

C N M V
Registro de Auditorias
Emisores
Nº 4370

COMISION NACIONAL
MERCADO DE VALORES
- 6 MAYO 1996
REGISTRO DE ENTRADA
Nº 1996 - 4341

Prosegur, Compañía de Seguridad, S.A.

Informe de auditoría y
cuentas anuales al
31 de diciembre de 1995

Price Waterhouse



Informe de auditoría de cuentas anuales

A los accionistas de Prosegur, Compañía de Seguridad, S.A.

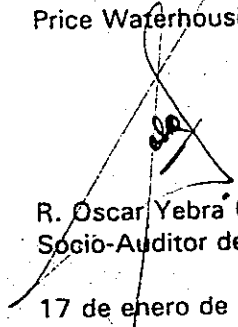
Hemos auditado las cuentas anuales de Prosegur, Compañía de Seguridad, S.A. que comprenden el balance de situación al 31 de diciembre de 1995, la cuenta de pérdidas y ganancias y la memoria correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, cuya preparación y contenido es responsabilidad de los Administradores de la Sociedad. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las citadas cuentas anuales en su conjunto, basada en el trabajo realizado de acuerdo con las normas de auditoría generalmente aceptadas, que requieren el examen, mediante la realización de pruebas selectivas, de la evidencia justificativa de las cuentas anuales y la evaluación de su presentación, de los principios contables aplicados y de las estimaciones realizadas.

Tal como se indica en la Nota 4 de la Memoria, Prosegur Compañía de Seguridad, S.A. es la sociedad dominante del grupo de sociedades en el que participa. En este sentido, las cuentas individuales adjuntas se presentan en cumplimiento de la normativa mercantil vigente y reflejan las inversiones en las sociedades del grupo según los criterios de valoración y reconocimiento de resultados descritos en la Nota 4.b). Con fecha 17 de enero de 1996 hemos emitido nuestro informe de auditoría favorable sobre las cuentas consolidadas de la entidad al 31 de diciembre de 1995, que muestran un resultado consolidado del ejercicio de 3.250,4 millones de pesetas y Fondos propios consolidados de 12.508,3 millones de pesetas.

En nuestra opinión las cuentas anuales del ejercicio 1995 adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de Prosegur, Compañía de Seguridad, S.A. al 31 de diciembre de 1995 y de los resultados de sus operaciones y de los recursos obtenidos y aplicados durante el ejercicio anual terminado en dicha fecha y contiene la información necesaria y suficiente para su interpretación y comprensión adecuada, de conformidad con principios y normas contables generalmente aceptados aplicados uniformemente.

El informe de gestión adjunto del ejercicio 1995 contiene las explicaciones que los Administradores consideran oportunas sobre la situación de la Sociedad, la evolución de sus negocios y sobre otros asuntos y no forma parte integrante de las cuentas anuales. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 1995. Nuestro trabajo como auditores se limita a la verificación del informe de gestión con el alcance mencionado en este mismo párrafo, y no incluye la revisión de información distinta de la obtenida a partir de los registros contables de la Sociedad.

Price Waterhouse Auditores, S.A.


R. Oscar Yebra Cemborain
Socio-Auditor de Cuentas

17 de enero de 1996

CUENTAS ANUALES
E INFORME DE GESTION DE
PROSEGUR COMPAÑIA DE
SEGURIDAD, S.A.

EJERCICIO 1995

INDICE

CUENTAS ANUALES

I.- Balance

Activo

Pasivo

II.- Cuenta de pérdidas y ganancias

Debe

Haber

III.- Memoria

INFORME DE GESTION

APROBACION DE LAS CUENTAS ANUALES E INFORME DE GESTION

[Handwritten signatures and marks]

NIF: A26430882

UNIDAD

Pesetas

Miles

Millones X

PROSEGUR COMPAÑIA DE SEGURIDAD, S.A.

ACTIVO

A) ACCIONISTAS POR DESEMBOLSOS NO EXIGIDOS

B) INMOVILIZADO

I. Gastos de establecimiento

II. Inmovilizaciones inmateriales

1. Gastos de investigación y desarrollo

2. Concesiones, patentes, licencias y similares

3. Fondo de comercio

4. Derechos de traspaso

5. Aplicaciones informáticas

6. Derechos s/bienes en régimen de arrendamiento financiero

7. Anticipos

8. Provisiones

9. Amortizaciones

III. Inmovilizaciones materiales

1. Terrenos y construcciones

2. Instalaciones técnicas y maquinaria

3. Otras instalaciones, utillaje y mobiliario

4. Anticipos e inmovilizaciones en curso

5. Otro inmovilizado

6. Provisiones

7. Amortizaciones

IV. Inmovilizaciones financieras

1. Participaciones en empresas del grupo

2. Créditos a empresas del grupo

3. Participaciones en empresas asociadas

4. Créditos a empresas asociadas

5. Cartera de valores a largo plazo

6. Otros créditos

7. Depósitos y fianzas constituidos a largo plazo

8. Provisiones

9. Administraciones Públicas a largo plazo

V. Acciones propias

VI. Deudores por operaciones de tráfico a largo plazo

1995

1994

13.582

12.839

13

25

69

80

12

7

130

130

17

17

(90)

(74)

2.368

2.596

1.226

1.235

226

193

1.996

1.979

11

8

1.305

1.284

(2.396)

(2.109)

11.132

10.138

10.781

9.442

35

34

662

581

1.057

756

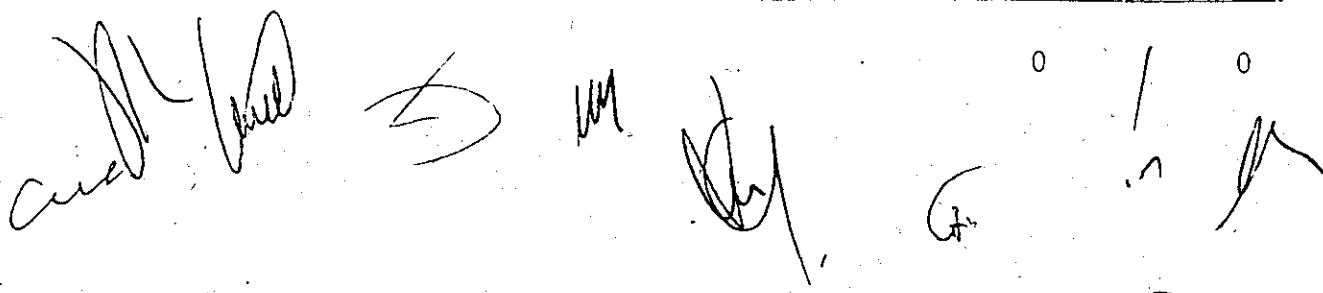
(1.403)

(675)

NIF: A28430882

PROSEGUR COMPAÑIA DE SEGURIDAD, S.A.

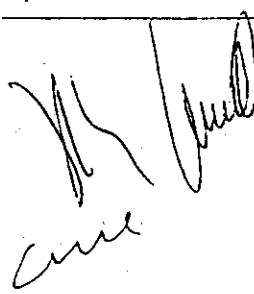
ACTIVO	1995	1994
C) GASTOS A DISTRIBUIR EN VARIOS EJERCICIOS	55	0
D) ACTIVO CIRCULANTE	3.048	3.533
I. Accionistas por desembolsos exigidos		
II. Existencias	62	47
1. Comerciales		
2. Materias primas y otros aprovisionamientos	62	47
3. Productos en curso y semiterminados		
4. Productos terminados		
5. Subproductos, residuos y materiales recuperados		
6. Anticipos		
7. Provisiones		
III. Deudores	2.782	2.959
1. Clientes por ventas y prestación de servicios	2.594	2.881
2. Empresas del grupo deudores	173	115
3. Empresas asociadas deudores		
4. Deudores varios	153	36
5. Personal	1	1
6. Administraciones Públicas	30	144
7. Provisiones	(169)	(218)
IV. Inversiones financieras temporales	30	372
1. Participaciones en empresas del grupo		
2. Créditos a empresas del grupo		344
3. Participaciones en empresas asociadas		
4. Créditos a empresas asociadas		
5. Cartera de valores a corto plazo		
6. Otros créditos		
7. Depósitos y fianzas constituidos a corto plazo	30	28
8. Provisiones		
V. Acciones propias a corto plazo		
VI. Tesorería	170	131
VII Ajustes por periodificación	4	24
TOTAL GENERAL (A+B+C+D)	16.685	16.372



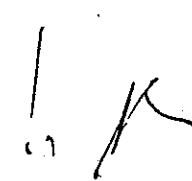
NIF: A28430862

PROSEGUR COMPAÑIA DE SEGURIDAD, S.A.

	PASIVO	1995	1994
A) FONDOS PROPIOS		7.885	8.311
I. Capital suscrito		6.000	6.000
II. Prima de emisión		603	1.274
III. Reserva de revalorización			
IV. Reservas		983	911
1. Reserva legal		774	690
2. Reserva para acciones propias			
3. Reserva para acciones de la sociedad dominante			
4. Reservas estatutarias			
5. Otras reservas		209	221
V. Resultados de ejercicios anteriores		0	0
1. Remanente			
2. Resultados negativos de ejercicios anteriores			
3. Aportaciones de socios para compensación de pérdida			
VI. Perdidas y Ganancias (beneficio o pérdida)		1.019	841
VII Dividendo a cuenta entregado en el ejercicio		(720)	(715)
VII Acciones propias para reducción de capital			
B) INGRESOS A DISTRIBUIR EN VARIOS EJERCICIOS		0	2
1. Subvenciones de capital			2
2. Diferencias positivas de cambio			
3. Otros ingresos a distribuir en varios ejercicios			
4. Ingresos fiscales a distribuir en varios ejercicios			
C) PROVISIONES PARA RIESGOS Y GASTOS		643	1.071
1. Provisiones para pensiones y obligaciones similares			
2. Provisiones para impuestos			
3. Otras provisiones		643	1.071
4. Fondos de reversión			
D) ACREEDORES A LARGO PLAZO		2.482	2.033
I. Emisión de obligaciones y otros valores negociables		0	0
1. Obligaciones no convertibles			
2. Obligaciones convertibles			
3. Otras deudas representadas en valores negociables			







PAS

BALANCE NORMAL

NIF: A28430882

PROSEGUR COMPAÑIA DE SEGURIDAD, S.A.

PASIVO		1995	1994
D) ACREEDORES A LARGO PLAZO (continuación)			
II. Deudas con entidades de crédito		2.200	2.033
1. Deudas a largo plazo con entidades de crédito		2.200	2.033
2. Acreedores por arrendamiento financiero a largo plazo			
III. Deudas con empresas del grupo y asociadas		0	0
1. Deudas con empresas del grupo			
2. Deudas con empresas asociadas			
IV. Otros acreedores		265	0
1. Deudas representadas por efectos a pagar			
2. Otras deudas		265	
3. Fianzas y depósitos recibidos a largo plazo			
4. Administraciones Públicas a largo plazo			
V. Desembolsos pendientes sobre acciones no exigidos		17	0
1. De empresas del grupo			
2. De empresas asociadas		17	
3. De otras empresas			
VI. Acreedores por operaciones de tráfico a largo plazo			
E) ACREEDORES A CORTO PLAZO		5.675	4.955
I. Emisiones de obligaciones y otros valores negociables		0	0
1. Obligaciones no convertibles			
2. Obligaciones convertibles			
3. Otras deudas representadas por valores negociables			
4. Intereses de obligaciones y otros valores			
II. Deudas con entidades de crédito		555	1.207
1. Préstamos y otras deudas		503	1.157
2. Deudas por intereses		52	50
3. Acreedores por arrendamientos financieros a corto plazo			
III. Deudas con empresas del grupo y asociadas a corto plazo		2.639	1.418
1. Deudas con empresas del grupo		2.639	1.441
2. Deudas con empresas asociadas			(23)

[Handwritten signatures and marks at the bottom of the page]

PAS

NIF: A28430882

PROSEGUR COMPAÑIA DE SEGURIDAD, S.A.

