

**PROSEGUR COMPAÑIA DE SEGURIDAD, S.A. Y SOCIEDADES
DEPENDIENTES**

**Informe gestión intermedio consolidado correspondiente al periodo
de seis meses finalizado el 30 de junio de 2012**



Índice

1.	Acontecimientos sucedidos desde el cierre del ejercicio 2011	1
2.	Evolución de los negocios	2
2.1.	Ventas por área geográfica	2
2.2.	Ventas por áreas de negocio	3
2.3.	Márgenes	3
2.4.	Perspectivas para el segundo semestre del ejercicio 2012	4
3.	Plantilla media	5
4.	Inversiones	5
5.	Gestión financiera	5
6.	Acciones propias	6
7.	Medioambiente	7
8.	Hechos posteriores	7

Informe gestión intermedio consolidado correspondiente al periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2012

1. Acontecimientos sucedidos desde el cierre del ejercicio 2011

Las transacciones y sucesos más relevantes que se han producido durante el primer semestre del ejercicio 2012 se detallan a continuación:

Cambios en la composición del Grupo

Los cambios producidos en la composición de Prosegur durante el primer semestre del ejercicio 2012 han venido principalmente determinados por las siguientes adquisiciones:

- Con fecha 8 de febrero de 2012, Prosegur ha suscrito una ampliación de capital por el 49% de SIS Cash Services Private Limited Co, por importe de 9,2 millones de euros. Esta empresa presta servicios de logística de valores y gestión de efectivo en India. Ha comenzado a consolidarse el 8 de febrero de 2012 por el método de integración proporcional.
- Con fecha 24 de febrero de 2012, han sido adquiridas en Uruguay las empresas Coral Melody, S.A. y Tecnofren, S.A., especializadas en servicios de vigilancia y en monitoreo de alarmas residenciales. Han comenzado a consolidarse el 24 de febrero de 2012. El precio total de compra ha sido de 10 millones de euros.
- Con fecha 7 de marzo de 2012, han sido adquiridas en Brasil las 11 entidades que componen el Grupo Nordeste Segurança y Transbank. Estas empresas prestan servicios de logística de valores y gestión de efectivo, vigilancia y tecnología residencial. Han comenzado a consolidarse el 7 de marzo de 2012. El precio total de compra ha sido de 191 millones de euros.
- Con fecha 13 de abril de 2012, ha sido adquirida en Argentina la empresa Interplata, S.A., especializada en área de logística de valores y gestión de efectivo. Ha comenzado a consolidarse el 13 de abril de 2012. El precio total de compra ha sido de 11 millones de euros.
- Con fecha 20 de abril de 2012, ha sido adquirida en Uruguay Roytronic, S.A. S.A., empresa especializada en la actividad de alarmas residenciales y seguimiento de vehículos a través de GPS. Ha comenzado a consolidarse el 20 de abril de 2012. El precio total de compra ha sido de 5 millones de euros.

- Con fecha 27 de abril de 2012, ha sido adquirida en Argentina la empresa Servin Seguridad, S.A., especializada en servicios de vigilancia. Ha comenzado a consolidarse el 27 de abril de 2012. El precio total de compra ha sido de 18 millones de euros.
- Con fecha 10 de mayo de 2012, han adquiridas en Francia las 7 sociedades que componen el Grupo GRP. Estas empresas prestan servicios de vigilancia, control de accesos y gestión de alarmas a distancia. Han comenzado a consolidarse el 10 de mayo de 2012. El precio total de compra ha sido de 13 millones de euros.

Acontecimientos sucedidos desde el cierre del ejercicio 2011

Con fecha 29 de mayo de 2012 la Junta General de Accionistas ha aprobado el Plan 2014 de incentivos a largo plazo para administradores ejecutivos y directivos del Grupo Prosegur. El Plan 2014 está ligado, con carácter general a la creación de valor durante el periodo 2012 a 2014 y contempla la entrega de incentivos en acciones de la Sociedad a administradores ejecutivos y en acciones de la Sociedad y metálico a directivos de Prosegur. El número máximo de acciones destinado al Plan 2014 asciende a la cantidad de 412.000, representativas del 0,668% del capital social actual de la Sociedad.

