

Grupo Prosegur: Resultados Preliminares Primer Semestre 2007

Madrid, 26 de julio de 2007

Note: For the English version, go to
page 17

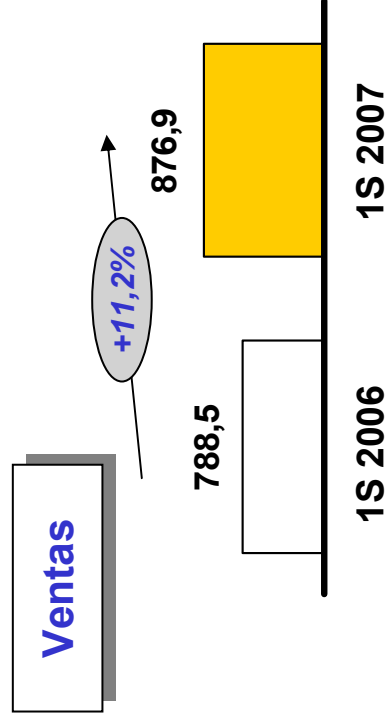


PROSEGUR

Resumen Ejecutivo

Millones de Euros

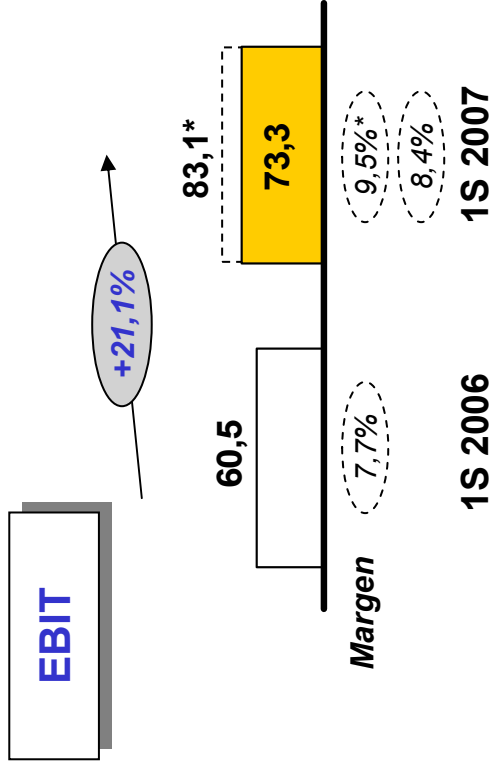
Crecimiento



- Elevado crecimiento de ventas, casi todo debido al crecimiento orgánico (+10,5%) con el siguiente desglose:
 - +12,0% crecimiento orgánico puro
 - 1,5% impacto negativo del tipo de cambio

Crecimiento total

Rentabilidad



- Se mantiene 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 Brasil

* No incluye el impacto de las provisiones extraordinarias al negocio en España

Detalle de los resultados del primer semestre de 2007



Millones de Euros

Cuenta de Pérdidas y Ganancias

	1S 2007	1S 2006	Dif.
Ventas	876,9	788,5	+11,2%
EBITDA	95,1	82,1	+15,8%
<i>Margen</i>	<i>10,8%</i>	<i>10,4%</i>	
Depreciación	-21,9	-21,6	
EBIT	73,3	60,5	+21,1%
<i>Margen</i>	<i>8,4%</i>	<i>7,7%</i>	
Resultados Financieros	-6,4	-3,5	+82,8%
Resultado antes de impuestos	66,9	57,0	+17,3%
<i>Margen</i>	<i>7,6%</i>	<i>7,2%</i>	
Impuestos	-22,5	-20,3	+10,9%
Resultado del ejercicio	44,3	36,7	+20,7%
Intereses Minoritarios	0,0	0,0	
Resultado Neto Consolidado	44,3	36,7	+20,7%
<i>Margen</i>	<i>5,1%</i>	<i>4,7%</i>	

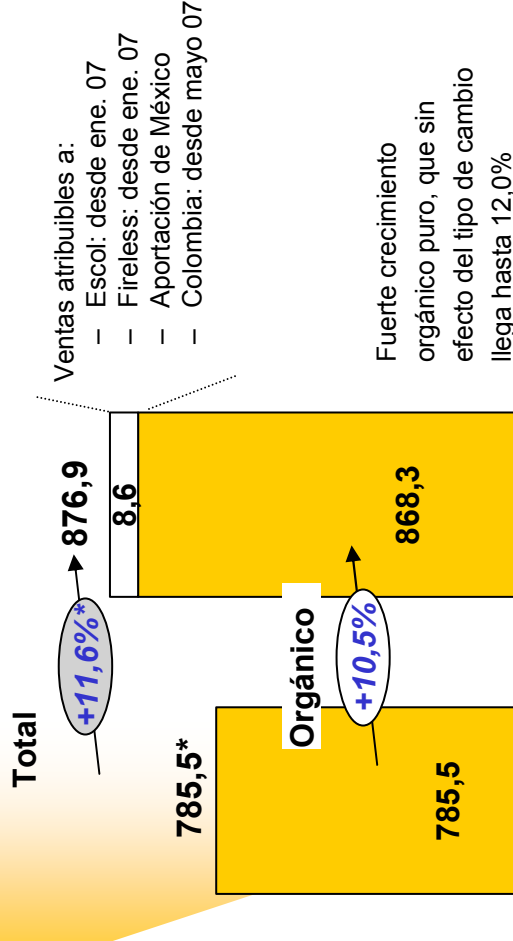
Análisis de las ventas

Millones de Euros

Cuenta de Pérdidas y Ganancias

	1S 2007	1S 2006
Ventas	876,9	788,5
EBITDA	95,1	82,1
<i>Margen</i>	10,8%	10,4%
Depreciación	-21,9	-21,6
EBIT	73,3	60,5
<i>Margen</i>	8,4%	7,7%
Resultados Financieros	-6,4	-3,5
Resultado antes de impuestos	66,9	57,0
<i>Margen</i>	7,6%	7,2%
Impuestos	-22,5	-20,3
Resultado del ejercicio	44,3	36,7
Intereses Minoritarios	0,0	0,0
Resultado Neto Consolidado	44,3	36,7
<i>Margen</i>	5,1%	4,7%

Detalle del crecimiento de las Ventas



1S 2006 **1S 2007**

* Considera únicamente el 50% de las ventas de Rumania 1S 2006 (€ 3 millones)

Análisis de los márgenes operativos

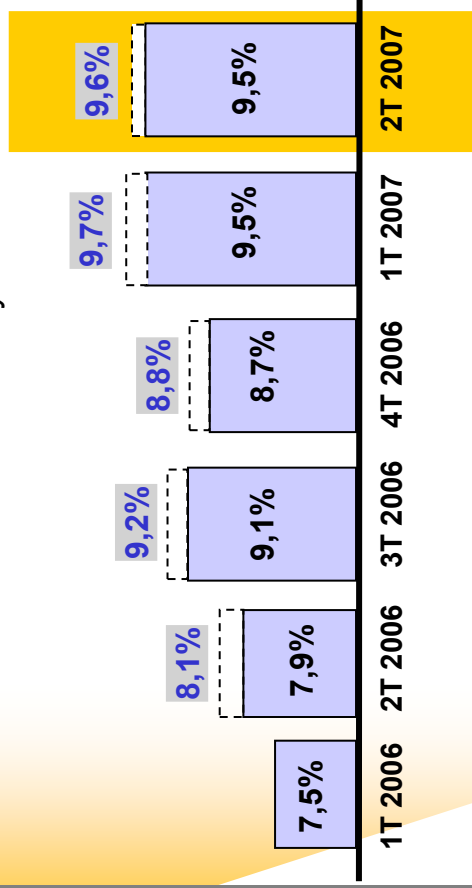
Millones de Euros

Cuenta de Pérdidas y Ganancias

	1S 2007	1S 2006
Ventas	876,9	788,5
EBITDA	95,1	82,1
Margen	10,8%	10,4%
Depreciación	-21,9	-21,6
EBIT	73,3	60,5
Margen	8,4%	7,7%
Resultados Financieros	-6,4	-3,5
Resultado antes de impuestos	66,9	57,0
Margen	7,6%	7,2%
Impuestos	-22,5	-20,3
Resultado del ejercicio	44,3	36,7
Intereses Minoritarios	0,0	0,0
Resultado Neto Consolidado	44,3	36,7
Margen	5,1%	4,7%

Detalle de la evolución de los márgenes EBIT (excluyendo el efecto de las provisiones extraordinarias en España)