	PASIVO	1995	1994
E) ACREEDORES A CORTO PLAZO (continuación)			
IV. Acreedores comerciales		38	19
1. Anticipos recibidos por pedidos			
2. Deudas por compras o prestación de servicios		38	19
3. Deudas representadas por efectos a pagar			
V. Otras deudas no comerciales		2.253	2.173
1. Administraciones públicas		446	544
2. Deudas representadas por efectos a pagar			
3. Otras deudas		1.181	914
4. Remuneraciones pendientes de pago		625	714
5. Fianzas y depositos recibidos a corto plazo		1	1
VI. Provisiones para operaciones de tráfico			
VII Ajustes por periodificación		190	138
F) PROVISIONES PARA RIESGOS Y GASTOS A CORTO PLAZO			
TOTAL GENERAL (A+B+C+D+E+F)		16.685	16.372

0

0

/

5

-







NIF: A28430882

PROSEGUR COMPAÑIA DE SEGURIDAD, S.A.

UNIDAD
Pesetas
Miles
Millones X

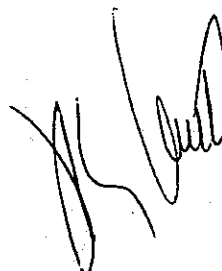
DEBE	1995	1994
A) GASTOS (A.1 a A.16)	11.815	12.319
A.1 Reducción de existencias y productos terminados y en curso de fabricación		
A.2 Aprovisionamientos	199	208
a) Consumo de mercaderías		
b) Consumo de mercaderías y otras materias consumibles	199	208
c) Gastos externos		
A.3 Gastos de personal	7.907	8.932
a) Sueldos, salarios y asimilados	6.310	7.128
b) Cargas sociales	1.597	1.804
A.4 Dotaciones para amortizaciones de inmovilizado	506	488
A.5 Variaciones de las provisiones de tráfico	(15)	(19)
a) Variación de provisiones de existencias		
b) Variación de provisiones y pérdidas de créditos incobrables	(15)	(19)
c) Variación de otras provisiones de tráfico		
A.6 Otros gastos de explotación	1.990	1.857
a) Servicios exteriores	1.965	1.826
b) Tributos	25	31
c) Otros gastos de gestión corriente		
d) Dotación al fondo de reversión		
A.I BENEFICIOS DE EXPLOTACION (B1+B2+B3+B4-A1-A2-A3-A4-A5-A6)	901	1.053
A.7 Gastos financieros y gastos asimilados	507	395
a) Por deudas con empresas del grupo	239	143
b) Por deudas con empresas asociadas		0
c) Por deudas con terceros y gastos asimilados	268	252
d) Pérdidas de inversiones financieras		
A.8 Variación de las provisiones de inversiones financieras		
A.9 Diferencias negativas de cambio	51	20
A.I RESULTADOS FINANCIEROS POSITIVOS (B5+B6+B7-A7-A8-A9)	--	--

CUENTA DE PERDIDAS Y GANANCIAS NORMAL

NIF: A28430882

PROSEGUR COMPAÑIA DE SEGURIDAD, S.A.

DEBE	1995	1994
A.I BENEFICIOS DE LAS ACTIVIDADES ORDINARIAS (A.I+A.II-B.I-B.II)	477	748
A.1 Variación de las provisiones de inmovilizado inmaterial, material y cartera de control	728	403
A.1 Pérdidas procedentes del inmovilizado inmaterial, material y cartera de control	8	3
A.1 Pérdidas por operaciones con acciones y obligaciones propias		
A.1 Gastos extraordinarios		10
A.1 Gastos y pérdidas de otros ejercicios		
A.I RESULTADOS EXTRAORDINARIOS POSITIVOS (B.9+B.10+B.11+B.12+B.13-A.10-A.11-A.12-A.13-A.14)	476	115
A. BENEFICIOS ANTES DE IMPUESTOS	953	863
A.1 Impuesto sobre sociedades	(66)	22
A.1 Otros impuestos		
A. RESULTADO DEL EJERCICIO (BENEFICIOS)	1.019	841
	0	0


Cine

G:

M



NIF: A28430882

PROSEGUR COMPAÑIA DE SEGURIDAD, S.A.

HABER	1995	1994
B) INGRESOS (B.1 a B.13)	12.834	13.160
B.1. Importe neto de la cifra de negocios	11.137	12.222
a) Ventas	14	17
b) Prestación de servicios	11.123	12.205
c) Devoluciones y "rappels" sobre ventas		
B.2. Aumento de existencias de productos terminados y en curso de fabricación		
B.3. Trabajos efectuados por la empresa para el inmovilizado		
B.4. Otros ingresos de explotación	351	297
a) Ingresos accesorios y otros de gestión corriente	337	297
b) Subvenciones	14	
c) Exceso de provisiones de ingresos y gastos		
B.I PERDIDAS DE EXPLOTACION		
(A.1+A.2+A.3+A.4+A.5+A.6-B.1-B.2-B.3-B.4)	--	--
B.5 Ingresos de participaciones en capital	109	80
a) En empresas del grupo	52	35
b) En empresas asociadas		
c) En empresas fuera del grupo	57	45
B.6 Ingresos de otros valores negociables y de créditos del activo inmovilizado	0	0
a) En empresas del grupo		
b) En empresas asociadas		
c) En empresas fuera del grupo		
B.7 Otros intereses e ingresos asimilados	25	30
a) En empresas del grupo	4	22
b) En empresas asociadas		
c) Otros intereses	21	8
d) Beneficios de inversiones financieras		
B.8 Diferencias positivas de cambio		
B.I RESULTADOS FINANCIEROS NEGATIVOS		
(A.7+A.8+A.9-B.5-B.6-B.7-B.8)	424	305

Handwritten signatures and initials at the bottom of the page, including a large signature on the left and several smaller ones on the right.

POSES PL

CUENTA DE PERDIDAS Y GANANCIAS NORMAL

NIF: A28430882

PROSEGUR COMPANIA DE SEGURIDAD, S.A.

HABER	1995	1994
B.I PERDIDAS DE LAS ACITVIDADES ORDINARIAS (B.I+B.II.-A.I-A.II)	--	--
B.9 Beneficios en enajenación de inmovilizado inmaterial, material y cartera de control	770	529
B.1 Beneficios por operaciones con acciones y obligaciones propias		
B.1 Subvenciones de capital transferidas al resultado del ejercicio	2	2
B.1 Ingresos extraordinarios	433	
B.1 Ingresos y beneficios de otros ejercicios	7	
B.I RESULTADOS EXTRAORDINARIOS NEGATIVOS (A.10+A.11+A.12+A.13+A.14-B.9-B.10-B.11-B.12-B.13)	--	--
B. PERDIDAS ANTES DE IMPUESTOS	--	--
B. RESULTADO DEL EJERCICIO (PERDIDA)	--	--

[Handwritten signature]

[Handwritten mark]

[Handwritten mark]

[Handwritten mark]

[Handwritten signature]

[Handwritten mark]

[Handwritten mark]

PROSEGUR, COMPAÑIA DE SEGURIDAD, S.A.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO TERMINADO EL 31
DE DICIEMBRE DE 1995
(Importes en millones de pesetas)

NOTA 1. ACTIVIDAD

Prosegur, Compañía de Seguridad, S.A., tiene el domicilio social en Madrid, Pajaritos, 24, fue constituida en mayo de 1.976 y se encuentra inscrita en el Registro Mercantil de Madrid.

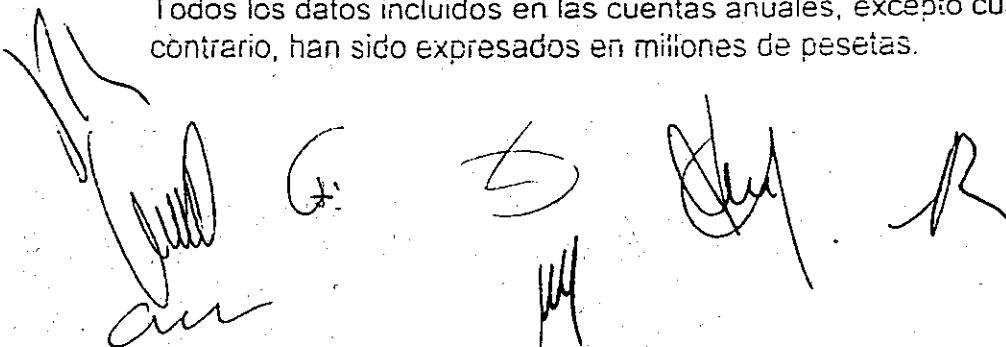
De acuerdo con lo previsto en los Estatutos Sociales, la duración será por tiempo indefinido, siendo su objeto social principal la gestión y prestación de servicios de seguridad, vigilancia y transporte de valores y fondos a empresas públicas y privadas y a particulares.

Actualmente la compañía opera exclusivamente en el territorio nacional.

NOTA 2. BASES DE PRESENTACION DE LAS CUENTAS ANUALES

Las cuentas anuales se obtienen de los registros contables de la Sociedad, y se han formulado siguiendo los principios de contabilidad generalmente aceptados en España recogidos en la legislación en vigor.

Todos los datos incluidos en las cuentas anuales, excepto cuando se expresa lo contrario, han sido expresados en millones de pesetas.

The bottom of the page features several handwritten signatures and initials in black ink. From left to right, there is a large, stylized signature, a smaller signature, a set of initials 'G', a large 'S' with a horizontal line through it, another signature, and a large 'R'.

NOTA 3. DISTRIBUCION DE RESULTADOS

<u>Bases de reparto</u>	<u>Millones de pts.</u>
Pérdidas y ganancias	1.018,7
Reservas de libre disposición	619,9
Reserva libertad amortización 2/85	<u>191,8</u>
Total a distribuir	<u>1.830,4</u>

<u>Distribución</u>	
A Reserva Legal	101,9
A Dividendos	1.650,0
Anticipado	720,0
Complementario	930,0
A Reservas de libre disposición	<u>78,5</u>
Total	<u>1.830,4</u>

El Consejo de Administración del 14 de noviembre de 1.995 acordó el reparto de un dividendo a cuenta de los beneficios del ejercicio de 1.995, por importe de 720 millones de pesetas, que supone 60 pesetas por acción atribuibles a las acciones con derechos económicos, según el artículo 79 del Texto Refundido de la Ley de Sociedades Anónimas y que sería pagado en enero de 1.996.

A continuación se detalla el cuadro demostrativo de beneficio suficiente y el estado contable provisional justificativo de la existencia de liquidez a 14 de noviembre de 1.995:

Beneficio después de impuestos desde 1 de enero de 1.995	803,2
Menos dotación a Reserva Legal	(80,3)

Cantidad máxima de posible distribución 722,9

Cantidad que se propuso 720,0

Tesorería 48,0

Cash-flow de diciembre estimado 166,0

Disponible en cuentas de crédito (Nota 12) 3.724,0

Liquidez disponible 3.938,0

[Handwritten signatures and initials at the bottom of the page]

NOTA 4. NORMAS DE VALORACION

Los criterios contables más significativos aplicados en la formulación de las cuentas anuales, son los que se describen a continuación:

a) Inmovilizado material

El inmovilizado material ha sido valorado al coste de adquisición, que incluye los costes directamente asociados hasta la puesta en marcha.

