




# **Prosegur - Resultados Primer Semestre 2010**

Madrid, 28 de julio de 2010

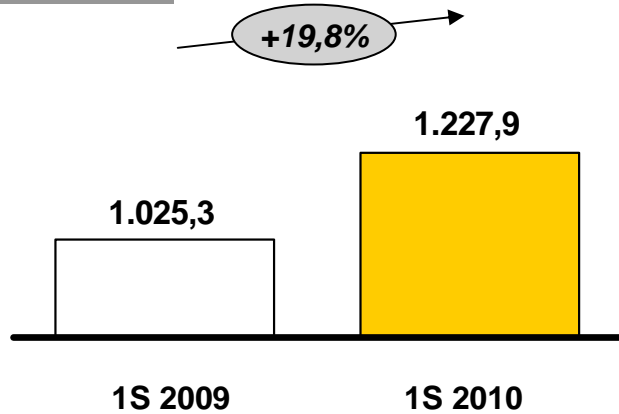
# Resumen Ejecutivo

Millones de Euros

 Crecimiento total

## Crecimiento

### Ventas

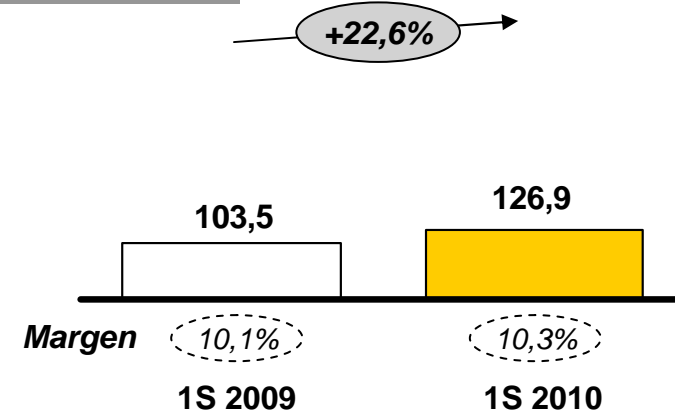


Fuerte crecimiento de ventas del 19,8%, siendo el crecimiento orgánico del +12,6%, con el siguiente desglose:

- +6,6% crecimiento orgánico puro
- +6,0% impacto positivo del tipo de cambio

## Rentabilidad

### EBIT



Se mantienen los niveles de rentabilidad de doble dígito, lográndose una mejora de 0,2 puntos porcentuales respecto al 1S 2009

# Detalle de los resultados del primer semestre de 2010

Millones de Euros

## Cuenta de Pérdidas y Ganancias

	1S 2009	1S 2010	Dif.
<b>Ventas</b>	<b>1.025,3</b>	<b>1.227,9</b>	<b>+19,8%</b>
<hr/>			
<b>EBITDA</b>	<b>132,4</b>	<b>161,6</b>	<b>+22,1%</b>
<i>Margen</i>	12,9%	13,2%	
Depreciación y Amortización	-28,9	-34,7	
<b>EBIT</b>	<b>103,5</b>	<b>126,9</b>	<b>+22,6%</b>
<i>Margen</i>	10,1%	10,3%	
<hr/>			
Resultados Financieros	-7,0	-25,3	
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>96,5</b>	<b>101,6</b>	<b>+5,3%</b>
<i>Margen</i>	9,4%	8,3%	
Impuestos	-32,2	-32,6	
<hr/>			
<b>Resultado del ejercicio</b>	<b>64,3</b>	<b>69,0</b>	<b>+7,3%</b>
Intereses Minoritarios	0,4	0,2	
<b>Resultado Neto Consolidado</b>	<b>64,7</b>	<b>69,2</b>	<b>+7,0%</b>
<i>Margen</i>	6,3%	5,6%	

