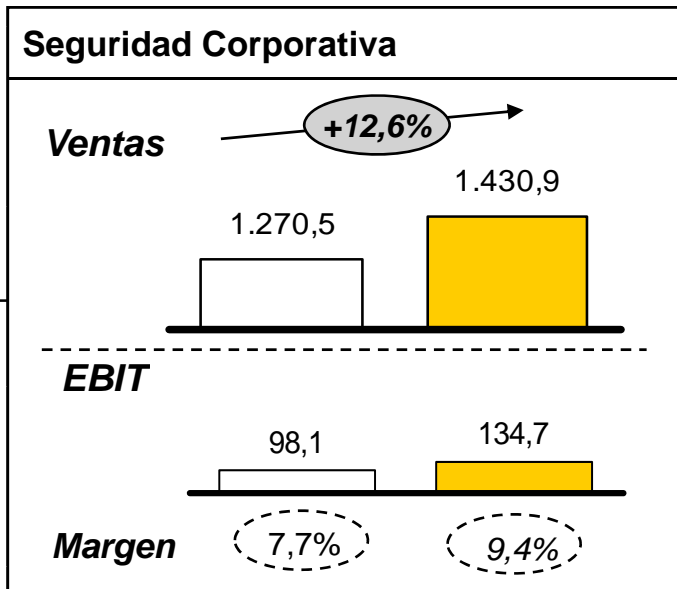
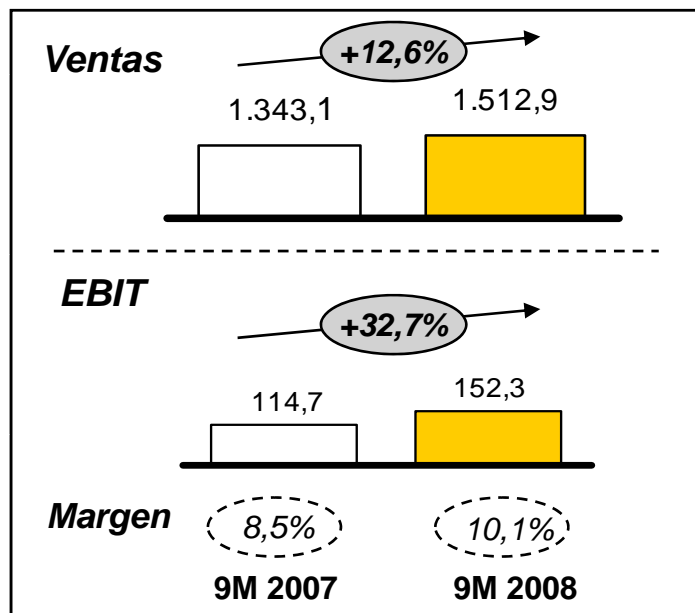
⊞ Valor titulización

\* No incluye el efecto de la titulización de la cartera de clientes en España y Portugal

# Desglose de los resultados del Grupo por área de negocio

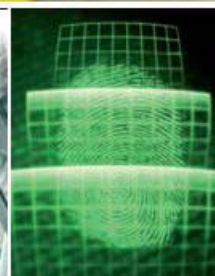
Millones de Euros

## Total Grupo Prosegur





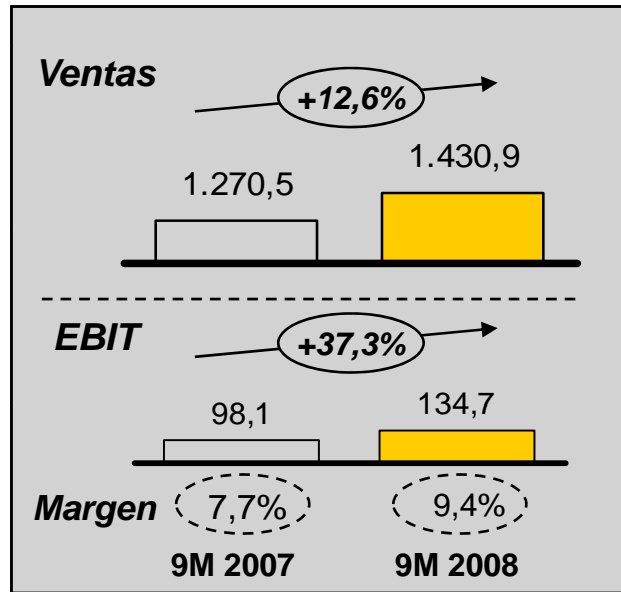
# Seguridad Corporativa



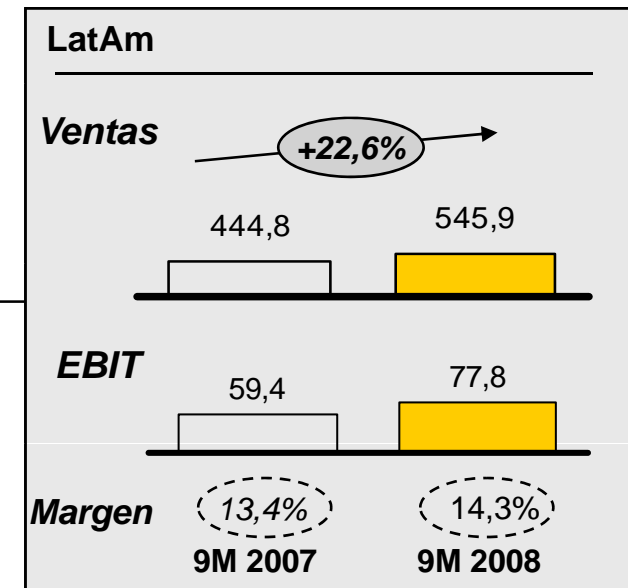
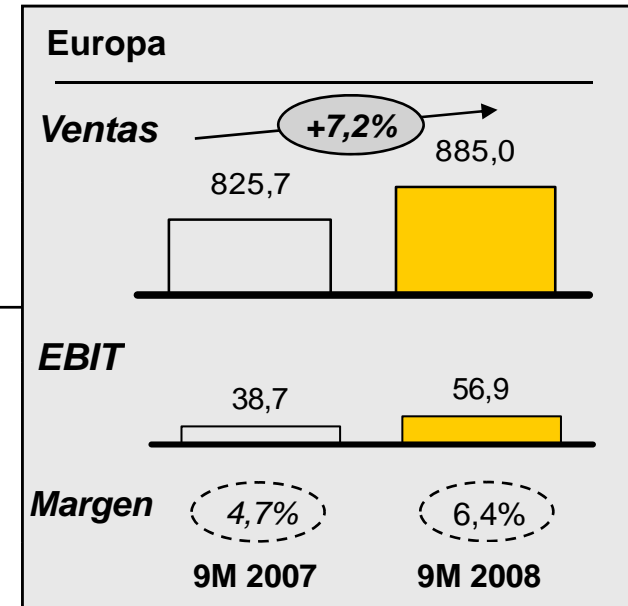
# Desglose de los resultados de Seguridad Corporativa

