

## **DECLARACION INTERMEDIA (ENERO – SEPTIEMBRE 2008)**

### **1. HECHOS Y OPERACIONES SIGNIFICATIVOS**

Las transacciones y sucesos más relevantes que se han producido durante el periodo de enero a septiembre del ejercicio 2008 se detallan a continuación:

#### ***Programa de titulización***

En diciembre de 2007 se formalizó un programa de titulización con una duración de cinco años, comprendiendo en una primera fase la venta de los derechos de cobro de las empresas del Grupo ubicadas en España y Portugal, pudiendo ser ampliado posteriormente a otros países.

El impacto de la titulización en la deuda neta a 30 de septiembre de 2008 asciende a 119 millones de euros.

#### ***Préstamo sindicado***

Según se detalla en Nota 19 de la memoria de las cuentas anuales consolidadas al 31 de diciembre de 2007, la Sociedad tiene contratada una operación de financiación sindicada a largo plazo estructurada en dos tramos.

Durante los meses de enero y julio de 2008 se han realizado dos amortizaciones del tramo A del préstamo sindicado por importe total de 62.500 miles de euros.

Durante el periodo de enero a septiembre de 2008 se han efectuado disposiciones del tramo B en la modalidad de crédito por importe de 160.000 miles de euros. El saldo disponible al 30 de septiembre de 2008 de este segundo tramo asciende a 40.000 miles de euros.

Como consecuencia de la titulización y las disposiciones del préstamo sindicado durante el periodo de enero a septiembre de 2008 se ha producido una disminución significativa de las cuentas a cobrar del activo circulante y un incremento de los recursos ajenos corrientes, y un incremento de los flujos de caja operativos, que se refleja en el aumento de los saldos de tesorería y activos financieros corrientes.

### ***Plan de acciones 2011***

Con fecha 27 de junio de 2008 la Junta General de Accionistas aprobó el Plan 2011 de incentivos a largo plazo para administradores ejecutivos y directivos del Grupo Prosegur. El Plan 2011 está ligado, con carácter general a la creación de valor durante el periodo 2008-2011 y contempla la entrega de incentivos en acciones de la sociedad a administradores ejecutivos y en acciones de la sociedad y metálico a directivos del Grupo. El número máximo de acciones destinado al Plan 2011 asciende a la cantidad de 375.000, representativas del 0,608% del capital social actual de la Sociedad.

### ***Adquisición de dependientes***

Con fecha 24 de abril de 2008 el Grupo Prosegur amplió del 60% al 100% su participación en Thomas Prosegur, S.A. (actualmente Compañía Transportadora de Valores Prosegur de Colombia, S.A.), al adquirir el 40% del capital social de la mencionada sociedad. El precio de compra total fue de 13.000 miles de dólares (8.156 miles de euros).

### ***Otros hechos relevantes***

Tal y como se explica en la Nota 37 de la memoria de las cuentas anuales consolidadas al 31 de diciembre de 2007, en el mes de febrero de 2008 fueron ejecutados dos avales por importe total de 8.703 miles de euros. Dicho importe se corresponde con fondos en depósito de un cliente retenidos en Brasil. La Sociedad está llevando a cabo los trámites administrativos necesarios con las autoridades correspondientes para la liberación de dicho importe, no esperándose quebranto significativo para la Sociedad.

En relación al incendio que se produjo en el Edificio Windsor de Madrid el día 12 de febrero de 2005, donde la Sociedad prestaba servicios de vigilancia, en el primer semestre del 2008 la Audiencia Provincial de Madrid depuró la responsabilidad penal sobre el suceso al no encontrar culpables. A partir de entonces se han iniciado los procedimientos por la vía civil, siendo interpuestos cuatro procedimientos ante los Juzgados de Primera Instancia de Madrid números 18, 37, 44 y 46 por las diversas partes implicadas reclamando las indemnizaciones por los daños y perjuicios sufridos y en los que figura la Sociedad entre las partes demandadas. La Sociedad ha solicitado ante el Juzgado de Primera Instancia nº 18 de Madrid la acumulación de procedimientos instados frente a ella en relación con el incendio del Edificio Windsor, desconociéndose por el momento la posible fecha de celebración de la audiencia previa. La Sociedad no espera que puedan surgir pasivos significativos derivados de las demandas interpuestas.

