

Grupo Prosegur: Resultados Preliminares 2006

Madrid, 26 de febrero de 2007

**Note: For the English version, go to
page 15**



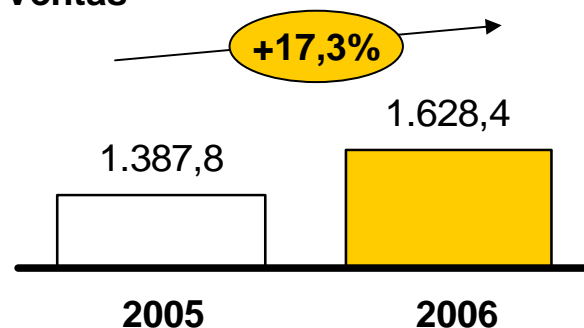
Resumen Ejecutivo

Millones de Euros

 Crecimiento total

Crecimiento

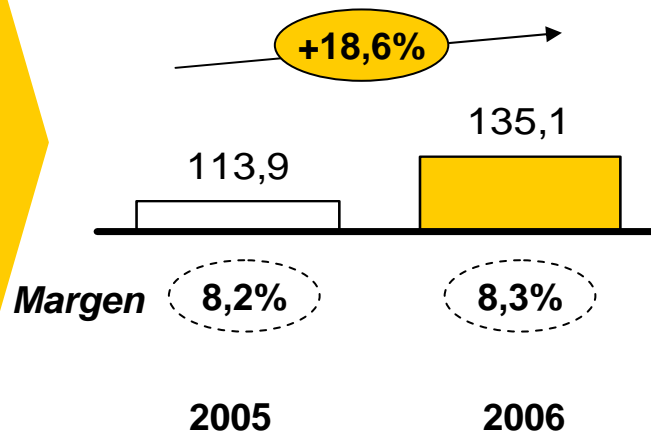
Ventas



- Consolidación de la tendencia de elevado crecimiento, tanto orgánico (+13,3%) como por influencia de las adquisiciones

Rentabilidad

EBITA



- Mejora de márgenes en relación con el ejercicio 2005, debido a la buena evolución de todos los países/ negocios y en particular:
 - Buena evolución del negocio de Brasil (principalmente logística de valores y gestión de efectivo)
- El margen EBITA 2006 para el Grupo Prosegur sin considerar el efecto de los costes de implantación en los nuevos mercados (México y Rumania) alcanzó el 8,4%

Detalle de los resultados del año 2006



Millones de Euros

				Márgenes	
	2006	2005	Dif.	2006	2005
Ventas	1.628,4	1.387,8	17,3%		
EBITDA	178,0	152,3	16,9%	10,9%	11,0%
Depreciación	-42,9	-38,4			
EBITA	135,1	113,9	18,6%	8,3%	8,2%
Resultados Financieros	-13,0	-17,0			
Resultado antes de impuestos	122,0	96,9	25,9%	7,5%	7,0%
Impuestos	-44,6	-35,7			
Resultado Neto Continuas	77,4	61,2	26,5%	4,8%	4,4%
Resultado Op. Discontinuas	0,0	4,1			
Resultado del ejercicio	77,4	65,3	18,5%	4,8%	4,7%
Intereses Minoritarios	0,0	0,0			
Resultado Neto Consolidado	77,4	65,3	18,5%	4,8%	4,7%

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



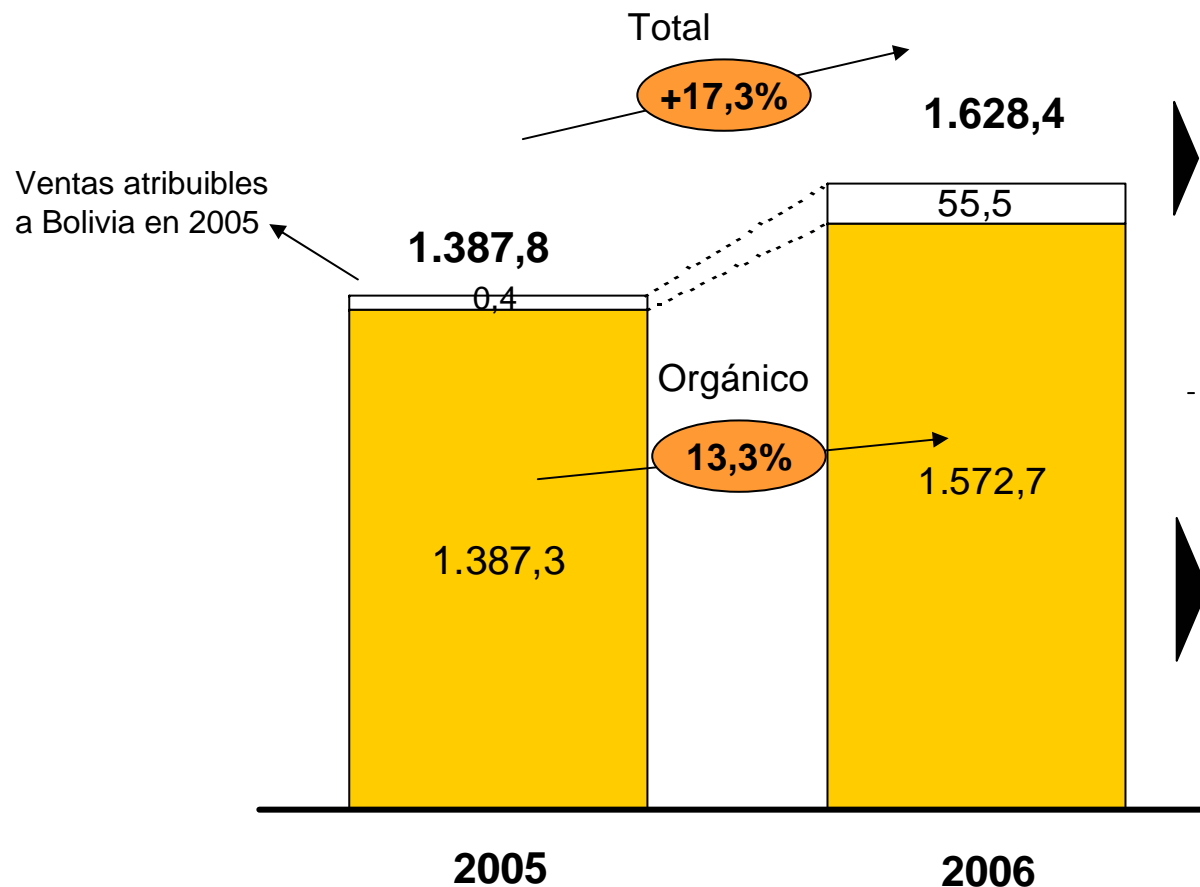
- El Grupo ha cerrado el ejercicio 2006 con unas ventas totales de 1.628 millones de euros, lo que supone un incremento total del 17,3% con respecto al año anterior. Este incremento se debe al sólido crecimiento orgánico del 13,3% (+12,1% sin considerar el efecto del tipo de cambio), acompañado del impacto positivo de las adquisiciones
- Por área de negocio, el área de seguridad corporativa ha experimentado en el año un crecimiento en ventas del 17,8%, del que un 13,6% es debido al crecimiento orgánico. Por su parte, el área de seguridad residencial ha logrado un crecimiento del 9,7% (todo ello orgánico)
- Por área geográfica, Europa ha crecido en ventas un 12,3% debido a las adquisiciones en España, sumado al elevado crecimiento orgánico de todos los países y a la incorporación de las ventas procedentes de Rumania. Latinoamérica ha experimentado un fuerte crecimiento en ventas (+30%), derivado de las adquisiciones de Brasil, del alto crecimiento orgánico de todos los países y del efecto positivo del tipo de cambio en Brasil y Chile. Además, señalar que en la segunda mitad del año se incorporó el negocio de vigilancia activa en México, que ha alcanzado una ventas para todo el año en el entorno de €0,1 millones
- Tanto el EBITDA como el EBITA han crecido en términos absolutos a tasas elevadas. La tendencia de mejora de márgenes del año, sobre todo en los últimos trimestres, ha llevado a que el margen EBITA para el 2006 alcance el 8,3%. Sin considerar los costes de implantación en los nuevos mercados, el margen EBITA 2006 se elevaría hasta el 8,4%. La buena evolución del negocio en Brasil, ha sido el principal motor de la mejora de márgenes del Grupo
- El resultado neto consolidado del Grupo ha aumentado en un 18,5% alcanzando la cifra de €77 millones para el 2006. El Capex ha sido de €54 millones y el endeudamiento neto bancario del Grupo ha alcanzado los €220 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: por integración proporcional al 50%