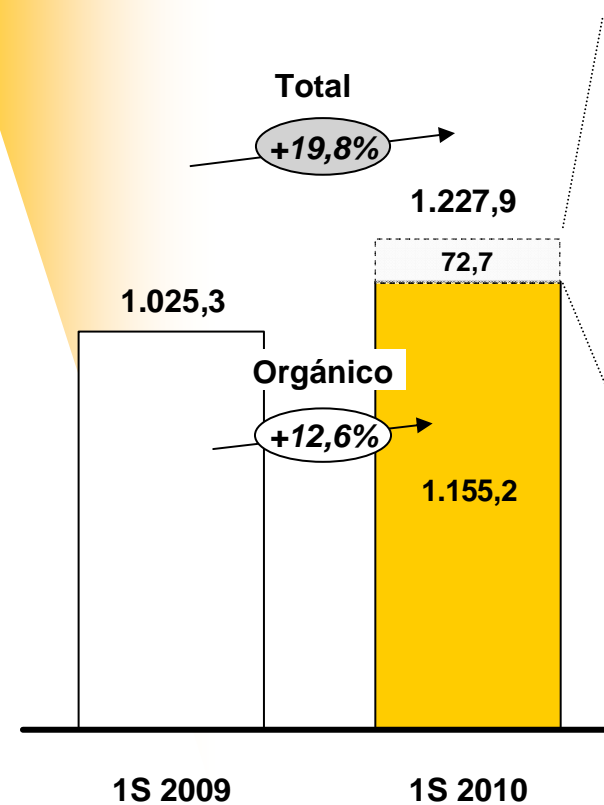
# Análisis de las ventas

Millones de Euros

## Cuenta de Pérdidas y Ganancias

	1S 2009	1S 2010	Dif.
<b>Ventas</b>	<b>1.025,3</b>	<b>1.227,9</b>	<b>+19,8%</b>
<b>EBITDA</b>	<b>132,4</b>	<b>161,6</b>	<b>+22,1%</b>
<i>Margen</i>	12,9%	13,2%	
Depreciación y Amortización	-28,9	-34,7	
<b>EBIT</b>	<b>103,5</b>	<b>126,9</b>	<b>+22,6%</b>
<i>Margen</i>	10,1%	10,3%	
Resultados Financieros	-7,0	-25,3	
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>96,5</b>	<b>101,6</b>	<b>+5,3%</b>
<i>Margen</i>	9,4%	8,3%	
Impuestos	-32,2	-32,6	
<b>Resultado del ejercicio</b>	<b>64,3</b>	<b>69,0</b>	<b>+7,3%</b>
Intereses Minoritarios	0,4	0,2	
<b>Resultado Neto Consolidado</b>	<b>64,7</b>	<b>69,2</b>	<b>+7,0%</b>
<i>Margen</i>	6,3%	5,6%	

## Detalle del crecimiento de las Ventas



Ventas, a tipo de cambio constante, por el efecto de las adquisiciones:

- Norsergel – Brasil
- Orus – Perú
- Punta Systems – Prosegur Activa - Uruguay
- Valtis – Francia
- Giasa – Argentina
- Setha – Brasil
- Centuria – Brasil
- Segmatic – Chile
- Maison de la Sécurité – Francia
- Genper - Uruguay

El crecimiento orgánico puro es del +6,6%, mientras que el tipo de cambio ha tenido un impacto positivo de +6,0% respecto al mismo periodo de 2009

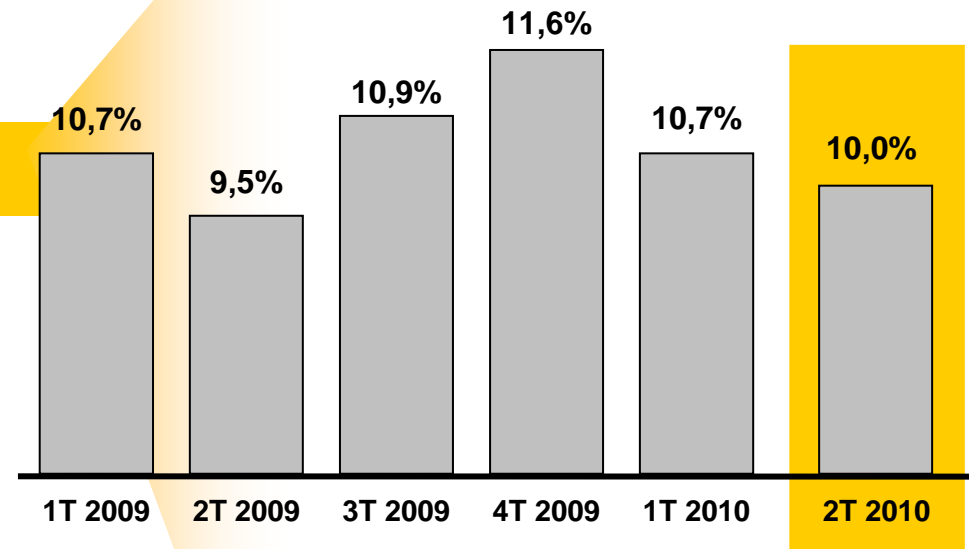
# Análisis de los márgenes operativos

Millones de Euros

## Cuenta de Pérdidas y Ganancias

	1S 2009	1S 2010	Dif.
Ventas	1.025,3	1.227,9	+19,8%
<b>EBITDA</b>	<b>132,4</b>	<b>161,6</b>	<b>+22,1%</b>
<i>Margen</i>	12,9%	13,2%	
Depreciación y Amortización	-28,9	-34,7	
<b>EBIT</b>	<b>103,5</b>	<b>126,9</b>	<b>+22,6%</b>
<i>Margen</i>	10,1%	10,3%	
Resultados Financieros	-7,0	-25,3	
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>96,5</b>	<b>101,6</b>	<b>+5,3%</b>
<i>Margen</i>	9,4%	8,3%	
Impuestos	-32,2	-32,6	
<b>Resultado del ejercicio</b>	<b>64,3</b>	<b>69,0</b>	<b>+7,3%</b>
Intereses Minoritarios	0,4	0,2	
<b>Resultado Neto Consolidado</b>	<b>64,7</b>	<b>69,2</b>	<b>+7,0%</b>
<i>Margen</i>	6,3%	5,6%	