Millones de Euros

## Total Seguridad Corporativa



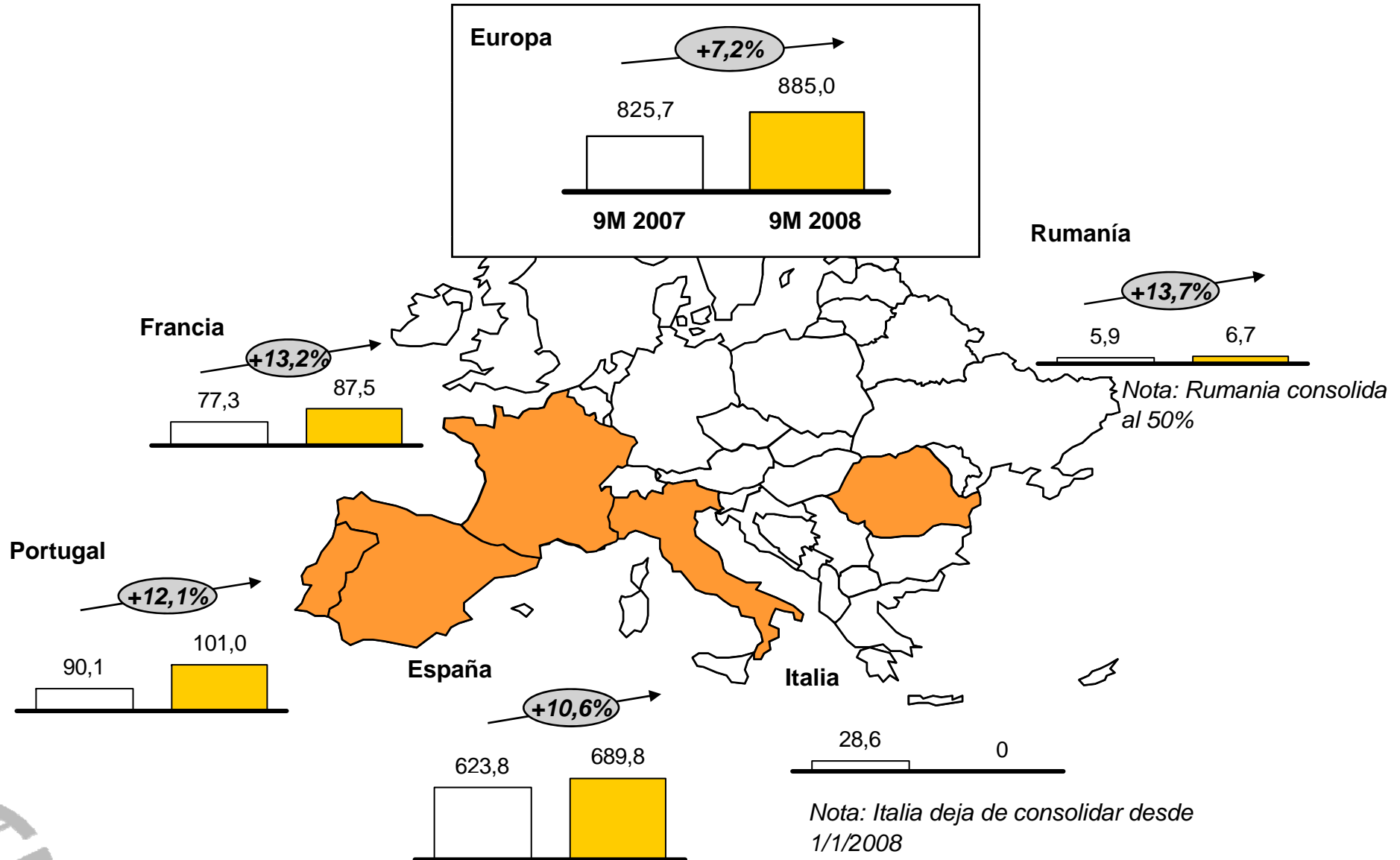
+



# Seguridad Corporativa: Resultados de Europa

Ventas totales. Millones de Euros

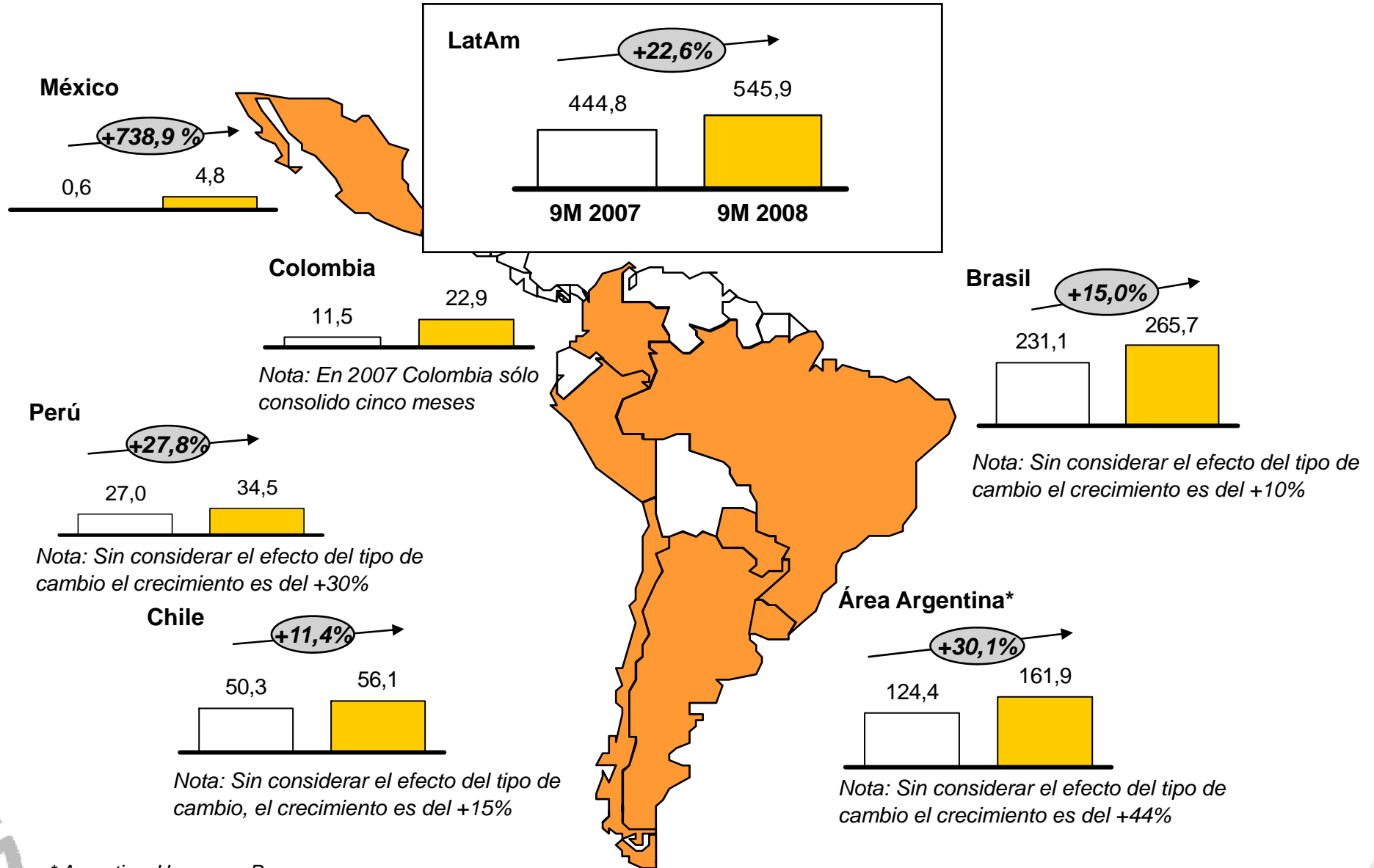
○ Crecimiento total



# Seguridad Corporativa: Resultados de Latinoamérica

Ventas totales. Millones de Euros

 Crecimiento total



\* Argentina, Uruguay y Paraguay

## Hechos del periodo a destacar

### Europa

- Buena evolución de todos los países, con importantes tasas de crecimiento. Eliminando el efecto de la salida del perímetro de consolidación del negocio de Italia (la participación de Prosegur en el Grupo IVRI se contabiliza como inversión financiera) el crecimiento en ventas en Europa hubiesen sido del 11% en vez del 7,2%
- Continua la mejora de márgenes en relación tanto con el mismo periodo de 2007 como con los dos trimestres anteriores del año

### LatAm

- Favorable evolución de la región en todos los negocios, alcanzado elevadas tasas de crecimiento