## 2. EVOLUCION DE LOS NEGOCIOS

Millones de euros

<b>RESULTADOS CONSOLIDADOS</b>	<b>En-Sp 2008</b>	<b>En-Sp 2007</b>	<b>% Var.</b>
<b>Ventas</b>	<b>1.512,9</b>	<b>1.343,1</b>	<b>12,6%</b>
<b>EBITDA</b>	<b>190,5</b>	<b>148,5</b>	<b>28,3%</b>
<i>Margen</i>	<i>12,6%</i>	<i>11,1%</i>	
Depreciación	(38,2)	(33,8)	
<b>EBIT</b>	<b>152,3</b>	<b>114,7</b>	<b>32,7%</b>
<i>Margen</i>	<i>10,1%</i>	<i>8,5%</i>	
Resultados Financieros	(17,5)	(12,8)	
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>134,8</b>	<b>101,9</b>	<b>32,3%</b>
<i>Margen</i>	<i>8,9%</i>	<i>7,6%</i>	
Impuestos	(43,2)	(37,0)	
<b>Resultado Neto</b>	<b>91,6</b>	<b>64,9</b>	<b>41,3%</b>
Intereses minoritarios	0,3	(0,2)	
<b>Resultado consolidado</b>	<b>91,9</b>	<b>64,7</b>	<b>42,1%</b>
<i>Margen</i>	<i>6,1%</i>	<i>4,8%</i>	

### a) Cifra neta de negocios

La cifra de negocios consolidada del Grupo Prosegur en el periodo de enero a septiembre de 2008 ha ascendido a 1.512,9 millones de euros, frente a los 1.343,1 millones de euros del mismo periodo en 2007, lo que supone un incremento del 12,6%.

Los siguientes aspectos relativos al perímetro de consolidación del Grupo tienen incidencia en la variación de la cifra de ventas:

- El negocio de Colombia comenzó a consolidarse en el mes de mayo de 2007 (la cifra de negocios en el periodo de enero a septiembre de 2008 es de 22,9 millones de euros).
- El negocio de Italia dejó de consolidarse a partir del 1 de enero de 2008 (la cifra de negocios en el periodo de enero a septiembre de 2007 fue de 28,5 millones de euros).

La distribución de las ventas del Grupo por área de negocio es como sigue:

Millones de euros

<b>CIFRA DE NEGOCIOS</b>	<b>En-Sp 2008</b>	<b>En-Sp 2007</b>	<b>% Var.</b>
<b>Seguridad Corporativa</b>	<b>1.430,9</b>	<b>1.270,5</b>	<b>12,6%</b>
<i>% sobre total</i>	<i>94,6%</i>	<i>94,6%</i>	
<b>Seguridad Residencial</b>	<b>82,0</b>	<b>72,6</b>	<b>13,0%</b>
<i>% sobre total</i>	<i>5,4%</i>	<i>5,4%</i>	
<b>Total Grupo</b>	<b>1.512,9</b>	<b>1.343,1</b>	

En cuanto al área de negocio de seguridad corporativa, la distribución de las ventas del Grupo por área geográfica es la siguiente:

Millones de euros

<b>CIFRA DE NEGOCIOS</b>	<b>En-Sp 2008</b>	<b>En-Sp 2007</b>	<b>% Var.</b>
<b>Europa</b>	<b>885,0</b>	<b>825,7</b>	<b>7,2%</b>
<i>% sobre total</i>	<i>61,8%</i>	<i>65,0%</i>	
<b>Latinoamérica</b>	<b>545,9</b>	<b>444,8</b>	<b>22,6%</b>
<i>% sobre total</i>	<i>38,2%</i>	<i>35,0%</i>	
<b>Total Seguridad Corporativa</b>	<b>1.430,9</b>	<b>1.270,5</b>	

## b) Márgenes

El resultado de explotación consolidado (EBIT) del periodo de enero a septiembre de 2008 ha sido de 152,3 millones de euros, mientras que el del mismo periodo de 2007 fue de 114,7 millones de euros. El margen del EBIT ha crecido del 8,5% en septiembre 2007 al 10,1% en septiembre de 2008.