La amortización del inmovilizado material se calcula sistemáticamente por el método lineal en función de la vida útil de los respectivos bienes, atendiendo a la depreciación efectivamente sufrida por su funcionamiento, uso y disfrute, que coincide con las nuevas tablas fiscales conforme a los siguientes coeficientes:

	<u>Coeficientes</u>
Construcciones	2 y 3 %
Instalaciones técnicas y maquinaria	10 y 12 %
Otras instalaciones y utillaje	10 al 30 %
Mobiliario	10 %
Equipos proceso de información	25 %
Elementos de transporte	16 %
Otro inmovilizado material	10 al 25 %

b) Valores mobiliarios

Los valores mobiliarios se encuentran valorados al precio de adquisición satisfecho en el momento de la suscripción o compra, menos las correcciones valorativas oportunas.

Las cuentas anuales no reflejan el efecto positivo que resultaría de aplicar criterios de consolidación para las participaciones mayoritarias en otras sociedades. Tomando como base la información de sus cuentas anuales auditadas, la consolidación habría representado un resultado neto consolidado del ejercicio 1.995 de 3.250,4 millones de pesetas (2.701,2 millones en 1.994) y unos fondos propios totales al 31 de diciembre de 1.995 de 12.508,3 millones de pesetas (10.612,6 millones en 1.994).

[Handwritten signatures and initials at the bottom of the page]

En estas cuentas individuales los resultados de las filiales se reconocen únicamente cuando los mismos son distribuidos como dividendos o cuando se produce una devolución de aportaciones a los socios (Nota 15.3).

c) Contabilización de ingresos y gastos

Las ventas de bienes e ingresos prestados se registran sin incluir los importes correspondientes a los impuestos que gravan estas operaciones, deduciéndose como menor importe de la operación todos los descuentos, incluidos o no en factura, que no obedecen a pronto pago, los cuales son considerados como gastos financieros. Los importes de los impuestos que recaigan en la compra de mercaderías, bienes o servicios, excluido el Impuesto sobre el Valor Añadido (IVA), se registran como mayor valor de estos.

d) Impuesto sobre Sociedades

La cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio recoge el gasto por el Impuesto Sobre Sociedades, en cuyo cálculo se contempla la cuota del Impuesto sobre Sociedades devengada en el ejercicio, el efecto del diferimiento de las diferencias producidas entre la base imponible del impuesto y el resultado contable antes de aplicar el impuesto, que revierten en periodos subsiguientes, así como las bonificaciones y deducciones de la cuota a que tiene derecho la compañía.

NOTA 5. GASTOS DE ESTABLECIMIENTO E INMOVILIZADO INMATERIAL

	Gastos de <u>Establec.</u>	Inmovilizado <u>Inmaterial</u>
Saldo al 31 de diciembre de 1.993	<u>36.7</u>	<u>87.4</u>
Adiciones	0,3	11,4
Amortización	<u>(12.5)</u>	<u>(18.4)</u>
Saldo al 31 de diciembre de 1.994	<u>24.5</u>	<u>80.4</u>
Adiciones	0,0	5,0
Amortización	<u>(11.9)</u>	<u>(16.4)</u>
Saldo al 31 de diciembre de 1.995	<u>12.6</u>	<u>69.0</u>

Los gastos de establecimiento corresponden fundamentalmente a los gastos de ampliación de capital, los cuales se amortizan durante un período de cinco años.

El inmovilizado inmaterial recoge fundamentalmente derechos de traspasos, que se amortizan en su periodo de vigencia y aplicaciones informáticas que se amortizan en cinco años.

NOTA 6. INMOVILIZACIONES MATERIALES

	Saldo al 31.12.93	Aumentos	Disminuciones	Traspasos	Saldo al 31.12.94	Aumentos	Disminucio	Traspasos	Saldo al 31.12.95
COSTE									
Terrenos y construcciones	1.177,9	3,4		55,2	1.236,5	20,7	(31,5)		1.225,7
Instalaciones técnicas y maquinaria	173,6	23,9			197,5	32,4	(3,6)		225,3
Otras instalaciones, utillaje y mobiliaria	1.915,5	41,8	(6,8)	28,9	1.979,4	86,3	(76,9)	7,5	1.995,3
Otro inmovilizado material	1.238,5	86,7	(92,1)	51,3	1.284,4	143,8	(123,4)		1.304,8
Anticipos e Inmovilizaciones en curs	90,5	52,4		(135,4)	7,5	11,1	0,0	(7,5)	11,1
	<u>4.596,0</u>	<u>208,2</u>	<u>(93,9)</u>	<u>0,0</u>	<u>4.705,3</u>	<u>294,3</u>	<u>(235,4)</u>	<u>0,0</u>	<u>4.764,2</u>
AMORTIZACION									
Terrenos y construcciones	91,8	27,2			119,0	26,5	(3,4)		144,1
Instalaciones técnicas y maquinaria	65,4	25,6			91,0	28,7	(2,6)		117,1
Otras instalaciones, utillaje y mobiliaria	837,3	208,8	(3,8)	6,4	1.048,7	229,4	(72,7)		1.205,4
Otro inmovilizado material	727,6	196,0	(57,2)	(6,4)	850,0	191,0	(111,4)		929,6
	<u>1.722,1</u>	<u>457,6</u>	<u>(71,0)</u>	<u>0,0</u>	<u>2.108,7</u>	<u>477,6</u>	<u>(193,1)</u>	<u>0,0</u>	<u>2.393,2</u>
NETO	<u>2.873,9</u>				<u>2.596,6</u>				<u>2.369,0</u>

NOTA 7. INMOVILIZACIONES FINANCIERAS

Los valores netos de provisiones, son como se detallan a continuación:

	Saldo al 31.12.93	Altas netas de provision	Bajas y provisiones	Traspasos	Saldo al 31.12.94	Altas	Bajas y provisiones	Traspasos	Saldo al 31.12.95
Valores caracter de inmovilizado	1.697,6	100,0	(12,9)	(1.032,7)	752,0	300,0	(100,0)		952,0
Participaciones Empresas del Grupo	8.253,6	11,2	(597,7)	1.219,7	8.895,6	1.533,1	(966,4)	25,1	9.588,0
Participaciones Empresas Asociadas	579,6	63,0		(197,0)	455,6	114,8	11,1	(25,1)	556,3
Creditos a Empresas del Grupo	--	12,7		20,7	33,4	1,7			35,1
Creditos a Empresas Asociadas	20,7			(20,7)	0,0				0,0
	<u>10.551,5</u>	<u>186,9</u>	<u>(600,6)</u>	<u>0,0</u>	<u>10.137,8</u>	<u>2.049,6</u>	<u>(1.055,3)</u>	<u>0,0</u>	<u>11.132,1</u>

Las altas más significativas del ejercicio, han sido las siguientes:

PARTECSA	300
Punto Cinco	686
Prosegur Argentina	653
Prosegur Sicherheitsdienste	256
Otros	<u>155</u>
TOTAL	<u>2.050</u>

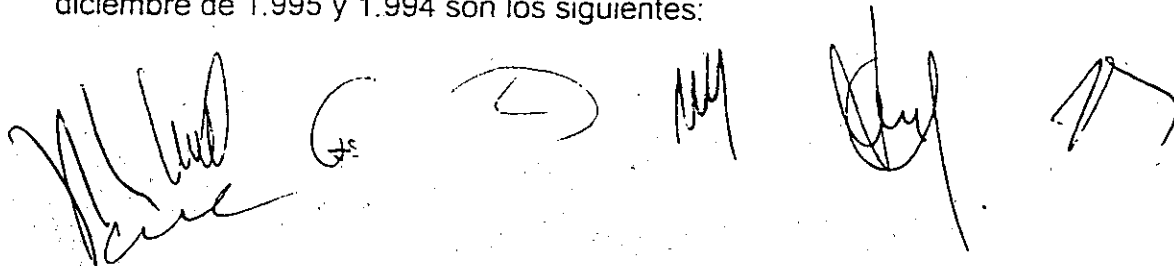
El precio de adquisición pendiente de pago al 31 de diciembre de 1995, por la compra de Punto Cinco, S.R.L. y Serviexpress, S.R.L., asciende a 411.045 miles de pesetas, de los que 264.863 miles de pesetas tienen vencimiento a largo plazo y están recogidos en el epígrafe de "Otros acreedores" y 146.182 miles de pesetas tienen vencimiento en 1996, estando registrados dentro del epígrafe de "Otras deudas no comerciales. Otras deudas". Dicha deuda devenga un interés anual del 7 %, el cual se encuentra incluido en el epígrafe "Gastos a distribuir en varios ejercicios" del balance adjunto.

Las bajas y provisiones más significativas del ejercicio son las siguientes:

Provisiones de las pérdidas del ejercicio, de las sociedades del grupo que han ascendido a la cantidad de 648 millones de pesetas.

Disminuciones de capital de Prosegur Transportes de Seguridad, S.A. y Prosegur Transportes i Vigilancia, S.A. por 137 y 167 millones de pesetas, respectivamente. Por tanto la participación directa de Prosegur Compañía de Seguridad, S.A. sobre ambas sociedades pasa a un 25,1% y 25%, respectivamente. (La participación directa e indirecta se mantiene en el 100%).

Los datos clave de las inversiones financieras más significativas referidos al 31 de diciembre de 1.995 y 1.994 son los siguientes:

The bottom of the page features several handwritten signatures and initials in black ink. From left to right, there is a large, stylized signature, a circular stamp or mark, a simple 'D' shape, a vertical scribble, a signature that appears to be 'Rafael', and a final signature that looks like 'M'. The background is slightly textured and shows some faint horizontal lines.

	Porcentaje participación directa		Valor neto contable de las participacion		Total Recursos propios	
	1995	1994	1995	1994	1995	1994
Filiales en España						
Prosegur Seguridad	51	51	61	61	100	152
Prosegur Transportes de Seguridad	25	39	151	288	2.179	3.076
Prosegur Transportes i Vigilancia	25	50	83	250	929	1.244
Prosegur Servicios de Seguridad y Custodia	100	100	2.463	2.463	6.086	3.972
Prosegur Internacional	100	100	632	632	362	342
Prosegur Compañia de Inversiones y Seguridad	100	100	2.232	2.742	2.142	2.653
Punto Cinco	100	-	573	-	(103)	-
ADT-Prosegur	50	50	148	148	335	335
Proteccion y Custodia	16	16	101	101	694	530
Prosatec	28	28	835	835	420	422
Filiales en el extranjero						
Prosegur Companhia de Segurança	100	100	1.104	1.104	2.525	2.133
Prosegur Servizi di Sicurezza	30	30	13	13	73	35
Prosegur Sicherheitsdienste	80	51	339	83	314	134
Prosegur Argentina	50	-	638	-	722	134
Prosegur Società di Vigilanza	100	100	163	133	90	50
Otros	-	-	53	39	-	-
TOTAL	-	-	9.589	8.697	-	-

NOTA 8. CUENTAS CON COMPAÑIAS DEL GRUPO

Su composición es como sigue:

	1995		1994	
	Deudoras	Acreedoras	Deudoras	Acreedoras
Prosegur Contratas	-	-	1,4	9,1
Servimax	0,3	89,2	2,4	72,6
Prosegur Servicios de Seguridad y Custo	50,9	644,1	40,2	208,4
Pronatur	1,6	0,9	0,2	2,7
Prosegur Transportes i Vigilancia	31,3	-	10,6	5,2
Prosegur Transportes de Seguridad	31,5	61,7	374,5	111,8
Servimax Servicios Auxiliares	35,8	42,9	8,9	1,4
Coprisa	-	12,8	-	9,5
Prosegur Compañia de Inversiones y Seg	0,4	0,9	18,8	0,2
Protección y Custodia	5,8	0,4	16,2	-
ADT Prosegur Sistemas de Seguridad	17,1	0,9	10,6	1,9
SASS Vigilancia y Seguridad Privada	-	16,8	-	272,4
Prosegur Internacional	-	-	-	18,1
Prosegur Seguridad	3,1	-	5,1	0,3
Prosegur Transportes de Segurança	-	1.055,9	-	362,7
Prosegur Companhia de Segurança	5,6	705,9	-	382,1
Otros	24,6	6,6	4,1	(40,4)
	208,0	2.639,0	493,0	1.418,0

Incluido en los sados acreedores con compañías del grupo, se encuentran 2.286 millones de pesetas, correspondientes a créditos a corto plazo a empresas del grupo, devengando un tipo de interés anual del 10%, los cuales durante 1995 han ascendido a 239 millones de pesetas.