Margen excluyendo el efecto de los costes de lanzamiento en México y Rumania



Análisis de los resultados financieros y fiscales



Millones de Euros

Cuenta de Pérdidas y Ganancias

	1S 2007	1S 2006
Ventas	876,9	788,5
EBITDA	95,1	82,1
<i>Margen</i>	<i>10,8%</i>	<i>10,4%</i>
Depreciación	-21,9	-21,6
EBIT	73,3	60,5
<i>Margen</i>	<i>8,4%</i>	<i>7,7%</i>
Resultados Financieros	-6,4	-3,5
Resultado antes de impuestos	66,9	57,0
<i>Margen</i>	<i>7,6%</i>	<i>7,2%</i>
Impuestos	-22,5	-20,3
Resultado del ejercicio	44,3	36,7
Intereses Minoritarios	0,0	0,0
Resultado Neto Consolidado	44,3	36,7
<i>Margen</i>	<i>5,1%</i>	<i>4,7%</i>

Detalle de los resultados Financieros

- Los costes financieros brutos de la compañía comparativamente con el año 2006 se han reducido (de 8,7 millones a 9,2 millones) debido principalmente al menor coste de la financiación - el coste medio de la deuda ha pasado de 5,9% en 1S 2006 a 4,8% en 1S 2007
- Sin embargo, los ajustes por tipo de cambio y derivados provocan un aumento de los gastos financieros netos (de 6,4 millones a 3,5 millones), debido a los siguientes hechos:
 - La cancelación de la deuda denominada en US dólar en el año 2006 originó diferencias positivas por tipo de cambio en dicho ejercicio, no registrándose ningún importe en el ejercicio actual.
 - Por operaciones en otras monedas (real brasileño y peso argentino), se produjeron en el primer semestre de 2006 diferencias positivas por tipo de cambio, que no se han producido en el presente ejercicio debido al cambio de tendencia de las monedas.

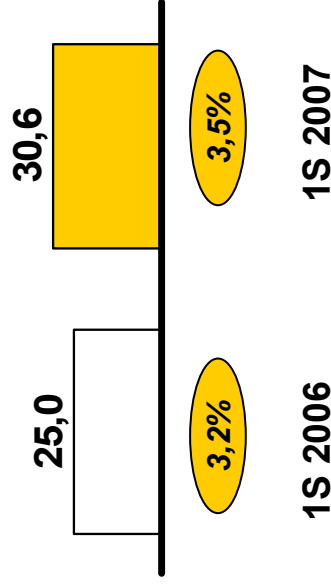
Detalle de los impuestos

- La carga fiscal ha disminuido en 1,9 puntos porcentuales, pasando del 35,6 % en el ejercicio 2006 al 33,7% del presente ejercicio.

Inversiones y Deuda Neta

Millones de Euros

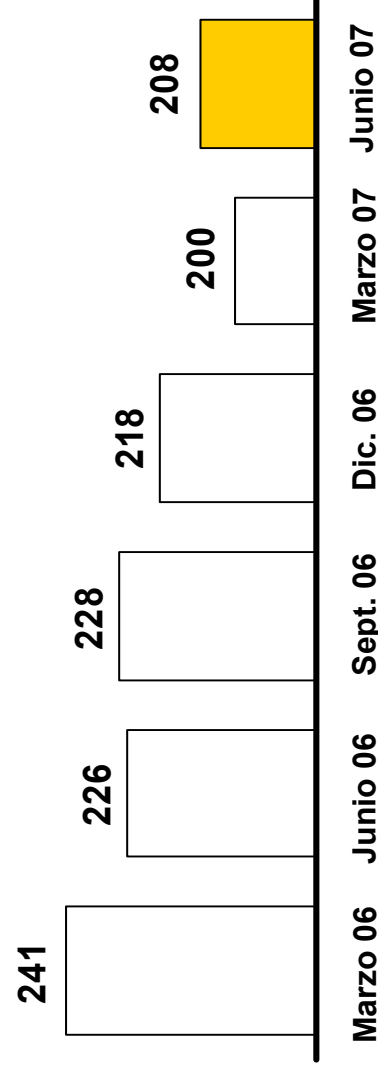
Capex



% sobre
ventas

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

Deuda Neta

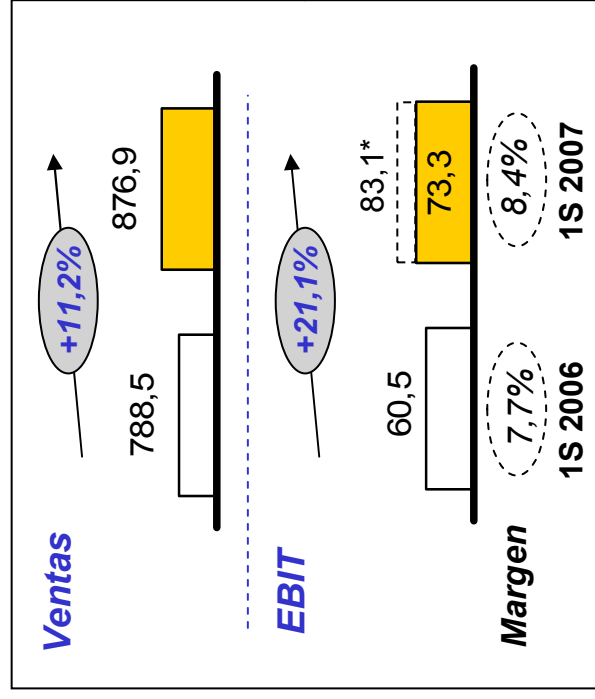


Desglose de los resultados del Grupo por área de negocio

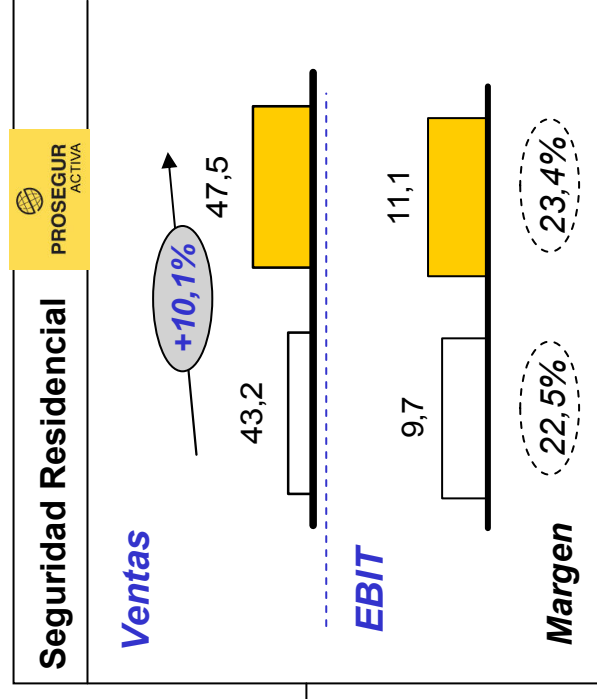
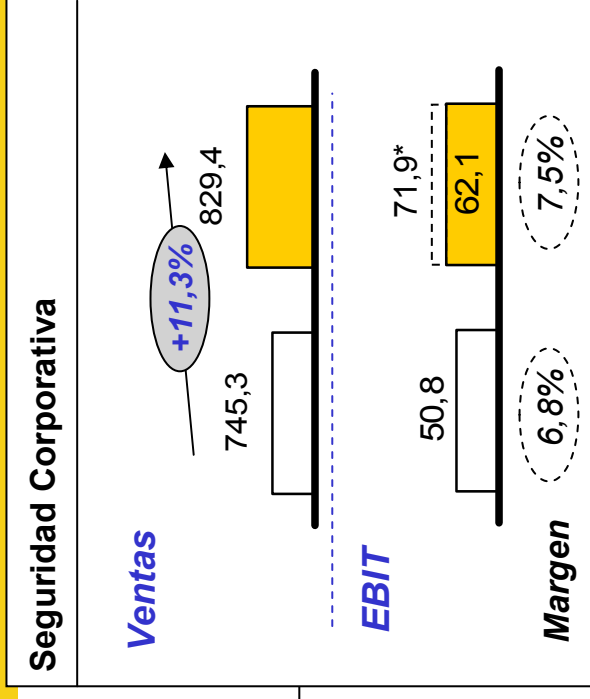