- Fuerte crecimiento orgánico, mejorando el crecimiento orgánico del año anterior: +11,8%
- Desglose del crecimiento orgánico:
 - + 12,1% debido al crecimiento puro
 - + 1,2% debido al efecto positivo del tipo de cambio

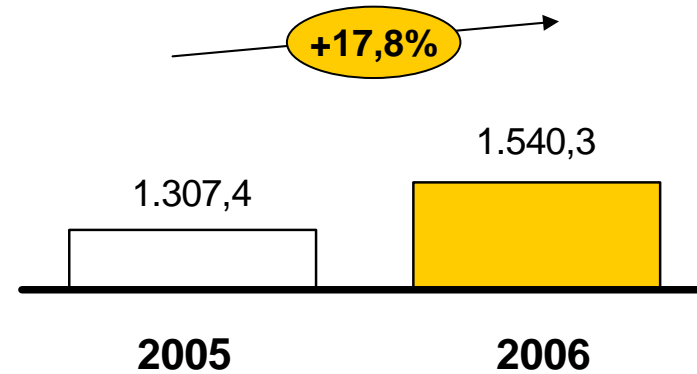
Negocio de seguridad corporativa y negocio residencial

Millones de Euros

 Crecimiento total

Seguridad Corporativa

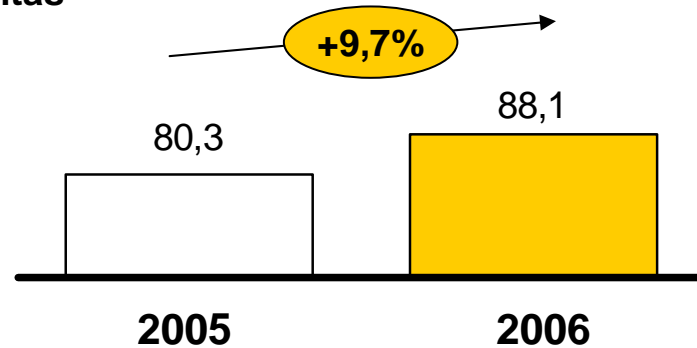
Ventas



- Alto crecimiento, debido tanto a las adquisiciones como al crecimiento orgánico (+13,6%). En el 2005, el crecimiento orgánico fue del +11,9%

Seguridad Residencial

Ventas

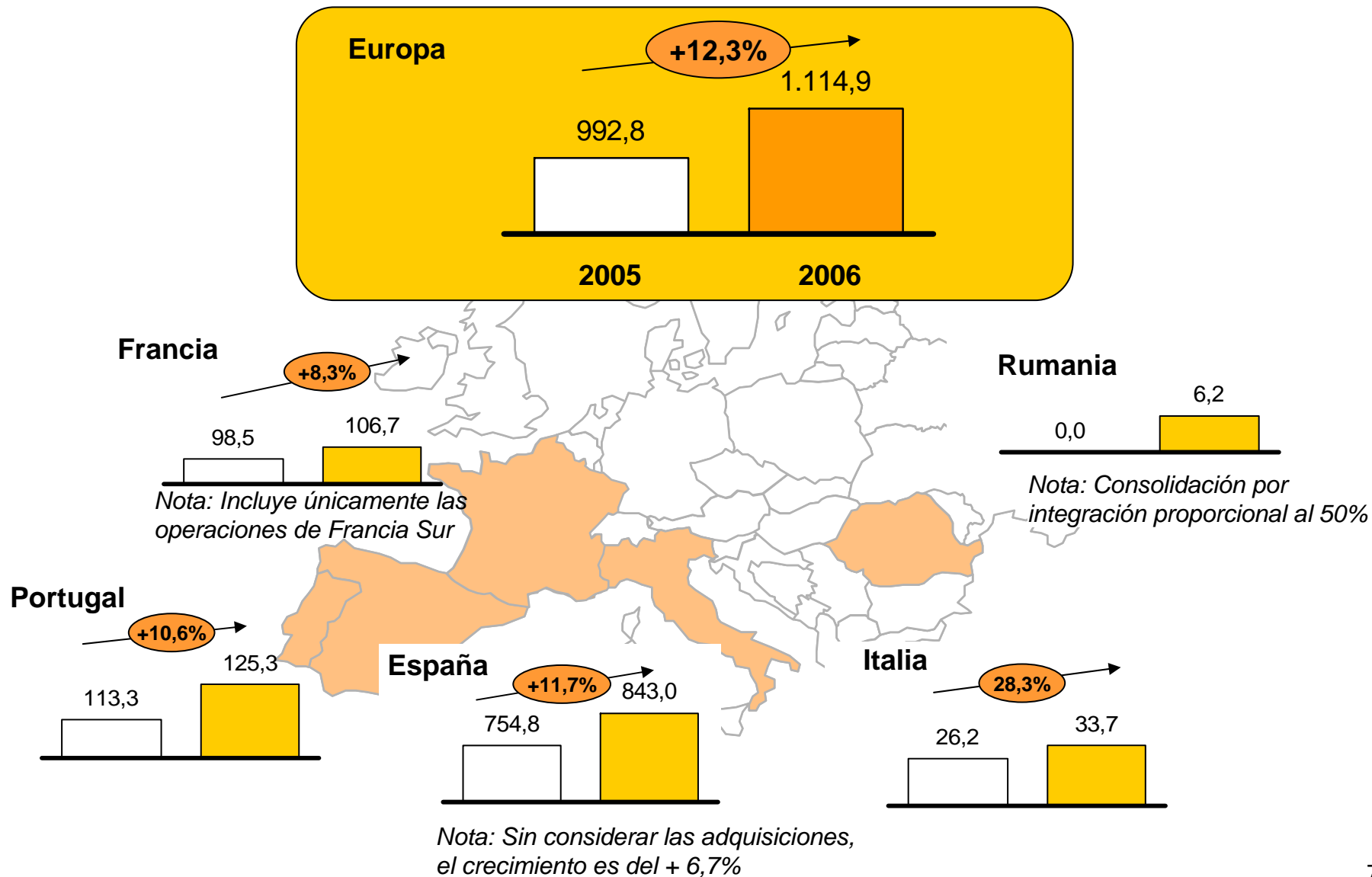


- Todo crecimiento orgánico. En el mismo periodo de 2005, el crecimiento fue del 11,2%