Continúa la tendencia de mejora de márgenes operativos en general en todos los países y áreas de negocio. Destaca la positiva evolución del negocio de Logística de Valores y Gestión de Efectivo en Latinoamérica, principalmente en Brasil y Argentina.

Debido a la ausencia de cualquier evento desfavorable de los negocios, no ha habido necesidad de realizar ningún ajuste a los fondos de comercio existentes (impairment test).

La evolución de los márgenes del EBIT por áreas de negocio se resume en el siguiente cuadro:

Millones de euros

<b>Margen EBIT</b>	<b>En-Sp 2008</b>	<b>En-Sp 2007</b>	<b>% Var.</b>
<b>Seguridad Corporativa</b>	<b>134,7</b>	<b>98,1</b>	<b>37,3%</b>
<i>Margen</i>	<i>9,4%</i>	<i>7,7%</i>	
<b>Seguridad Residencial</b>	<b>17,6</b>	<b>16,6</b>	<b>5,8%</b>
<i>Margen</i>	<i>21,4%</i>	<i>22,9%</i>	
<b>Total Grupo</b>	<b>152,3</b>	<b>114,7</b>	

En cuanto al negocio de Seguridad Corporativa, la distribución del EBIT por área geográfica es como sigue:

Millones de euros

<b>Margen EBIT</b>	<b>En-Sp 2008</b>	<b>En-Sp 2007</b>	<b>% Var.</b>
<b>Europa</b>	<b>56,9</b>	<b>38,7</b>	<b>47,0%</b>
<i>Margen</i>	<i>6,4%</i>	<i>4,7%</i>	
<b>Latinoamérica</b>	<b>77,8</b>	<b>59,4</b>	<b>31,0%</b>
<i>Margen</i>	<i>14,3%</i>	<i>13,4%</i>	
<b>Total Seguridad Corporativa</b>	<b>134,7</b>	<b>98,1</b>	

### c) Resultados financieros

Los gastos financieros del Grupo en el periodo de enero a septiembre de 2008 se han situado en 17,5 millones de euros, lo que supone un incremento de 4,7 millones de euros sobre el mismo periodo de 2007 (12,8 millones de euros). Las razones de este incremento han sido las siguientes:

- Sin tener en cuenta el flujo de caja generado por la operación de titulización, la deuda neta se ha incrementado en 37 millones de euros.
- Se ha producido un incremento de los gastos financieros derivados de ajustes a valor actual de obligaciones de pago a largo plazo.
- El Grupo tiene contratados instrumentos financieros derivados con el fin de neutralizar los ajustes en tipos de cambio o las variaciones en los tipos de interés. El efecto neto en los resultados financieros del periodo de enero a septiembre de 2008 es de 2,6 millones de euros.

### d) Resultados netos

El resultado neto consolidado del periodo de enero a septiembre de 2008 ha ascendido a 91,9 millones de euros frente a los 64,7 millones de euros del mismo periodo de 2007, lo cual significa un incremento del 42,1%.

La tasa fiscal efectiva ha disminuido en 4,3 puntos porcentuales, al pasar del 36,31% en septiembre de 2007 al 32,0% en el presente ejercicio 2008.

### 3. INFORMACION FINANCIERA CONSOLIDADA

La información financiera consolidada se ha elaborado de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) aplicables al 30 de septiembre de 2008. Dichos principios contables se han aplicado tanto al ejercicio 2008 como al 2007.

