

PROSEGUR COMPAÑÍA DE SEGURIDAD, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Informe de gestión intermedio del periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2009

1. HECHOS RELEVANTES

Las transacciones y sucesos más relevantes que se han producido durante el primer semestre del ejercicio 2009 se detallan a continuación:

Adquisición de dependientes

Los cambios producidos en la composición del Grupo Prosegur durante el primer semestre del ejercicio 2009 han venido principalmente determinados por las siguientes adquisiciones:

- Con fecha 20 de enero de 2009 se adquirió en Brasil el 100% de SETHA Indústria Eletrônica Ltda., empresa especializada en la instalación, mantenimiento e integración de sistemas electrónicos y de comunicación industrial. El precio de compra total fue de 22.500 miles de reales brasileños (contravalor a la fecha de compra: 7.582 miles de euros). Esta sociedad comenzó a consolidarse el 31 de enero de 2009.
- Con fecha 23 de enero de 2009 se adquirió en Brasil el 100% de las empresas Centuria Sistemas de Segurança, Ltda. y Centuria Comércio e Serviços, Ltda., especializadas en la prestación de servicios de vigilancia privada. El precio de compra total fue de 4.611 miles de reales brasileños (contravalor a la fecha de compra: 1.554 miles de euros). Estas sociedades comenzaron a consolidarse el 31 de enero de 2009.
- Con fecha 30 de enero de 2009 se adquirió en Argentina el 100% de la empresa General Industries Argentina, S.A. (GIASA), cuya actividad es la instalación de sistemas de seguridad y monitoreo de alarmas principalmente en el sector bancario. El precio de compra total fue de 13.348 miles de pesos argentinos (contravalor a la fecha de compra: 3.003 miles de euros). Esta sociedad comenzó a consolidarse el 31 de enero de 2009.
- Con fecha 3 de febrero de 2009 se adquirió en Uruguay el 100% de la empresa Nautiland, S.A. (Punta Systems), que presta servicios de alarmas residenciales. El precio de compra total fue de 3.761 miles de dólares (contravalor a la fecha de compra: 2.935 miles de euros). Esta sociedad comenzó a consolidarse el 3 de febrero de 2009.
- Con fecha 17 de febrero de 2009 se adquirió en Francia el 100% del grupo Valtis compuesto por las sociedades Valtis, S.A., Valtis Alsace, S.A. y Valtis Rhone-Alpes, S.A.. Estas empresas están especializadas en las áreas de logística de valores y gestión de efectivo. El precio de compra total fue de 10.250 miles de euros. Estas sociedades comenzaron a consolidarse el 28 de febrero de 2009.



- Con fecha 24 de junio de 2009 se ha adquirido en Perú el 100% de Orus, S.A., y Orus Seguridad Electrónica, S.A., empresas especializadas en las áreas de vigilancia y alarmas respectivamente. El precio de compra pagado en efectivo fue de 22.066 miles de dólares (contravalor a la fecha de compra: 15.613 miles de euros). Estas sociedades han comenzado a consolidarse el 30 de junio de 2009.
- Con fecha 26 de junio de 2009 se ha adquirido en Chile el 100% de la empresa Equipos y Sistemas Automáticos de Protección, Ltda. (Segmatic), cuya actividad es la comercialización y desarrollo de sistemas, técnicas y equipos destinados a la protección. El precio de compra total fue de 4.500 millones de pesos chilenos (contravalor a la fecha de compra: 5.987 miles de euros). Esta sociedad ha comenzado a consolidarse el 30 de junio de 2009.

2. EVOLUCION DE LOS NEGOCIOS

a) Cifra neta de negocios por área geográfica

La cifra de negocios consolidada del Grupo Prosegur en el primer semestre de 2009 ha ascendido a 1.025,3 millones de euros, frente a los 987,3 millones de euros del mismo periodo en 2008, lo que supone un incremento del 3,9%.

La distribución de la cifra de negocios consolidada por áreas geográficas se detalla en el siguiente cuadro:

| (Millones de euros) | Junio 2009 | Junio 2008 |
|---------------------|----------------|--------------|
| España | 477,7 | 494,7 |
| Resto de Europa | 143,7 | 135,0 |
| Latam | 403,9 | 357,6 |
| TOTAL GRUPO | 1.025,3 | 987,3 |

Los siguientes aspectos relativos al perímetro de consolidación del Grupo tienen incidencia en la variación de la cifra de ventas:

- Las incorporaciones al perímetro de consolidación realizadas durante el primer semestre de 2009 en el área de resto de Europa han aportado unos ingresos de 5,3 millones de euros, que se han incluido en la cifra neta de negocios consolidada del periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2009.
- Las incorporaciones al perímetro de consolidación realizadas durante el primer semestre de 2009 en el área de Latam han aportado unos ingresos de 7,7 millones de euros, que se han incluido en la cifra neta de negocios consolidada del periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2009.

