

# RESULTADOS\*

## Enero-Septiembre 2004

\* For English Version  
go to page 12

# PROSEGUR





- *Datos Significativos*
- *Cuenta de Pérdidas y Ganancias*
- *Balance*
- *Análisis por División*

# Datos Significativos



□ mll	9M-04	9M-03	04 VS 03
Facturación	880,6	826,6	6,5%
Ebitda	101,2	101,6	-0,4%
<i>Margen</i>	<i>11,5%</i>	<i>12,3%</i>	
Resultado Neto	33,1	34,2	-3,2%

- Facturación por encima del año anterior en un 6.5%, debido a un crecimiento orgánico mejor de lo esperado (+7.1%). Siguiendo la tendencia de trimestres anteriores la división de vigilancia mantiene fuertes tasas de crecimiento
- Mejoras de margen Ebitda en Latino América son mas que compensadas por un comportamiento peor de lo esperado de la operativa de vigilancia en Francia

# Cuenta de Pérdidas y Ganancias



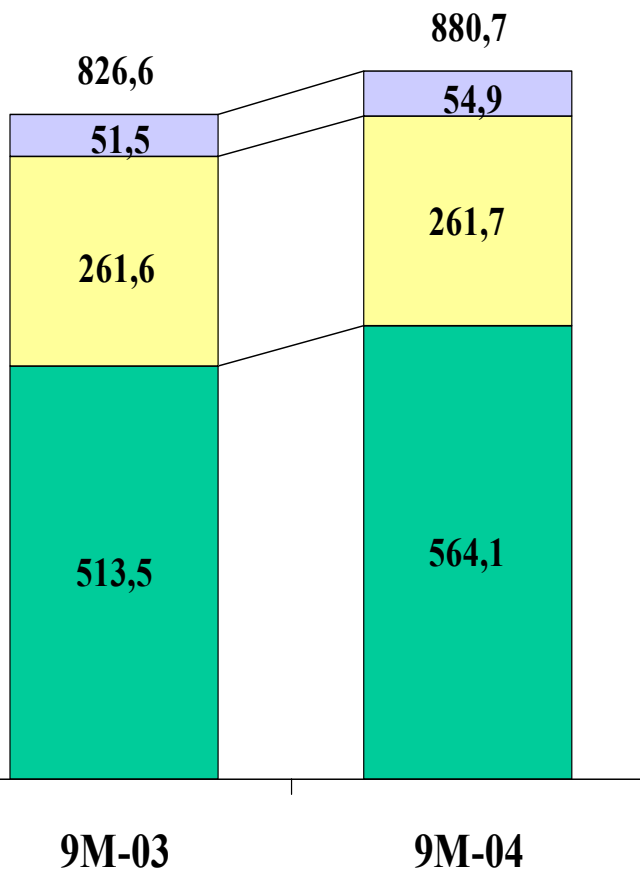
□ mll	9M-04	9M-03	04 VS 03
<b>Facturación</b>	<b>880,6</b>	<b>826,6</b>	<b>6,5%</b>
<b>EBITDA</b>	<b>101,2</b>	<b>101,6</b>	<b>-0,4%</b>
Depreciación de Activos	26,7	24,0	11,2%
<b>EBITA</b>	<b>74,5</b>	<b>77,6</b>	<b>-4,0%</b>
Amortización del Fondo de Comercio	15,2	14,5	4,8%
Gastos Financieros Netos	5,0	8,0	-37,3%
<b>Beneficios Ordinarios</b>	<b>54,3</b>	<b>55,1</b>	<b>-1,4%</b>
Resultados Extraordinarios	2,6	4,2	-37,7%
<b>BAI</b>	<b>51,7</b>	<b>50,9</b>	<b>1,6%</b>
Impuestos	18,4	16,5	11,3%
<b>Resultado Neto</b>	<b>33,3</b>	<b>34,4</b>	<b>-3,1%</b>
Minoritarios	0,2	0,2	-16,5%
<b>Resultado Neto Consolidado</b>	<b>33,1</b>	<b>34,2</b>	<b>-3,2%</b>