- Incorporación del negocio de Colombia y del negocio de gestión de efectivo en México, sobre todo en el tercer trimestre del año
- Impacto negativo del tipo de cambio en todos los países, salvo Brasil



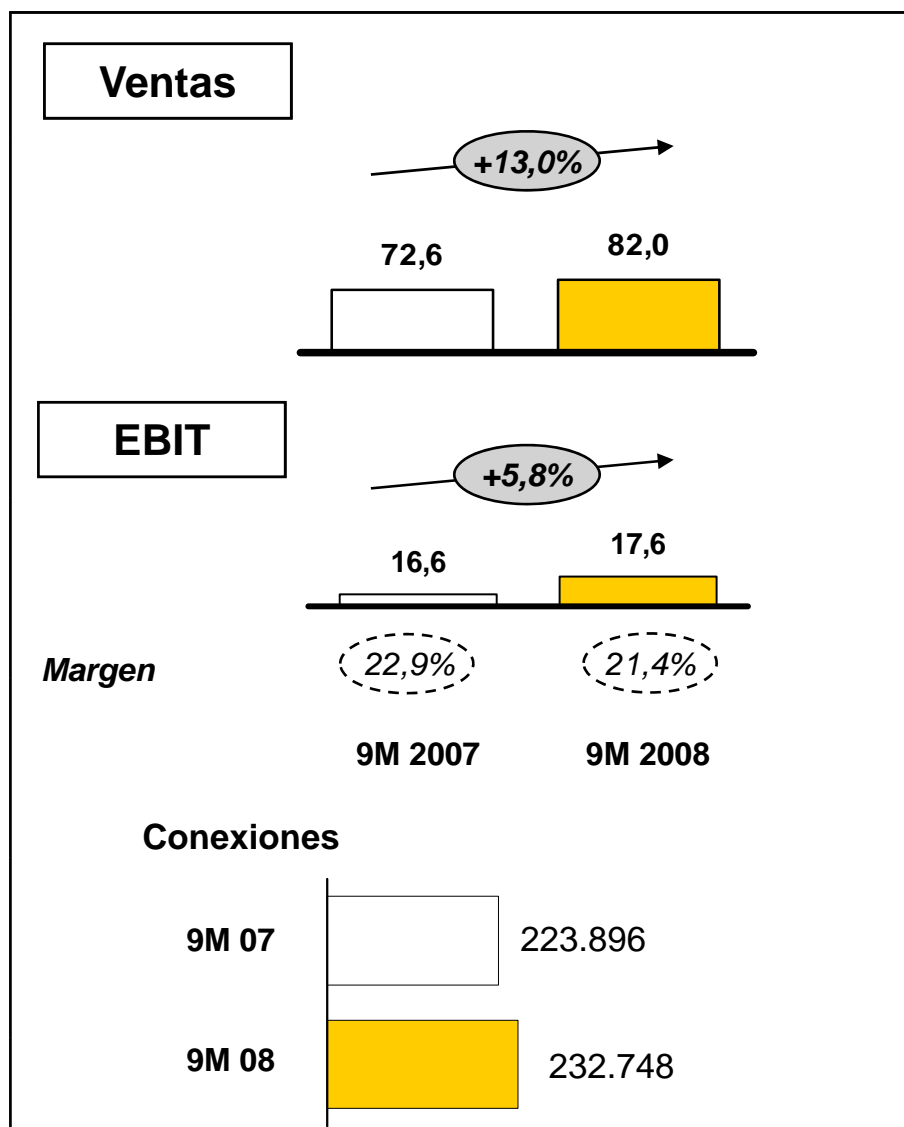
# Seguridad Residencial



# Análisis Resultados Seguridad Residencial

Millones de euros

 Crecimiento total



## Hechos relevantes del periodo

- Todos los mercados en los que esta presente Prosegur Activa, durante estos primeros 9 meses de 2008 han seguido una estrategia de crecimiento sostenido con altos niveles de rentabilidad adecuada
- El menor crecimiento en rentabilidad, en relación con las ventas en los nueve primeros meses de año, se debe principalmente al impacto del inicio de la actividad en Chile (todo ello de forma orgánica)
- La adquisición del negocio de Telemergencia en Chile consolidará en las cuentas de Prosegur Activa desde octubre de 2008