## Detalle de la evolución de los márgenes EBIT



# Análisis de los resultados financieros y fiscales

Millones de Euros

## Cuenta de Pérdidas y Ganancias

	1S 2009	1S 2010	Dif.
<b>Ventas</b>	<b>1.025,3</b>	<b>1.227,9</b>	<b>+19,8%</b>
<hr/>			
<b>EBITDA</b>	<b>132,4</b>	<b>161,6</b>	<b>+22,1%</b>
<i>Margen</i>	12,9%	13,2%	
Depreciación y Amortización	-28,9	-34,7	
<b>EBIT</b>	<b>103,5</b>	<b>126,9</b>	<b>+22,6%</b>
<i>Margen</i>	10,1%	10,3%	
<hr/>			
Resultados Financieros	-7,0	-25,3	
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>96,5</b>	<b>101,6</b>	<b>+5,3%</b>
<i>Margen</i>	9,4%	8,3%	
Impuestos	-32,2	-32,6	
<hr/>			
<b>Resultado del ejercicio</b>	<b>64,3</b>	<b>69,0</b>	<b>+7,3%</b>
Intereses Minoritarios	0,4	0,2	
<b>Resultado Neto Consolidado</b>	<b>64,7</b>	<b>69,2</b>	<b>+7,0%</b>
<i>Margen</i>	6,3%	5,6%	

## Detalle de los resultados Financieros

- El resultado financiero/ gasto financiero neto de la Compañía en el primer semestre de 2010 fue de 25,3 millones de euros. El desglose de dicho resultado financiero es el siguiente:
  - Los gastos financieros netos por intereses fueron de 7,2 millones de euros
  - Adicionalmente se ha contabilizado un mayor gasto financiero por valor de 7,6 millones de euros debido al impacto de los instrumentos financieros y diferencias de tipo de cambio
  - Debido al efecto de la sentencia del Juzgado de Primera Instancia nº 34 de Madrid, relativa a la quiebra de Esabe Express S.A., se ha registrado un mayor gasto financiero de 10,5 millones de euros

## Detalle de los impuestos

- La carga fiscal ha disminuido en 1,3 puntos porcentuales, pasando del 33,4% en el 1S 2009 al 32,1% del presente ejercicio

# Balance de situación abreviado

Millones de Euros

	<u>31/12/2009</u>	<u>30/06/2010</u>
<b>Activo no corriente</b>	<b>880,8</b>	<b>930,0</b>
Inmovilizado material	325,0	347,1
Fondo de comercio	363,3	375,7
Activos intangibles	98,4	105,9
Activos financieros no corrientes	38,1	33,6
Otros activos no corrientes	56,0	67,7
<b>Activo corriente</b>	<b>703,8</b>	<b>893,4</b>
Existencias	29,9	39,9
Deudores	594,8	667,7
Otros activos corrientes	0,5	0,5
Instrumentos financieros derivados	-	0,1
Tesorería y otros activos financieros	78,6	185,2
<b>ACTIVO</b>	<b>1.584,6</b>	<b>1.823,4</b>
<hr style="border-top: 1px dashed black;"/>		
<b>Patrimonio Neto</b>	<b>527,8</b>	<b>596,8</b>
Capital social	37,0	37,0
Acciones propias	-40,2	-40,7
Ganancias acumuladas y otras reservas	531,0	600,5
<b>Pasivo no corriente</b>	<b>406,5</b>	<b>451,2</b>
Deudas con entidades de crédito	173,2	191,0
Instrumentos financieros derivados	1,8	4,8
Otros pasivos no corrientes	231,5	255,4
<b>Pasivo corriente</b>	<b>650,3</b>	<b>775,4</b>
Deudas con entidades de crédito	137,6	158,9
Otros pasivos financieros	62,3	58,9
Instrumentos financieros derivados	-	-
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	375,2	458,9
Otros pasivos corrientes	75,2	98,7
<b>PATRIMONIO NETO Y PASIVO</b>	<b>1.584,6</b>	<b>1.823,4</b>

# Cash Flow Consolidado

Millones de Euros

## **Cash Flow Consolidado** **30/06/2010**

Resultado del periodo antes de impuestos	101,6
Ajustes al resultado	60,0
Impuesto sobre el beneficio	-32,6
Variación del Capital Circulante	5,8
Pagos por intereses	-7,2

### **Flujo de Caja Operativo** **127,6**

Adquisición de inmovilizado material	-29,4
Pagos adquisiciones de filiales	-8,9
Pago de dividendos	-25,0
Otros flujos por actividades de financiación	0,4