Resultados de Europa

Ventas totales. Millones de Euros

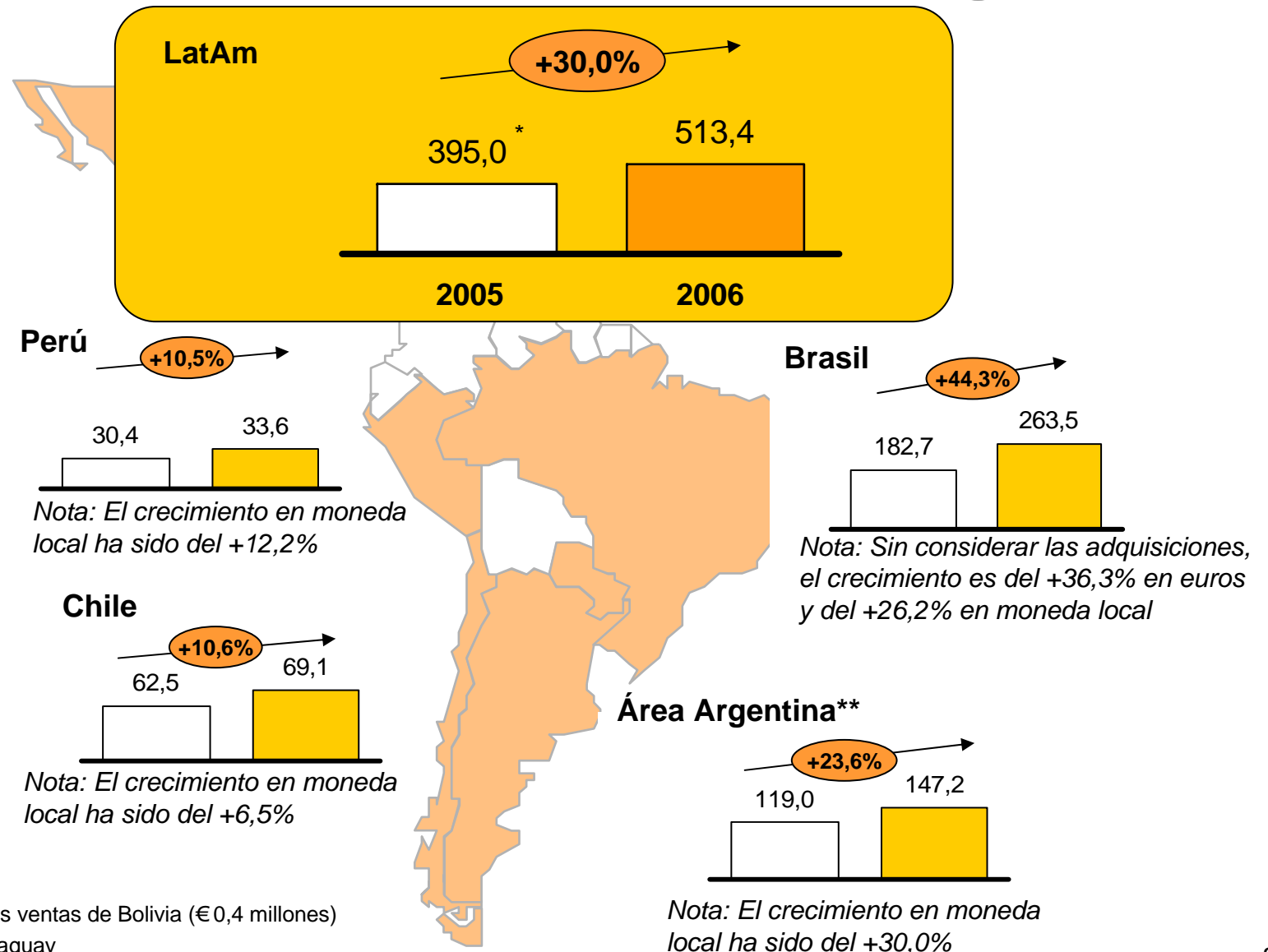
 Crecimiento total



Resultados de Latinoamérica

Ventas totales. Millones de Euros

 Crecimiento total



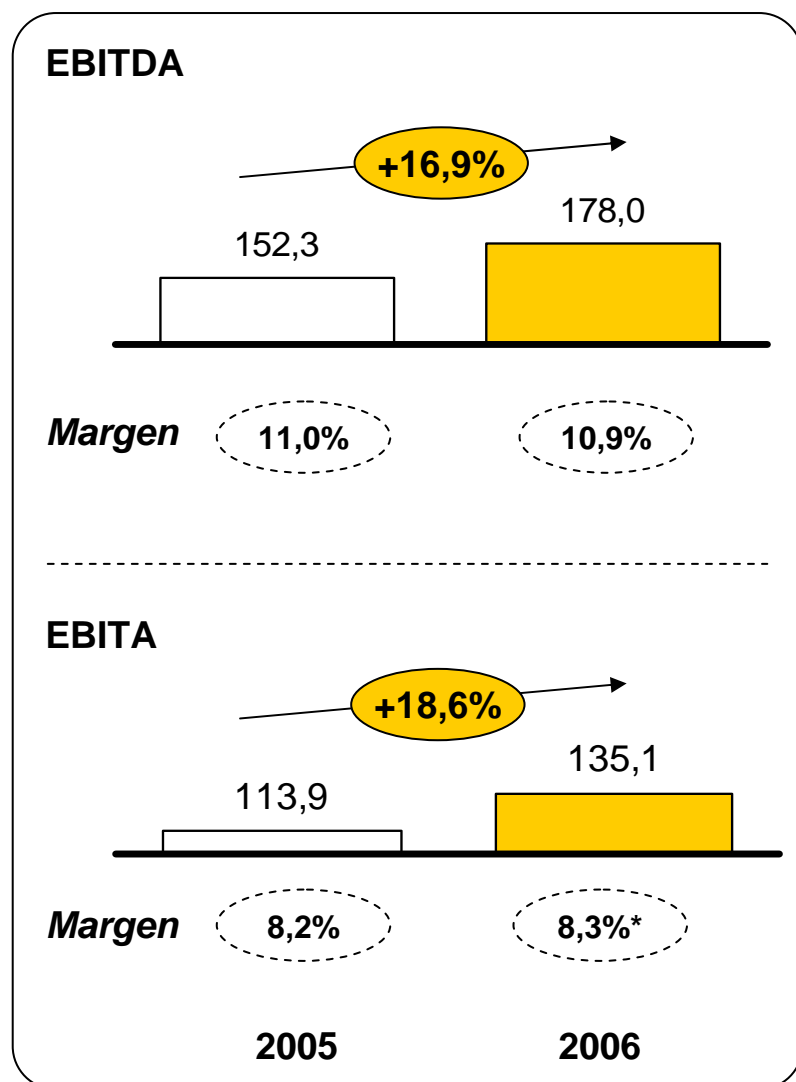
* El período 2005 incluye las ventas de Bolivia (€0,4 millones)

** Argentina, Uruguay y Paraguay

Detalle de los márgenes de negocio

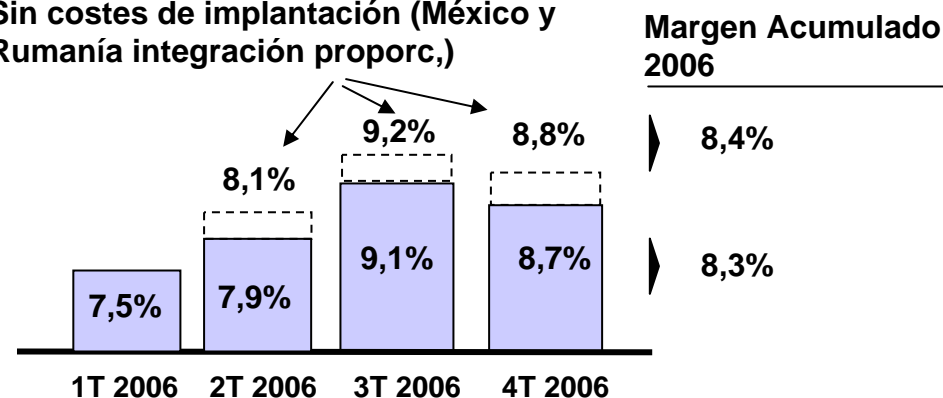
Millones de Euros

 Crecimiento total



- Mejora de márgenes en relación con el ejercicio 2005, debido a la buena evolución de todos los países/ negocios y en particular:
 - Buena evolución del negocio de Brasil (principalmente logística de valores y gestión de efectivo)
- El margen EBITA 2006 para el Grupo Prosegur sin considerar el efecto de los costes de implantación en los nuevos mercados (México y Rumania) alcanzó el 8,4%