# Balance de Situación



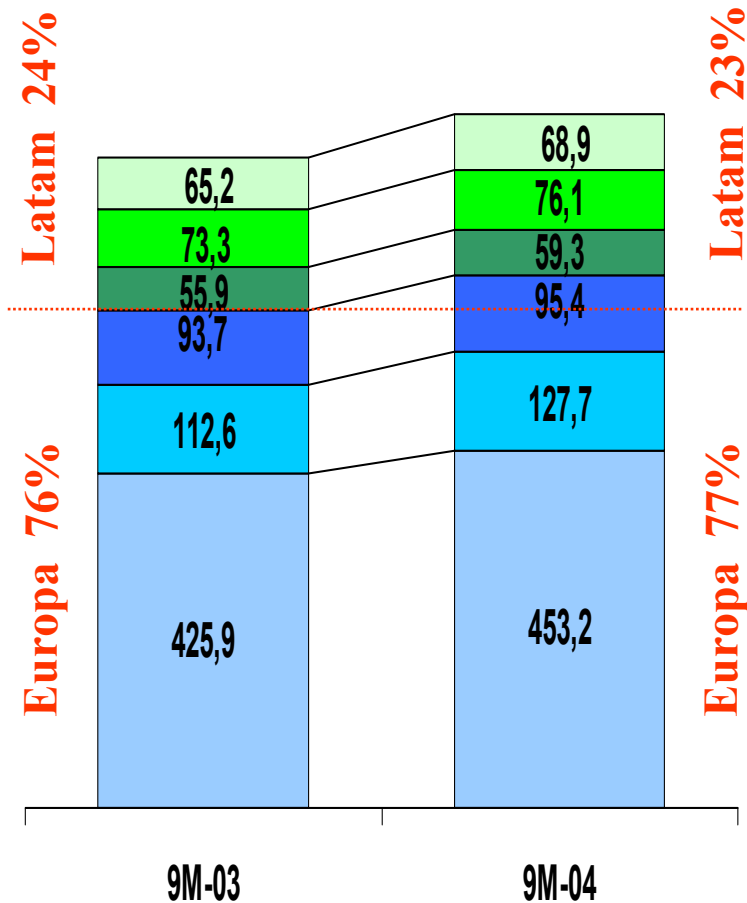
□ mll	sep-04	sep-03		sep-04	sep-03
Inmovilizado Inmaterial	198,1	207,0	Capital Suscrito	37,0	37,0
Inmovilizado Material	148,4	145,6	Reservas	183,6	151,5
Inmovilizado Financiero	2,1	2,6	Resultados del ejercicio	33,1	34,2
<b>TOTAL INMOVILIZADO</b>	<b>348,5</b>	<b>355,2</b>	Dividendo a cuenta	0	0
<b>Gastos Diferidos</b>	<b>-0,6</b>	<b>-6,7</b>	<b>Fondos Propios</b>	<b>253,7</b>	<b>222,7</b>
Existencias	15,4	13,7	Intereses minoritarios	0,6	0,7
Deudores	306,3	273,1	Prov. Riesgos y Gastos	41,9	37,7
Inv. Financ. Temporales	39,9	14,5	Acreedores a largo plazo	136,6	144,9
Tesorería	9,1	16,4	<b>Total Recursos Permanentes</b>	<b>179,1</b>	<b>183,2</b>
Ajustes Periodificación	10,8	17,8	Financiación Externa	46,6	50,8
<b>Total Activo Circulante</b>	<b>381,5</b>	<b>335,4</b>	Acreedores comerciales	36,2	35,3
			Deudas con entidades públicas	90,9	84,3
			Rem. pendientes pago	86,5	81,5
			Ajustes periodificación pasivo	36,5	26,0
			<b>Total Pasivo Circulante</b>	<b>296,6</b>	<b>278,0</b>
<b>Total Activo</b>	<b>729,4</b>	<b>683,9</b>	<b>Total Pasivo</b>	<b>729,4</b>	<b>683,9</b>

# Facturación



■ Vigilancia    ■ Transporte  
■ Alarmas    ■ Total

□ mll



■ España    ■ Francia    ■ Resto de Europa  
■ Argentina    ■ Brasil    ■ Resto Latinoamerica