El crecimiento más importante de la cifra de negocios se ha producido en el área Latam, donde en el primer semestre de 2009 ha experimentado un crecimiento orgánico del 10,8%



con respecto al primer semestre de 2008. Existe una favorable evolución en la región de todos los negocios, alcanzando elevadas tasas de crecimiento.

El fuerte crecimiento orgánico de la cifra de negocios durante el primer semestre de 2009 en Latam se ha visto favorecido en un 2,7% por la evolución de los tipos de cambio, en comparación con el mismo periodo de 2008.

b) Cifra neta de negocios por área de negocio

La distribución de la cifra de negocios consolidada por áreas de negocio se muestra a continuación:

| (Millones de euros) | <u>Junio 2009</u> | <u>Junio 2008</u> |
|-----------------------|-------------------|-------------------|
| Seguridad Corporativa | 964,4 | 933,3 |
| Seguridad Residencial | 60,9 | 54,1 |
| TOTAL GRUPO | 1.025,3 | 987,3 |

Por áreas de actividad, los cambios en el perímetro de consolidación han tenido la siguiente incidencia en la variación de la cifra de ventas:

- Las incorporaciones al perímetro de consolidación realizadas durante el primer semestre de 2009 en el área de seguridad corporativa han aportado unos ingresos de 12,3 millones de euros, que se han incluido en la cifra neta de negocios consolidada del periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2009.
- Las incorporaciones al perímetro de consolidación realizadas durante el primer semestre de 2009 en el área de seguridad residencial han aportado unos ingresos de 0,6 millones de euros, que se han incluido en la cifra neta de negocios consolidada del periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2009.

El área de negocio de mayor crecimiento orgánico durante el primer semestre de 2009 ha sido el de seguridad residencial (alarmas) con un incremento del 11,5% respecto al primer semestre de 2009. Por otro lado, el área de seguridad corporativa ha experimentado un crecimiento orgánico del 2% con respecto al mismo periodo del año anterior.

c) Márgenes

El resultado de explotación consolidado (EBIT) del primer semestre de 2009 ha sido de 103,5 millones de euros, mientras que el del primer semestre de 2008 fue de 98,2 millones de euros. El margen del EBIT al final del primer semestre de 2009 se ha situado en el 10,1% (9,9% al final del primer semestre de 2008).

La distribución del margen de EBIT por áreas geográficas se muestra a continuación:

| (Millones de euros) | Junio 2009 | | | |
|-----------------------|------------|--------------|-------|---------|
| | España | Resto Europa | Latam | Grupo |
| Cifra Neta de Negocio | 477,7 | 143,7 | 403,9 | 1.025,3 |
| EBIT | 40,9 | 6,5 | 56,1 | 103,5 |
| Margen EBIT | 8,6% | 4,5% | 13,9% | 10,1% |

| (Millones de euros) | Junio 2008 | | | |
|-----------------------|------------|--------------|-------|-------|
| | España | Resto Europa | Latam | Grupo |
| Cifra Neta de Negocio | 494,7 | 135,0 | 357,6 | 987,3 |
| EBIT | 43,3 | 5,2 | 49,6 | 98,2 |
| Margen EBIT | 8,8% | 3,9% | 13,9% | 9,9% |

La distribución del margen de EBIT por áreas de negocio se muestra a continuación:

| (Millones de euros) | Junio 2009 | | Junio 2008 | |
|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| | Seguridad Corporativa | Seguridad Residencial | Seguridad Corporativa | Seguridad Residencial |
| Cifra Neta de Negocio | 964,4 | 60,9 | 933,3 | 54,1 |
| EBIT | 87,5 | 16,0 | 86,5 | 11,6 |
| Margen EBIT | 9,1% | 26,3% | 9,3% | 21,5% |

d) Perspectivas para el segundo semestre del ejercicio 2009

Las perspectivas para el segundo semestre del ejercicio 2009 son positivas, en la línea seguida hasta la fecha actual de conseguir un crecimiento sostenido en volumen manteniendo la rentabilidad en todos los negocios.