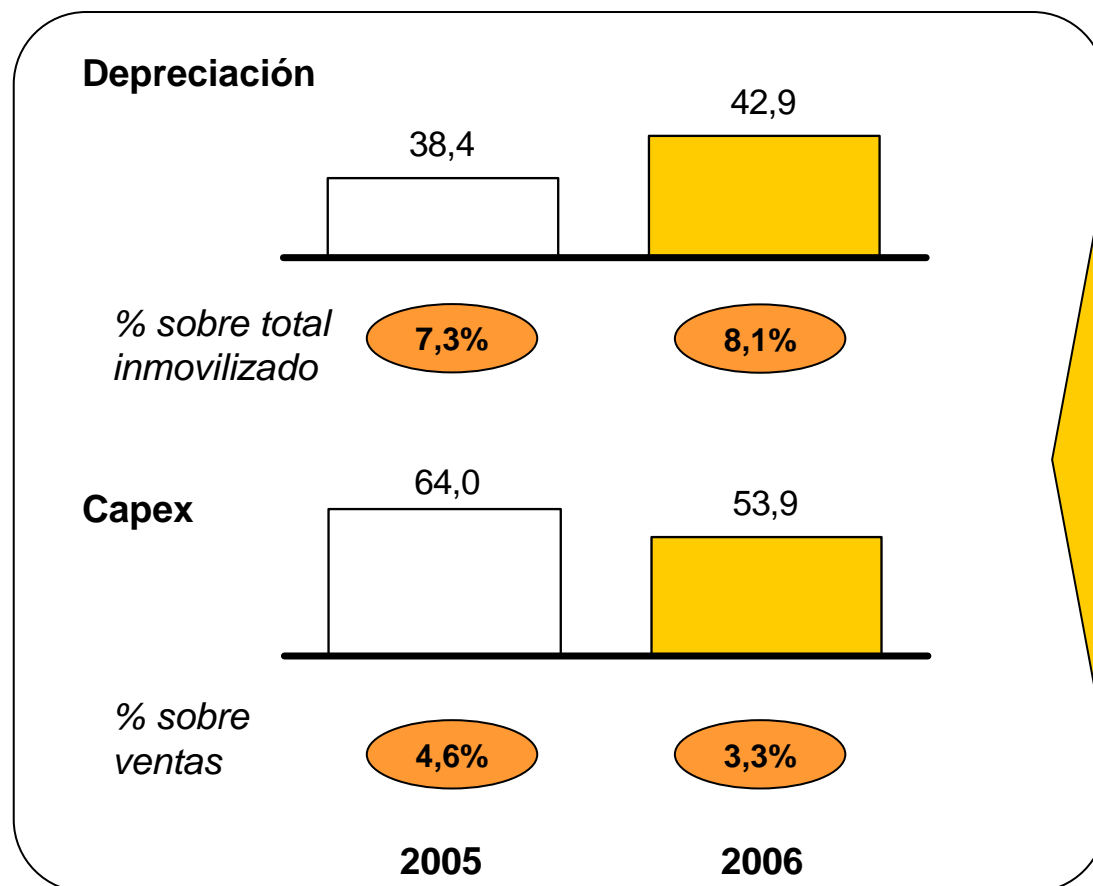
Evolución Margen EBITA por trimestre
Sin costes de implantación (México y Rumanía integración propor.,)



* El margen EBITA acumulado sin considerar los nuevos mercados (Rumania y México) fue del 8,4%

Depreciación e inversiones

Millones de Euros



- Aumento del porcentaje de depreciaciones sobre el inmovilizado por el efecto de las adquisiciones
- Continúa el esfuerzo inversor de la compañía con elevados niveles de Capex, principalmente en: (i) renovación de flota de blindados en LatAm, (ii) tecnología para el área de logística de valores y gestión de efectivo en España, y (iii) inversiones en las tesorerías/ centros de gestión de efectivo de Brasil para aumentar su rentabilidad

Resultado neto consolidado



Millones de Euros

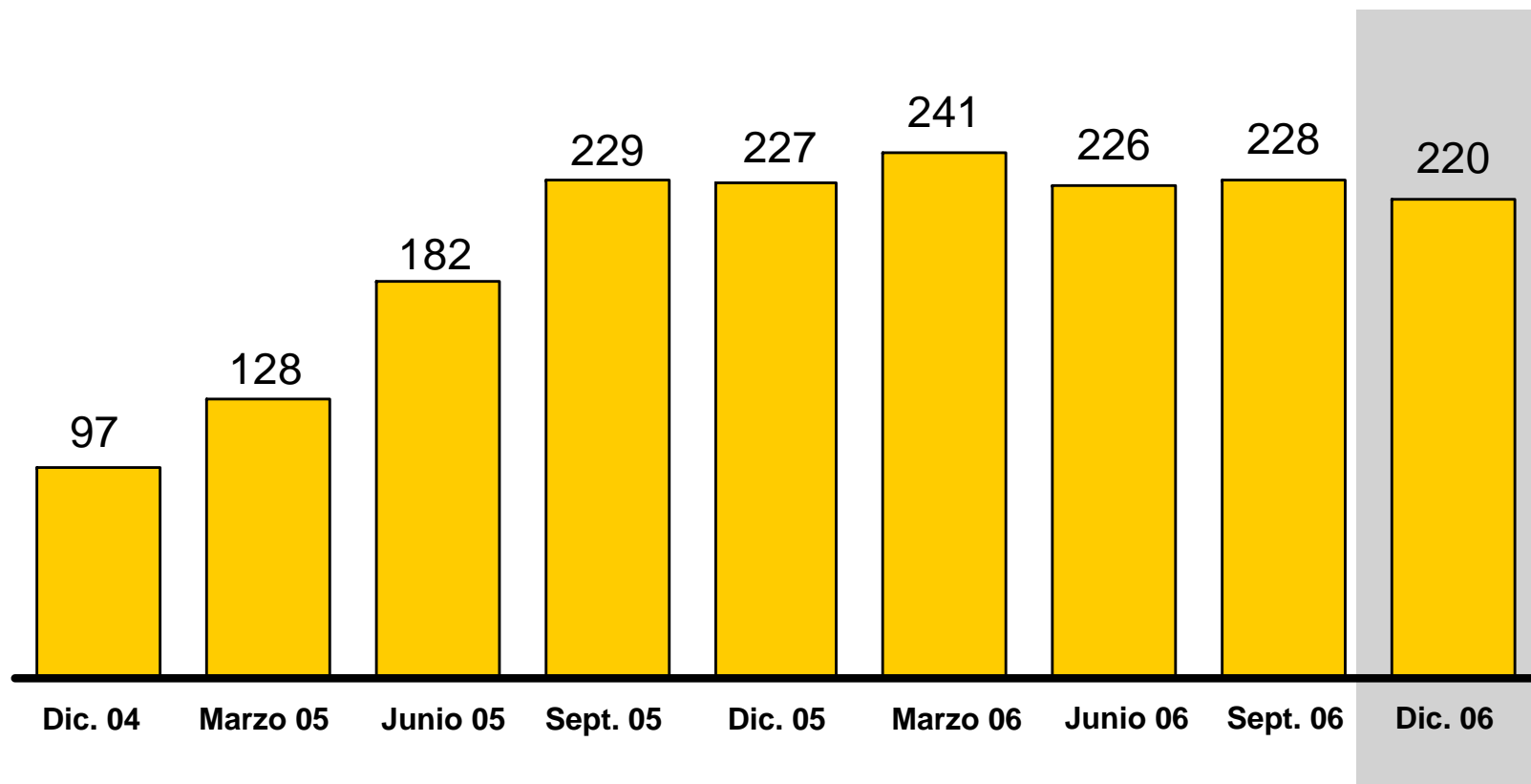
	2005	2006	
Resultados Financieros	-17,0	- 13,0	<ul style="list-style-type: none"> Disminución de los resultados financieros, aunque la carga de gastos financieros ha aumentado debido al incremento de la deuda que ha asumido el grupo para financiar las adquisiciones La valoración a precio de mercado de los derivados ha supuesto un abono en el año 2006 de €2 m. (vs. €1,1 m. del año anterior) El efecto de los ajustes por tipo de cambio en el 2006 son: <ul style="list-style-type: none"> Por la evolución del US dólar se registra un abono de €1,3 m (vs. un cargo de €4,5 m. durante el año anterior) Por operaciones en otras monedas registramos un abono de €1,5 m (vs. un cargo de €0,8 m. durante el año anterior)
	<i>Coste medio neto de la deuda</i> (6,4%)	(5,3%)	
Impuestos	- 35,7	- 44,6	<ul style="list-style-type: none"> La carga fiscal ha disminuido en 0,2 p.p., pasando del 36,8% en el 2005 al 36,6% del presente ejercicio
	<i>% s/ beneficio antes de impuestos</i> (36,8%)	(36,6%)	
Operaciones discontinuas	4,1	0	<ul style="list-style-type: none"> 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 el ejercicio 2005, los resultados de estas tres sociedades fueron de €4,1 m.
Rdo. neto consolidado	65,3	77,4	<ul style="list-style-type: none"> Incremento del 18,5%