# Facturación 9M-04 : Vigilancia

**Facturación : 64% de las Ventas de 9M-04**

□ Millones	<b>9M04</b>	<b>9M-03</b>	<b>%</b>
<b>Europa</b>	<b>501,8</b>	<b>457,7</b>	<b>9,6%</b>
<b>España</b>	<b>311,2</b>	<b>285,9</b>	<b>8,8%</b>
<b>Francia (1)</b>	<b>117,6</b>	<b>103,7</b>	<b>13,3%</b>
<b>Portugal</b>	<b>52,9</b>	<b>47,0</b>	<b>12,5%</b>
<b>Italia</b>	<b>20,1</b>	<b>21,1</b>	<b>-4,4%</b>
<b>Latam</b>	<b>62,4</b>	<b>55,8</b>	<b>11,8%</b>
<b>Brasil</b>	<b>19,0</b>	<b>17,3</b>	<b>9,5%</b>
<b>Chile (2)</b>	<b>15,8</b>	<b>14,2</b>	<b>10,7%</b>
<b>Argentina</b>	<b>17,3</b>	<b>13,5</b>	<b>28,1%</b>
<b>Peru</b>	<b>5,6</b>	<b>5,2</b>	<b>7,5%</b>
<b>Panama</b>	<b>2,2</b>	<b>3,0</b>	<b>-26,2%</b>
<b>Uruguay</b>	<b>2,3</b>	<b>2,3</b>	<b>0,5%</b>
<b>Paraguay</b>	<b>0,2</b>	<b>0,3</b>	<b>-7,9%</b>
<b>TOTAL</b>	<b>564,1</b>	<b>513,5</b>	<b>9,9%</b>

(1) SEEI consolidado desde mayo 2003

(2) Chile incluye □7.2Mill - JPI's Courier

# Facturacion 9M-04 : Vigilancia



## **Europa** - 89% de las Ventas de la división

- España: El crecimiento en facturación continua por encima de lo esperado (principalmente por incremento de volúmenes), con márgenes Ebitda ligeramente por debajo del año anterior pero en línea con presupuesto
- Francia: Una evolución peor de la esperada de las operaciones esta afectando los resultados de la división de vigilancia en Francia. Se mantiene el retraso en el proceso de integración.
- Portugal: Un crecimiento por encima de lo esperado en volúmenes con márgenes en línea con presupuesto continua siendo la tendencia del año.



## **Latam** - 11% de las Ventas de la división

- Crecimiento Orgánico por encima de lo esperado (creciendo por encima del 15% en moneda local), pero negativamente afectado por la evolución de los tipos de cambio



# Facturación 9M-04 : Transportes

Facturación : 30% de las ventas de 9M-04

Millones	9M-04	9M-03	%
<b>Europa</b>	<b>127,0</b>	<b>129,5</b>	<b>-1,9%</b>
<b>España</b>	<b>105,9</b>	<b>107,0</b>	<b>-1,0%</b>
<b>Portugal</b>	<b>10,7</b>	<b>13,6</b>	<b>-21,3%</b>
<b>Francia</b>	<b>10,3</b>	<b>8,9</b>	<b>16,2%</b>
<b>Latam</b>	<b>134,7</b>	<b>132,1</b>	<b>1,9%</b>
<b>Brasil</b>	<b>57,1</b>	<b>56,0</b>	<b>2,1%</b>
<b>Argentina</b>	<b>35,5</b>	<b>36,7</b>	<b>-3,3%</b>
<b>Chile</b>	<b>21,8</b>	<b>18,0</b>	<b>21,1%</b>
<b>Peru</b>	<b>13,1</b>	<b>14,0</b>	<b>-6,7%</b>
<b>Uruguay</b>	<b>3,0</b>	<b>3,3</b>	<b>-10,3%</b>
<b>Paraguay</b>	<b>3,0</b>	<b>2,8</b>	<b>8,8%</b>
<b>Bolivia</b>	<b>0,8</b>	<b>0,8</b>	<b>-8,5%</b>
<b>Panama</b>	<b>0,4</b>	<b>0,5</b>	<b>-20,5%</b>
<b>TOTAL</b>	<b>261,7</b>	<b>261,6</b>	<b>0,0%</b>



# Facturacion 9M-04 : Transportes



## Europa - 49% de las Ventas de la división

- España: Márgenes estables (en línea con presupuesto) con facturación ligeramente por debajo de lo esperado
- Portugal: Resultados continúan en línea con presupuesto.

## Latam - 51% de las Ventas de la división



- Crecimiento Orgánico en línea con lo esperado (creciendo por encima del 7% en moneda local), pero negativamente afectado por la evolución de los tipos de cambio
- Rentabilidad en línea con presupuesto, con mejoras de márgenes en la mayoría de los principales países
- Proceso de revisión de precios 2004 en Brasil finalizado con éxito.