NOTA 9. ADMINISTRACIONES PUBLICAS

Su composición es como sigue:

	1995		1994	
	Deudora	Acreedora	Deudora	Acreedora
Hacienda Publica por IVA		132,0		125,8
Hacienda Publica por IRPF		102,4		115,2
Hacienda Publica por IRC	28,6	23,1	25,1	19,8
Hacienda Publica por I. sobre Sociedades	1,5	-	113,4	21,2
Otros impuestos		1,2	0,1	6,0
Impuestos diferidos		-		71,2
Organismos de la Seguridad Social		186,6		184,5
	<u>30,1</u>	<u>445,3</u>	<u>143,6</u>	<u>543,7</u>

NOTA 10. FONDOS PROPIOS

	Capital	Reserva Legal	Prima de Emision	R.Dto.Ley 2/1985	Reservas Voluntaria	Beneficio Neto	Dividendo a cuenta	Recursos Propios
Saldo al 31.12.93	6.000,0	690,2	3.520,1	217,3	1.299,0	(2.341,3)	-	9.385,3
Dividendos			(1.200,0)					(1.200,0)
Reservas			(1.046,3)		(1.281,6)	2.327,7		(0,2)
R.D.Ley 2/85				(13,6)		13,6		0,0
Dividendo a cuenta							(714,6)	(714,6)
Beneficio neto del ejercicio						841,0		841,0
Saldo al 31.12.94	<u>6.000,0</u>	<u>690,2</u>	<u>1.273,8</u>	<u>203,7</u>	<u>17,4</u>	<u>841,0</u>	<u>(714,6)</u>	<u>8.311,5</u>
Dividendos			(671,3)			(763,7)		(1.440,0)
Reservas		84,1				(84,1)		0,0
R.D.Ley 2/85				(11,9)		11,9		0,0
Dividendo a cuenta 94							714,6	714,6
Dividendo a cuenta 95							(720,0)	(720,0)
Beneficio neto del ejercicio						1.018,7		1.018,7
Saldo al 31.12.95	<u>6.000,0</u>	<u>774,3</u>	<u>602,5</u>	<u>191,8</u>	<u>17,4</u>	<u>1.018,8</u>	<u>(720,0)</u>	<u>7.884,8</u>

La Junta General de Accionistas celebrada en el mes de mayo de 1995, acordó repartir un dividendo de 1.440 millones de pesetas, el cual fue pagado mediante un dividendo a cuenta en enero de 1995 por un importe de 714,6 millones de pesetas y el complementario durante el mes de mayo de 1995. Por otra parte, el Consejo de Administración de 14 de noviembre de 1995 acordó el pago de un dividendo a cuenta de los resultados de 1995 por un importe de 720 millones de pesetas (Nota 3).

El capital está formado por 12.000.000 de acciones nominativas de 500 pesetas de nominal cada una, totalmente suscritas y desembolsadas. El accionariado es el siguiente:

Titulares	Número de acciones		Porcentajes de participación	
	31.12.95	31.12.94	31.12.95	31.12.94
Herberto Gut Beltramo	682.400	682.400	5,7	5,7
Gubel	5.415.984	5.504.184	45,1	45,9
Otros	5.901.616	5.813.416	49,2	48,4
	<u>12.000.000</u>	<u>12.000.000</u>	<u>100,0</u>	<u>100,0</u>

En las bolsas de comercio de Madrid y Barcelona cotizan 12.000.000 acciones de la sociedad, que representan el 100 % del capital social.

NOTA 11. PROVISIONES PARA RIESGOS Y GASTOS

Los movimientos habidos durante el ejercicio, han sido los siguientes:

Saldo inicial	1.071
Disminuciones	(428)
Saldo Final	643

Las disminuciones se han producido por la desaparición de las causas que originaron la dotación de esta provisión en los ejercicios anteriores, y han sido registradas como ingresos extraordinarios.

NOTA 12. DEUDAS CON ENTIDADES DE CREDITO

Los préstamos y otras deudas con entidades de crédito corresponden a los importes dispuestos de las pólizas de crédito contratadas con entidades bancarias nacionales por un límite de 8.250 millones (7.317 millones en 1.994), con vencimiento menor a un año e interés anual promedio del 9,65 %, (8,51 % en 1.994) sobre saldos dispuestos, y una póliza por un límite de 2.300 millones, con vencimiento superior a un año, con un interés del 10,30 % a diciembre de 1.995, (2.167 millones y 10,19 % respectivamente a diciembre de 1.994).

El importe disponible en cuentas de crédito a 14 de noviembre de 1995, fecha del acuerdo de distribución de un dividendo anticipado, ascendía a 3.724 millones de pesetas.

NOTA 13. SITUACION FISCAL

La conciliación de la diferencia existente entre el resultado contable del ejercicio al 31 de diciembre de 1.995 y 1.994 con la base imponible del Impuesto sobre Sociedades es la siguiente:

<u>1.994</u>	<u>AUMENTOS</u>	<u>DISMINUCIONES</u>	<u>IMPORTE</u>
Resultado contable del ejercicio			863,2
Diferencias permanentes	124,7	(336,3)	<u>(211,6)</u>
Base imponible			651,6
Cuota íntegra (35 %)			228,1
Retenciones bonificadas y doble imposición			(202,9)
Deducción por inversiones			<u>(4,0)</u>
Cuota líquida			<u>21,2</u>
 <u>1.995</u>	 <u>AUMENTOS</u>	 <u>DISMINUCIONES</u>	 <u>IMPORTE</u>
Resultado contable del ejercicio			952,6
Diferencias permanentes	188,0	(516,8)	(328,8)
Diferencias temporales con orígenes en ejercicios anteriores	192,0		<u>192,0</u>
Base imponible			815,8
Cuota íntegra (35 %)			285,5
Deducción doble imposición			(285,5)
Deducción por inversiones			<u>(0,0)</u>
Cuota líquida			<u>0,0</u>

Los aumentos y disminuciones permanentes al resultado contable de 1995 y 1994 corresponden a costes y correcciones de provisiones que no tienen carácter de gasto o ingreso fiscal. El Ingreso por el impuesto sobre sociedades que se refleja en la cuenta de pérdidas y ganancias, corresponde a la reversión en el ejercicio de los impuestos diferidos de ejercicios anteriores.

Al 31 de diciembre de 1995 quedan 13,1 millones de pesetas de deducciones pendientes de aplicar por inversiones en activos fijos nuevos, (14,2 millones en 1994).

Permanecen abiertos a inspección por parte de la autoridades tributarias los ejercicios 91, 92, 93, 94 y 95.

NOTA 14. IMPORTE NETO DE LA CIFRA DE NEGOCIOS

La cifra de negocios se ha obtenido en territorio español y se desglosa de la siguiente forma:

	<u>1995</u>	<u>1994</u>
Vigilancia	6.670,0	7.811,0
Transporte	<u>4.467,0</u>	<u>4.411,0</u>
TOTAL	<u>11.137,0</u>	<u>12.222,0</u>

NOTA 15. INGRESOS Y GASTOS

15.1 Las transacciones con sociedades del Grupo Prosegur se detallan a continuación:

	<u>1995</u>	<u>1994</u>
Cargos a sociedades del Grupo:		
Costes de estructura centralizados	327,1	269,5
Prestación de servicios	<u>247,8</u>	<u>241,9</u>
	<u>574,9</u>	<u>511,4</u>
Cargos de sociedades del Grupo:	<u>620,3</u>	<u>546,2</u>

15.2 El número medio de personas empleadas en la sociedad durante los ejercicios económicos han sido los siguientes:

	<u>1995</u>	<u>1994</u>
Personal operativo	2.263	2.719
Resto	<u>219</u>	<u>179</u>
	<u>2.482</u>	<u>2.898</u>

Handwritten signatures and initials are present at the bottom of the page, including a large signature on the left and several smaller ones to the right.

15. 3 Los beneficios obtenidos en 1995 por la cartera de control se originan por la disminución de capital de Prosegur Transportes de Seguridad, S.A., Prosegur Transportes i Vigilancia, S.A., Servimax Consulting, S.A. y la liquidación de Prosegur Contratas, S.A. Estos resultados no tienen efecto en las cuentas anuales consolidadas del Grupo Prosegur (Nota 7).

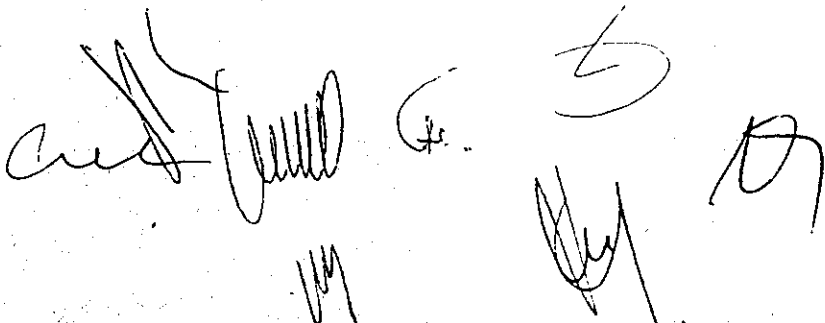
NOTA 16. OTRA INFORMACION

No ha existido remuneración alguna, por ningún concepto, a los miembros del Consejo de Administración durante 1995.

NOTA 17. HECHOS POSTERIORES

Con fecha de 8 de enero de 1996, fue notificada demanda de Juicio Declarativo de Mayor Cuantía instada por la Sindicatura de la Quiebra de Esabe Express, S.A. que se sustanciará ante el Juzgado de Primera Instancia número 61 de los de Madrid, en reclamación de la suma de 2.167 millones de pesetas. En dicha demanda aparece como entidad codemandada la mercantil de nacionalidad danesa denominada Alarmselskabet Dansikring A/S, perteneciente al grupo sueco de seguridad Securitas.

A juicio de la gerencia del grupo, y salvo mejor criterio de los tribunales de justicia en el prolongado procedimiento que se avecina y en el que Prosegur cuenta con sobrados argumentos a su favor, de la reclamación entablada es difícil que pueda derivarse un pasivo de relevancia para Prosegur que afecte de forma significativa su situación patrimonial, máximo si tenemos en cuenta que Prosegur no tuvo participación alguna en la operación de compra venta de 16 sociedades filiales de Esabe Express, S.A. limitandose a aceptar el pago al que la sociedad Alarmselskabet Dansikring A/S, se comprometió con Esabe Express, S.A. a fin de viabilizar la aiudida operación de compraventa en la que el grupo sueco estaba interesado, para lo que la entidad Alarmselskabet Dansikring A/S, y su matriz Securitas A.B. habían asumido previamente la obligación de Esabe para con Prosegur del pago de la cantidad expresada.