# **Grupo Prosegur - Preliminary Earnings Results 9 Months 2008**

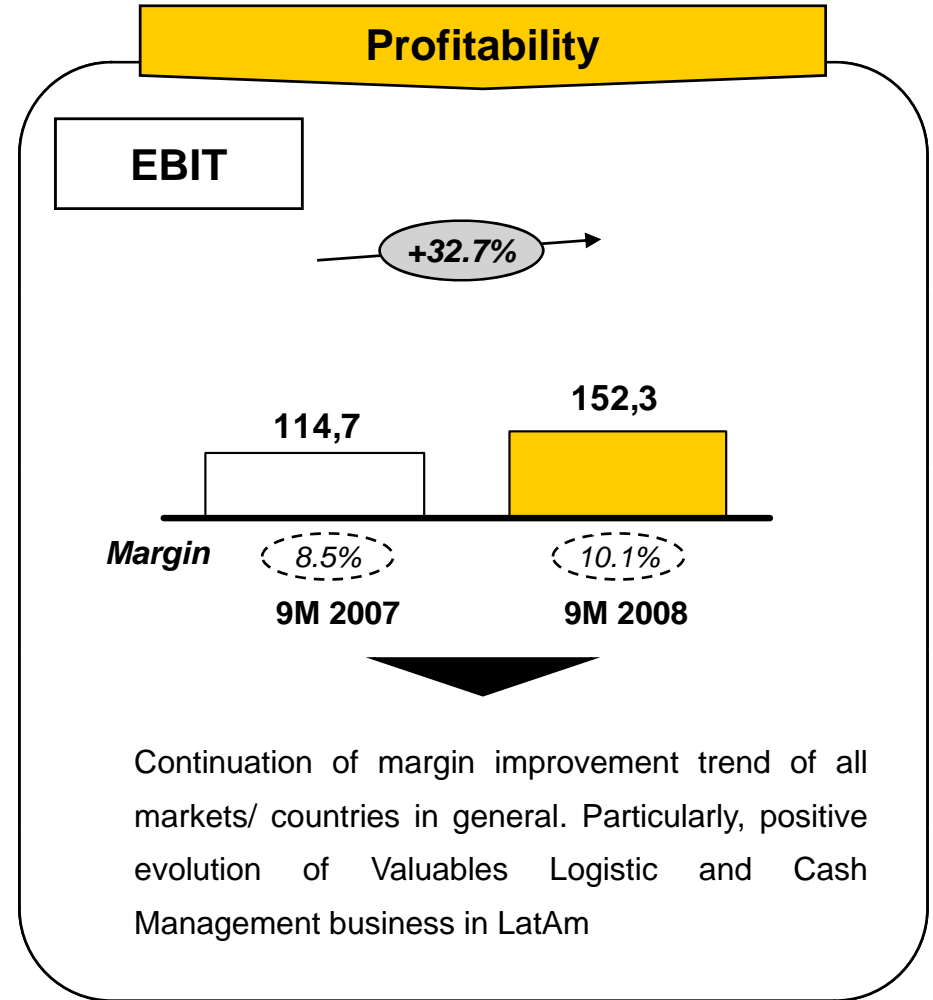
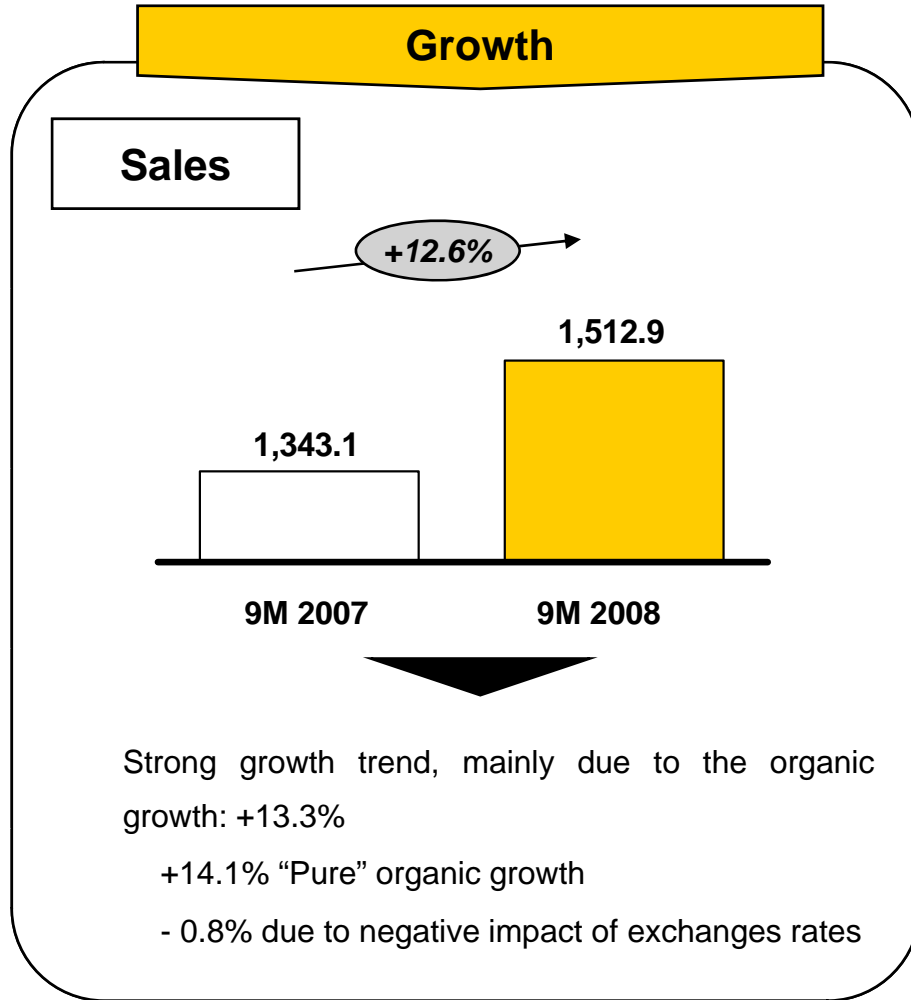