# Facturación 9M-04 : Alarmas

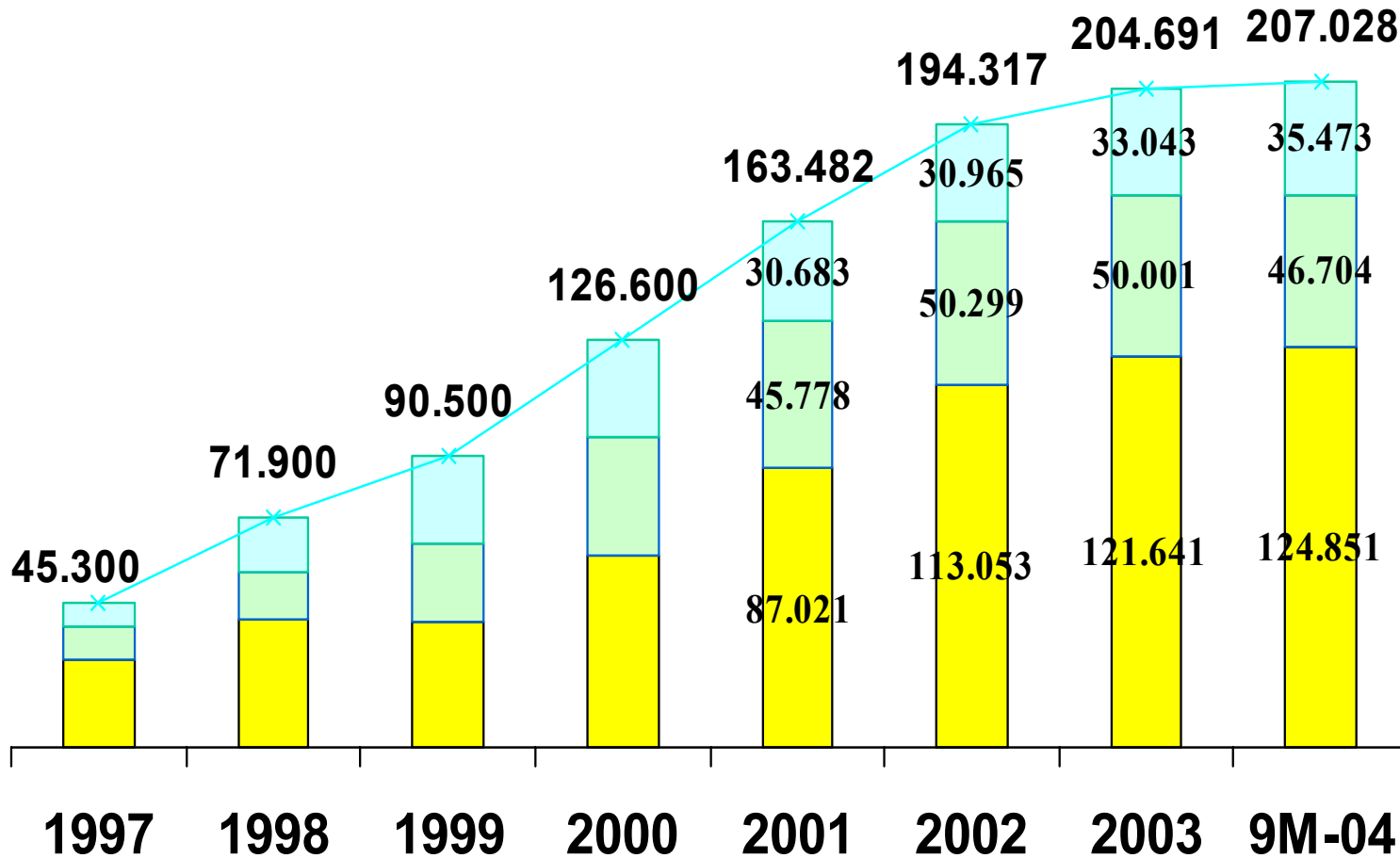
Facturación : 6% de las ventas de 9M-04

Millones	9M-04	9M-03	%
Europa	47,7	45,0	5,9%
España	35,8	33,0	8,6%
Portugal	11,8	12,0	-1,4%
Latam	7,2	6,5	11,1%
Argentina	6,5	5,7	14,0%
Uruguay	0,8	0,8	-8,5%
<b>TOTAL</b>	<b>54,9</b>	<b>51,5</b>	<b>6,6%</b>



# Conexiones de Alarmas

■ España 
 ■ Resto Europa 
 ■ Latam 
 ✕ Total



# 9M-04 RESULTS

# PROSEGUR





- *Highlights*
- *Profit and Loss Account*
- *Balance Sheet*
- *Divisional Details*

# Highlights



□ mll	9M-04	9M-03	04 VS 03
Revenues	880,6	826,6	6,5%
Ebitda	101,2	101,6	-0,4%
<i>Margin</i>	<i>11,5%</i>	<i>12,3%</i>	
Net Profit	33,1	34,2	-3,2%

- Sales up 6.5%, due to better than expected organic growth (+7.1%). As in previous quarters the guarding division continue to show strong growth rates
- Ebitda margin improvement in Latam is being more than compensated by worst than expected performance of the French guarding operations.