The bottom of the page contains several handwritten signatures and initials in black ink. On the left, there is a large, stylized signature. To its right are several smaller initials and signatures, including one that appears to be a simple 'S' and another that looks like 'M'. The handwriting is cursive and somewhat informal.

NOTA 18. CUADRO DE FINANCIACION

ORIGENES

	<u>1995</u>	<u>1994</u>
Recursos procedentes de las operaciones	1 061	2 019
Deudas a Largo Plazo	449	446
Disminución de Inmovilizado Material	65	-
Disminución de Inmovilizado Financiero	<u>1 070</u>	<u>-</u>
Total Origenes	2 645	2 465

APLICACIONES

Aumento de Gastos de establecimiento	-	1
Aumento de Inmovilizado Inmaterial	5	11
Aumento de Inmovilizado Material	295	208
Aumento del Inmovilizado Financiero	2 049	187
Aumento de Gastos a distribuir en varios ejercicios	55	-
Dividendos	726	1 200
Dividendos a cuenta del ejercicio	<u>720</u>	<u>714</u>
Total Aplicaciones	3 850	2 321

AUMENTO (DISMINUCION) DEL
CAPITAL CIRCULANTE

(1 205) 144

VARIACION DEL CAPITAL CIRCULANTE

Existencias	15	18
Deudores	(177)	(415)
Acreedores	(720)	(393)
Inversiones financieras temporales	(342)	246
Tesorería	39	(114)
Ajustes por periodificación de activo	<u>(20)</u>	<u>16</u>

VARIACION DEL CAPITAL CIRCULANTE

(1.205) 144

Los recursos procedentes de las operaciones, tiene el siguiente detalle:

Resultado del ejercicio	1 019	841
Dotación amortización	506	488
Provisión cartera	728	601
Provisión riesgos y gastos	(428)	63
(Beneficio)/Pérdida venta de inmovilizado	(19)	28
Beneficio por reembolso de participaciones	(743)	-
Subvenciones	<u>(2)</u>	<u>(2)</u>
Recursos procedentes de las operaciones	1 061	2 019

PROSEGUR COMPAÑIA DE SEGURIDAD, S.A.

INFORME DE GESTION

El presente ejercicio terminado el 31 de diciembre de 1.995 se ha cerrado con un total de ingresos de 11.137 millones de pesetas. El desglose del Importe Neto de la cifra de negocios se efectúa a continuación:

	Millones de pes.
Vigilancia ...	6.670
Transporte ...	<u>4.411</u>
	<u>11.137</u>

Durante el ejercicio se realizaron inversiones en inmovilizado material por 294 millones de pesetas, que fueron destinados a la mejora y renovación de las instalaciones y vehículos de transporte blindado.

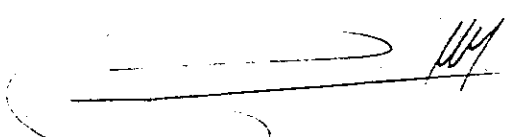
Para el ejercicio 1.996 se mantiene la actual política de consolidación de la actividad, dentro del Grupo Prosegur.

Handwritten signatures and initials at the bottom of the page, including a large signature on the left and several initials in the center and right.

PROSEGUR COMPAÑIA DE SEGURIDAD, S.A.

El Consejo de Administración de Prosegur Compañía de Seguridad, S.A., en su reunión del día 15 de enero de 1996, ha aprobado las Cuentas Anuales y el Informe de Gestión correspondientes al ejercicio 1.995,

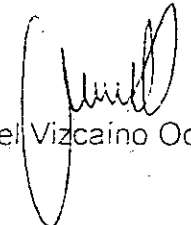
Presidente:


Don Enrique Moya Francés

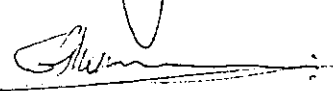
Presidente Ejecutivo:

Don Herberto Gut Beeltramo

Consejero Delegado:


Don Angel Vizcaino Ocariz

Consejero:


Don Graciano Alvarez Sánchez

Consejero:


Don José Antonio Cabo Frade

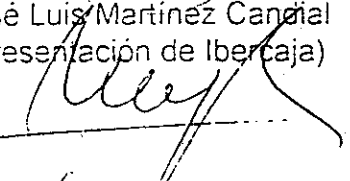
Consejero:


Don Carlos Martínez de Campos

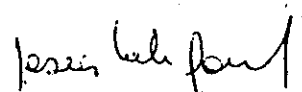
Consejero:

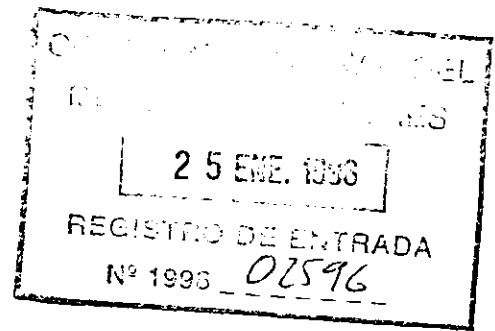
Don José Luis Martínez Candial
(En representación de Ibercaja)

Consejero:


Don José Luis Méndez López
(En representación de Corporación
Financiera de Galicia)

Secretario no Consejero:


Don Jesús Félix González Martínez



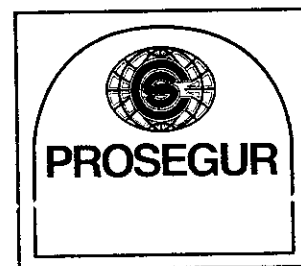
CUENTAS ANUALES 1995

C. N. M. V.

ANOTACIONES REGISTRO EMISORES

- Fotocopia Informe Anual





CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS
CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS
1995, 1994 Y 1993

ÍNDICE

I

BALANCES DE SITUACIÓN

Pág. 8

II

CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS

Pág. 13

III

MEMORIA

Pág. 16

IV

INFORME DE GESTIÓN Y DE RESPONSABILIDAD

Pág. 42

V

INFORME SOBRE BOLSA

Pág. 60

VI

INFORME DE VALORACIÓN DE LAS PRINCIPALES INVERSIONES DEL INMOVILIZADO MATERIAL

Pág. 68

VII

INFORME DE LOS AUDITORES EXTERNOS

Pág. 73

VIII

CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN

Pág. 77

BALANCES DE SITUACIÓN

CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS DEL GRUPO PROSEGUR DE LOS EJERCICIOS 1995, 1994 Y 1993
PROSEGUR, COMPAÑÍA DE SEGURIDAD, S.A., Y SUS FILIALES

I. BALANCES DE SITUACIÓN CONSOLIDADOS AL 31 DE DICIEMBRE

ACTIVO

(Datos en millones de pesetas)	1995	1994	1993
INMOVILIZADO			
Gastos de establecimiento	36,0	81,2	84,5
Inmovilizaciones inmateriales	5.148,2	4.420,3	1.021,5
Fondo de comercio	5.020,2	4.252,8	834,4
Otros	128,0	167,5	187,1
Inmovilizaciones materiales	10.281,1	9.137,5	8.252,9
Terrenos y construcciones	5.539,1	1.787,4	3.943,9
Instalaciones técnicas y maquinaria	1.550,9	1.088,4	957,0
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	4.567,4	4.281,7	4.484,0
Anticipos e inmovilizaciones materiales en curso	484,2	141,0	307,0
Otro inmovilizado	5.713,2	5.347,7	3.599,0
Amortizaciones	(7.573,7)	(6.508,7)	(5.038,0)
Inmovilizaciones financieras	2.223,6	2.137,5	3.327,6
Acciones de la sociedad dominante	111,4	62,3	-
TOTAL INMOVILIZADO	17.820,3	15.838,8	12.684,5
GASTOS A DISTRIBUIR EN VARIOS EJERCICIOS	199,5	539,8	-
ACTIVO CIRCULANTE			
Existencias	329,7	268,5	165,3
Deudores	12.674,1	11.676,4	8.144,0
Clientes por ventas y prestaciones de servicios	11.962,7	11.084,0	7.504,7
Deudores varios	457,0	239,2	217,0
Personal	22,1	27,4	5,8
Administraciones Públicas	232,3	325,8	416,5
Inversiones financieras temporales	681,5	581,9	549,2
Cartera de valores a corto plazo	169,0	560,0	394,4
Otros créditos	512,5	21,9	154,8
Tesorería	273,8	707,5	850,9
Ajustes por periodificación	150,0	0,9	21,1
TOTAL ACTIVO CIRCULANTE	14.109,1	13.235,2	9.730,5
TOTAL GENERAL	32.128,9	29.613,8	22.415,0

PASIVO

(Datos en millones de pesetas)

	1995	1994	1993
RECURSOS PERMANENTES			
Capital suscrito	6.000,0	6.000,0	6.000,0
Prima de emisión	602,5	1.273,8	3.520,1
Otras reservas de la sociedad dominante	983,4	911,2	2.206,5
Reservas distribuibles	191,7	-	1.283,1
Reservas no distribuibles	791,7	911,2	923,4
Reserva en sociedades consolidadas por integración global	11.293,2	9.342,2	5.283,8
Amortización Fondo de Comercio	(8.901,2)	(8.901,2)	(8.060,8)
Pérdidas y ganancias atribuibles a la sociedad dominante	3.250,4	2.701,2	1.717,0
Pérdidas y ganancias consolidadas	3.351,2	2.644,9	1.752,7
Pérdidas y (ganancias) atribuidas a socios externos	(100,8)	56,3	(35,7)
Dividendo a cuenta entregado en el ejercicio	(720,0)	(714,6)	-
TOTAL FONDOS PROPIOS	12.508,3	10.612,6	10.660,6
Intereses de socios externos	800,4	309,5	395,1
Ingresos a repartir en varios ejercicios	-	2,1	4,1
Provisiones para riesgos y gastos	2.142,8	2.062,0	1.421,1
ACREEDORES A LARGO PLAZO			
Deudas con entidades de crédito	2.257,4	2.033,5	1.586,7
Otras deudas	2.042,6	2.859,5	100,0
Total acreedores a largo plazo	4.300,0	4.893,0	1.686,7
TOTAL RECURSOS PERMANENTES Y A LARGO PLAZO	19.751,5	17.879,2	14.167,6
ACREEDORES A CORTO PLAZO			
Deudas con entidades de crédito	1.142,0	2.037,2	267,7
Préstamos y otras deudas	1.061,2	1.976,5	235,2
Deudas por intereses	80,8	60,7	32,5
Acreedores comerciales	617,7	310,5	224,9
Anticipos recibidos por pedidos	37,8	0,5	3,5
Deudas por compras o prestaciones de servicios	579,9	310,0	221,4
Otras deudas no comerciales	10.062,3	9.053,9	7.206,1
Administraciones Públicas	3.551,2	2.832,8	2.071,4
Remuneraciones pendientes de pago	2.402,1	1.430,9	2.402,1
Otras deudas	2.997,3	2.740,2	2.732,6
Ajustes por periodificación	555,4	333,0	748,7
TOTAL ACREEDORES A CORTO PLAZO	12.377,4	11.734,6	8.247,4
TOTAL GENERAL	32.128,9	29.613,8	22.415,0