Uno de los principales riesgos a los que se ve expuesto el Grupo es la variación en los tipos de cambio que puede impactar negativamente en los EBITA de aquellos países con divisa distinta al euro. Con el objeto de protegerse de dichas variaciones de tipo de cambio, el Grupo tiene contratados instrumentos financieros derivados de tipo collar que protegen los EBITA esperados y generados en divisa distinta al euro. En concreto se mantienen coberturas para el real brasileño y el peso argentino.

Durante el primer semestre de 2009 no se han producido hechos o circunstancias en la evolución de los negocios que hagan prever posibles riesgos o incertidumbres para el semestre restante del ejercicio 2009. Asimismo, tampoco se han generado pasivos contingentes significativos adicionales a los mencionados en la Nota 16 de los estados financieros intermedios resumidos consolidados del primer semestre de 2009.



3. PLANTILLA MEDIA

A continuación se presenta el detalle de la plantilla media del Grupo Prosegur para los periodos de seis meses finalizados el 30 de junio de 2009 y el 30 de junio de 2008:

| | Miles de euros Grupo Prosegur | |
|-----------------|----------------------------------|------------|
| | 30/06/2009 | 30/06/2008 |
| PLANTILLA MEDIA | 88.742 | 84.879 |
| Hombres | 69.862 | 72.128 |
| Mujeres | 18.880 | 12.751 |

4. INVERSIONES

Las inversiones del Grupo son analizadas en todos los casos por las correspondientes áreas técnicas y operativas y el departamento de control de gestión, que estiman y analizan su importancia estratégica, plazo de retorno y rentabilidad como requisito previo a su aprobación. Posteriormente se remite al Comité de Inversiones, que finalmente decide si procede realizar la inversión o el gasto. Las inversiones superiores a 600 miles de euros son remitidas para su aprobación a la Comisión Ejecutiva.

A lo largo del primer semestre del ejercicio 2009 se realizaron inversiones en inmovilizado material por importe de 34.518 miles de euros.

5. GESTION FINANCIERA

Desde el punto de vista de la gestión financiera, las acciones más destacadas durante el primer semestre del ejercicio 2009 son las siguientes:

a) Préstamo sindicado

Al final del ejercicio 2008 la estructura de la deuda financiera de largo plazo estaba determinada por el préstamo sindicado que la Sociedad había suscrito en julio de 2006 por importe de 450 millones de euros.

La operación está estructurada en dos tramos, con un primer tramo en modalidad de préstamo (tramo A) por importe de 250 millones de euros y otro segundo tramo (tramo B) en modalidad de crédito por importe de 200 millones de euros.



En el mes de enero de 2009 se ha realizado la tercera amortización del tramo A del préstamo sindicado por importe de 31 millones de euros. Adicionalmente, respecto al tramo B, durante el semestre se han efectuado cancelaciones procedentes de 2008 por importe de 90 millones de euros y nuevas disposiciones por importe de 60 millones de euros, quedando un saldo disponible al 30 de junio de 2009 por importe de 140 millones de euros.

b) Coberturas de riesgos

La diversidad de riesgos a que está expuesto el Grupo ha conllevado una política cada vez más activa en el mercado de derivados con la finalidad de limitar tal exposición. La sociedad tiene contratadas estructuras de cobertura con instrumentos derivados que limitan las variaciones de los tipos de interés y de los tipos de cambio.

Con el objeto de protegerse de dichas variaciones de tipo de cambio, el Grupo tiene contratados instrumentos financieros derivados de tipo collar que protegen los EBITA esperados y generados en divisa distinta al euro. En concreto se mantienen coberturas para el real brasileño y el peso argentino.

Si consideramos la deuda financiera neta, calculada como el total de recursos ajenos corrientes y no corrientes (excluyendo otras deudas no bancarias) más/menos los instrumentos financieros derivados netos, menos el efectivo y los equivalentes al efectivo, menos otros activos financieros corrientes, el importe al 30 de junio de 2009 se situó en 171 millones de euros.

El ratio de deuda financiera neta sobre recursos propios al 30 de junio de 2009 se ha situado en 0,40.