# 9M-04 Profit & Loss Accounts



□ mll	9M-04	9M-03	04 VS 03
<b>Sales</b>	<b>880,6</b>	<b>826,6</b>	<b>6,5%</b>
<b>EBITDA</b>	<b>101,2</b>	<b>101,6</b>	<b>-0,4%</b>
Assets Depreciation	26,7	24,0	11,2%
<b>EBITA</b>	<b>74,5</b>	<b>77,6</b>	<b>-4,0%</b>
Goodwill Depreciation	15,2	14,5	4,8%
Net Financial Expenses	5,0	8,0	-37,3%
<b>Ordinary Profits</b>	<b>54,3</b>	<b>55,1</b>	<b>-1,4%</b>
Extraordinary items	2,6	4,2	-37,7%
<b>Profit Before Tax</b>	<b>51,7</b>	<b>50,9</b>	<b>1,6%</b>
Taxes	18,4	16,5	11,3%
<b>Net Profit</b>	<b>33,3</b>	<b>34,4</b>	<b>-3,1%</b>
Minority interest	0,2	0,2	-16,5%
<b><i>Net Consolidate Profit</i></b>	<b><i>33,1</i></b>	<b><i>34,2</i></b>	<b><i>-3,2%</i></b>



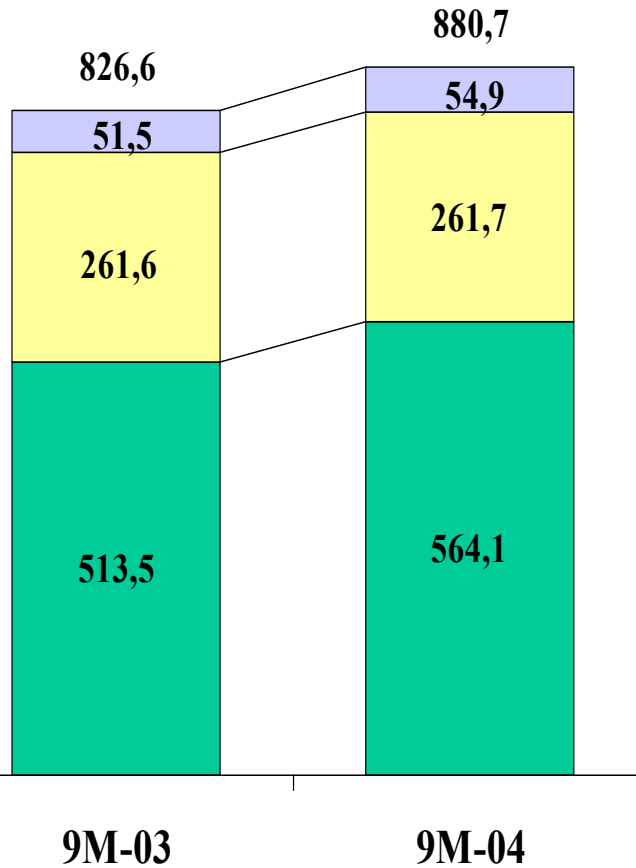
# 9M-04 Balance Sheet



□ mll

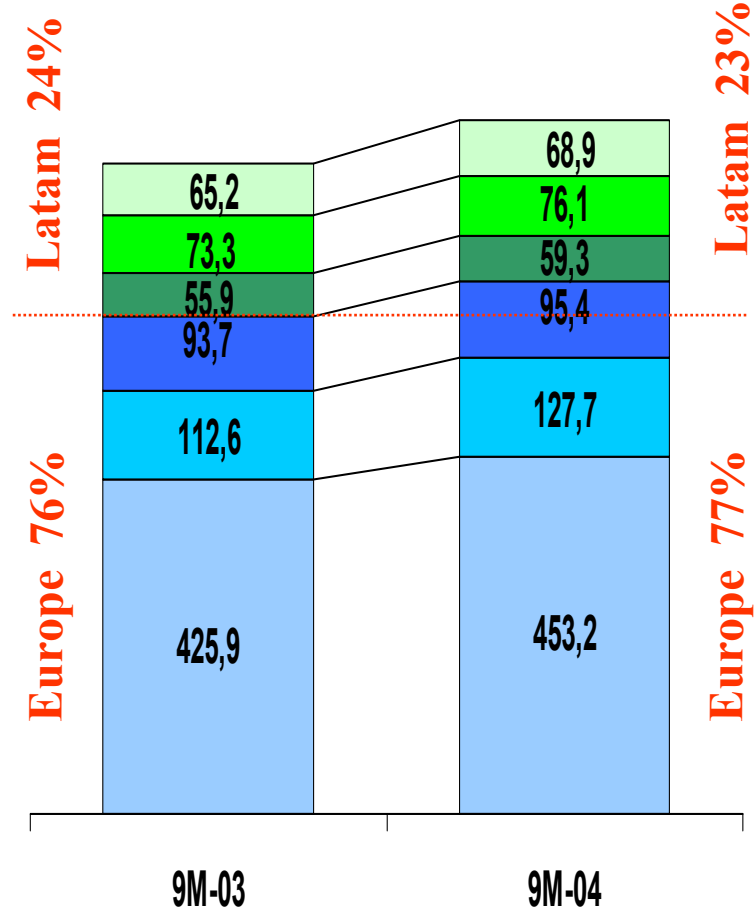
	sep-04	sep-03		sep-04	sep-03
<b>Intangible Assets</b>	198,1	207,0	<b>Share Capital</b>	37,0	37,0
<b>Tangible fixed assets</b>	148,4	145,6	<b>Reserves</b>	183,6	151,5
<b>LT Financial Investments</b>	2,1	2,6	<b>Net Profit for the period</b>	33,1	34,2