II

CUENTAS DE PÉRDIDAS
Y GANANCIAS

PROSEGUR, COMPAÑÍA DE SEGURIDAD, S.A. Y SUS FILIALES

II. CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CONSOLIDADAS PARA EL EJERCICIO CERRADO A 31 DE DICIEMBRE

(Datos en millones de pesetas)	1995	1994	1993
INGRESOS			
Importe neto de la cifra de negocio	43.772,1	43.844,1	36.785,0
Otros ingresos de explotación	70,0	156,3	57,7
Aumento (disminución) de las existencias de productos terminados y en curso de fabricación	71,0	10,7	(74,6)
GASTOS			
Aprovisionamientos	1.219,4	1.039,6	1.181,8
Compras	1.209,6	947,1	1.150,9
Variación de existencias	9,8	92,5	30,9
Gastos de personal	42.368,6	32.420,5	26.280,6
Sueldos, salarios y asimilados	34.099,5	26.025,8	21.115,8
Cargas sociales	8.269,1	6.394,7	5.164,8
Dotaciones para amortizaciones de inmovilizado	2.422,8	1.832,1	1.479,9
Material	1.787,0	1.499,6	1.391,3
Inmaterial	635,8	332,5	88,6
Variación de la provisión para insolvencias	(70,0)	(74,7)	168,3
Otros gastos de explotación	4.721,7	4.571,2	3.765,6
Servicios exteriores	4.565,5	4.460,8	3.659,4
Tributos	156,2	110,4	106,2
BENEFICIO DE EXPLOTACIÓN	5.210,9	4.222,7	3.891,9
INGRESOS Y GASTOS FINANCIEROS	(409,6)	(310,4)	(507,0)
Otros intereses e ingresos asimilados	187,5	224,1	298,4
Diferencias positivas (negativas) de cambio	(15,5)	(30,0)	(8,0)
Otros intereses y gastos asimilados	(581,6)	(504,5)	(797,4)
BENEFICIO DE LAS ACTIVIDADES ORDINARIAS	4.801,3	3.912,3	3.384,9
RESULTADOS EXTRAORDINARIOS NEGATIVOS	(399,2)	(541,4)	(811,1)
Resultado en enajenación de inmovilizado y variación de provisiones de inmovilizado	40,1	21,6	(19,8)
Resultado por operaciones con acciones de la sociedad dominante	(129,3)	(210,3)	-
Gastos extraordinarios	(310,0)	(352,7)	(791,3)
BENEFICIO CONSOLIDADO ANTES DE IMPUESTOS	4.402,1	3.370,9	2.573,8
Impuesto sobre beneficios	(1.050,9)	(726,0)	(821,1)
RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO	3.351,2	2.644,9	1.752,7
Resultado atribuido a socios externos	(100,8)	56,3	(35,7)
RESULTADO DEL EJERCICIO ATRIBUIDO A LA SOCIEDAD DOMINANTE	3.250,4	2.701,2	1.717,0
CASH-FLOW NETO	5.883,3	5.059,6	3.567,7

III

MEMORIA

III. MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS DE LOS EJERCICIOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 1995, 1994 Y 1993.

Nota 1. Actividad

a) Compañía matriz

Prosegur, Compañía de Seguridad, S.A., tiene el domicilio social en Madrid, Pajaritos 24, fue constituida en mayo de 1976 y se encuentra inscrita en el Registro Mercantil de Madrid.

De acuerdo con lo previsto en los Estatutos Sociales, la duración será por tiempo indefinido, siendo su objeto social:

- La gestión y prestación de servicios de seguridad, vigilancia y transporte de valores y de fondos a empresas públicas y privadas y a particulares.
- La investigación, desarrollo, gestión y prestación de cualquier otra actividad o servicio en los que se requiera una vigilancia o seguridad de personas, bienes o valores.
- La prestación de servicios auxiliares y administrativos a las empresas mercantiles y a particulares y cuanto sea desarrollo o complemento de los mismos.
- Cualquier otra actividad de lícito comercio que sea desarrollo, complemento o ejecución de las anteriores.

Actualmente la compañía opera exclusivamente en el territorio nacional.

b) Filiales consolidadas

A continuación se detallan las filiales consolidadas por el método de integración global por mantenerse una participación mayoritaria o ejercer el control de la sociedad y que tienen o han tenido actividad durante 1.995.

- ADT-PROSEGUR, Sistemas de Seguridad, S.A.

Es el resultado de la asociación en 1977, de Prosegur con la sociedad americana American District Telegraph (ADT). Su objeto social es el diseño, proyecto e instalación de sistemas de seguridad especializados.

- PROSECUR, Società di Vigilanza, S.A.

Fue constituida en Suiza en agosto de 1980, teniendo como objeto social la prestación de servicios de seguridad.

- PROSEGUR, Companhia de Segurança, S.A.

Fue constituida en Portugal en septiembre de 1980, teniendo como objeto social la prestación de servicios de seguridad, así como la instalación de sistemas de seguridad en Portugal.

- PROSEGUR, Transportes de Seguridad, S.A.

La sociedad fue constituida en 1985 y presta servicios de transporte acorazado de fondos y valores.

- PROSEGUR, Transports i Vigilancia, S.A.

Se constituye en el año 1985 y desarrolla la actividad de transporte acorazado de fondos, así como la prestación de servicios de seguridad en Cataluña y Baleares.

- SASS, Vigilancia y Seguridad Privada, S.A. (antes Pony-Express Seguridad, S.A.).

En octubre de 1988 Prosegur, Compañía de Seguridad, S.A., adquirió la totalidad de las acciones que Wells Fargo poseía en Pony Express Seguridad, S.A., detentando a la fecha el 100 por cien de su capital. La compañía tiene un objeto social similar al de Prosegur, Compañía de Seguridad, S.A., y posee el 75 por cien de Prosegur Transports i Vigilancia, S.A., el 100 por cien de Servimax Servicios Auxiliares, S.A. (antes Prosegur Distribución, S.A.) compañía dedicada en la actualidad a la prestación de servicios de transporte de documentos y mensajería y el 74,9 por cien de Prosegur Transportes de Seguridad, S.A.

- SERVIMAX, S.A.

Fue adquirida en junio de 1988 por Prosegur, Compañía de Seguridad, S.A., en su 98 por cien. En la actualidad es filial de Prosegur Servicios de Seguridad y Custodia y se dedica a la prestación de servicios de seguridad.

- PROSEGUR, Compañía de Inversiones y Seguridad, S.A.

La sociedad fue constituida en 1988 y desarrolla la actividad de transporte acorazado de fondos en las Islas Canarias.

- PROSEGUR, Sistemas de Segurança, L.D.A.

Fue adquirida por Prosegur, Companhia de Segurança, S.A., en junio de 1990, operando en el mercado portugués en la instalación y comercialización de sistemas de alarmas.

- Protección de la Naturaleza, S.A.

Fue adquirida en 1991 y presta servicios de desinfectación, desratización y otros.

- PROSEGUR, Transportes de Segurança, LDA (antes ETV, Empresa de Transporte de Valores).

La sociedad fue adquirida por Prosegur, Companhia de Segurança, S.A., en enero de 1992, opera en el mercado portugués del transporte de fondos.

- PROSEGUR Seguridad, S.A.

Está participada al 49 por cien por el Banco Zaragozano y Vertresa, y el 51 por cien restante corresponde a Prosegur, Companhia de Segurança, S.A. Presta servicios de seguridad en todo el territorio nacional.

- PROSEGUR, Servicios de Seguridad y Custodia, S.A.

Fue adquirida por Prosegur, Companhia de Segurança, S.A., en diciembre de 1993 y presta servicios de seguridad.

- PROSECUR Servizi di Sicurezza, S.R.L.

La sociedad fue constituida en Italia en diciembre de 1993, con una participación del Grupo Prosegur del 30 por cien y tiene como objeto social la prestación de servicios de seguridad.

- PROSEGUR Sicherheitsdienste Holding GmbH.

La sociedad fue constituida en Alemania en mayo de 1993 y participada por Prosegur Companhia de Segurança, S.A., que en la actualidad posee un 80 por cien. Tiene como objeto social la participación en empresas cuya actividad sea la prestación de servicios de seguridad. A su vez, participa en un 100 por cien en las siguientes sociedades:

- ✕ Prosegur Security & Service GmbH. Servicios de asesoría, seguridad y limpieza
- Prosegur Sicherheitsdienste GmbH. Servicios de seguridad
- Industriebewachung GmbH. Servicios de seguridad

- ✕ • PROSEGUR, Distribuição y Serviços, LDA.

La sociedad fue adquirida en setiembre de 1994 y opera en el mercado portugués prestando servicios de courier.

- Prosatec, S.A.

Fue adquirido el 60,9 por cien del capital en junio de 1994. Prosegur Companhia de Segurança, S.A., ya poseía otro 27,9 por cien, ascendiendo en la actualidad la participación, directa e indirecta, al 88,8 por cien de su capital.

Su objeto social fundamental es el de adquirir, administrar y vender todo tipo de bienes muebles e inmuebles.

Posee el 35,2 por cien de Protección y Custodia, S.A.

- Protección y Custodia, S.A. (PROTECSA).

En junio de 1994 se adquirió el 60,3 por cien. Con anterioridad, Prosegur Compañía de Seguridad, S.A., poseía el 26,4 por cien, por lo que la participación actual alcanza el 86,7 por cien. Los porcentajes mencionados corresponden a participaciones directas e indirectas.

Su objeto social es la prestación de servicios de vigilancia, protección y seguridad.

Posee, directa e indirectamente:

Intercop Ibérica, S.A.	100%	Servicios integrales a las empresas
Segurinter, S.A.	100%	Servicios de vigilancia
Vigilantes de Seguridad, S.A.	100%	Servicios de vigilancia
S.A. de Servicios, B.M.T.	90%	Compra, venta y arrendamiento de bienes muebles e inmuebles
G.P.L., S.A.	100%	Servicios de limpieza
Limpiezas C & C, S.L.	100%	Servicios de limpieza

- PUNTO 5, S.A.

La sociedad fue adquirida en Junio de 1995 y presta servicios de vigilancia.

- PROSEGUR, S.A.

- • PROSEGUR CHILE, S.A.

- • PROSEGUR JUNCADILLA URUGUAY, S.A.

Durante el mes de mayo de 1995 se adquirió el 50% de Prosegur S.A. sociedad argentina, titular a su vez del 70% y 90% de las acciones de las compañías que prestan servicios de seguridad en Chile y Uruguay respectivamente.

- ✦ • PROSEGUR PRIMERA AGENCIA

- ✦ • PROSEGUR UNIVERSAL SECURITY

Las sociedades fueron adquiridas en julio de 1995 en un 90% y prestan servicios de seguridad en Panamá.

- • ARGOS 2001

La sociedad fue adquirida en setiembre de 1995 y presta servicios de seguridad en Italia.

- • GRUPO INTERCOP EMPRESA DE TRABAJO TEMPORAL, S.A.

La sociedad fue constituida en diciembre de 1986, procediendo su nombre actual de noviembre de 1994. Su objeto social lo constituyen las actividades propias de una empresa de trabajo temporal.

- PROSEGUR ALTA SEGURIDAD, S.A.

Constituida con fecha de septiembre de 1990 y cambiado su nombre por el actual en el ejercicio 1993. Su actividad actual consiste en ser tenedora de las acciones de la inversión en Centroamérica.

- UNIDAD DE MANTENIMIENTO OCUPACIONAL (UMANO) EMPRESA DE TRABAJO TEMPORAL, S.A.

La sociedad fue constituida en diciembre de 1990, habiendo cambiado el nombre, por el actual en el último trimestre de 1995. Su objeto social lo constituyen las actividades propias de una empresa de trabajo temporal.