6. ACCIONES PROPIAS

El detalle de los movimientos en la cuenta de acciones propias producidos durante el primer semestre de 2009 se muestra a continuación:

| | Nº de acciones | Miles de euros |
|-------------------------------------|------------------|----------------|
| Saldo al 31 de diciembre de 2008 | 1.434.743 | 29.372 |
| Adquisiciones | 539.403 | 10.855 |
| Saldo al 30 de junio de 2009 | 1.974.146 | 40.227 |

Con fecha 27 de junio de 2008 la Junta General de Accionistas aprobó el Plan 2011 de incentivos a largo plazo para administradores ejecutivos y directivos del Grupo Prosegur. El Plan 2011 está ligado, con carácter general a la creación de valor durante el periodo 2008-2011 y contempla la entrega de incentivos en acciones de la sociedad a administradores ejecutivos y en acciones de la sociedad y metálico a directivos del Grupo. El número máximo de acciones destinado al Plan 2011 asciende a la cantidad de 375.000, representativas del 0,608% del capital social actual de la Sociedad.



Con fecha 29 de junio de 2009, la Junta General de Accionistas autorizó al Consejo de Administración la adquisición de acciones propias hasta la cifra máxima permitida por la Ley, pudiendo ser utilizadas éstas total o parcialmente para ser entregadas o transmitidas a los administradores de la Sociedad o a trabajadores de la Sociedad o de sociedades del Grupo, directamente o como consecuencia del ejercicio por parte de aquéllos de derechos de opción, todo ello dentro del marco de los sistemas retributivos referenciados al valor de cotización de las acciones de la Sociedad.

7. MEDIOAMBIENTE

Durante el primer semestre de 2009 la Sociedad ha invertido en vehículos blindados que se acogen a la normativa Euro III en cuanto a emisión de partículas no contaminantes. Esta inversión, registrada como mayor valor del inmovilizado, asciende a un importe de 1.643 miles de euros y supone una bonificación en la cuota del impuesto sobre sociedades del ejercicio 2009 de 29 miles de euros.

Asimismo la Sociedad, al 30 de junio de 2008, no tiene contingencias medioambientales, ni reclamaciones judiciales, ni ingresos y gastos por este concepto.

8. HECHOS POSTERIORES

Con fecha 1 de julio de 2009, el Grupo ha adquirido en Brasil el 100% de Norsergel Vigilancia e Transporte de Valores, S.A., empresa de seguridad que presta servicios de vigilancia, logística de valores y gestión de efectivo. La facturación de esta sociedad en el ejercicio 2008 superó los 233.000 miles de reales brasileños (81.000 miles de euros) y el Grupo espera que, una vez consolidado el negocio, surjan importantes sinergias que contribuyan a la evolución favorable del área Latam.



PROSEGUR COMPAÑÍA DE SEGURIDAD, S.A.

Informe de gestión intermedio correspondiente al periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2009

1. Hechos relevantes

Las transacciones y sucesos más relevantes que se han producido durante el primer semestre del ejercicio 2009 se detallan a continuación:

Adquisición de dependientes y otras participaciones

Con fecha 29 de enero de 2009 la Sociedad capitalizó un préstamo participativo que tenía con Rosegur Holding Corporación, S.L., participada al 50%, por importe de 650 miles de euros.

Con fecha 30 de enero de 2009 la Sociedad adquirió en Argentina el 90% de la compañía General Industries Argentina, S.A. (GIASA), cuya actividad es el monitoreo de alarmas, principalmente en el sector bancario, por importe de 2.775 miles de euros.

Con fecha 18 de febrero de 2009 la Sociedad adquirió en Francia el 100% de la compañía Valtis, S.A., cuya actividad esta en el área de logística de valores y gestión de efectivo, por un importe de 10.250 miles de euros.

2. Evolución de los negocios

a) Cifra neta de negocios

La cifra de negocios de la Sociedad en el primer semestre de 2009 ha descendido a 334.294 miles de euros, frente a los 341.172 miles de euros del mismo periodo en 2008, lo que supone un decremento del 2,02%.

En cuanto a su distribución por áreas geográficas, la cifra de negocios de la Sociedad se ha realizado íntegramente en el mercado interior.

El segmento de actividad en el que opera la Sociedad es la seguridad corporativa.

b) Márgenes

El resultado de explotación (EBIT) del primer semestre de 2009 ha sido de 12.150 miles de euros, mientras que el del primer semestre de 2008 fue de 11.719 miles de euros. El margen del EBIT se ha incrementado del 3,43% en el año 2008 al 3,63% del año 2009.