**Madrid, 29 October 2008**

# Executive Summary

Euro Million

 Total Growth



# Overview of Grupo Prosegur financial results 9M 2008

Euro Million

## Profit and Loss Account

	9M 2007	9M 2008	Dif.
Sales	1,343.1	1,512.9	+12.6%
<hr/>			
EBITDA	148.5	190.5	+28.3%
<b>Margin</b>	11.1%	12.6%	
Depreciation	-33.8	-38.2	
EBIT	114.7	152.3	+32.7%
<b>Margin</b>	8.5%	10.1%	
<hr/>			
Financial Costs	-12.8	-17.5	
Profit before taxes	101.9	134.8	+32.3%
<b>Margin</b>	7.6%	8.9%	
Taxes	-37	-43.2	
<hr/>			
Net profit	64.9	91.6	+41.3%
Minority Interest	-0.2	0.3	
Net Consolidated Profit	64.7	91.9	+42.1%
<b>Margin</b>	4.8%	6.1%	

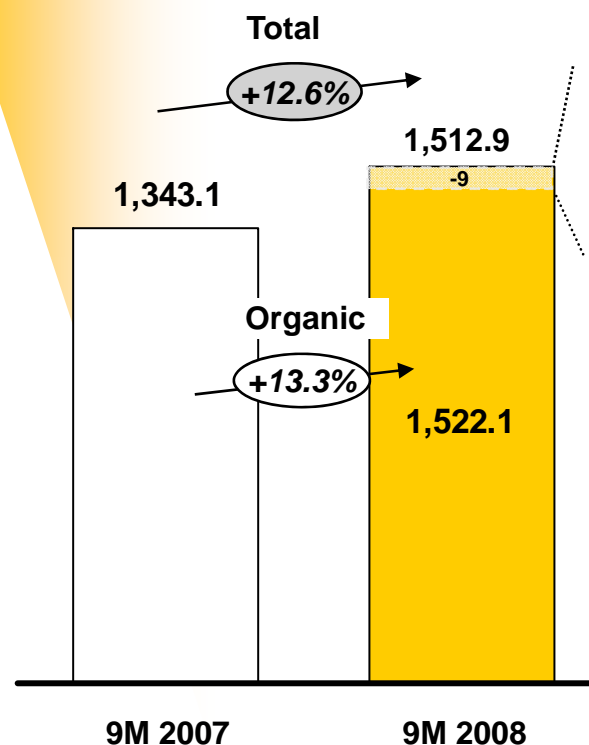
# Sales analysis

Euro Million

## Profit and Loss Account

	9M 2007	9M 2008	Dif.
<b>Sales</b>	<b>1,343.1</b>	<b>1,512.9</b>	<b>+12.6%</b>
EBITDA	148.5	190.5	+28.3%
<i>Margin</i>	11.1%	12.6%	
Depreciation	-33.8	-38.2	
EBIT	114.7	152.3	+32.7%
<i>Margin</i>	8.5%	10.1%	
Financial Costs	-12.8	-17.5	
Profit before taxes	101.9	134.8	+32.3%
<i>Margin</i>	7.6%	8.9%	
Taxes	-37	-43.2	
Net profit	64.9	91.6	+41.3%
Minority Interest	-0.2	0.3	
Net Consolidated Profit	64.7	91.9	+42.1%
<i>Margin</i>	4.8%	6.1%	

## Breakdown of sales growth



### Negative sales by the net effect of:

- Italy exited the perimeter of consolidation in 2008
- Acquisitions: IASA, Xiden and Colombia

Strong “pure” organic growth (without the impact of exchanges rates: +14.1%)



# Operating margins analysis

Euro Million

## Profit and Loss Account

	9M 2007	9M 2008	Dif.
Sales	1,343.1	1,512.9	+12.6%
EBITDA	148.5	190.5	+28.3%
<b>Margin</b>	11.1%	12.6%	
Depreciation	-33.8	-38.2	
<b>EBIT</b>	<b>114.7</b>	<b>152.3</b>	<b>+32.7%</b>
<b>Margin</b>	<b>8.5%</b>	<b>10.1%</b>	
Financial Costs	-12.8	-17.5	
Profit before taxes	101.9	134.8	+32.3%
<b>Margin</b>	7.6%	8.9%	
Taxes	-37	-43.2	
Net profit	64.9	91.6	+41.3%
Minority Interest	-0.2	0.3	
Net Consolidated Profit	64.7	91.9	+42.1%
<b>Margin</b>	4.8%	6.1%	

## Evolution of EBIT margin by quarter



# Financial and fiscal results analysis

Euro Million

## Profit and Loss Account

	9M 2007	9M 2008	Dif.
Sales	1,343.1	1,512.9	+12.6%
EBITDA	148.5	190.5	+28.3%
<b>Margin</b>	11.1%	12.6%	
Depreciation	-33.8	-38.2	
EBIT	114.7	152.3	+32.7%
<b>Margin</b>	8.5%	10.1%	
<b>Financial Costs</b>	-12.8	-17.5	
Profit before taxes	101.9	134.8	+32.3%
<b>Margin</b>	7.6%	8.9%	
Taxes	-37	-43.2	
Net profit	64.9	91.6	+41.3%
Minority Interest	-0.2	0.3	
Net Consolidated Profit	64.7	91.9	+42.1%
<b>Margin</b>	4.8%	6.1%	

## Overview of Financial Results

The Group's financial results for the period from January to September 2008 increased by € 4.7 million compared with the same period of 2007. The increase in financial expenses has the following reasons:

- Group net debt has increased by € 37 million (excluding the cash flow generated by the securitization program of the Spain and Portugal's customer portfolio )
- There has been a rise of approx. € 0.5 million in financial expenses resulting mainly from adjustments to the current value of payment obligations in the long term
- The adjustments for foreign exchange and derivatives contracted to neutralize the impact of fluctuations in exchange rates and interest rates, have generated a negative impact of € 2.6 million

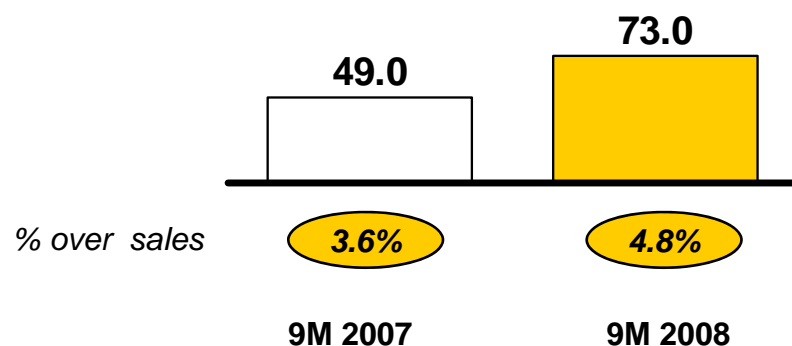
## Overview of taxes charges

Taxes rate has decreased in 4.3 p.p., moving from 36.3 % in 9M07 to 32.0% in the present exercise