2. Evolución de los negocios

2.1. Ventas por área geográfica

Las ventas consolidadas de Prosegur en el primer semestre de 2012 han ascendido a 1.753,4 millones de euros (a 30 de junio de 2011: 1.316,0 millones de euros), lo que supone un incremento total del 33,2%, del que un 12,0% corresponde a crecimiento orgánico puro, un 22,0% corresponde a crecimiento inorgánico derivado de las compras efectuadas en el ejercicio 2012 y el efecto del tipo de cambio supone una disminución del 0,8%.

La distribución de las ventas consolidadas por áreas geográficas se detalla en el siguiente cuadro:

	Millones de euros	
	Junio 2012	Junio 2011
Europa - Asia	732,6	635,3
Latam	1.020,8	680,7
Total Prosegur	1.753,4	1.316,0

El crecimiento más importante de las ventas se ha producido en el área Latam, donde el primer semestre de 2012 ha experimentado un incremento total con respecto al primer semestre de 2011 del 49,9%, correspondiendo un 23,8% a crecimiento orgánico y un 27,6% a crecimiento inorgánico. El fuerte crecimiento de las ventas durante el primer semestre de 2012 en Latam no se ha visto favorecido por la evolución de los tipos de cambio, en comparación con el mismo periodo de 2011, viéndose reducido en un 1,4%.

2.2. Ventas por áreas de negocio

La distribución de las ventas consolidadas por áreas de negocio se muestra a continuación:

	Millones de euros		
	Junio 2012	Junio 2011	Crecimiento
Vigilancia	807,2	646,6	24,8%
<i>% sobre total</i>	<i>46,0%</i>	<i>49,1%</i>	
LVGE	751,4	509,7	47,4%
<i>% sobre total</i>	<i>42,9%</i>	<i>38,7%</i>	
Tecnología	194,8	159,8	21,9%
<i>% sobre total</i>	<i>11,1%</i>	<i>12,1%</i>	
Total Prosegur	1.753,4	1.316,0	33,2%

2.3. Márgenes

El resultado de explotación consolidado (EBIT) del primer semestre de 2012 ha sido de 137,8 millones de euros (a 30 de junio de 2011: 127,0 millones de euros). El margen del EBIT al final del primer semestre de 2012 se ha situado en el 7,9% (a 30 de junio de 2011: 9,6%).

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

	Millones de euros		
	a 30 de Junio de 2012		
	Europa - Asia	Latam	Prosegur
Ventas	732,6	1.020,8	1.753,4
EBIT	11,0	126,8	137,8
Margen EBIT	1,5%	12,4%	7,9%

	Millones de euros		
	a 30 de Junio de 2011		
	Europa - Asia	Latam	Prosegur
Ventas	635,3	680,7	1.316,0
EBIT	29,7	97,3	127,0
Margen EBIT	4,7%	14,3%	9,6%

2.4. Perspectivas para el segundo semestre del ejercicio 2012

Las perspectivas para el segundo semestre del ejercicio 2012 son positivas, manteniendo el objetivo de crecimiento en volumen y la rentabilidad de los negocios en el área Latam. En esta área, la disminución experimentada en el primer semestre se debe a causas estacionales cuyos efectos serán corregidos en el segundo semestre y se espera la continuación del ritmo de crecimiento elevado.

Por otro lado, las economías europeas continúan sufriendo el severo impacto de la crisis económica con una disminución en los márgenes, en particular en el negocio de España por el impacto de las medidas de ajuste aplicadas en el país.

Durante el primer semestre de 2012, no se han producido otros hechos o circunstancias en la evolución de los negocios que hagan prever posibles riesgos o incertidumbres para el semestre restante del ejercicio 2012. Asimismo, tampoco se han generado pasivos contingentes significativos adicionales a los mencionados en las cuentas anuales consolidadas a 31 de diciembre de 2011, salvo los derivados de las adquisiciones de empresas que están contemplados en el precio acordado.

3. Plantilla media

A continuación se presenta el detalle de la plantilla media de Prosegur para los periodos de seis meses finalizados el 30 de junio de 2012 y el 30 de junio de 2011:

	Total Prosegur	
	Junio 2012	Junio 2011
Hombre	125.955	86.152
Mujeres	22.517	17.519
Plantilla media	148.471	103.671

4. Inversiones

Las inversiones de Prosegur son analizadas en todos los casos por las correspondientes áreas técnicas y operativas y por el departamento de control de gestión, que estiman y analizan su importancia estratégica, el plazo de retorno y la rentabilidad como requisito previo a su aprobación. Posteriormente, se remite al Comité de Inversiones que finalmente decide si procede realizar la inversión. Las inversiones superiores a 0,6 millones de euros son remitidas para su aprobación a la Comisión Ejecutiva.