Millones de euros

Total Grupo Prosegur

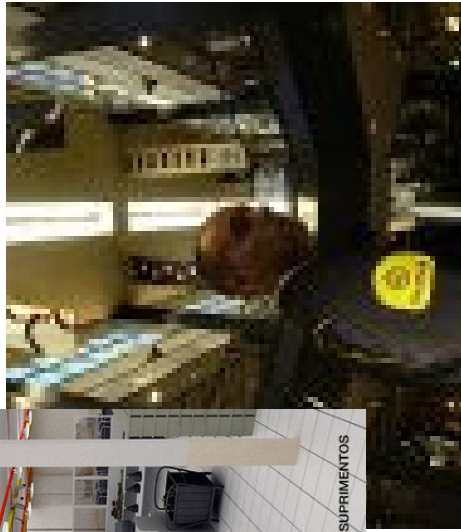
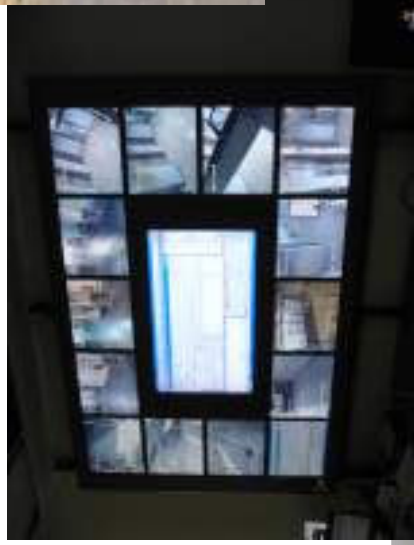
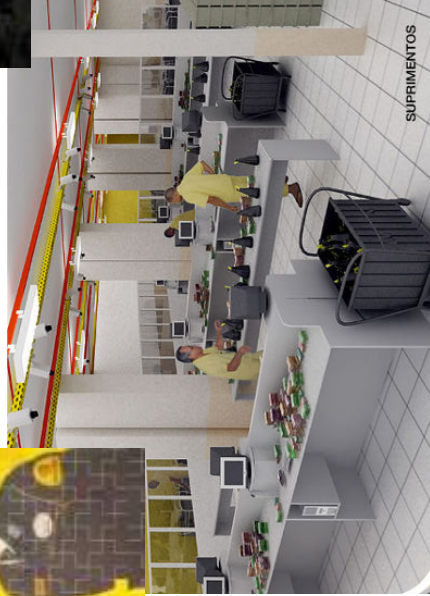