# Investments and Net Debt evolution

Euro Million

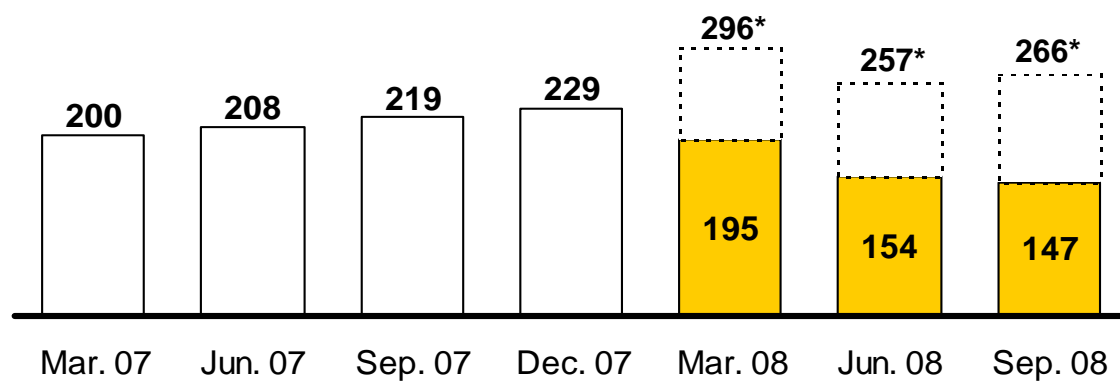
## Capex



Maintenance of the Company investment efforts with high levels of Capex

- The Capex figure 9M 2008 included € 12 million investments in buildings/ land

## Net Banking Debt



The net banking debt of the company is € 147million, shows a significant decrease compared with 2007 levels, caused by the effect of the securitization of the customer portfolio in Spain and Portugal.

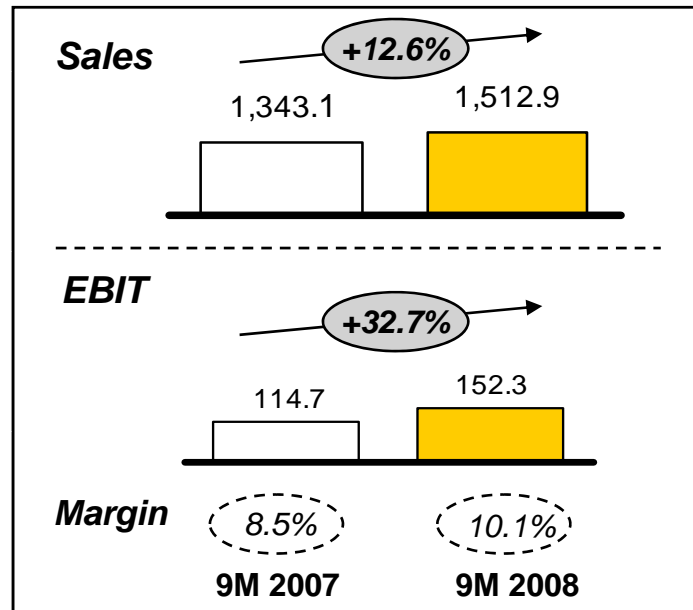
\* Value of securitization program



# Breakdown of Grupo Prosegur results

Euro Millions

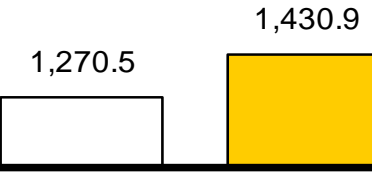
## Total Grupo Prosegur



## Corporate Security Services

Sales

+12.6%



EBIT



Margin

7.7% (9M 2007) and 9.4% (9M 2008)

## Residential Security Services



Sales

+13.0%



EBIT



Margin

22.9% (9M 2007) and 21.4% (9M 2008)



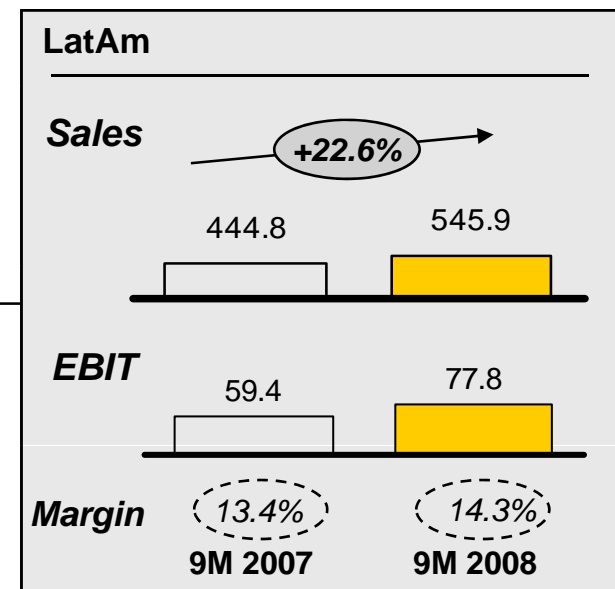
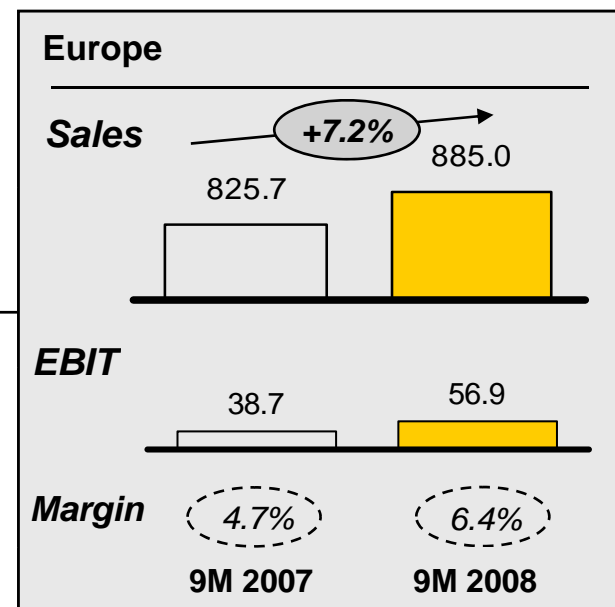
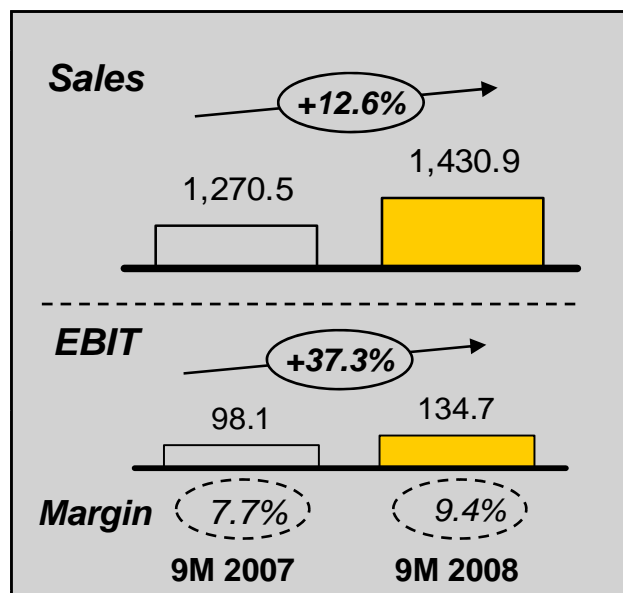
# Corporate Security Services