A lo largo del primer semestre del ejercicio 2012 se realizaron inversiones en inmovilizado material por importe de 39,9 millones de euros (a 30 de junio de 2011: 37,2 millones de euros).

5. Gestión financiera

Prosegur calcula la deuda financiera neta de la siguiente manera: total de recursos ajenos corrientes y no corrientes (excluyendo otras deudas no bancarias) más los instrumentos financieros derivados netos, menos el efectivo y los equivalentes al efectivo, y menos otros activos financieros corrientes.

La deuda financiera neta a 30 de junio de 2012 asciende a 555,6 millones de euros (a 31 de diciembre de 2011: 201,6 millones de euros).

El ratio de deuda financiera neta sobre recursos propios a 30 de junio de 2012 se ha situado en 0,85 (a 31 de diciembre de 2011: 0,54).

Desde el punto de vista de la gestión financiera, las acciones más destacadas durante el primer semestre del ejercicio 2012 son las siguientes:

Préstamo sindicado

Tal como se indica en la Nota 4 de los estados financieros intermedios resumidos consolidados a 30 de junio de 2012, con fecha 29 de febrero de 2012, Prosegur ha formalizado un contrato de crédito sindicado por importe de 200 millones de euros. El contrato tiene 2 tramos, uno en modalidad de préstamo por importe de 100 millones de euros y otro en modalidad de crédito por el mismo importe. Los 2 tramos son amortizables a través de una cuota única al vencimiento del contrato. El tipo de interés es variable referenciado al Euribor más un margen ligado a los ratios Deuda financiera neta / EBITDA en cada fecha de presentación.

Con fecha 7 de marzo de 2012, y en relación con la adquisición de las sociedades del grupo Nordeste Segurança y Transbank, las compañías Prosegur Brasil, S.A., Prosegur Activa Alarmes, S.A. y Prosegur Holding e Participações, S.A. han formalizado un crédito sindicado a 5 años por importe de 450 millones de reales brasileños (contravalor a la fecha de contratación: 190,7 millones de euros) con las entidades financieras Banco Bradesco BBI S.A., Banco Itaú BBA S.A. y Banco Santander.

Con fecha 23 de abril de 2012, el préstamo mencionado anteriormente ha sido sustituido por la emisión de un debenture de distribución pública restringida con régimen de garantía firme de colocación por la totalidad. Las entidades colocadoras han sido Banco Bradesco BBI S.A., Banco Itaú BBA S.A. y Banco Santander. El importe asciende a 450 millones de reales brasileños (contravalor a la fecha de contratación: 181,4 millones de euros). Se amortiza en 9 plazos y el tipo de interés está referenciado al índice CDI brasileño más un margen de 2,3%.

6. Acciones propias

El detalle de los movimientos en la cuenta de acciones propias producidos durante el primer semestre de 2012 se muestra a continuación:

	Nº de acciones	Millones de euros
Saldo a 31 de diciembre de 2011	4.456.122	123,2
Compra de acciones	235.465	9,5
Venta de acciones	(234.514)	(6,6)
Entrega de acciones Plan 2011	(78.114)	(2,2)
Otras entregas a empleados	(5.318)	(0,1)
Saldo a 30 de junio de 2012	4.373.641	123,8

Con fecha 27 de junio de 2008 la Junta General de Accionistas aprobó el Plan 2011 de incentivos a largo plazo, según se detalla en la Nota 34.17 de las cuentas anuales consolidadas a 31 de diciembre de 2011. Tal como se contempla en dicho Plan, durante el primer semestre de 2012 se ha liquidado un incentivo en acciones correspondiente a administradores ejecutivos y a directivos procediendo a la entrega de 78.114 acciones propias.