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 y 2006 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 proporcional (50%) desde 1 de enero de 2006
 - México: consolida desde el inicio de sus operaciones (2T 2006)

Las adquisiciones realizadas en diciembre de 2006 (Escol y Fireless) no han consolidado durante el ejercicio 2006



PROSEGUR

Grupo Prosegur: Preliminary Earnings Results 2006

Madrid, 26 February 2007



PROSEGUR

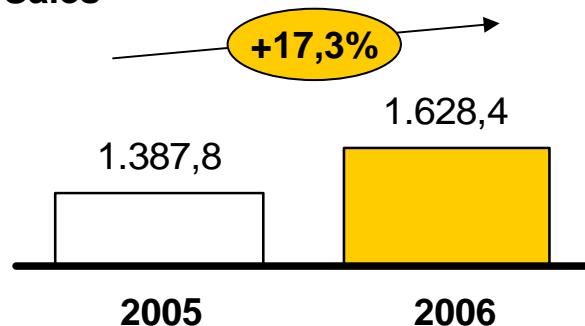
Executive summary

Euro millions

 Total growth

Growth

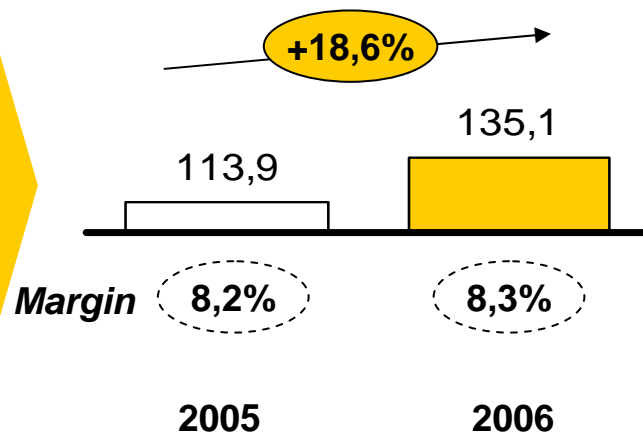
Sales



- Consolidation of an strong growth trend, at a organic level (+13,3%) plus the positive impact of the acquisitions

Profitability

EBITA



- Margins improvement compared with year 2005, due to good performance of all the markets/ countries in general and particularly due to:
 - Good performance of the business in Brazil (mainly, areas of valuables logistic and cash management)
- EBITA Margin for 2006 was 8,4%, without considering the “start up” costs of the new markets Mexico and Romania

Overview of 2006 Results



Euro millions

				Margins	
	2006	2005	Dif.	2006	2005
Sales	1.628,4	1.387,8	17,3%		
EBITDA	178,0	152,3	16,9%	10,9%	11,0%
Depreciation	-42,9	-38,4			
EBITA	135,1	113,9	18,6%	8,3%	8,2%
Financial costs	-13,0	-17,0			
Profit before taxes	122,0	96,9	25,9%	7,5%	7,0%
Taxes	-44,6	-35,7			
Profit from continuing ops.	77,4	61,2	26,5%	4,8%	4,4%
Results from discontinued ops.	0,0	4,1			
Net profit	77,4	65,3	18,5%	4,8%	4,7%
Minority Interest	0,0	0,0			
Net Consolidated Profit	77,4	65,3	18,5%	4,8%	4,7%

The main keys of the period 2006: consolidation of strong growth and a margins improvement trend

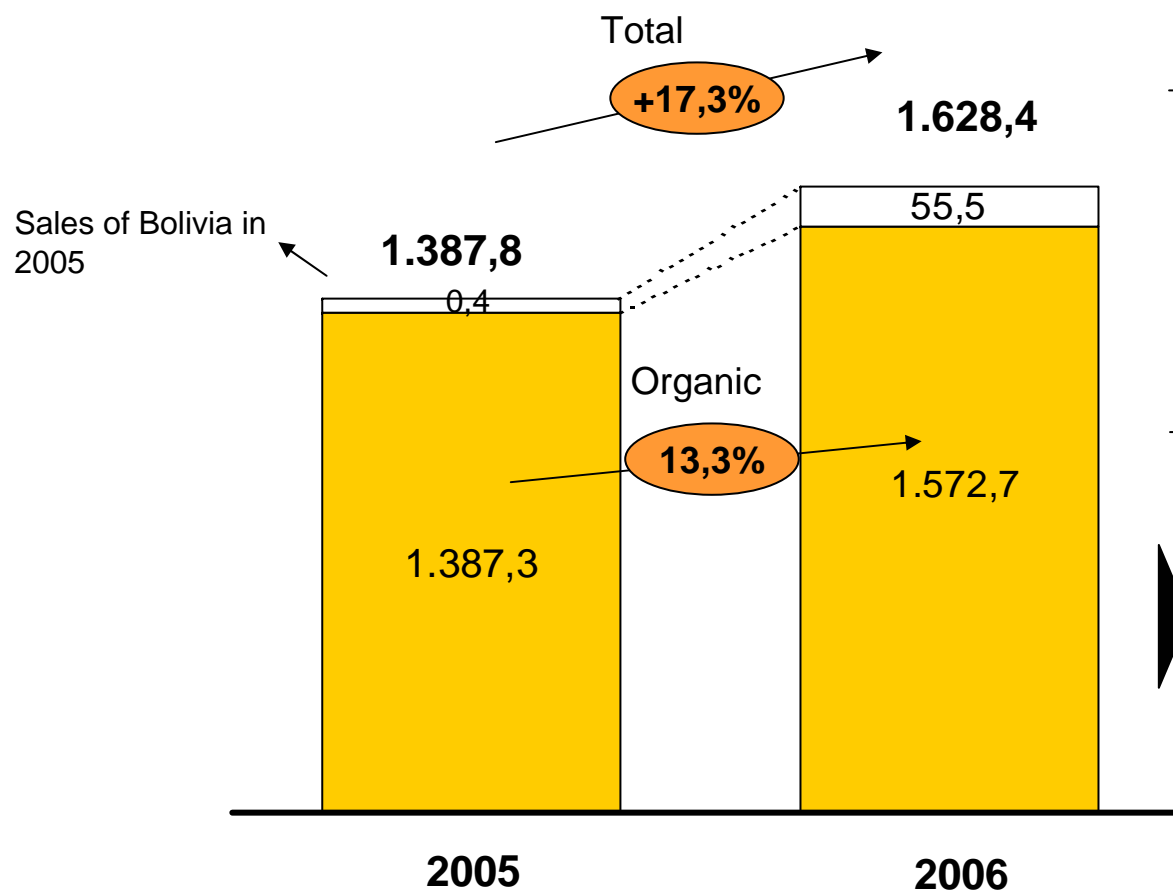


- The total revenues of the group in the year 2006 have achieved an amount of 1.628 million of euros, what implies a total increase of 17,3%. This increase is due to both the solid organic growth of 13,3% (+12,1% without considering the exchange rate effect) and the positive impact of the acquisitions
- By division, Corporate Security has seen strong sales growth of 17,8%, of which almost 14% is due to organic growth. Residential Business Security has grown by 9,7% (all organic)
- By region, Europe has increased its sales by 12,3%, due to acquisitions in Spain, the high organic growth of all the countries in the region and the incorporation of the Romania revenues. Latin America has also registered an strong sales growth of 30%, derived mainly from acquisitions in Brazil, the high organic growth of all the countries and the positive impact of the exchange rates in Brazil and Chile. Moreover, in the second half of the year, the Group started operations in Mexico (Active Guarding), reaching a total revenues of around €0,1million for 2006
- Both the EBITDA and the EBITA have shown significant growth in absolute terms. The yearly margin improvement trend, mainly during the last two quarters, has raised the Group EBITA margin to 8,3% in 2006. Without considering the start up costs of the new markets (Mexico and Romania), the EBITA margin would be 8,4%. The good performance of the Brazilian business (mainly in the areas of valuables logistic and cash management) has been the major driver for the margin improvement at Group level
- The consolidated net profit of the group in 2006 has increased by 18,5% reaching a net amount of €77 million. The total Capex in the period was €53,9 million and the net banking debt reached the level of €220 million