### **Flujo de Caja por Inversión/ Financiación** **-63,0**

### **Flujo Neto Total de Caja** **64,6**

### **Deuda Neta Inicial (31/12/2009)** **-233,9**

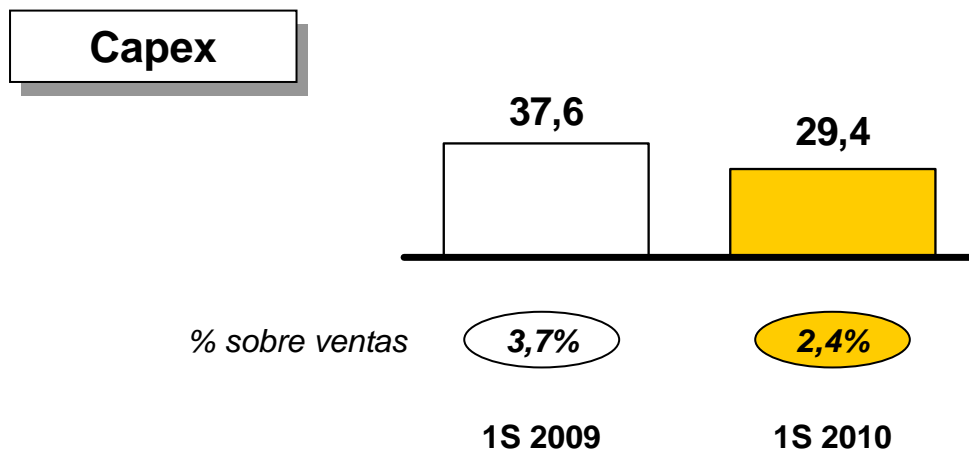
Disminución/ Aumento neto de tesorería	64,6
--	------

### **Deuda Bancaria Neta Final (30/06/2010)** **-169,3**

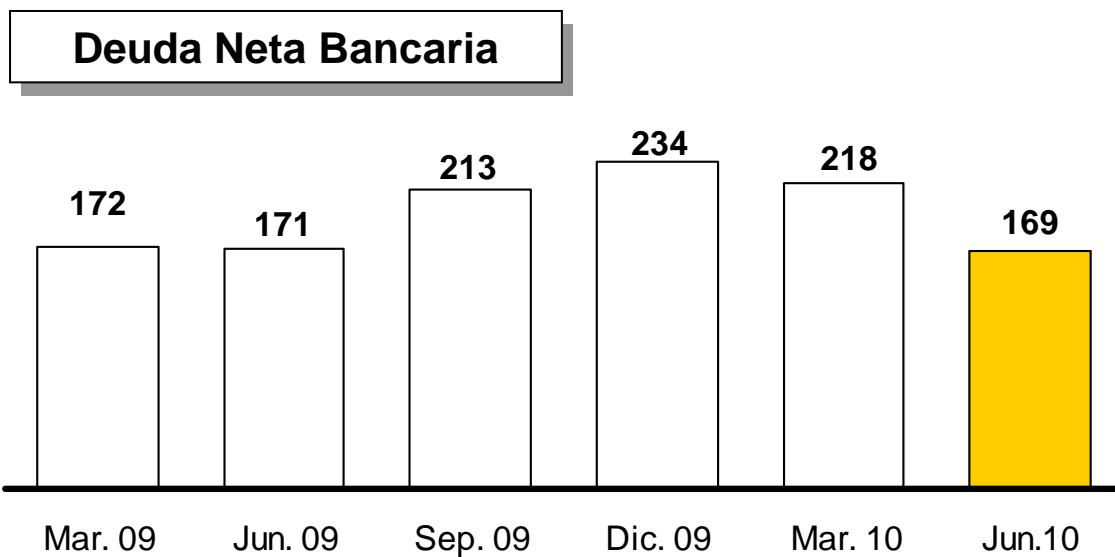


# Inversiones y Deuda Neta

Millones de Euros



Se mantiene la fuerte política inversora de la compañía, con el objetivo de la búsqueda de la excelencia operativa y la innovación continua



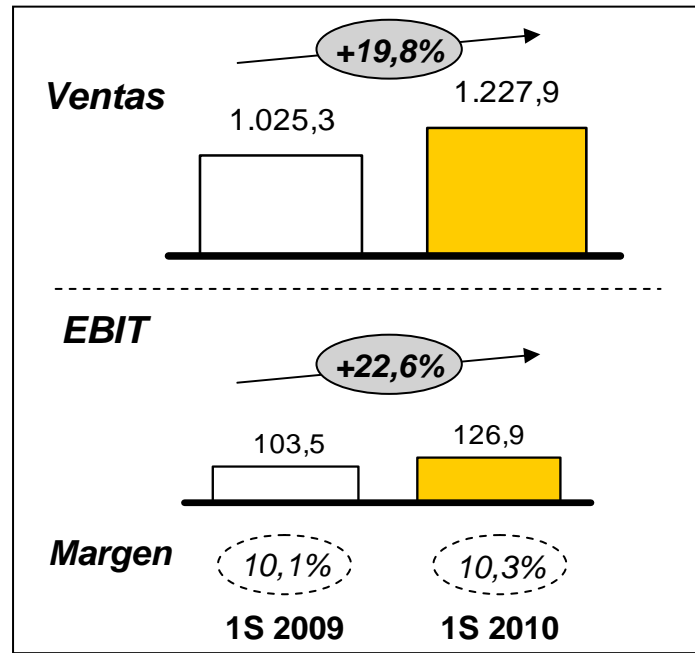
La deuda neta de la compañía alcanzó los € 169 millones. Dicho valor incluye el efecto de la titulización de la cartera de clientes de España y Portugal que en el 1S de 2010 ascendió a € 115 millones