Millones de euros

<b>BALANCE DE SITUACION ABREVIADO</b>	<b>30/09/2008</b>	<b>31/12/2007</b>
<b>Activo no corriente</b>	<b>704,4</b>	<b>683,8</b>
Inmovilizado material	281,2	249,4
Fondo de comercio	271,6	266,5
Intrumentos derivados y otros activos financieros	4,9	22,0
Otros activos no corrientes	146,7	145,9
<b>Activo corriente</b>	<b>777,2</b>	<b>673,6</b>
Existencias	30,2	24,5
Deudores	464,9	513,2
Tesorería y otros activos financieros	282,1	135,9
<b>ACTIVO</b>	<b>1.481,6</b>	<b>1.357,4</b>
<b>Patrimonio Neto</b>	<b>413,6</b>	<b>382,4</b>
Capital social	37,0	37,0
Acciones propias	(19,5)	(8,4)
Ganancias acumuladas y otras reservas	396,1	353,8
<b>Pasivo no corriente</b>	<b>329,9</b>	<b>404,3</b>
Deudas con entidades de crédito	137,0	213,3
Instrumentos financieros derivados	-	4,9
Otros pasivos no corrientes	192,9	186,1
<b>Pasivo corriente</b>	<b>738,2</b>	<b>570,7</b>
Deudas con entidades de crédito	289,5	167,4
Instrumentos financieros derivados	7,5	0,9
Acreedores comerciales	349,0	324,4
Otros pasivos circulantes	92,2	78,0
<b>PATRIMONIO NETO Y PASIVO</b>	<b>1.481,7</b>	<b>1.357,4</b>

Las principales variaciones en los saldos del balance de situación consolidado al 30 de septiembre de 2008 con respecto al cierre del ejercicio 2007 se resumen a continuación:

**a) Inmovilizado material**

Las inversiones en inmovilizado material durante el periodo de enero a septiembre de 2008 han ascendido a 73 millones de euros, en las que se incluye una inversión de 12 millones en terrenos.

**b) Deudores**

La disminución del saldo de deudores es consecuencia de la operación de titulización, que supone la salida de balance de los derechos de cobro vendidos. Al 30 de septiembre de 2008, el impacto de dicha titulización ascendía a 119 millones de euros.

**c) Tesorería y otros activos financieros**

Como consecuencia de la titulización de los derechos de cobro, durante el periodo de enero a septiembre de 2008 se ha producido un incremento de los flujos de caja generados. El Grupo está realizando colocaciones de los excedentes puntuales de tesorería en activos financieros a corto plazo, lo que explica el aumento del saldo de este epígrafe del balance de situación.

**d) Patrimonio Neto**

Principalmente, las variaciones en el Patrimonio Neto durante el periodo de enero a septiembre de 2008 se producen por el resultado neto del periodo y la evolución de la reserva por diferencias de cambio.

Durante el periodo de enero a septiembre de 2008 se han adquirido 503.009 acciones propias (0,82% del capital social).

**e) Deuda Neta**

El Grupo calcula la Deuda Neta como el total de las deudas con entidades de crédito (corrientes y no corrientes) más/menos los instrumentos financieros derivados netos, menos el efectivo y equivalentes líquidos, menos otros activos financieros corrientes, y menos los activos financieros no corrientes asociados a la deuda bancaria.

La Deuda Neta al 30 de septiembre de 2008 se situaba en 147 millones de euros, disminuyendo 82 millones de euros sobre la cifra al 31 de diciembre de 2007 (229 millones de euros). El descenso de la Deuda Neta se debe principalmente a la operación de titulización. Sin tener en cuenta dicho efecto, se habría producido un incremento de 37 millones de euros, motivado por las inversiones realizadas en el periodo, los pagos de adquisiciones de filiales, pagos de dividendos y compras de autocartera.

Millones de euros

<b>CASH FLOW CONSOLIDADO</b>	<b>30/09/2008</b>
Resultado del periodo	134,8
Ajustes al resultado	12,6
Variación del Capital Circulante	104,9
<b>FLUJO DE CAJA OPERATIVO</b>	<b>252,3</b>
Adquisición de inmovilizado material	(73,1)
Pagos adquisiciones de filiales	(26,9)
Compra de acciones propias	(11,1)
Pago de dividendos	(31,0)
Otros flujos por actividades de financiación	(28,5)
<b>FLUJO DE CAJA POR INVERSIÓN / FINANCIACIÓN</b>	<b>(170,6)</b>
<b>FLUJO NETO TOTAL DE CAJA</b>	<b>81,7</b>
<b>DEUDA NETA INICIAL (31/12/2007)</b>	<b>(228,7)</b>
(Disminución)/Aumento neto de tesorería	81,7
<b>DEUDA NETA FINAL (30/09/2008)</b>	<b>(147,0)</b>