En el perímetro de la consolidación se encuentran las sociedades Gruber, Prosegur Internacional, Serviexpress y Coprisa que no requieren detalles especiales por no tener actividad significativa durante 1995.

c) Filiales no consolidadas

Existen participaciones de dominio en sociedades que no forman parte de la consolidación por integración global por no tener actividad o no ser significativas:

Prosegur Protocall, S.A.

Prosegur Protocall Cataluña, S.A.

Prosegur Protocall Aragón, S.A.

Servimax Consulting, S.A.

d) Filiales consolidadas por el procedimiento de puesta en equivalencia

Las sociedades sobre las que no existe dominio, no tienen actividad, la misma es ajena al Grupo o ésta no es significativa son las siguientes:

Euroforum Escorial, S.A.	21,7%	Centro de formación empresarial y residencial
Transmeca, S.A.	33,0%	Sin actividad

Nota 2. Bases de presentación de las cuentas anuales

a) Las cuentas anuales consolidadas se obtienen de los registros contables de las compañías, y se han formulado siguiendo los principios de contabilidad generalmente aceptados en España, recogidos en la legislación en vigor.

b) Todos los datos incluidos en las cuentas anuales consolidadas, excepto cuando se expresa lo contrario, están en millones de pesetas.

c) Las cuentas anuales consolidadas incluyen los saldos de Prosegur, Compañía de Seguridad, S.A., y los de aquellas filiales significativas detalladas en la Nota 1, conforme a la legislación vigente.

Dichas compañías filiales se consolidan por integración global, incorporándose todos los elementos del Balance de Situación y cuenta de Pérdidas y Ganancias, eliminando los valores de la inversión correspondiente y determinando la plusvalía o minusvalía habidas en el momento de la adquisición.

d) El patrimonio relativo a las inversiones realizadas durante el ejercicio ha sido integrado en la participación correspondiente, consolidando el resultado a partir de la fecha de la inversión.

e) Los saldos y transacciones con compañías del Grupo, así como la parte de los beneficios no realizados son eliminados del balance de situación y de las cuentas de resultados.

f) Los dividendos de las compañías ajenas al Grupo Prosegur se contabilizan cuando son recibidos.

g) Para consolidar los saldos de compañías expresados en moneda extranjera, se convierten a pesetas al tipo de cambio en vigor a la fecha de cierre para los bienes, derechos y obligaciones; al tipo de cambio promedio para las partidas de ingresos y gastos y al tipo de cambio histórico para los fondos propios.

h) A efecto de presentación de los estados financieros consolidados se entiende como cash flow neto la suma del beneficio neto del ejercicio, las amortizaciones y las dotaciones para la autocartera y provisión de riesgos.

Nota 3. Distribución de resultados del Grupo Prosegur

Habiendo cumplido el artículo 214 del Texto Refundido de la Ley de Sociedades Anónimas, se destinan 1.650 millones de pesetas en concepto de dividendos, a repartir entre los accionistas.

El Consejo de Administración de 14 de noviembre de 1995 aprobó el pago de un dividendo de 720 millones de pesetas a cuenta de los beneficios de 1995, el importe atribuible a las acciones con derechos económicos, según el artículo 79 del Texto Refundido de la Ley de Sociedades Anónimas, será pagado en enero de 1996.

A continuación se detalla el cuadro demostrativo de beneficio suficiente y el estado contable provisional justificativo de la existencia de liquidez a 14 de noviembre de 1995, correspondiente a Prosegur Compañía de Seguridad, S.A.

	Importe
Beneficio después de impuestos desde 1 de enero de 1995 al 31 de octubre de 1995	803,2
Menos dotación Reserva Legal	(80,0)
Cantidad máxima de posible distribución	722,9
Cantidad que se propuso	720,0
Tesorería	48,0
Cash-flow estimado de noviembre y diciembre	166,0
Disponibile en cuentas de crédito	3.724,0
Liquidez disponible	3.938,0

En 1994 se destinaron 1.440 millones de pesetas en concepto de dividendos, a repartir entre los accionistas, habiendo acordado el Consejo de Administración del 28 de noviembre de 1994, el reparto de un dividendo a cuenta de los beneficios por 714.606.840 pesetas, que supuso 60 pesetas por acción atribuibles a las acciones con derechos económicos según ley, dicho dividendo fue pagado en enero de 1995, el resto de los beneficios fueron destinados a Reservas y Reserva de Consolidación.

A continuación se detalla el cuadro demostrativo de beneficio suficiente y el estado contable provisional justificativo, de la existencia de liquidez a 28 de noviembre de 1994, correspondiente a Prosegur Compañía de Seguridad, S.A.:

	Importe
Beneficio después de impuestos desde 1 de enero de 1994	824,0
Menos dotación a Reserva Legal	(82,0)
Cantidad máxima de posible distribución	742,0
Cantidad que se propuso	714,6
Tesorería	93,0
Cash-flow de diciembre estimado	27,0
Disponibile en cuentas de crédito	4.186,0
Liquidez disponible	4.306,0

Nota 4. Normas de valoración

Los criterios contables más significativos aplicados en la formulación de las cuentas anuales son los que se describen a continuación:

a) Gastos de establecimiento

Los gastos de establecimiento se valoran por el precio de adquisición o el coste de producción de los bienes y servicios que los constituyen.

La amortización de los mismos se realiza de forma sistemática en un período máximo de cinco años.

b) Inmovilizado inmaterial

Los elementos incluidos en el inmovilizado inmaterial figuran valorados por su precio de adquisición.

El importe que figura como Fondo de Comercio, corresponde a la diferencia no amortizada entre el valor patrimonial proporcional y las inversiones realizadas por el Grupo, que son objeto de consolidación. Hasta el año 1993 inclusive, la totalidad del Fondo de Comercio generado por las adquisiciones de cada año, se amortizaba contra la distribución de resultados de dicho período, de acuerdo con la aprobación de la Junta General de Accionistas.

A partir de 1994, e incluyendo las adquisiciones de dicho ejercicio, se modificó dicho procedimiento, para proceder a su amortización lineal en un período de 10 años. Dicho cambio supuso un cargo en la cuenta de resultados de 1994 de 233,2 millones de pesetas, mientras que en 1995 el cargo por dicho concepto ha sido de 529,9 millones de pesetas.

c) Inmovilizado material

El inmovilizado material ha sido valorado al coste de adquisición, que incluye los costes necesarios hasta la puesta en marcha.

Las dotaciones por libertad de amortización realizadas al amparo del Real Decreto-Ley 2/1985 se contabilizaron con cargo a los resultados de 1985 y con abono a la citada previsión de libertad de amortización.

Los gastos de mantenimiento, cuando no suponen ampliación o mejora, son contabilizados con cargo a los resultados del ejercicio.

Los bienes adquiridos en régimen de leasing se contabilizan con cargo y abono a las cuentas de inversiones y acreedores correspondientes.

La amortización del inmovilizado material se calcula por el método lineal en función de la vida útil de los respectivos bienes, atendiendo a la depreciación efectivamente sufrida por su funcionamiento, uso y disfrute.

Los coeficientes de amortización utilizados en el cálculo de la depreciación de los elementos que componen el inmovilizado material, no difieren significativamente de los tipos fiscales y son los siguientes:

	Coeficiente (%)
Construcciones	2 y 5
Instalaciones técnicas y maquinaria	10 y 12
Otras instalaciones y utillaje	10 al 30
Mobiliario	10
Equipos informáticos	25
Elementos de transporte	16
Otro inmovilizado material	10 al 25

d) Valores mobiliarios

Los valores mobiliarios se encuentran contabilizados al precio de adquisición satisfecho en el momento de la suscripción o compra.

Para los valores admitidos a cotización oficial, cuando el valor de mercado al final del ejercicio resulta inferior al de su adquisición, se dotan con cargo a resultados las provisiones necesarias para reflejar la depreciación experimentada. Adicionalmente, si existen circunstancias objetivas que determinan que el valor de referencia sea inferior al de mercado, se realizan las correcciones valorativas necesarias para que prevalezca dicho valor inferior.

Los valores que no cotizan en Bolsa se contabilizan al coste de adquisición, minorado en su caso, por las provisiones que se entiendan necesarias para reflejar las desvalorizaciones sufridas, en ningún caso inferiores a las pérdidas habidas en el porcentaje de participación existente.

e) Créditos y deudas no comerciales

Los créditos no comerciales, tanto a corto como a largo plazo, se registran por el importe entregado.

Se practican las correcciones valorativas que se estiman necesarias para provisionar el riesgo de insolvencia.

Las deudas no comerciales, tanto a corto como a largo plazo, se registran por su valor de reembolso. La diferencia respecto a la cantidad recibida se amortiza anualmente siguiendo un criterio financiero.

Las cuentas de crédito se muestran por el importe dispuesto.

f) Existencias

Las existencias se valoran como se detalla a continuación:

- Existencias en almacenes y furgonetas: Al coste medio ponderado.
- Instalaciones en curso: Al coste de instalación, que incluye los materiales y repuestos consumidos y el coste estándar de la mano de obra empleada.

- Uniformes: Al coste medio ponderado.

El coste estándar de la mano de obra imputada en las instalaciones no difiere de los costes reales habidos durante el ejercicio.

Anualmente se realizan estudios para establecer las previsiones sobre las existencias que pudieran estar por encima del precio de realización, ajustando la provisión con cargo o abono a resultados según proceda.

g) Acciones propias

Se registran al valor de adquisición minorándose con cargo a resultados, hasta el menor importe entre el valor de cotización, el valor patrimonial individual o el de adquisición.

h) Subvenciones de capital

Las subvenciones de capital no reintegrables se valoran por el importe concedido, imputándose a resultados del ejercicio en la proporción correspondiente a la depreciación efectiva experimentada por los activos financiados con dichas subvenciones y registrada contablemente en el período.

i) Deudores y acreedores por operaciones de tráfico

Los débitos y créditos originados por las operaciones de tráfico de empresa, tanto deudoras como acreedoras, a corto o largo plazo, se registran por su valor nominal.

j) Impuesto sobre Sociedades

La cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio recoge el gasto por el impuesto, en cuyo cálculo se contempla la cuota devengada en el ejercicio, el efecto del diferimiento de las diferencias producidas entre la base imponible del impuesto y el resultado contable antes de aplicar el impuesto, que revierten en períodos subsiguientes, así como las bonificaciones y deducciones de la cuota a que tiene derecho la compañía.

k) Diferencias de cambio en moneda extranjera

Los saldos en moneda extranjera se contabilizan al tipo de cambio vigente en la fecha de la transacción y se ajustan al cambio de cierre, y únicamente cuando las diferencias de cambio son negativas se contabilizan con cargo a los resultados del ejercicio.

l) Contabilización de ingresos y gastos

Las ventas de bienes e ingresos por servicios prestados se registran sin incluir los importes correspondientes a los impuestos que gravan estas operaciones, deduciéndose como menor importe de la operación todos los descuentos que pudieran existir.

Los importes de los impuestos que recaigan sobre las compras de mercancías y demás bienes para su posterior reventa, excluido el Impuesto sobre el Valor Añadido (IVA), y los de los transportes que les afecten directamente se registran como mayor valor de los bienes o servicios adquiridos.