+



* Sin considerar las provisiones extraordinarias en España

Seguridad Corporativa

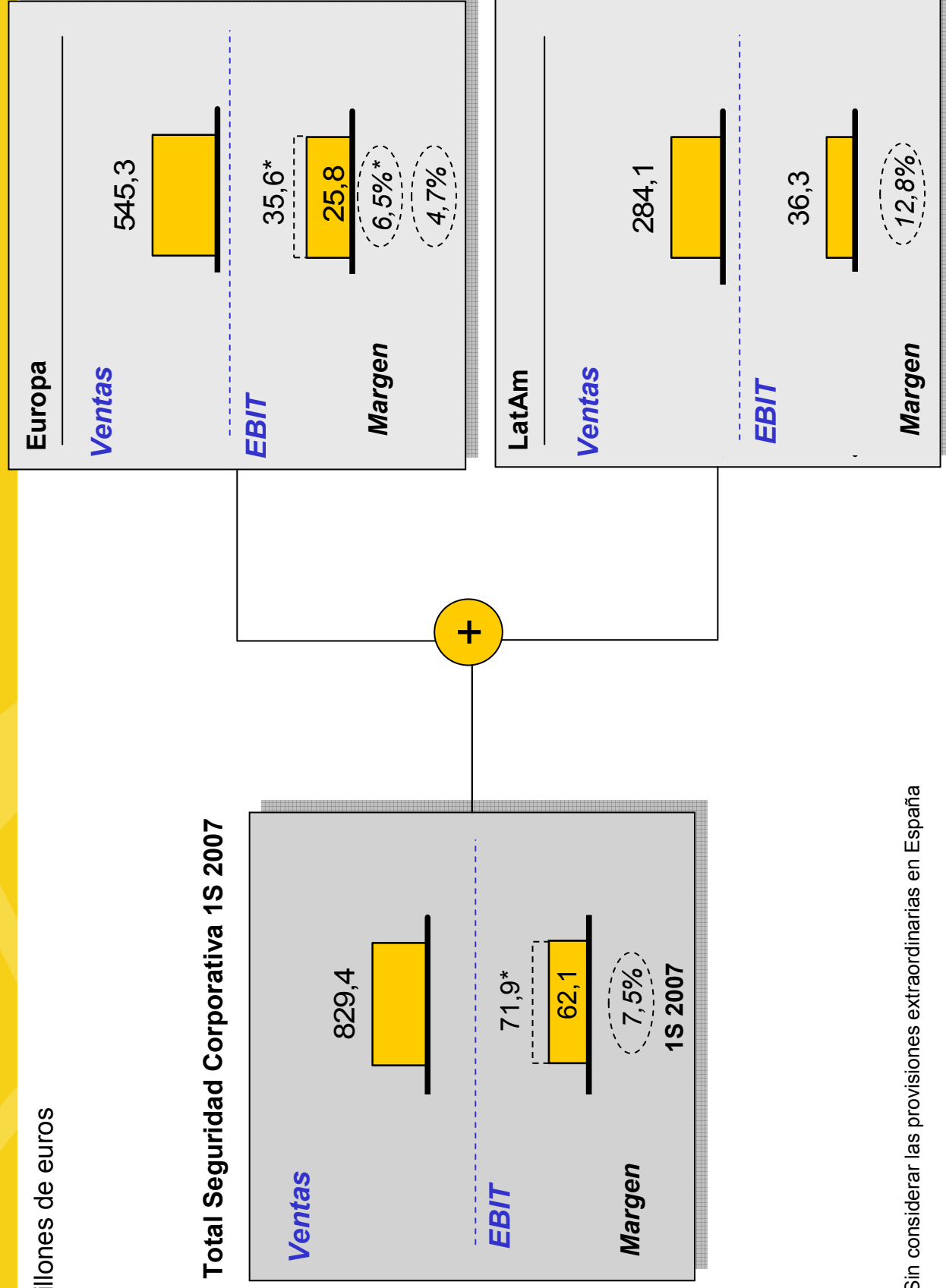


Desglose de los resultados de Seguridad Corporativa 1S 2007



PROSEGUR

Millones de euros

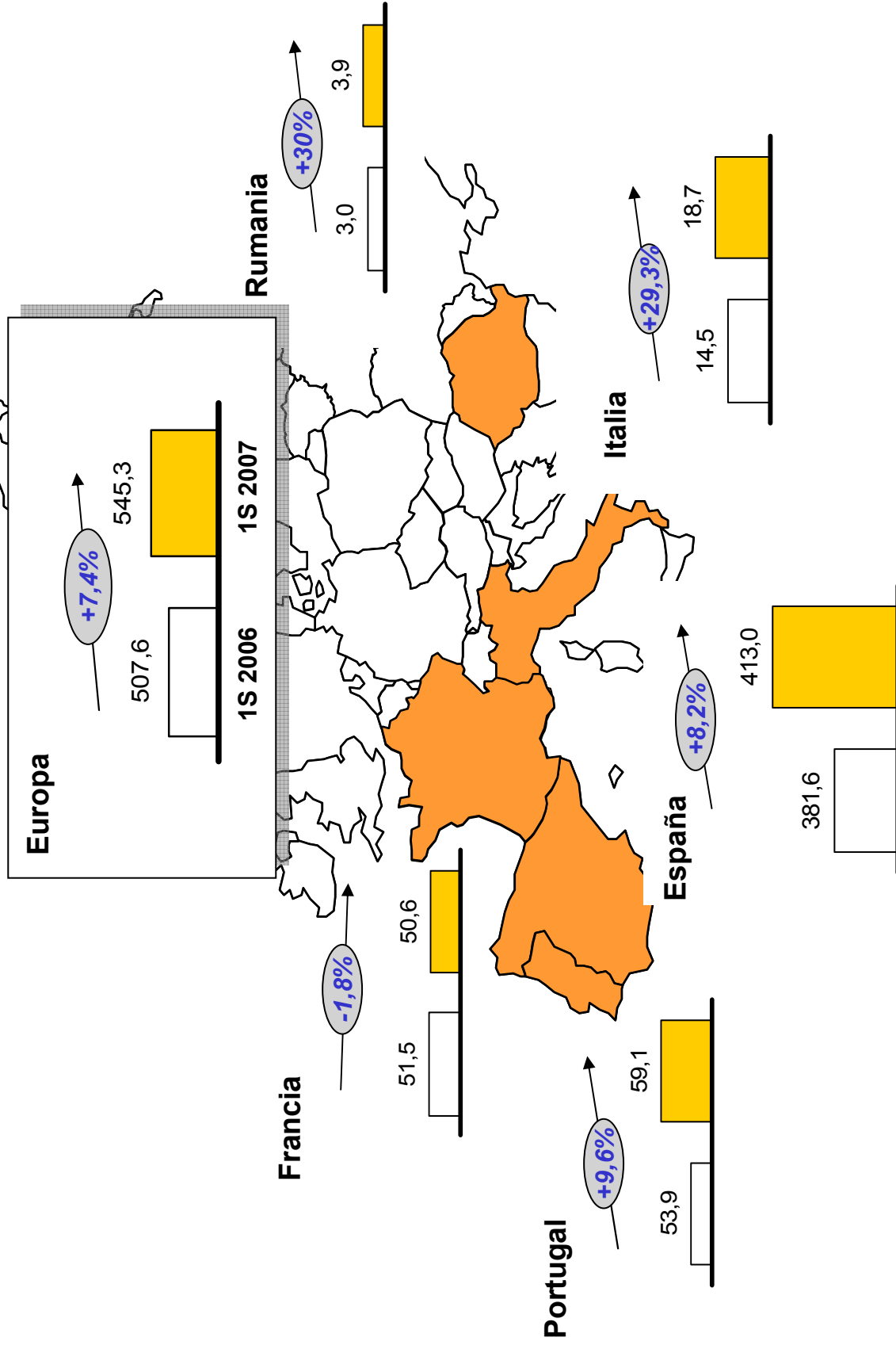


* Sin considerar las provisiones extraordinarias en España

Seguridad Corporativa: Resultados de Europa

Ventas totales. Millones de Euros

 Crecimiento total

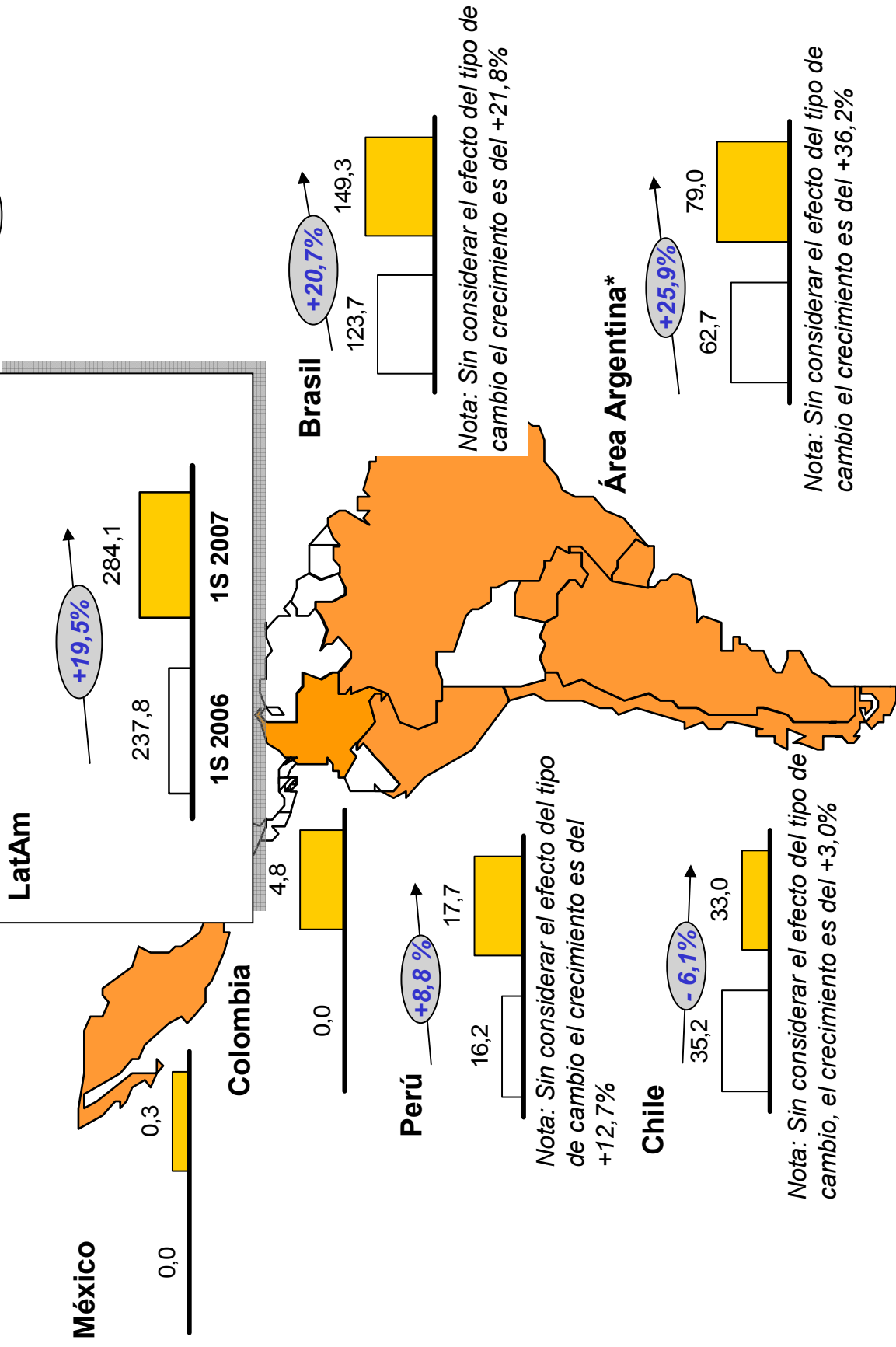


Seguridad Corporativa: Resultados de Latinoamérica



Ventas totales. Millones de Euros

○ Crecimiento total



* Argentina, Uruguay y Paraguay

Hechos del periodo a destacar

Europa

- En España, se modera el crecimiento en el trimestre al compensarse el efecto de la mayor rapidez en el proceso de revisión de precios del 2007, que generó un elevado crecimiento en el primer trimestre
 - En Francia, continúa durante el segundo trimestre del año el efecto de menor crecimiento debido a que por un impacto temporal ha aumentado la obra en curso de sistemas electrónicos sin que ésta se haya facturado
-

LatAm

- Incorporación de Colombia al Grupo desde mayo de 2007
- En Brasil, buena evolución del negocio de Logística de Valores y Gestión de Efectivo, que continúa con la mejora de márgenes respecto al año anterior
- En el Área Argentina, se mantiene un elevado crecimiento debido tanto a la buena marcha del negocio de Vigilancia Activa como de Logística de Valores y Gestión de Efectivo

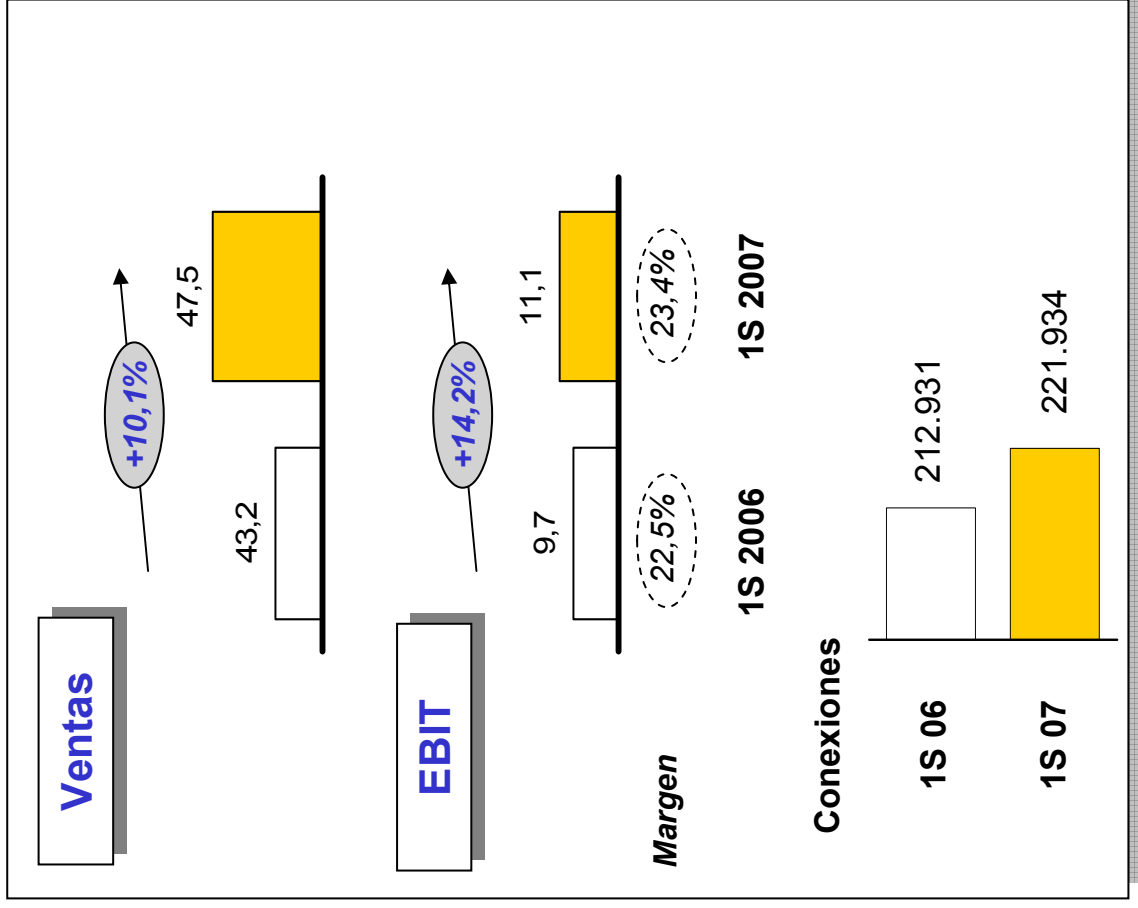


Seguridad Residencial



Análisis Resultados Seguridad Residencial

Millones de euros



Crecimiento

Hechos relevantes del periodo

- En todos los mercados, durante el primer semestre del año se ha seguido con la estrategia de conseguir un crecimiento sostenido con rentabilidad adecuada