Adicionalmente, con fecha 29 de mayo de 2012 la Junta General de Accionistas ha aprobado el Plan 2014 de incentivos a largo plazo para administradores ejecutivos y directivos del Grupo Prosegur. El Plan 2014 está ligado, con carácter general a la creación de valor durante el periodo 2012 a 2014, con un período de permanencia, en su caso, de dos ejercicios posteriores para percibir parte del incentivo. Este Plan también contempla la entrega de incentivos en acciones de la Sociedad a administradores ejecutivos y en acciones de la Sociedad y metálico a directivos de Prosegur. El número máximo de acciones destinado al Plan 2014 asciende a la cantidad de 412.000, representativas del 0,668% del capital social actual de la Sociedad.

El compromiso total adquirido por Prosegur a 30 de junio de 2012 relacionado con los incentivos en acciones establecidos en el Plan 2011 y Plan 2014 se encuentra registrado en el patrimonio neto por importe de 2.100 miles de euros (a 31 de diciembre de 2011: 5.781 miles de euros).

7. Medioambiente

A 30 de junio de 2012, Prosegur no tiene contingencias medioambientales, ni reclamaciones judiciales, ni ingresos y gastos por este concepto.

Siguiendo las políticas de Prosegur en relación al medioambiente, se continúan realizando inversiones en vehículos blindados que se acogen a la normativa Euro III sobre la emisión de partículas no contaminantes.

8. Hechos posteriores

Con fecha 6 de julio de 2012, se ha materializado el acuerdo de desdoblamiento de acciones aprobado por la Junta General de Accionistas de fecha 29 de mayo de 2012, a través de la exclusión de la negociación en las Bolsas de Valores de Madrid y Barcelona de las 61.712.464 acciones en circulación a 30 de junio de 2012 por medio de anotaciones en cuenta de 0,60 euros de valor nominal cada una y a través de la admisión simultánea a negociación de 617.124.640 acciones nuevas de 0,06 euros de valor nominal cada una.

PROSEGUR COMPAÑIA DE SEGURIDAD, S.A.

Informe de gestión intermedio correspondiente al periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2012.

Índice

1.	Acontecimientos sucedidos desde el cierre del ejercicio 2010	1
2.	Evolución de los negocios	1
3.	Personal	1
4.	Inversiones	2
5.	Gestión financiera	2
6.	Acciones propias	3
7.	Medioambiente	3
8.	Hechos posteriores	4

Informe gestión intermedio correspondiente al periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2012

1. Acontecimientos sucedidos desde el cierre del ejercicio 2012

- ✓ Con fecha 29 de mayo de 2012 la Junta General de Accionistas ha aprobado el Plan 2014 de incentivos a largo plazo para administradores ejecutivos y directivos del Grupo Prosegur. El Plan 2014 está ligado, con carácter general a la creación de valor durante el periodo 2012 a 2014 y contempla la entrega de incentivos en acciones de la Sociedad a administradores ejecutivos y en acciones de la Sociedad y metálico a directivos de Prosegur. El número máximo de acciones destinado al Plan 2014 asciende a la cantidad de 412.000, representativas del 0,668% del capital social actual de la Sociedad.

- ✓ La Junta General de Accionistas ha aprobado el proyecto de segregación de la rama de actividad de tenencia y gestión de activos inmobiliarios a favor de su filial Prosegur Gestión de Activos, S.L. de acuerdo con el proyecto depositado en el Registro Mercantil de Madrid, acogiéndose al régimen tributario establecido en el capítulo VIII del título VII del texto refundido de la Ley del Impuesto sobre Sociedades. El valor de los activos segregados es el que refleja el balance de la Sociedad cerrado a 31 de diciembre de 2011

2. Evolución de los negocios

Las ventas de Prosegur Compañía de Seguridad, S.A. en el primer semestre de 2012 han ascendido a 432 millones de euros, frente a los 434 millones de euros del mismo periodo de 2011*, lo que supone una disminución del 0,6%.

Las ventas de Prosegur Compañía de Seguridad, S.A. se han realizado íntegramente en el mercado interior.

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 2012 y el 30 de junio de 2011:

* La cifra de ventas y número de plantilla de 2011, están agregadas las sociedades Prosegur Transporte de Valores, S.A., Prosegur Servicio Técnico, S.L., Prosegur Activa España, S.L. y Prosegur Tecnología, S.L., fusionadas en octubre de 2011, con efecto retroactivo de 1 de enero de 2011.