Overview of growth in sales

Euro millions

Sales



Comments

Sales of:

- CESS& ECS: Jan. and Feb. 2006
- Nordés: from Jan. to April 2006
- Transpev: from Jan. to April 2006
- Preserve: from Jan. to March 2006
- Romania: proportional consolidation

- Strong organic growth, improving significantly against 2005 organic growth: +11,8%
- Break down of the organic growth:
 - + 12,1% "pure" growth
 - + 1,2% due to exchange rate

Corporate security services and Residential security services

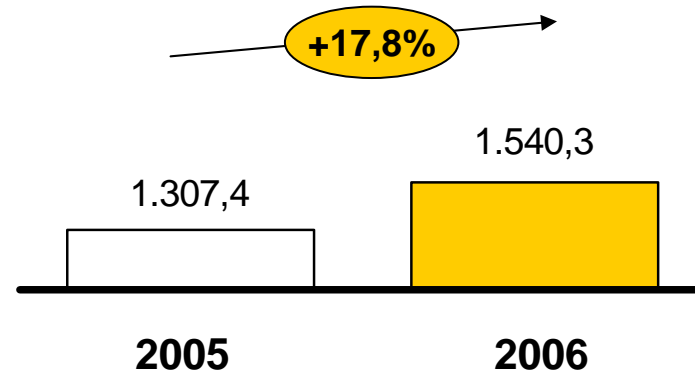


Euro millions

Total growth

Corporate security services

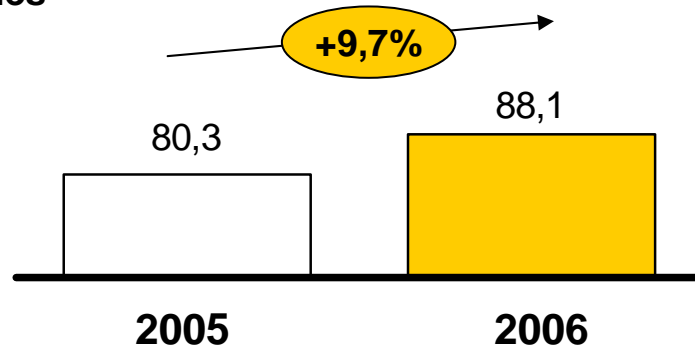
Sales



- High growth, due both to acquisitions and organic growth (+13,6%). In 2005, the organic growth was +11,9%