# Desglose de los resultados por área de negocio

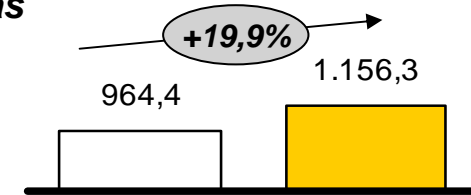
Millones de Euros

## Total Prosegur

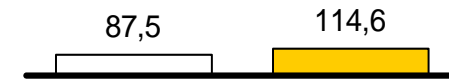


## Seguridad Corporativa

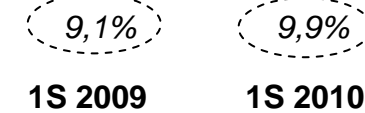
### Ventas



### EBIT



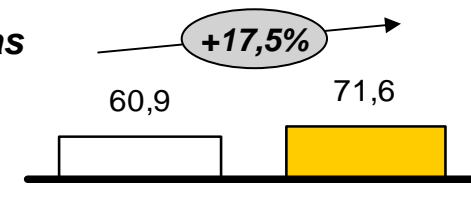
### Margen



## Seguridad Residencial



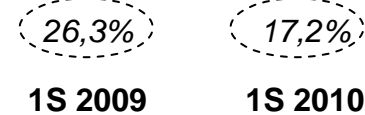
### Ventas



### EBIT



### Margen



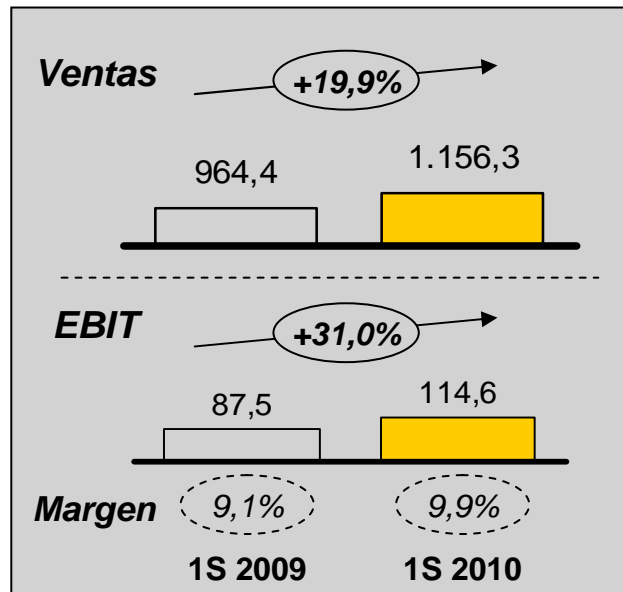
# Seguridad Corporativa



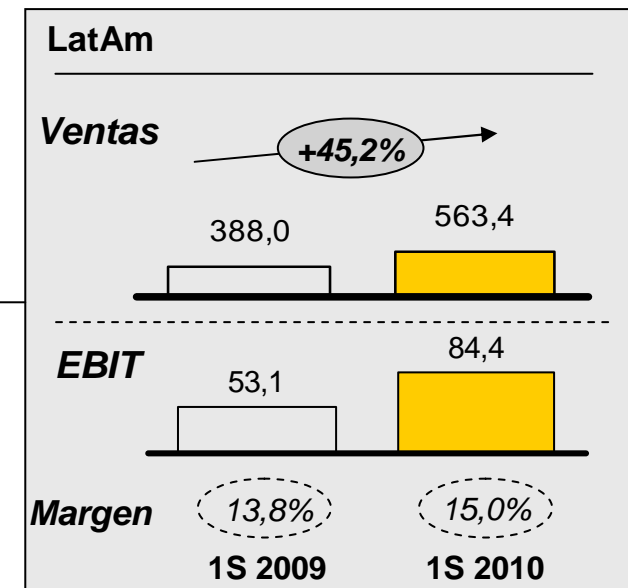
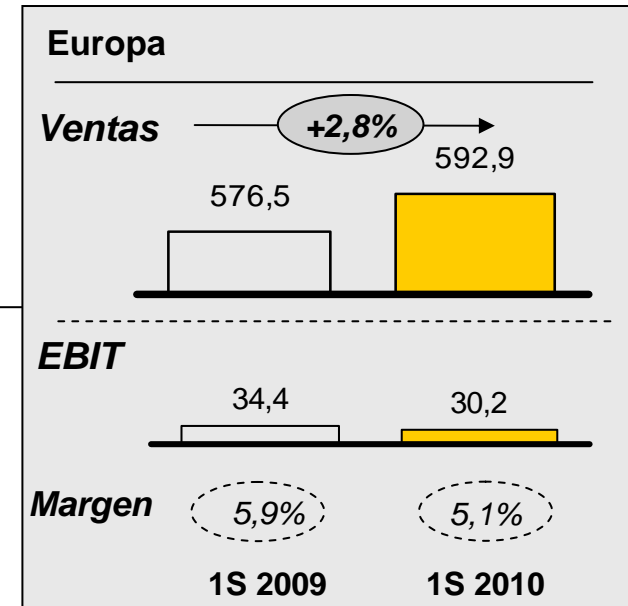
# Desglose de los resultados de Seguridad Corporativa