	Total Prosegur	
	Junio 2012	Junio 2011
Hombre	18.667	20.417
Mujeres	3.692	5.071
Plantilla media	22.359	25.488

4. Inversiones

Las inversiones de Prosegur Compañía de Seguridad, S.A. 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. Las inversiones superiores a 0,6 millones de euros son remitidas para su aprobación a la Comisión Ejecutiva.

A lo largo del primer semestre del ejercicio 2012, se han realizado inversiones en inmovilizado material por importe de 4.6 millones de euros. Asimismo, se han realizado inversiones en inmovilizado intangible por importe de 1.7 millones de euros.

En el mismo periodo, la dotación a la amortización del inmovilizado material e intangible ha ascendido a 9,0 millones de euros y a 3,0 millones de euros respectivamente.

5. Gestión financiera

Desde el punto de vista de la gestión financiera, las acciones más destacadas durante el primer semestre del ejercicio 2012 son las siguientes:

Con fecha 29 de febrero de 2012, Prosegur ha formalizado un contrato de crédito sindicado por importe de 200.000 miles de euros. El contrato tiene 2 tramos, uno en modalidad de préstamo por importe de 100.000 miles de euros y otro en modalidad de crédito por el mismo importe. Los 2 tramos son amortizables a través de una cuota única al vencimiento del contrato. El tipo de interés es variable referenciado al Euribor más un margen ligado a los ratios Deuda financiera neta / EBITDA en cada fecha de presentación.

6. Acciones propias

El detalle de los movimientos en la cuenta de acciones propias producidos durante el primer semestre de 2012 se muestra a continuación:

	Nº de acciones	Millones de euros
Saldo a 31 de diciembre de 2011	4.456.122	123,2
Compra de acciones	235.465	9,5
Venta de acciones	(634.514)	(17,6)
Entrega de acciones Plan 2011	(78.114)	(2,2)
Otras entregas a empleados	(5.318)	(0,1)
Saldo a 30 de junio de 2012	3.973.641	112,8

Con fecha 27 de junio de 2008 la Junta General de Accionistas aprobó el Plan 2011 de incentivos a largo plazo. Tal y como se contempla en dicho Plan, durante el primer semestre de 2012 se ha liquidado un incentivo en acciones correspondiente a administradores ejecutivos y a directivos, procediendo a la entrega de 78.114 acciones propias.

Adicionalmente, con fecha 29 de mayo de 2012, la Junta General de Accionistas ha aprobado el Plan 2014 de incentivos a largo plazo para administradores ejecutivos y directivos de Prosegur. El Plan 2014 está ligado, con carácter general a la creación de valor durante el periodo 2012 a 2014, con un período de permanencia, en su caso, de dos ejercicios posteriores para percibir parte del incentivo. Este Plan también, contempla la entrega de incentivos en acciones de la Sociedad a administradores ejecutivos y en acciones de la Sociedad y metálico a directivos de Prosegur. El número máximo de acciones destinado al Plan 2014 asciende a la cantidad de 412.000, representativas del 0,668% del capital social actual de la Sociedad.

El compromiso total adquirido por Prosegur a 30 de junio de 2012, relacionado con los incentivos en acciones establecidos en el Plan 2011 y el Plan 2014, se encuentra registrado en el patrimonio neto, dentro del epígrafe de otros instrumentos de patrimonio, por importe de 2.100 miles de euros (a 31 de diciembre de 2011: 5.781 miles de euros)

7. Medioambiente

A 30 de junio de 2012, Prosegur Compañía de Seguridad, S.A. no tiene contingencias medioambientales, ni reclamaciones judiciales, ni ingresos y gastos por este concepto.

Siguiendo las políticas de Prosegur Compañía de Seguridad, S.A. en relación al medioambiente, se continúan realizando inversiones en vehículos blindados que se acogen a la normativa Euro III sobre la emisión de partículas no contaminantes.

8. Hechos posteriores

Con fecha 6 de julio de 2012, se ha materializado el acuerdo de desdoblamiento de acciones aprobado por la Junta General de Accionistas de fecha 29 de mayo de 2012, a través de la exclusión de la negociación en las Bolsas de Valores de Madrid y Barcelona de las 61.712.464 acciones en circulación a 30 de junio de 2012 por medio de anotaciones en cuenta de 0,60 euros de valor nominal cada una y a través de la admisión simultánea a negociación de 617.124.640 acciones nuevas de 0,06 euros de valor nominal cada una.