PROSEGUR



Preliminary Earnings Results 1st Half 2007 – Grupo Prosegur

Madrid, 26 July de 2007

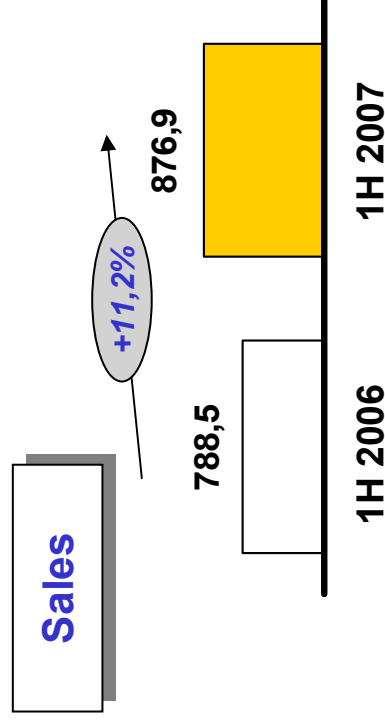


PROSEGUR

Executive Summary

Euro millions

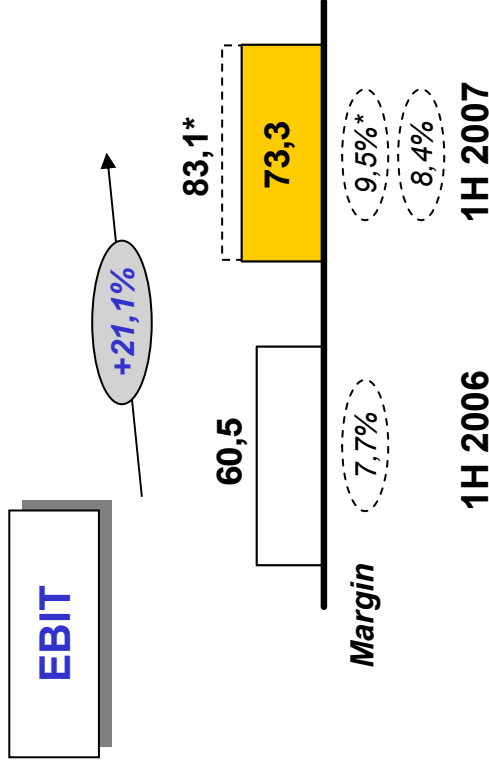
Growth



- Strong growth trend, mainly due to the organic growth, +10,5%
 - +12,0% "Pure" organic growth
 - 1,5% due to negative impact of exchanges rates

Total growth

Profitability



- Continues the margins improvement trend due to good performance of all the markets/countries in general, and particularly due to the positive evolution of Valuables Logistic and Cash Management business in Brazil

* Not included the extraordinary provisions in the Spanish business

Overview of Grupo Prosegur financial results 1H 2007



Euro millions

Profit and Loss Account

	1H 2007	1H 2006	Dif.
Sales	876,9	788,5	+11,2%
EBITDA	95,1	82,1	+15,8%
<i>Margin</i>	10,8%	10,4%	
Depreciation	-21,9	-21,6	
EBIT	73,3	60,5	+21,1%
<i>Margin</i>	8,4%	7,7%	
Financial Costs	-6,4	-3,5	+82,8%
Profit before taxes	66,9	57,0	+17,3%
<i>Margin</i>	7,6%	7,2%	
Taxes	-22,5	-20,3	+10,9%
Net profit	44,3	36,7	+20,7%
Minority Interest	0,0	0,0	
Net Consolidated Profit	44,3	36,7	+20,7%
<i>Margin</i>	5,1%	4,7%	

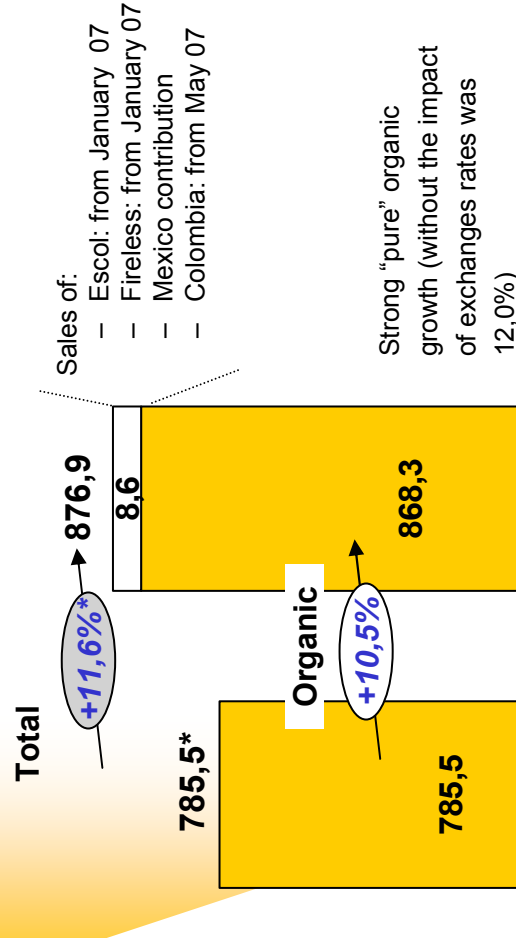
Sales analysis

Euro millions

Profit and Loss Account

	1H 2007	1H 2006
Sales	876,9	788,5
EBITDA	95,1	82,1
<i>Margin</i>	10,8%	10,4%
Depreciation	-21,9	-21,6
EBIT	73,3	60,5
<i>Margin</i>	8,4%	7,7%
Financial Costs	-6,4	-3,5
Profit before taxes	66,9	57,0
<i>Margin</i>	7,6%	7,2%
Taxes	-22,5	-20,3
Net profit	44,3	36,7
Minority Interest	0,0	0,0
Net Consolidated Profit	44,3	36,7
<i>Margin</i>	5,1%	4,7%

Breakdown of sales growth



* Only consider the 50% sales of Rumania 1H 2006 (€ 3 millions)

Operating margins analysis

Euro millions

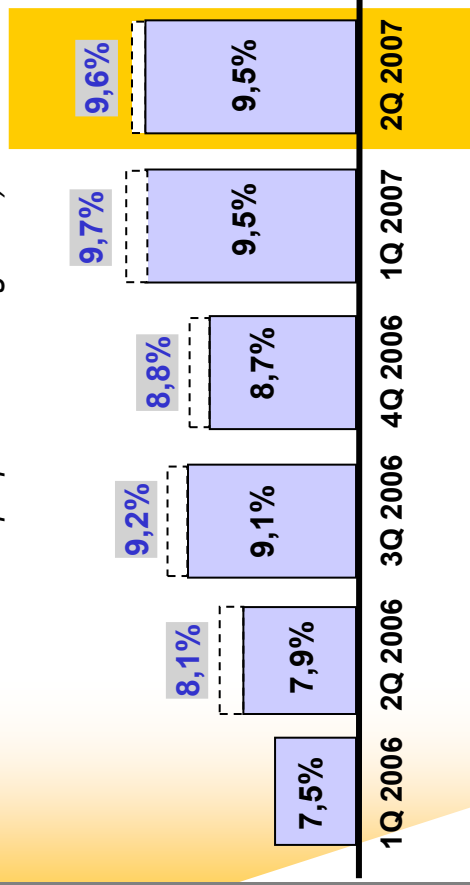
Profit and Loss Account

	1H 2007	1H 2006
Sales	876,9	788,5
EBITDA	95,1	82,1
Margin	10,8%	10,4%
Depreciation	-21,9	-21,6
EBIT	73,3	60,5
Margin	8,4%	7,7%
Financial Costs	-6,4	-3,5
Profit before taxes	66,9	57,0
Margin	7,6%	7,2%
Taxes	-22,5	-20,3
Net profit	44,3	36,7
Minority Interest	0,0	0,0
Net Consolidated Profit	44,3	36,7
Margin	5,1%	4,7%