Millones de Euros

## Total Seguridad Corporativa



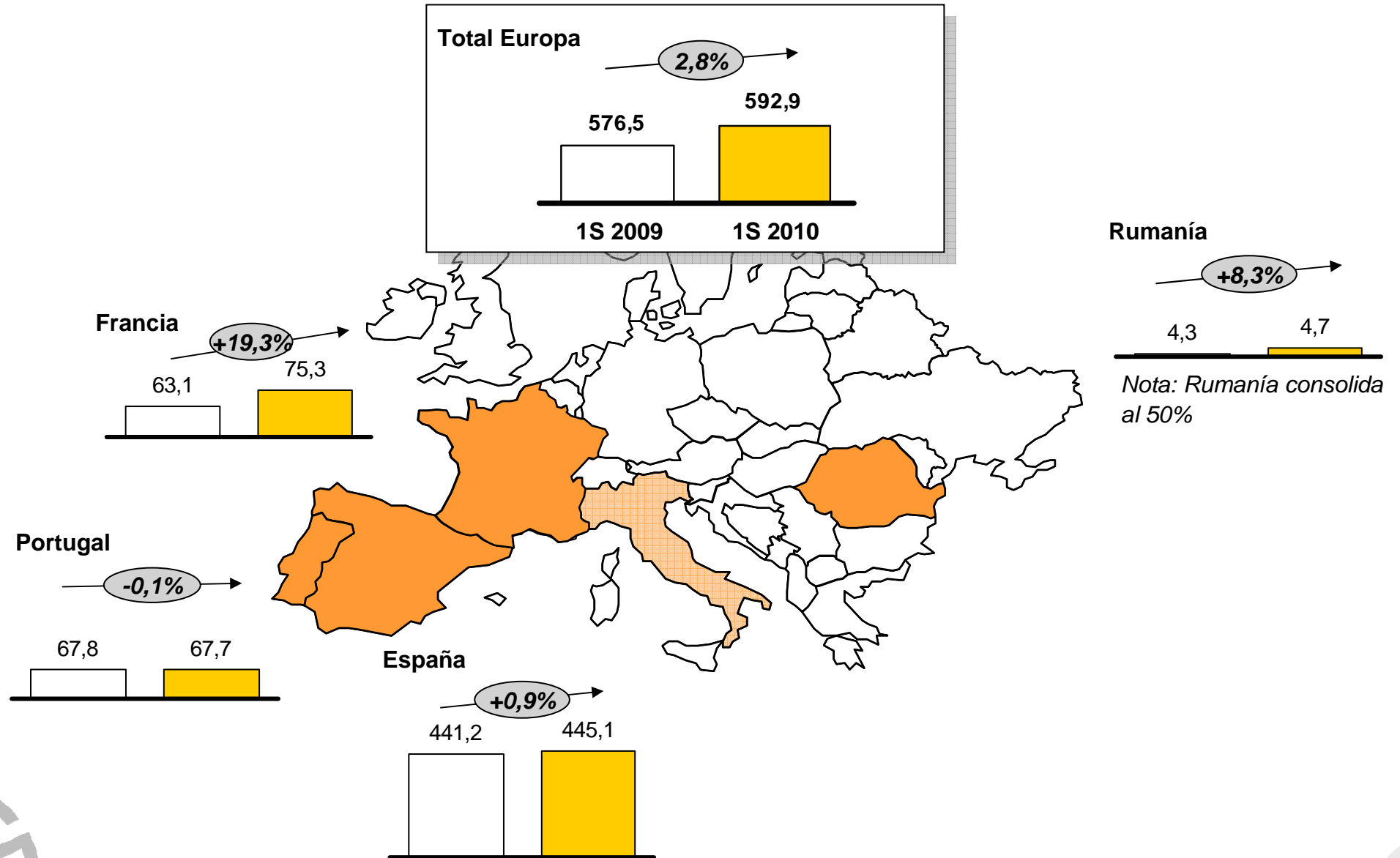
+



# Seguridad Corporativa: Resultados de Europa

Ventas totales. Millones de Euros

 Crecimiento total

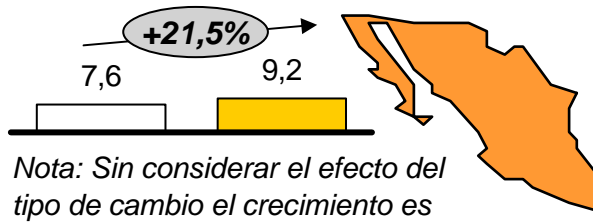


# Seguridad Corporativa: Resultados de Latinoamérica

Ventas totales. Millones de Euros

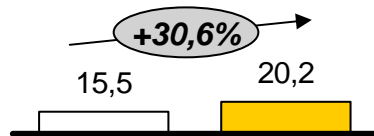
 Crecimiento total

## México



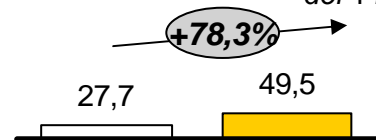
*Nota: Sin considerar el efecto del tipo de cambio el crecimiento es del +10%*

## Colombia



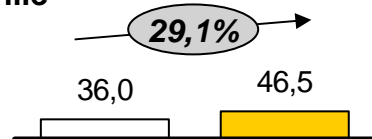
*Nota: Sin considerar el efecto del tipo de cambio el crecimiento es del +14%*

## Perú



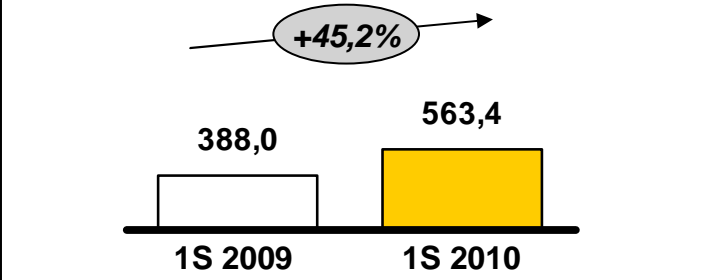
*Nota: Sin considerar el efecto del tipo de cambio el crecimiento es del +74%*

## Chile

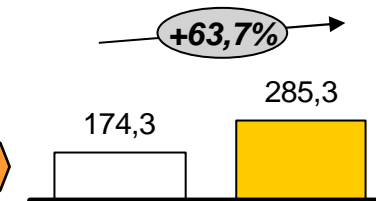


*Nota: Sin considerar el efecto del tipo de cambio, el crecimiento es del +14%*

## Total LatAm

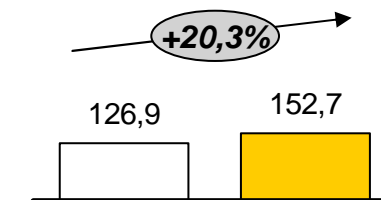


## Brasil



*Nota: Sin considerar el efecto del tipo de cambio el crecimiento es del +34%*

## Área Argentina\*



*Nota: Sin considerar el efecto del tipo de cambio el crecimiento es del +26%*

\* Argentina, Uruguay y Paraguay