<b>TOTAL FIXED ASSETS</b>	<b>348,5</b>	<b>355,2</b>	<b>Interim dividend</b>	0	0
<b>Deferred Expenses</b>	<b>-0,6</b>	<b>-6,7</b>	<b>NET EQUITY</b>	<b>253,7</b>	<b>222,7</b>
<b>Stock</b>	15,4	13,7	<b>Minority interest</b>	0,6	0,7
<b>Debtors</b>	306,3	273,1	<b>Risk Prov. &amp; other exp.</b>	41,9	37,7
<b>Short term invest</b>	39,9	14,5	<b>Long term creditors</b>	136,6	144,9
<b>Cash and Banks</b>	9,1	16,4	<b>TOTAL LONG &amp; PERM. R.</b>	<b>179,1</b>	<b>183,2</b>
<b>Prepaid expenses</b>	10,8	17,8	<b>Bank Loans &amp; promis.</b>	46,6	50,8
<b>CURRENT ASSETS</b>	<b>381,5</b>	<b>335,4</b>	<b>Accounts Payable</b>	36,2	35,3
			<b>Government agencies</b>	90,9	84,3
			<b>Accrued wages &amp; salaries</b>	86,5	81,5
			<b>Accrued expenses</b>	36,5	26,0
			<b>TOTAL CURRENT LIABIL.</b>	<b>296,6</b>	<b>278,0</b>
<b>TOTAL ASSETS</b>	<b>729,4</b>	<b>683,9</b>	<b>TOTAL LIABILITIES</b>	<b>729,4</b>	<b>683,9</b>

# 9M-04 Revenues



■ Guarding     ■ CIT Total  
■ Alarms

□ mll



■ Spain     ■ France     ■ Rest of Europe  
■ Argentina     ■ Brazil     ■ Rest of Latam