Residential security services

Sales

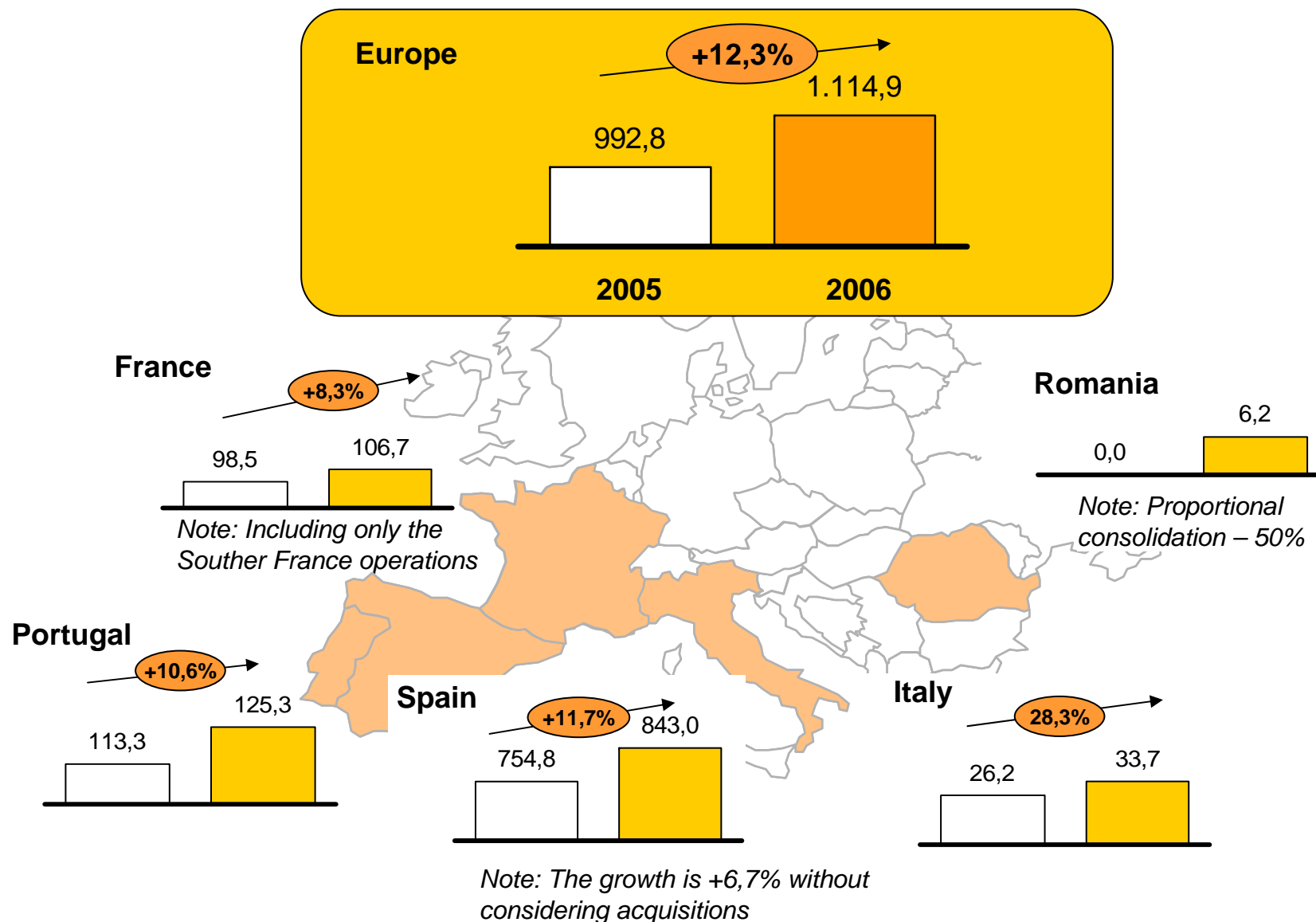


- All organic growth. In 2005, the organic growth was +11,2%

Overview of Europe results

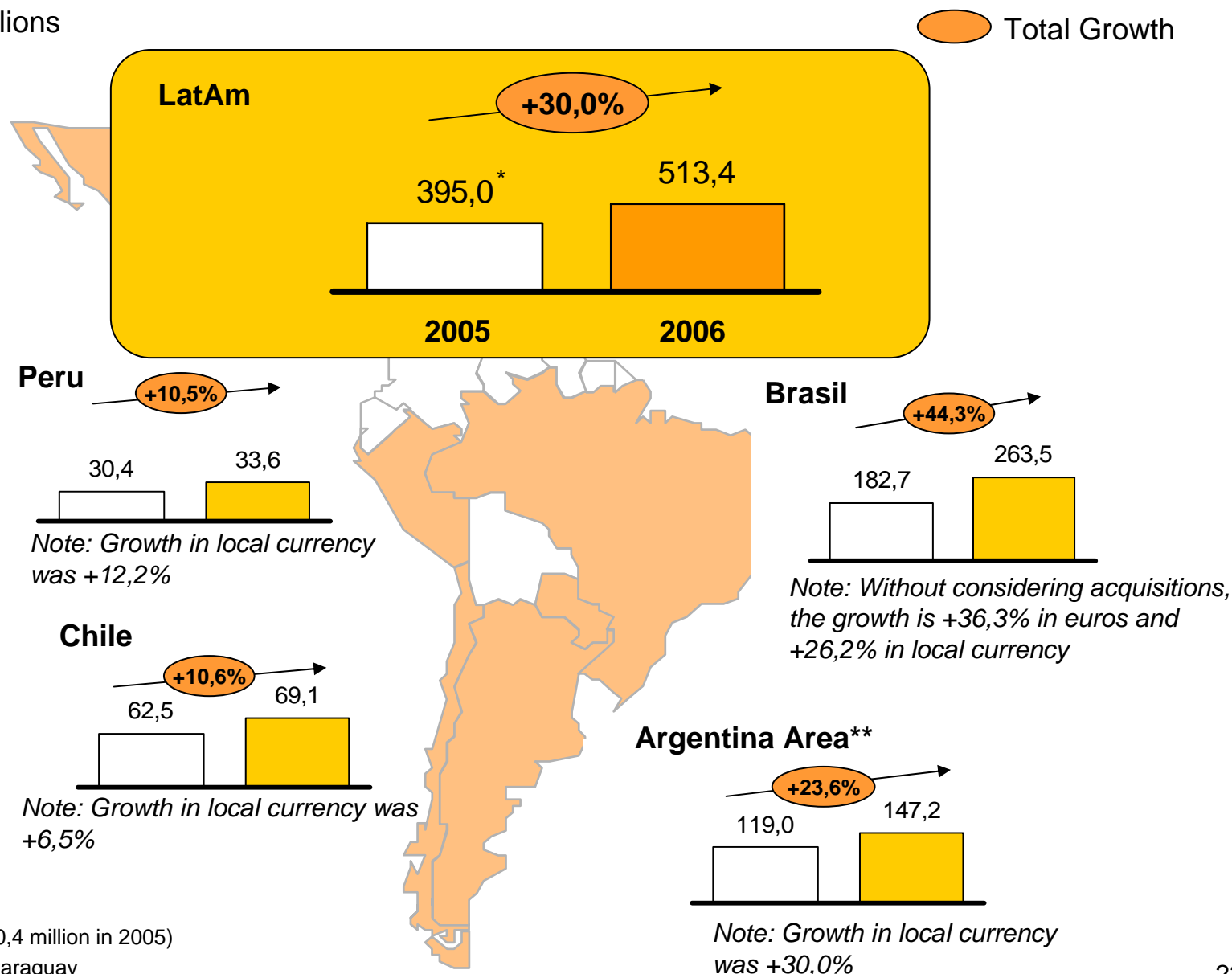
Total sales. Euro millions

 Total Growth



Overview of Latinoamerica results

Total sales. Euro millions



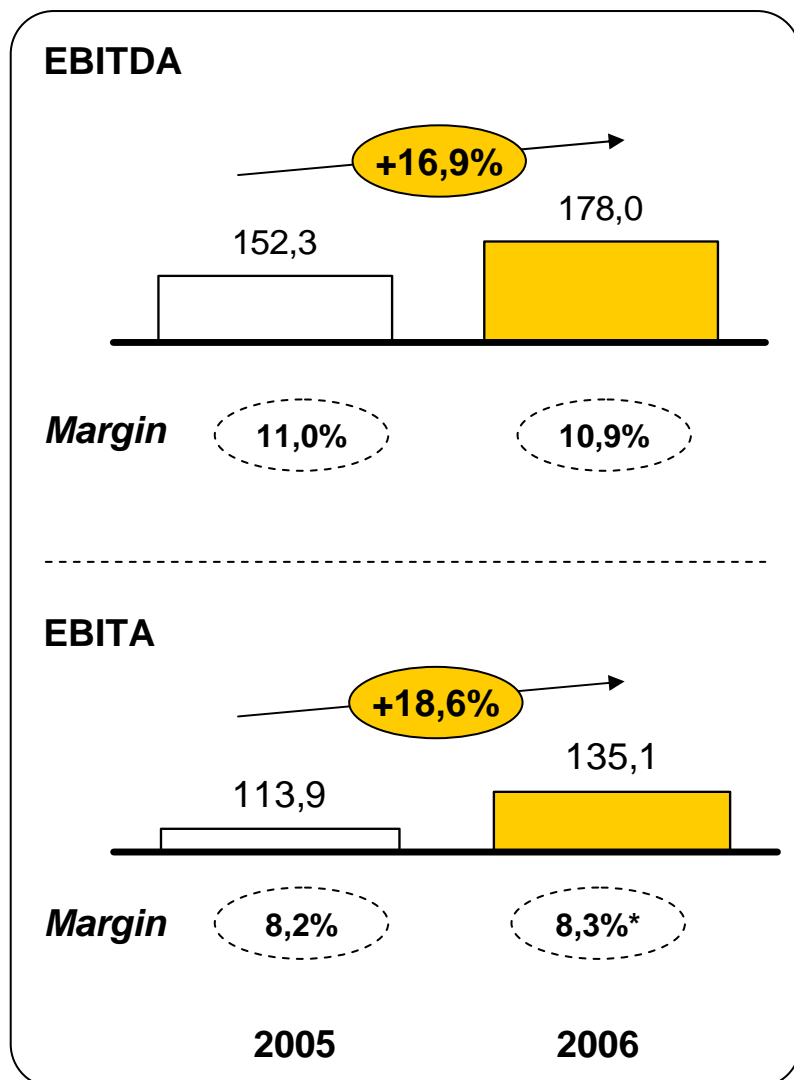
* Including Bolivia sales (€0,4 million in 2005)

** Argentina, Uruguay and Paraguay

Overview of business margins

Euro millions

 Total growth



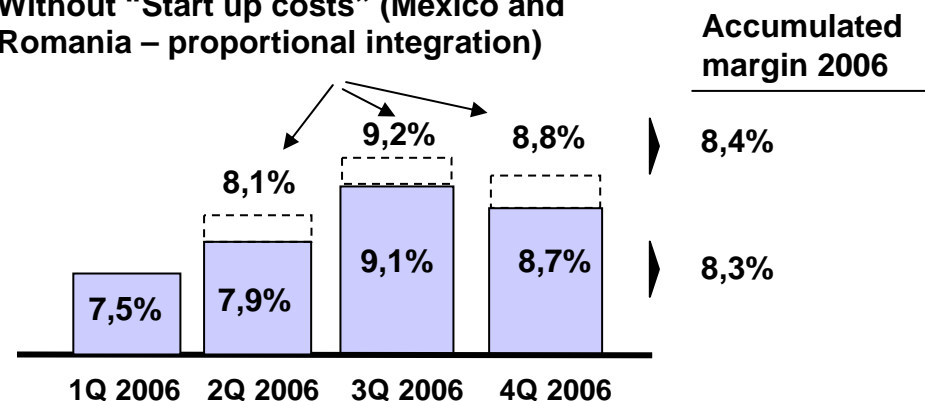
- Margins improvement compared with year 2005, due to good performance of all the markets/ countries in general and particularly due to:

- Good performance of the business in Brazil (mainly, areas of valuables logistic and cash management)

- EBITA Margin for 2006 was 8,4%, without considering the “start up” costs of the new markets Mexico and Romania