# Breakdown of Corporate Security Services 9M 2008 results

Euro Million

## Total Corporate Security Services 9M 2008

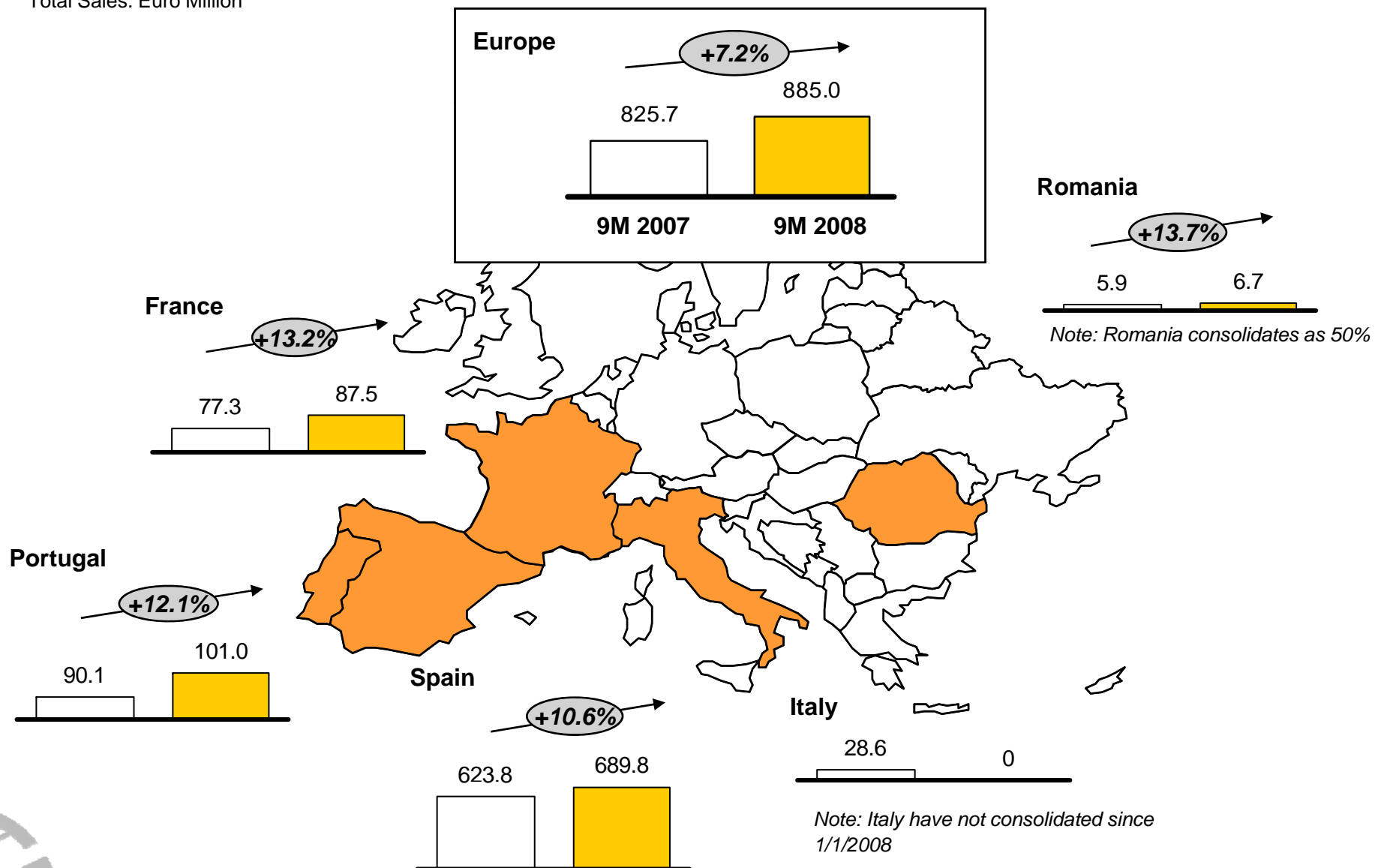


# Corporate Security Services: Overview of Europe

## Results

Total Sales. Euro Million

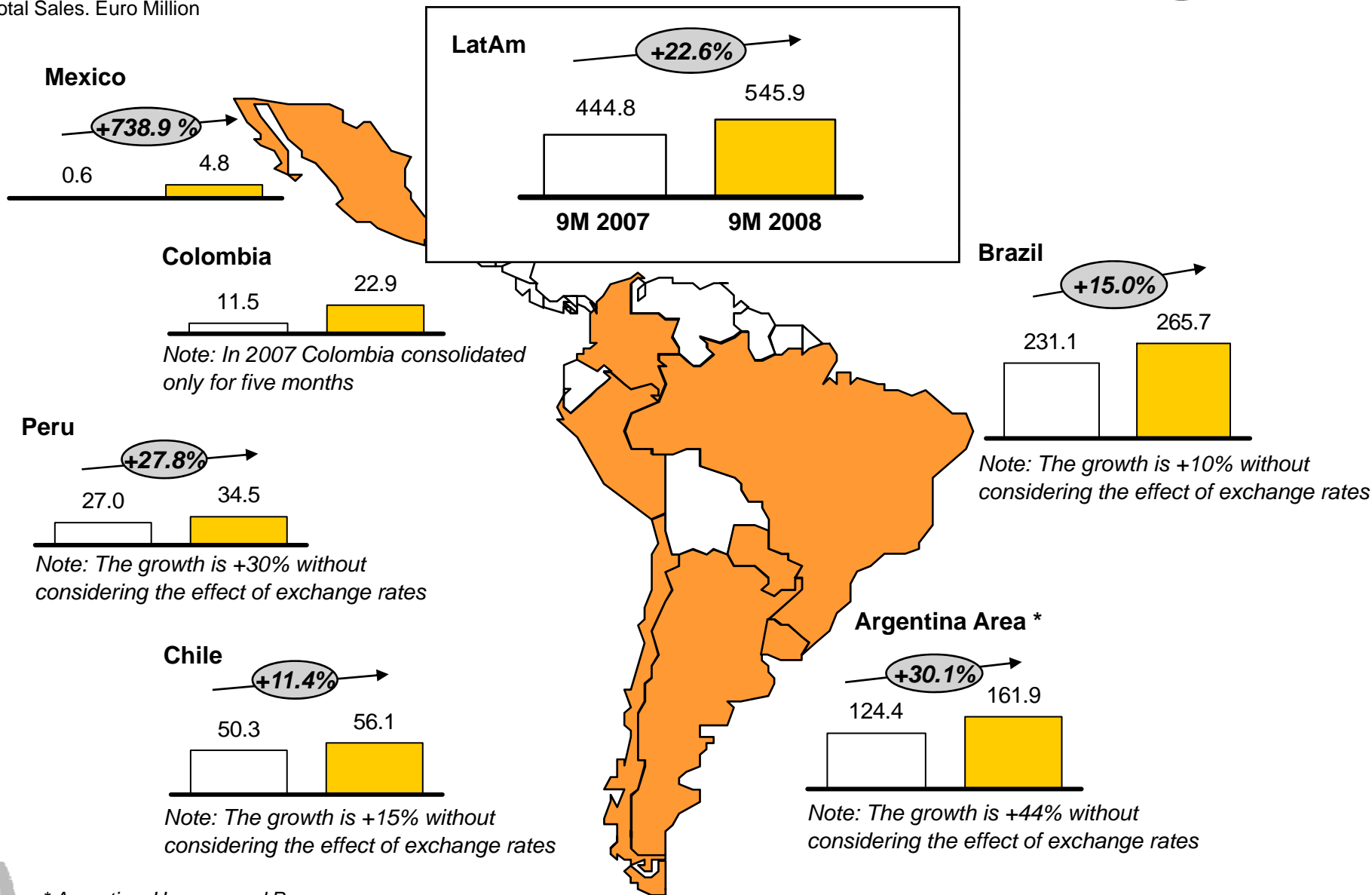
○ Total Growth



# Corporate Security Services: Overview of Latin America Results

Total Sales. Euro Million

Total Growth



\* Argentina, Uruguay and Paraguay

## Highlights of the period

### Europe

- Good evolution from all countries, with significant growth rates. Eliminating the effect of the non-consolidation of Italian business in 2008 (Prosegur's participation in the Group IVRI is recorded as financial investment) sales growth in Europe would be +11% instead of 7.2%
- Margin improvement trend continues compared both with 9M2007 and 1H2008