# 9M-04 Results : Guarding

## Revenues : 64% Of 9M-04 Sales

□ Million	<i>9M04</i>	<i>9M-03</i>	<i>%</i>
<b>Europe</b>	<b>501,8</b>	<b>457,7</b>	<b>9,6%</b>
<b>Spain</b>	<b>311,2</b>	<b>285,9</b>	<b>8,8%</b>
<b>France (1)</b>	<b>117,6</b>	<b>103,7</b>	<b>13,3%</b>
<b>Portugal</b>	<b>52,9</b>	<b>47,0</b>	<b>12,5%</b>
<b>Italy</b>	<b>20,1</b>	<b>21,1</b>	<b>-4,4%</b>
<b>Latam</b>	<b>62,4</b>	<b>55,8</b>	<b>11,8%</b>
<b>Brazil</b>	<b>19,0</b>	<b>17,3</b>	<b>9,5%</b>
<b>Chile (2)</b>	<b>15,8</b>	<b>14,2</b>	<b>10,7%</b>
<b>Argentina</b>	<b>17,3</b>	<b>13,5</b>	<b>28,1%</b>
<b>Peru</b>	<b>5,6</b>	<b>5,2</b>	<b>7,5%</b>
<b>Panama</b>	<b>2,2</b>	<b>3,0</b>	<b>-26,2%</b>
<b>Uruguay</b>	<b>2,3</b>	<b>2,3</b>	<b>0,5%</b>
<b>Paraguay</b>	<b>0,2</b>	<b>0,3</b>	<b>-7,9%</b>
<b>TOTAL</b>	<b>564,1</b>	<b>513,5</b>	<b>9,9%</b>

(1) SEEI consolidated since May 2003

(2) Chile includes □7.2Mill - JPI's Courier

# 9M-04 Results : Guarding



## **Europe** - 89% of 9M-04 Guarding Sales

- Spain: Revenue growth continue to be ahead of expectations (mainly driven by volumes growth) with Ebitda Margin slightly lower than previous year but in line with budget.
- France: Worst than expected performance of our operations is affecting French guarding results. Integration process continue to be delay
- Portugal: Higher than expected volumes growth with margins in line with budget continues to be the trend for this year



## **Latam** - 11% of 9M-04 Guarding Sales

- Organic revenue growth better than expected (growing over 15% year on year in local currency), but negatively affected by exchange rates movements.

# 9M-04 Results : CIT

## Revenues : 30% Of 9M-04 Sales

□ Million	<i>9M-04</i>	<i>9M-03</i>	<i>%</i>
<b>Europe</b>	<b>127,0</b>	<b>129,5</b>	<b>-1,9%</b>
<b>Spain</b>	<b>105,9</b>	<b>107,0</b>	<b>-1,0%</b>
<b>Portugal</b>	<b>10,7</b>	<b>13,6</b>	<b>-21,3%</b>
<b>France</b>	<b>10,3</b>	<b>8,9</b>	<b>16,2%</b>
<b>Latam</b>	<b>134,7</b>	<b>132,1</b>	<b>1,9%</b>
<b>Brazil</b>	<b>57,1</b>	<b>56,0</b>	<b>2,1%</b>
<b>Argentina</b>	<b>35,5</b>	<b>36,7</b>	<b>-3,3%</b>
<b>Chile</b>	<b>21,8</b>	<b>18,0</b>	<b>21,1%</b>
<b>Peru</b>	<b>13,1</b>	<b>14,0</b>	<b>-6,7%</b>
<b>Uruguay</b>	<b>3,0</b>	<b>3,3</b>	<b>-10,3%</b>
<b>Paraguay</b>	<b>3,0</b>	<b>2,8</b>	<b>8,8%</b>
<b>Bolivia</b>	<b>0,8</b>	<b>0,8</b>	<b>-8,5%</b>
<b>Panama</b>	<b>0,4</b>	<b>0,5</b>	<b>-20,5%</b>
<b>TOTAL</b>	<b>261,7</b>	<b>261,6</b>	<b>0,0%</b>





## **Europe** - 49% of 9M-04 CIT Sales

- Spain: Stable margins environment (in line with budget) but revenues continue to be slightly below expectations
- Portugal: Results continue to be in line with budget

## **Latam** - 51% of 9M-04 CIT Sales



- Organic revenue growth in line with budget growing over 7% year on year in local currency but negatively affected by exchange rates movements.
- Profitability in line with budget , with margin improvements in most of the main countries
- Brazilian price increase process successfully finished for the year