Evolution of EBITA margin

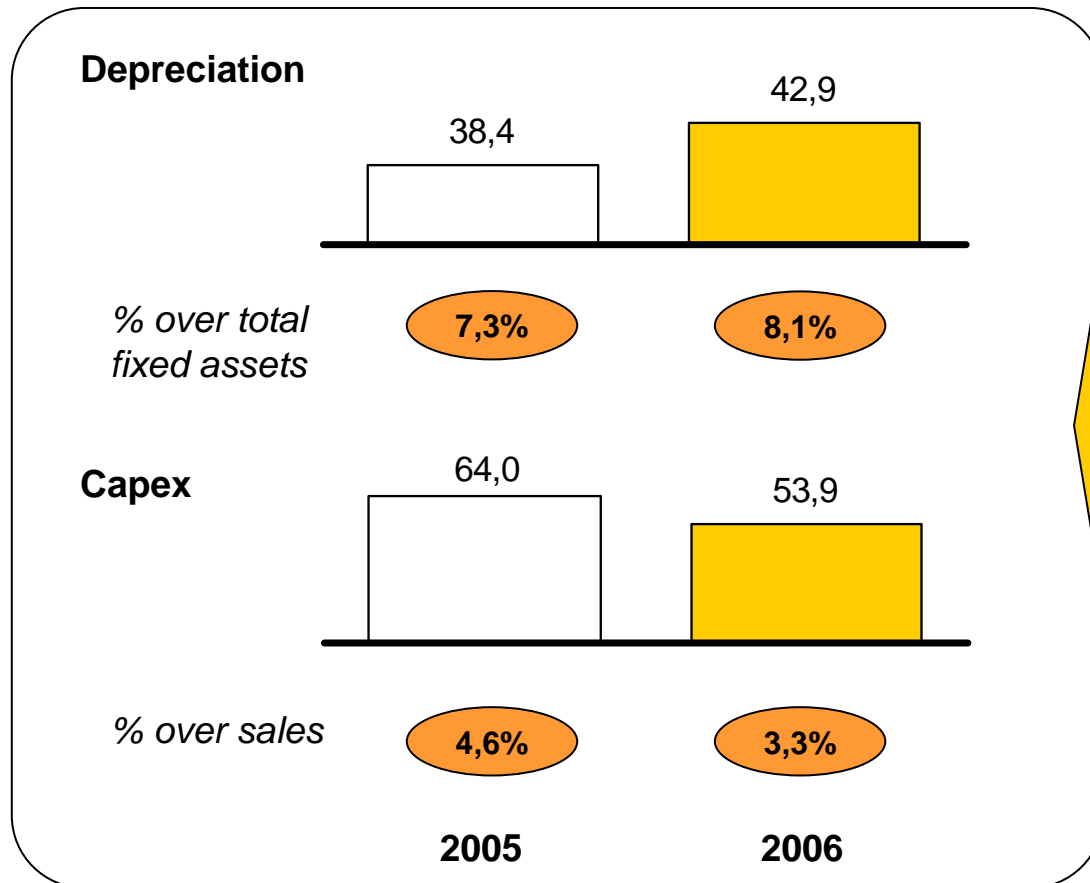
Without “Start up costs” (Mexico and Romania – proportional integration)



* The EBITA margin was 8,4% in 2006, without considering the start up costs of the new markets (Mexico and Romania)

Depreciation and investments

Euro millions



- Increase in the percentage of depreciation over total fixed assets due to acquisitions accomplished
- Maintenance of Company's investment effort with high levels of Capex, mainly in: (i) renewal of the armoured fleet in LatAm, (ii) technology in cash management and valuables logistics in Spain, and (iii) efficiency improvements in the Brazilian Cash Management Centres

Net consolidated profit

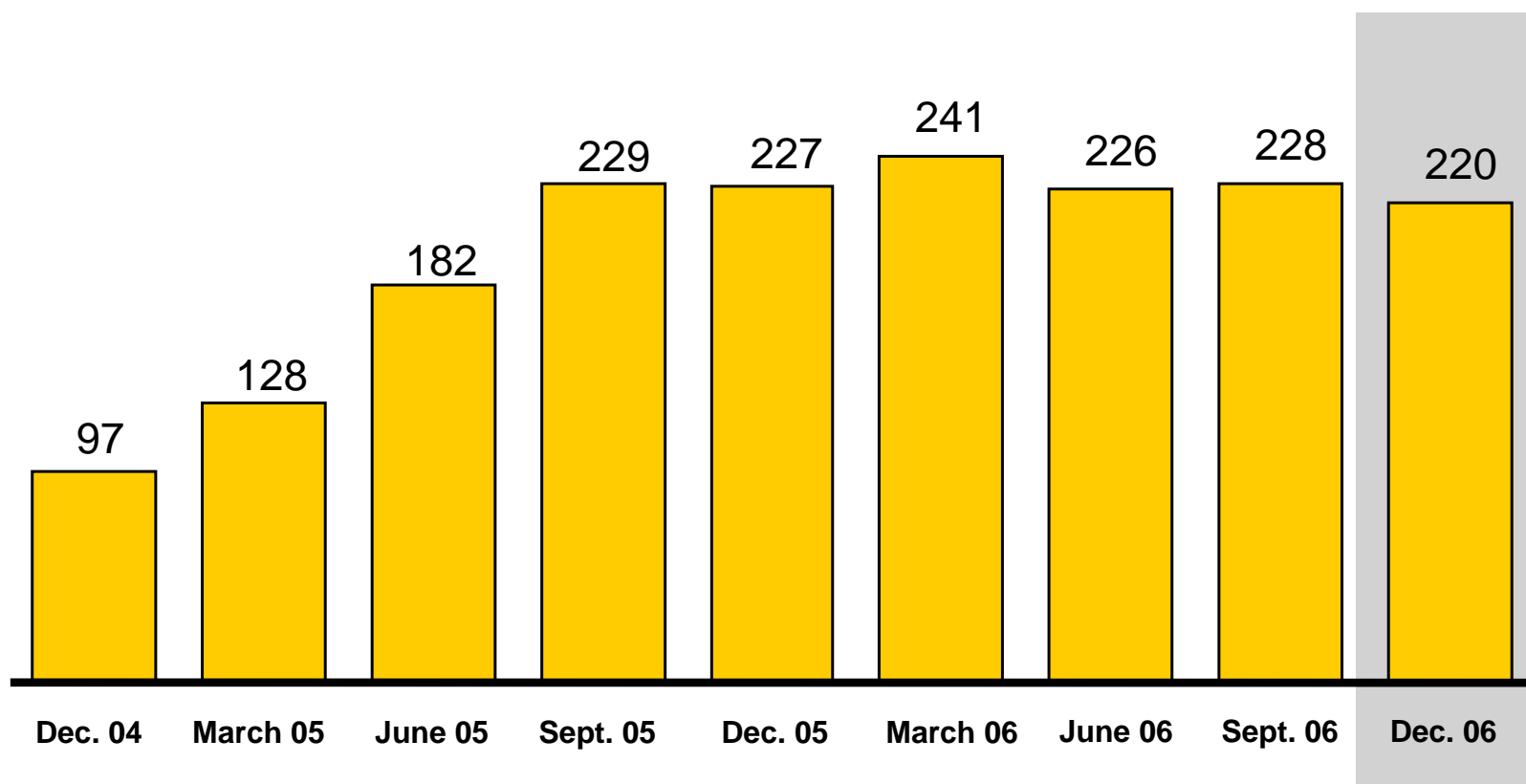
Euro millions

	2005	2006	
Financial costs	-17,0	- 13,0	<ul style="list-style-type: none"> • Decrease in the overall financial costs, although interest financial expenses increase due to a higher level of debt to finance the acquisitions • The fair market value of the derivatives instruments has produced a positive impact of €2 million in 2006 (vs. €1,1 m. in 2005) • The exchange rates effect in 2006 was: <ul style="list-style-type: none"> – Due to the US dollar evolution against the Euro a positive impact of € 1,3 million (vs. - €4,5 m. in 2005) – Due to operations in other currencies, a positive impact of € 1,5 million (vs. - €0,8 m. in 2005)
	<i>Net cost of debt (average)</i>	(6,4%)	
Taxes	- 35,7	- 44,6	<ul style="list-style-type: none"> • Decrease of the tax rate in 0,2 p.p., moving from 36,8% in 2005 to 36,6% in 2006
	<i>% over net profit before taxes</i>	(36,8%)	
Results from discontinued operations	4,1	0	<ul style="list-style-type: none"> • The results of Prosegur's Paris operations (BAC Sécurité, SEEI y Force Gardiennage) are not consolidated in the Group accounts since April 6th 2005. In 2005, the results of these operations were + € 4,1million
Net Consolidated Profit	65,3	77,4	<ul style="list-style-type: none"> • 18,5% increase

Evolution of Group net debt

Euro millions

Evolution of net banking debt (including financial derivatives instruments)



- The consolidated financial information for 2005 and 2006 has been presented in accordance with the International Accounting Standards

- Incorporation of new acquisitions into the Group accounts:
 - Grupo CEES: from March 3, 2005
 - Grupo Nodés: from May 1, 2005
 - Client portfolio of Preserve: from April 1, 2005
 - Client portfolio of Transpev: from May 1, 2005
 - Dragon Star: from January 1, 2006 (proportional integration 50%)
 - Mexico: since the beginning of operations (2Q 2006)

Acquisitions accomplished in December 2006 (Escol and Fireless) have not consolidated in the 2006 period



PROSEGUR