Evolution of EBIT margin

(not included the extraordinary provisions in Spain)

Without "Start up Cost" (Mexico and Romania – proportional integration)



Financial and fiscal results analysis

Euro millions

Profit and Loss Account

	1H 2007	1H 2006
Sales	876,9	788,5
EBITDA	95,1	82,1
<i>Margin</i>	10,8%	10,4%
Depreciation	-21,9	-21,6
EBIT	73,3	60,5
<i>Margin</i>	8,4%	7,7%
Financial Costs	-6,4	-3,5
Profit before taxes	66,9	57,0
<i>Margin</i>	7,6%	7,2%
Taxes	-22,5	-20,3
Net profit	44,3	36,7
Minority Interest	0,0	0,0
Net Consolidated Profit	44,3	36,7
<i>Margin</i>	5,1%	4,7%

Overview of Financial Results

- Overall increase of the financial costs, although interest financial expenses have decreased from € 8,7 m. 1H 06 to € 9,2 m. 1H 07, due to the lower effective cost of the debt (from 5,9% in 1H06 to 4,8% in 1H07)
- The exchange rate effect was:
 - The cancellation of the debt denominated in US dollars in the 2006 originated an exchange rate positive effect. No effect registered in the current exercise
 - Due to operations in other currencies (Brazilian Real and Argentinian Peso), a positive effect was registered in 2006. No effect registered in the current exercise due to the trend change

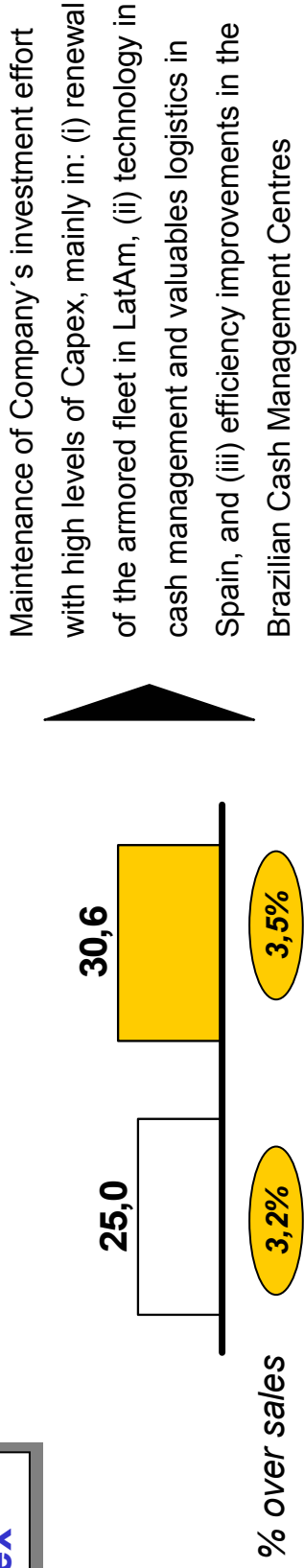
Overview of taxes charges

- Taxes rate has decreased in 1,9 p.p., moving from 35,6 % in 1H06 to 33,7% in 1H07