3. Personal

A continuación se presenta el detalle de la plantilla media de la Sociedad para los periodos de seis meses finalizados el 30 de junio de 2008 y el 30 de junio de 2008:

| | 30/06/2009 | 30/06/2008 |
|------------------------|------------|------------|
| PLANTILLA MEDIA | 17.877 | 18.716 |
| Hombres | 15.173 | 15.739 |
| Mujeres | 2.704 | 2.977 |

4. Inversiones

Las inversiones de la Sociedad son analizadas en todos los casos por las áreas de análisis de inversiones financieras y de control de gestión, que estiman y analizan su importancia estratégica, plazo de retorno y rentabilidad como requisito previo a su aprobación. Posteriormente se remite al Comité de Inversiones, que finalmente decide si procede realizar la inversión o el gasto. Las inversiones superiores a 600 miles de euros son remitidas para su aprobación a la Comisión Ejecutiva.

A lo largo del primer semestre del ejercicio 2009 se realizaron inversiones en inmovilizado material por importe de 5.734 miles de euros, de las cuales la más significativa es la obra de acondicionamiento de las instalaciones de la calle Pajaritos, 22 (Madrid) por importe de 1.183 miles de euros.

5. Gestión financiera

Desde el punto de vista de la gestión financiera, las acciones más destacadas durante el primer semestre del ejercicio 2009 son las siguientes:

Préstamo sindicado

Al final del ejercicio 2008 la estructura de la deuda financiera de largo plazo estaba determinada por el préstamo sindicado que la Sociedad había suscrito en julio de 2006 por importe de 450 millones de euros.

La operación está estructurada en dos tramos, con un primer tramo en modalidad de préstamo (tramo A) por importe de 250 millones de euros y otro segundo tramo (tramo B) en modalidad de crédito por importe de 200 millones de euros.



Durante el ejercicio 2008 (enero y julio) se realizaron dos amortizaciones del tramo A del préstamo sindicado por importe de 31 millones de euros cada una. Durante el primer semestre de 2009 (enero) se ha realizado una amortización del tramo A del préstamo sindicado por importe de 31 millones de euros. Así mismo, por la modalidad de crédito del tramo B, durante el primer semestre de 2009 se han efectuado cancelaciones procedentes de 2008 por importe de 90 millones de euros y nuevas disposiciones por importe de 60 millones de euros. El saldo disponible al 30 de junio de 2009 de este segundo tramo asciende a 140 millones de euros.

6. Acciones propias

El detalle de los movimientos en la cuenta de acciones propias producidos durante el primer semestre de 2009 se muestra a continuación:

| | Nº de acciones | Miles de euros |
|----------------------------------|----------------|----------------|
| Saldo al 31 de diciembre de 2008 | 1.434.743 | 29.372 |
| Adquisiciones | 539.403 | 10.855 |
| Saldo al 30 de junio de 2009 | 1.974.146 | 40.227 |

Con fecha 27 de junio de 2008 la Junta General de Accionistas aprobó el Plan 2011 de incentivos a largo plazo para administradores ejecutivos y directivos del Grupo Prosegur. El Plan 2011 está ligado, con carácter general a la creación de valor durante el periodo 2008-2011 y contempla la entrega de incentivos en acciones de la sociedad a administradores ejecutivos y en acciones de la sociedad y metálico a directivos del Grupo. El número máximo de acciones destinado al Plan 2011 asciende a la cantidad de 375.000, representativas del 0,608% del capital social actual de la Sociedad.

Con fecha 29 de junio de 2009, la Junta General de Accionistas autorizó al Consejo de Administración la adquisición de acciones propias hasta la cifra máxima permitida por la Ley, pudiendo ser utilizadas éstas total o parcialmente para ser entregadas o transmitidas a los administradores de la Sociedad o a trabajadores de la Sociedad o de sociedades del Grupo, directamente o como consecuencia del ejercicio por parte de aquéllos de derechos de opción, todo ello dentro del marco de los sistemas retributivos referenciados al valor de cotización de las acciones de la Sociedad.

7. Medioambiente

Durante el primer semestre de 2009 la Sociedad ha invertido en vehículos blindados que se acogen a la normativa Euro III en cuanto a emisión de partículas no contaminantes. Esta inversión, registrada como mayor valor del inmovilizado, asciende a un importe de 1.643 miles de euros y supone una bonificación en la cuota del impuesto sobre sociedades del ejercicio 2009 de 29 miles de euros.



Asimismo la Sociedad, al 30 de junio de 2009, no tiene contingencias medioambientales, ni reclamaciones judiciales, ni ingresos y gastos por este concepto.

8. Hechos posteriores

Desde el 30 de junio de 2009 y hasta la fecha actual, la Sociedad no tiene conocimiento de que se hayan producido hechos que puedan tener un efecto significativo en las partidas de activo, pasivo, patrimonio neto, resultados o flujos de efectivo que se presentan en los estados financieros intermedios adjuntos.