# Hechos del periodo a destacar

## Europa

- A nivel ventas, la cifra de negocio durante 2010 ha aumentado un 2,8% en relación con el 2009. Esto es debido a:
  - Mantenimiento/ leve mejora de las ventas España
  - Aumento de las ventas en Rumanía, y buena evolución del negocio en Francia, con el efecto positivo de la adquisición de Valtis y Maison de la Sécurité
  - Leve decrecimiento de la cifra de negocio en Portugal
- El margen EBIT de la región se ha situado en el 5,1% durante el primer semestre del año

## LatAm

- La región de LatAm ha alcanzado un crecimiento en ventas de doble dígito (+45,2%), con el impacto positivo del tipo de cambio en todos los países de la región a excepción del Área Argentina
- El elevado crecimiento orgánico se ha visto acompañado del impacto positivo de las adquisiciones, destacando la contribución de Norsergel en Brasil y Orus en Perú (ambas consolidan desde el 1 de julio de 2009)
- El margen EBIT ha mejorado en 1,2 puntos porcentuales hasta el 15,0% durante el primer semestre del año

## Contribución de las adquisiciones en 1S 2010 (sólo Seguridad Corporativa)

- En el marco de la estrategia de la compañía de combinar crecimiento orgánico con inorgánico, se han realizado una serie de adquisiciones en línea con los objetivos de crecimiento de Prosegur:

Compañía	País	Aportación inorgánica 2010	Actividad	Contribución en Ventas durante 2010
<b>Setha</b>	Brasil	Enero	Tecnología: sistemas electrónicos de seguridad	0,6M €
<b>Centuria</b>	Brasil (Estado de Espiritu Santo)	Enero	Prestación de servicios de Vigilancia	0,2M €
<b>Giasa</b>	Argentina	Enero	Tecnología: monitoreo de alarmas corporativas (sector bancario)	0,6M €
<b>Valtis</b>	Francia	Enero-Febrero	Logística de Valores y Gestión de Efectivo	2,5M €
<b>Orus, S.A</b>	Perú	Todo el semestre	Prestación de servicios de Vigilancia	13,2M €
<b>Segmatic</b>	Chile	Todo el semestre	Tecnología: protección contra incendios	2,7M €
<b>Norsergel</b>	Brasil	Todo el semestre	Servicios de Logística de Valores, Gestión de Efectivo y Vigilancia	43,9M €
<b>Maison de la Sécurité</b>	Francia	Todo el semestre	Cartera de contratos por prestación de servicios de Vigilancia	5,6M €
<b>Genper</b>	Uruguay	Mayo - Junio	Tecnología	0,1M €

# Seguridad Residencial

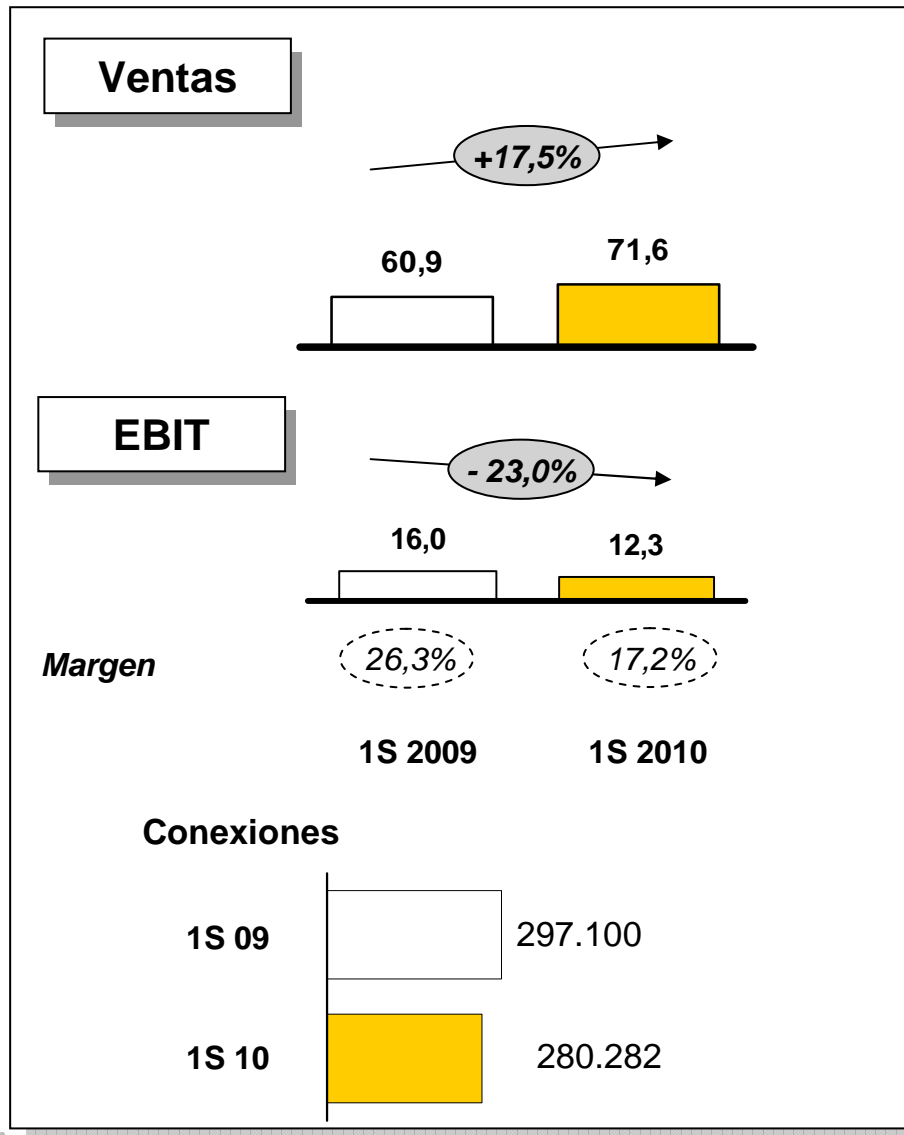




# Análisis Resultados Seguridad Residencial

Millones de euros

 Crecimiento total



## Hechos relevantes del periodo

- Continúa la tendencia de crecimiento del negocio de Prosegur Activa, con el efecto positivo de la incorporación del negocio de Orus Seguridad Electrónica en Perú y Punta Systems en Uruguay

*Nota: La contribución en ventas de ambas adquisiciones durante el 1S 2010 ha sido de 3,3 millones de euros a tipo de cambio constante*

- Deterioro de los márgenes como consecuencia de la integración de las adquisiciones, destacando el efecto negativo del saneamiento de la cartera de clientes adquirida en Chile, además de los cambios en los criterios de contabilidad de las nuevas altas ya realizados desde el cuarto trimestre de 2009
- En la actualidad Prosegur Activa está presente en 6 países