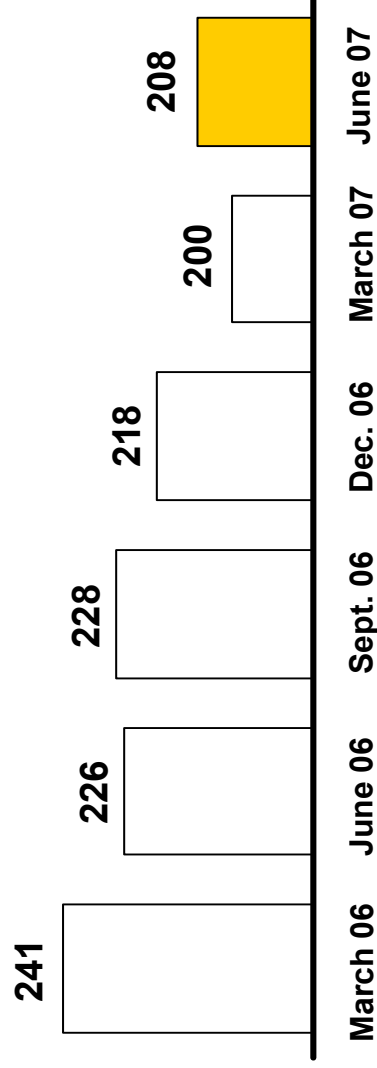
Investments and Net Debt evolution

Euro millions

Capex

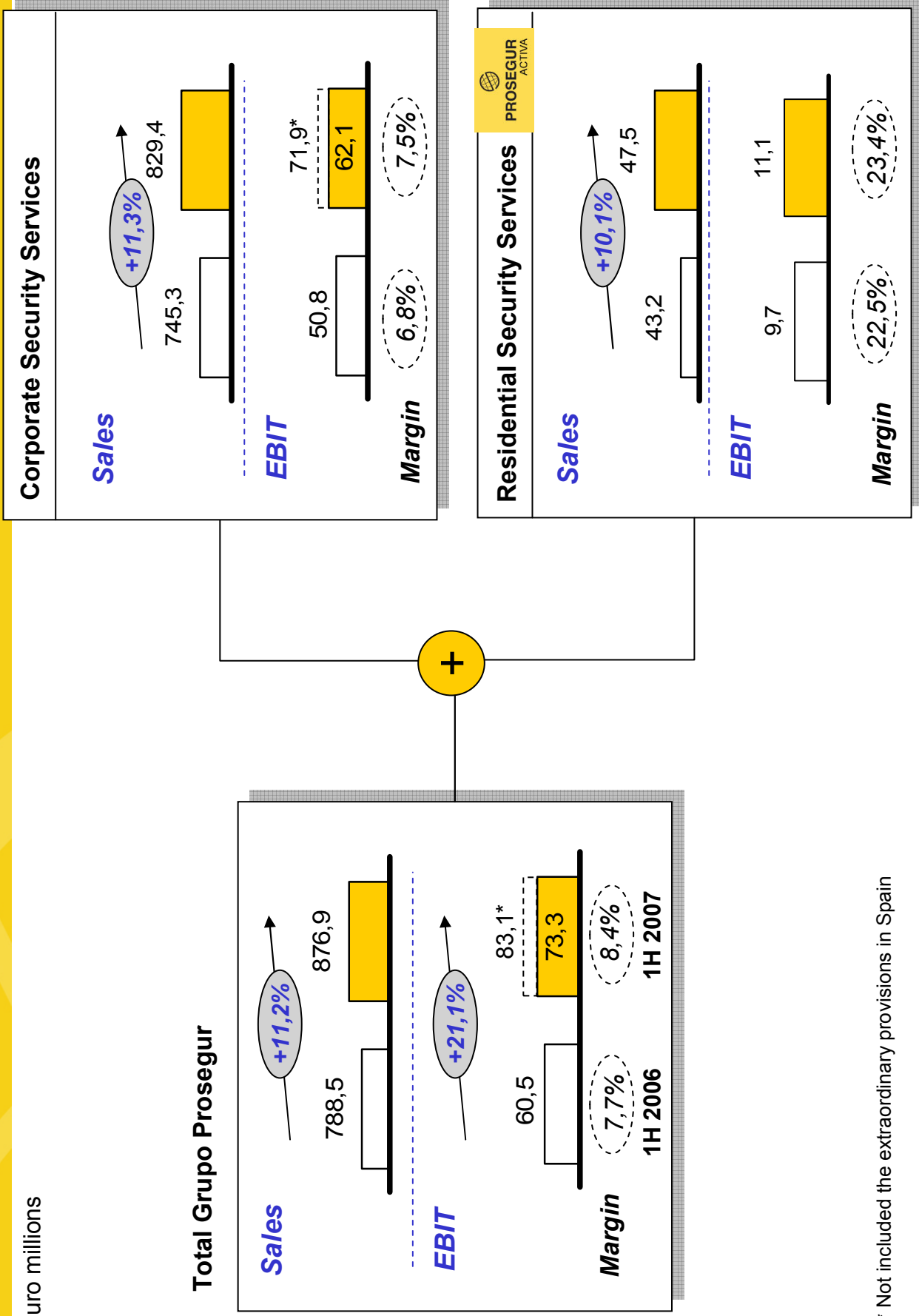


Net Debt



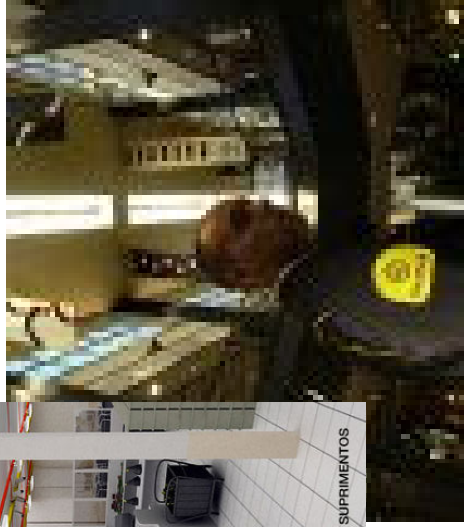
Breakdown of Grupo Prosegur results

Euro millions



* Not included the extraordinary provisions in Spain

Corporate Security Services

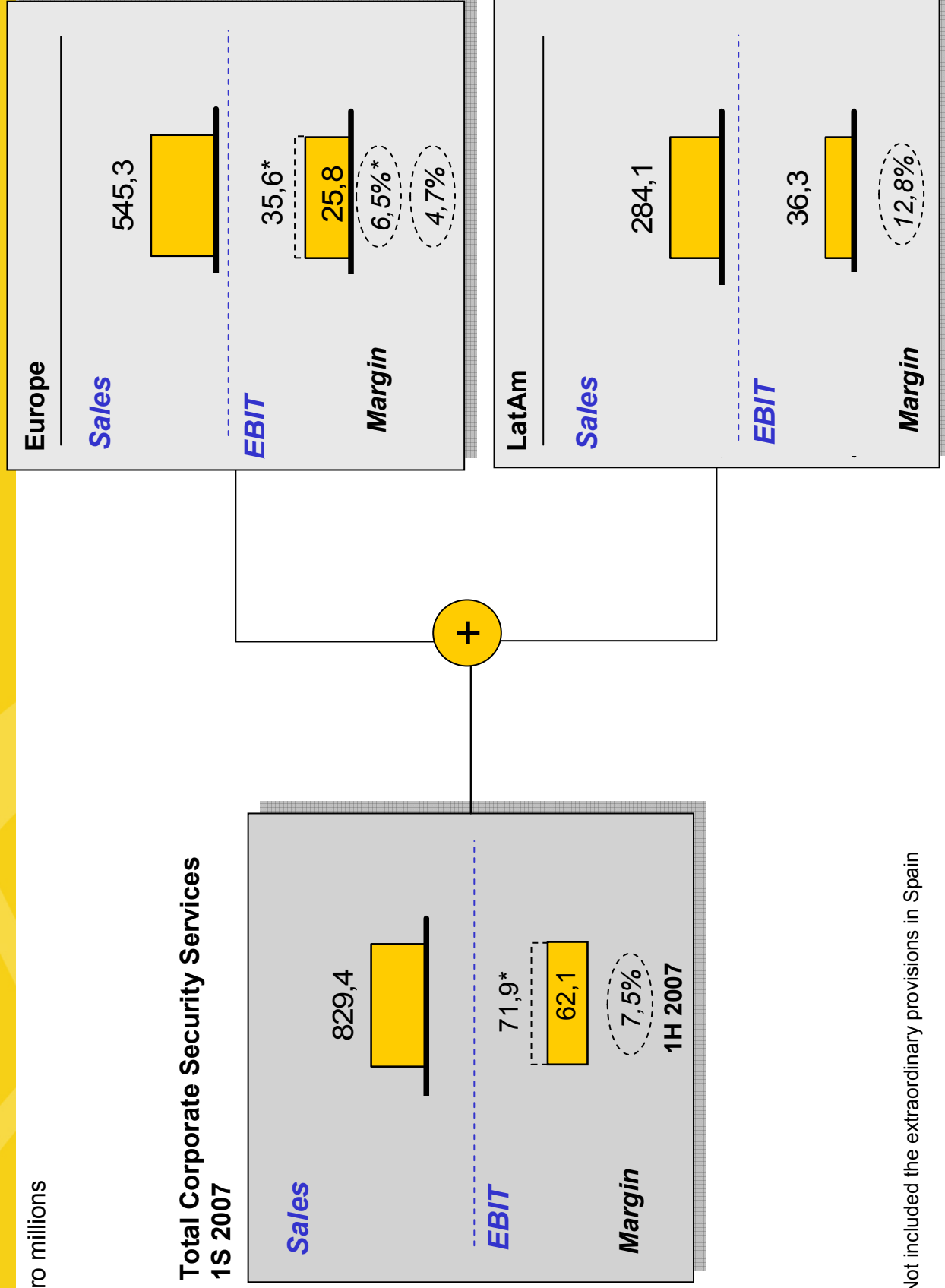


Breakdown of Corporate Security Services 1S 2007 results



PROSEGUR

Euro millions



* Not included the extraordinary provisions in Spain

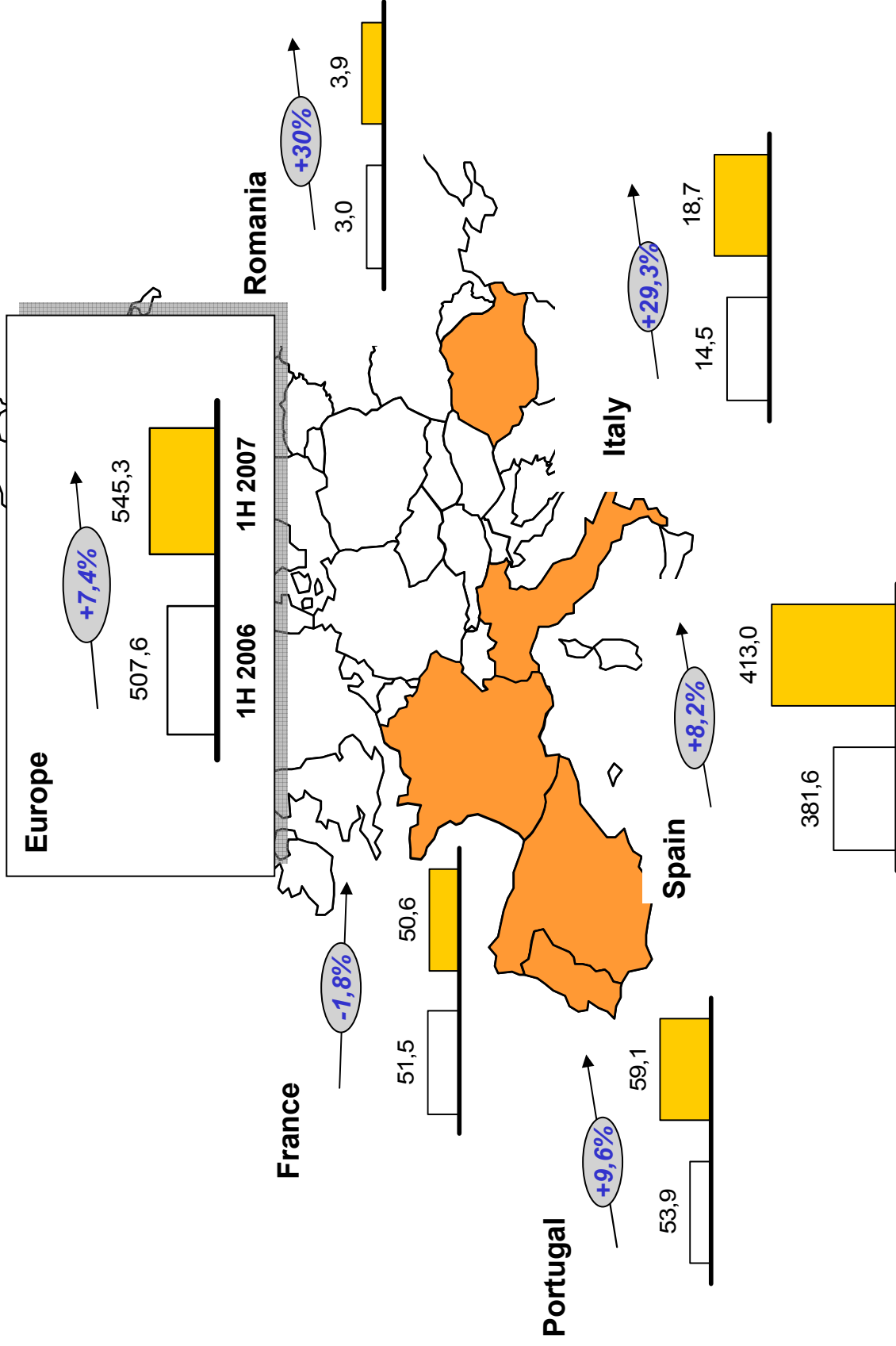
Corporate Security Services: Overview of Europe Results