### LatAm

- Positive developments in the region in all businesses, achieved high growth rates
- Incorporation of Colombia to Grupo Prosegur and the Cash Management business in Mexico
- Negative impact of exchange rate in all the countries but in Brazil



# *Residential Security Services*



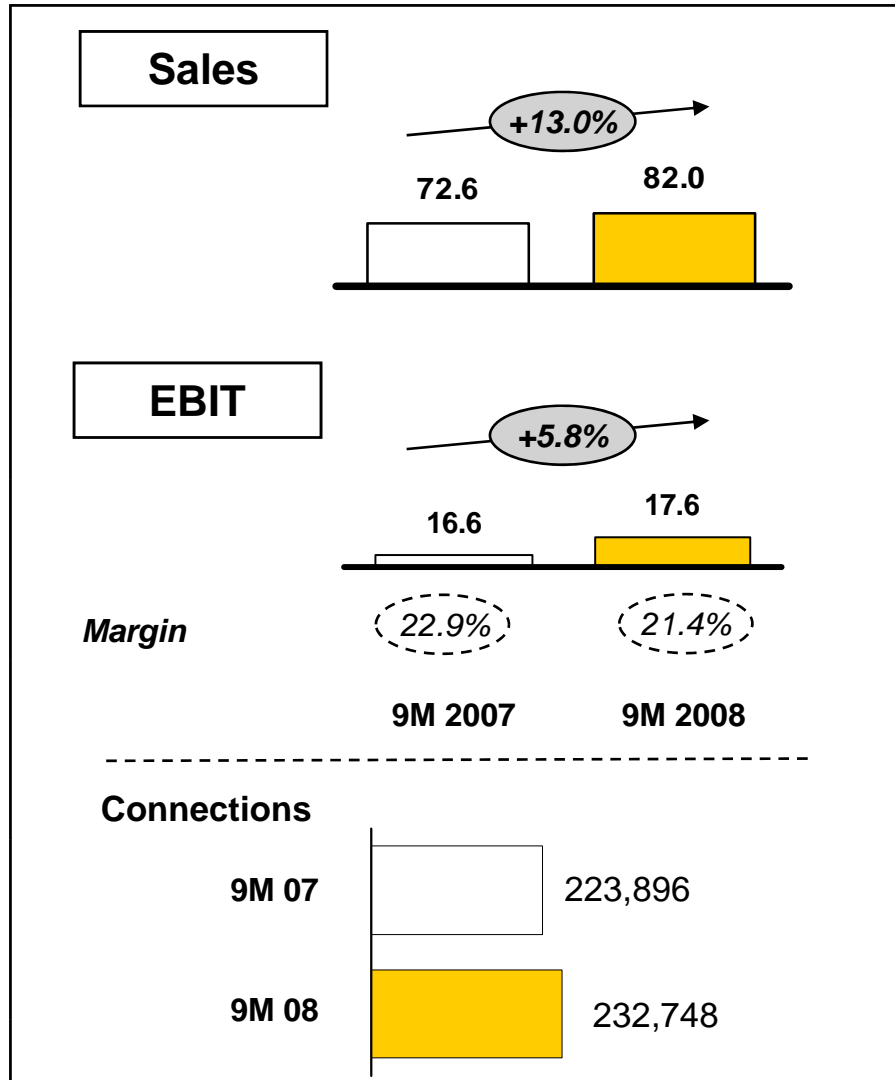
**CONECTADA**  
CON CENTRAL DE  
ALARMAS  
PROSEGUR  
ACTIVA  
902 202 999  
**PROSEGUR**



# Residential Security Services 9M2008 results analysis

 Total Growth

Euro Million



## Highlight of the period

- Reinforcement of the sustainable growth and suitable profitability strategy in all markets, during 9M 2008
- The profitability lower growth, in comparison with the sales in the first 9 months, is due mainly to the negative impact of the “start-up” of the activities in Chile
- The acquisition of Telemurgencia's business in Chile will consolidate in Prosegur Activa's accounts from October, 2008