# 9M-04 Results : Alarms

## Revenues : 6% Of 9M-04 Sales

□ Million

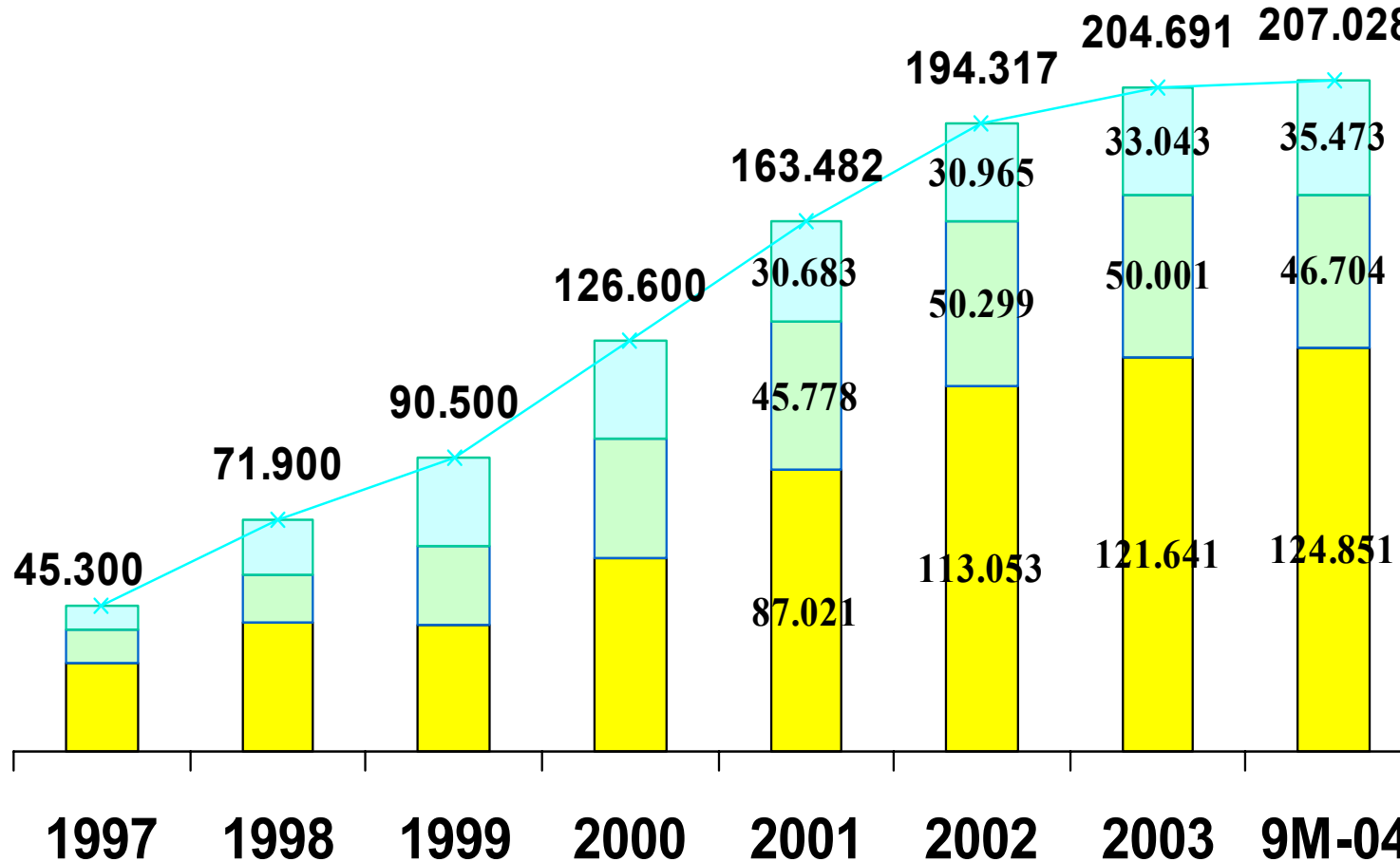
	<i>9M-04</i>	<i>9M-03</i>	<i>%</i>
<b>Europe</b>	<b>47,7</b>	<b>45,0</b>	<b>5,9%</b>
<b>Spain</b>	<b>35,8</b>	<b>33,0</b>	<b>8,6%</b>
<b>Portugal</b>	<b>11,8</b>	<b>12,0</b>	<b>-1,4%</b>
<b>Latam</b>	<b>7,2</b>	<b>6,5</b>	<b>11,1%</b>
<b>Argentina</b>	<b>6,5</b>	<b>5,7</b>	<b>14,0%</b>
<b>Uruguay</b>	<b>0,8</b>	<b>0,8</b>	<b>-8,5%</b>
<b>TOTAL</b>	<b>54,9</b>	<b>51,5</b>	<b>6,6%</b>





# 9M-04 Results : Alarms

■ Spain 
 ■ Rest of Europe 
 ■ Latam 
 ✕ Total







[www.prosegur.es](http://www.prosegur.es)