PROSEGUR

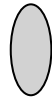
Total Sales. Euro millions

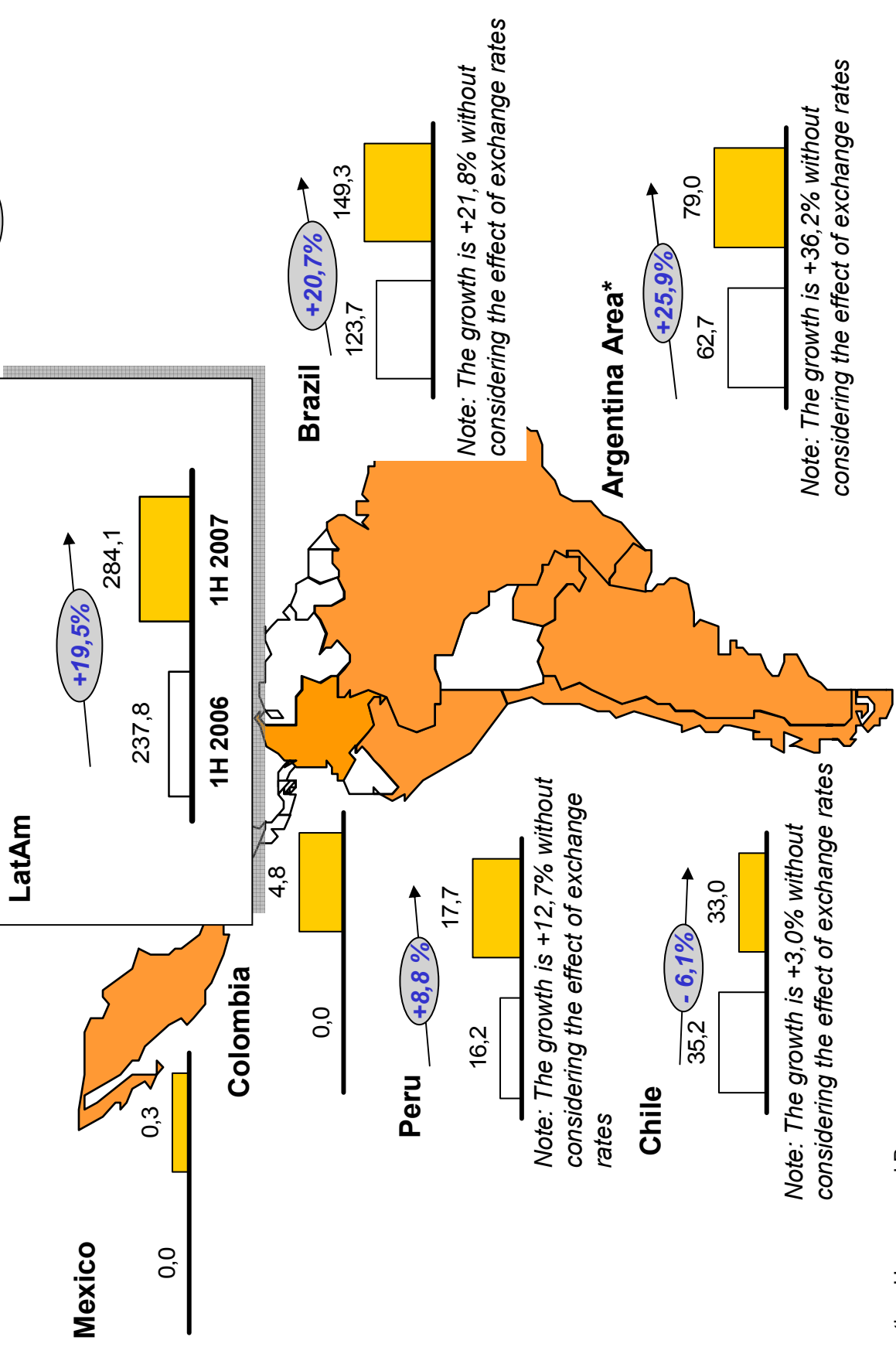
Total Growth



Corporate Security Services: Overview of Latinamerica Results

Total Sales. Euro millions

 Total Growth



* Argentina, Uruguay and Paraguay

Highlights of the period

Europe

- In Spain, slow down of the organic growth because the effect of a more rapidly price review process in the 1Q07 vs. 1Q06 has been counterweighed in the second quarter of the year
 - In France, continues the slow growth due to a time effect in the electronic systems revenues (increase in the ongoing workload/ projects but not billed to the clients yet)
-

LatAm

- Incorporation of Colombia to Grupo Prosegur from May 2007
- In Brazil, continues the positive evolution of the Valuables Logistic and Cash Management business, showing a margins improvement trend
- In Area Argentina, continues the good performance and high growth in both Valuables Logistic/ Cash Management business and Active Guarding business

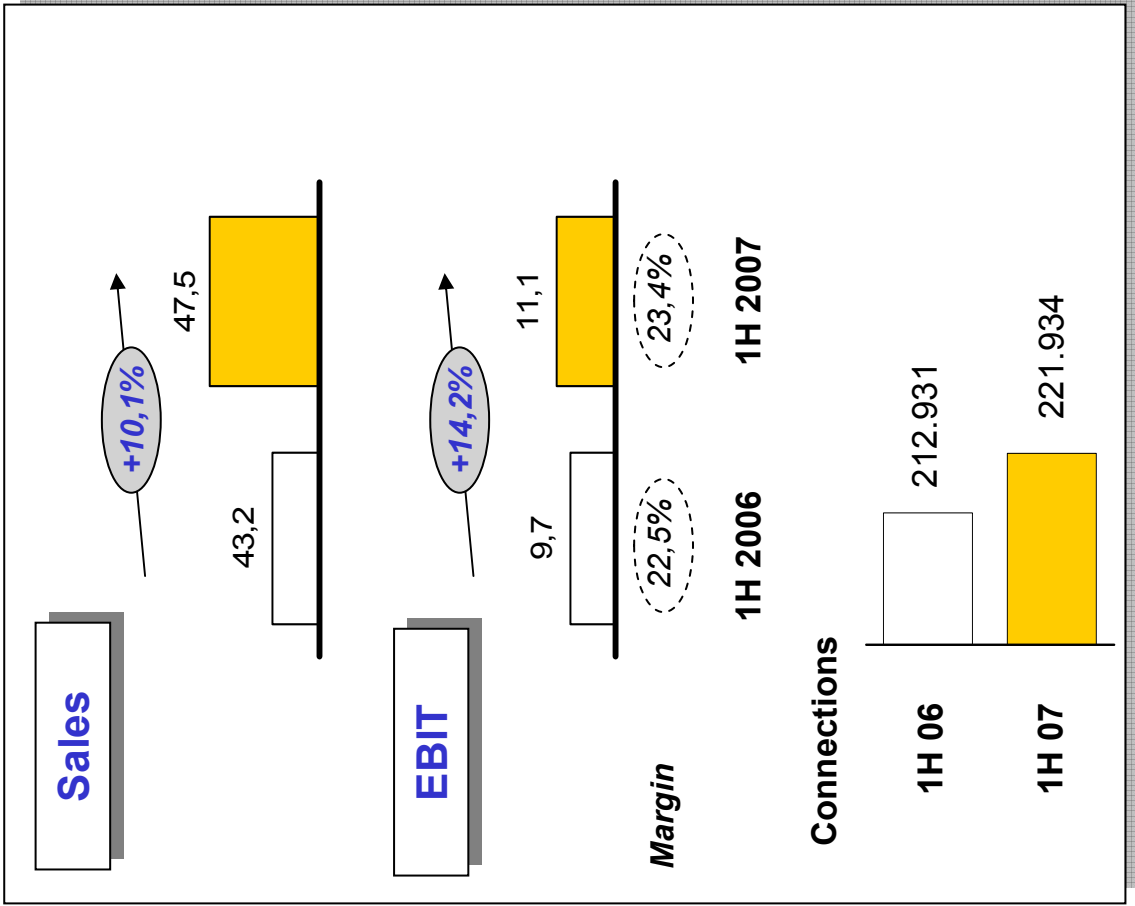


Residential Security Services



Residential Security Services 1H 2007 results analysis PROSEGUR

Euro millions



Highlight of the period

- Reinforcement of the sustainable growth + high profitability strategy in all the markets, during the first half of the year



PROSEGUR