Nota 5. Gastos de establecimiento

Los importes y variaciones experimentados por las partidas que componen los gastos de establecimiento son los siguientes:

	Gastos de constitución	Gastos de ampliación de capital	Total
Saldo al 31-XII-92	10,6	42,8	53,4
Adiciones	6,6	69,3	75,9
Amortización	(5,3)	(41,5)	(46,8)
Saldo al 31-XII-93	11,9	70,6	82,5
Adiciones	10,0	29,0	39,0
Amortización	(13,4)	(26,9)	(40,3)
Saldo al 31-XII-94	8,5	72,7	81,2
Adiciones	-	2,5	2,5
Amortización	(2,6)	(25,1)	(27,7)
Saldo al 31-XII-95	5,9	50,1	56,0

Nota 6. Inmovilizado inmaterial

Los importes y variaciones experimentados por las partidas que componen el inmovilizado inmaterial son los siguientes:

COSTE	Fondo de comercio	Aplicaciones informáticas	Otro inmaterial	Total
Saldo al 31-XII-92	8.311,5	91,6	126,0	8.529,1
Aumentos	601,5	63,5	41,7	706,7
Saldo al 31-XII-93	8.913,0	155,1	167,7	9.235,8
Aumentos	4.486,0	54,9	8,3	4.549,2
Bajas	-	-	(0,9)	(0,9)
Saldo al 31-XII-94	13.399,0	210,0	175,1	13.784,1
Aumentos	1.521,3	13,8	46,2	1.581,3
Bajas	(224,0)	(21,3)	-	(245,3)
Saldo al 31-XII-95	14.696,3	202,5	221,3	15.120,1

AMORTIZACIÓN ACUMULADA	Fondo de comercio	Aplicaciones informáticas	Otro inmaterial	Total
Saldo al 31-XII-92	7.266,9	34,0	61,0	7.361,9
Dotación	811,7	24,7	16,0	852,4
Saldo al 31-XII-93	8.078,6	58,7	77,0	8.214,3
Dotación	1.067,6	61,8	20,1	1.149,5
Bajas	—	—	—	—
Saldo al 31-XII-94	9.146,2	120,5	97,1	9.363,8
Dotación	529,9	5,7	93,5	629,1
Bajas	—	(21,0)	—	(21,0)
Saldo al 31-XII-95	9.676,1	105,2	190,6	9.971,9

6.1 Los aumentos en el Fondo de Comercio habidos durante el ejercicio, corresponden fundamentalmente a las inversiones realizadas en América, así como a la adquisición de Punto 5 S.A.

Los aumentos habidos durante 1994 se ocasionaron por la adquisición y primera consolidación del Grupo de Compañías de Prosatec, S.A., y Protección y Custodia, S.A., según se comenta en nota 1b) y otras adquisiciones menores. Las altas de 1993 corresponden a las adquisiciones de Provalsa, S.A., actual Prosegur Servicios de Seguridad y Custodia, S.A., y Coprisa, S.A.

6.2 Durante el ejercicio 1994, y de acuerdo con la aprobación al respecto de la Junta General de Accionistas de fecha 9 de mayo de 1994, se amortizó la totalidad del Fondo de Comercio existente a 31 de diciembre de 1993, dicha amortización se realizó dentro de la distribución de resultados del ejercicio 1993, según se indica en la nota 4b) por un importe de 834,4 millones de pesetas (811,7 millones de pesetas en 1993).

6.3 La amortización del Fondo de Comercio generado en este ejercicio ha supuesto un cargo en la cuenta de resultados de 529,9 millones de pesetas, que se presenta en el activo del balance disminuyendo el Fondo de Comercio surgido por las adquisiciones efectuadas, durante 1994 dicho cargo supuso 233,2 millones de pesetas.

6.4 La deuda asociada con las adquisiciones accionariales del Grupo Protecsa y Punto 5, se encuentran registradas dentro del epígrafe "Otras deudas" por un importe de 779,2 y 1.981,8 millones de pesetas, según correspondan a vencimientos inferiores a un año o superiores a un año pero inferiores a cinco.

Nota 7. Inmovilizado material

Los importes y variaciones experimentados son los siguientes:

	Saldo al 31-XII-92	Aumentos	Disminuciones	Traspasos	Saldo al 31-XII-93	Aumentos	Disminuciones	Traspasos	Saldo al 31-XII-94	Aumentos	Disminuciones	Traspasos	Saldo al 31-XII-95
COSTE													
Terrenos y construcciones	3.144,7	483,6	(14,0)	329,6	3.943,9	809,1	(20,8)	55,2	4.787,4	750,4	(36,6)	17,9	5.530,1
Instalaciones técnicas y maquinaria	912,7	62,1	(17,8)	—	957,0	161,3	(46,4)	16,5	1.088,4	817,8	(353,1)	(2,2)	1.550,9
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	4.154,6	384,5	(122,7)	67,6	4.484,0	827,0	(300,2)	(729,1)	4.281,7	533,0	(262,0)	14,7	4.567,4
Otro inmovilizado material	3.320,9	207,2	(200,5)	71,4	3.599,0	1.119,6	(370,3)	999,4	5.347,7	778,5	(613,4)	200,4	5.713,2
Anticipos e inmovilizaciones en curso	679,3	303,4	(207,1)	(468,6)	307,0	213,0	(37,0)	(342,0)	141,0	745,4	(171,4)	(230,8)	484,2
	12.412,2	1.440,8	(562,1)	—	13.290,9	3.130,0	(774,7)	—	15.646,2	3.625,1	(1.416,5)	—	17.854,8
AMORTIZACION													
Terrenos y construcciones	454,6	189,3	(6,1)	—	637,8	272,1	(8,5)	—	901,4	191,9	(6,2)	(0,2)	1.086,9
Instalaciones técnicas y maquinaria	297,3	126,9	(8,2)	0,1	416,1	138,1	(29,0)	—	525,2	354,7	(210,6)	(2,2)	668,1
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	1.444,2	640,6	(63,8)	5,2	2.026,2	722,9	(210,4)	(395,2)	2.143,5	370,5	(129,3)	(4,7)	2.380,0
Otro inmovilizado material	1.556,2	569,0	(162,0)	(5,3)	1.957,9	867,6	(282,1)	395,2	2.938,6	944,0	(449,1)	6,1	3.439,6
	3.752,3	1.525,8	(240,1)	—	5.038,0	2.000,7	(530,0)	—	6.508,7	1.863,2	(795,2)	—	7.573,7
NETO	8.659,9				8.252,9				9.137,5				10.281,1

7.1 En septiembre de 1993 fue realizado por la empresa Galtier, un estudio técnico independiente de valoración de determinados terrenos y construcciones del Grupo Prosegur. Como consecuencia del mismo, se destaca la existencia de una valoración según precios de mercado por encima de los contabilizados al 31 de diciembre de 1995 de 2.173,8 millones de pesetas. Al 31 de diciembre de 1994 dicha plusvalía tácita era de 2.097,0 millones de pesetas. Por la aplicación del criterio contable de coste histórico y prudencia valorativa, no han sido contabilizadas, y por tanto aforadas, ninguna de las citadas plusvalías.

7.2 En 1993 la incorporación de Coprisa y Prosegur Servicios de Seguridad y Custodia, S.A., supuso un aumento del inmovilizado material y de su amortización acumulada de 37,0 y 1,3 millones de pesetas, respectivamente.

La incorporación en 1994 de Gruber Seguridad, S.A., Prosatec, S.A. y el Grupo Protecsa, así como por la primera consolidación de Prosecur Società di Vigilanza ha supuesto un aumento del inmovilizado material y su amortización acumulada de 1.031,0 y 447,3 millones de pesetas, respectivamente.

Durante 1995 se incorporó el inmovilizado de Punto 5, S.A., así como el correspondiente a las compañías afiliadas en Sudamérica y Panamá, los citados activos supusieron un aumento del inmovilizado material y de la amortización acumulada de 607,0 y 157,0 millones de pesetas, respectivamente.

7.3 El inmovilizado incluye 796 millones de pesetas, correspondientes al principal de los contratos de adquisición efectuados en régimen de arrendamiento financiero (796 y 796 millones de pesetas en 1994 y 1993), así como la amortización acumulada calculada sobre su vida útil por 413,2 millones de pesetas (367,3 y 313 millones de pesetas en 1994 y 1993, respectivamente).

Nota 8. Inmovilizaciones financieras

El importe y las variaciones experimentadas durante los ejercicios se muestran a continuación:

	Saldo al		Saldo al		Saldo al		Saldo al	
	31-XII-92	Aumentos	Disminuciones	31-XII-93	Aumentos	Disminuciones	31-XII-94	Disminuciones
Participaciones en empresas asociadas	1.207,3	652,9	(4,9)	1.855,3	140,5	(1.254,8)	741,0	(134,1)
Créditos a empresas asociadas	20,7	—	—	20,7	12,7	—	33,4	(33,4)
Valores con carácter de inmovilizaciones	2.869,6	62,2	(1.171,5)	1.760,3	8,5	(282,2)	1.486,6	(11,3)
Depósitos y fianzas a largo plazo	70,6	10,8	—	81,4	—	(10,0)	71,4	(32,0)
Acciones propias	—	—	—	—	62,3	—	62,3	—
Provisión por depreciación del inmovilizado financiero	(133,9)	(283,2)	27,0	(390,1)	(69,2)	264,4	(194,9)	20,1
	4.034,3	442,7	(1.149,4)	3.327,6	154,8	(1.282,6)	2.199,8	(270,7)
								2.335,0

8.1 Al 31 de diciembre de 1995 el Grupo Prosegur poseía 160.273 acciones propias que, a precio de mercado, suponían una valoración de 482 millones de pesetas y que se encuentran valoradas en 111,4 millones de pesetas. Una parte significativa de las citadas acciones proceden de un resto de las compras realizadas desde finales de abril de 1994 y que fueron oportunamente comunicadas a la Comisión Nacional del Mercado de Valores, dichas acciones se adquirieron para su posterior entrega como pago en la adquisición de determinadas inversiones que en esos momentos se encontraban en negociación.

A fecha 30 de junio de 1994 se entregaron 172.414 acciones como primer pago por la compra del Grupo Protecsa, quedando finalmente un remanente que junto con ciertas compras adicionales se encuentran valoradas al valor patrimonial proporcional de Prosegur Compañía de Seguridad, S.A., sin consolidar, de acuerdo con los principios contables enunciados por las normas del ICAC.

8.2 Los gastos financieros diferidos y pendientes de devengo al 31 de diciembre de 1995, originados por la adquisición del Grupo Protecsa, Prosatec y Punto Cinco ascienden a 349,5 millones de pesetas (1994 - 441,0 millones de pesetas) y se recogen en el epígrafe del balance como «Gastos a Distribuir en Varios Ejercicios», en la parte correspondiente a largo plazo y "Ajustes por periodificación" los relativos a corto plazo.

Los citados gastos financieros diferidos serán contabilizados con cargo a los resultados de los próximos ejercicios, conforme al criterio de devengo. De acuerdo con dicho principio contable, durante el ejercicio fueron contabilizados 161 millones de pesetas.

Nota 9. Deudores

El saldo de clientes por ventas y prestaciones de servicios aparece disminuido por una provisión para clientes de dudoso cobro de 872,3 millones de pesetas (1.167,2 y 718,5 millones de pesetas en 1994 y 1993 respectivamente) e incluye 2.862,0 millones de pesetas en moneda extranjera.

La provisión para saldos de dudoso cobro se contabiliza en función de la antigüedad de los saldos de clientes, ajustándose la misma con cargo y/o abono a los resultados del ejercicio según proceda.

Nota 10. Fondos propios

10.1 Los movimientos habidos se detallan a continuación:

	Capital	Prima de Emisión	Otras Reservas Sociedad Dominante	Dividendo a cuenta	Reserva en Sociedades Consolidadas	Amortización Fondo de Comercio	Pérd. y Ganan. atribuibles a la Sdad. Dominante	Total Fondos Propios
Saldo al 31-XII-92	5.200,0	2.724,1	1.365,7	---	5.185,2	(7.255,1)	1.629,9	8.849,8
Aumento de capital	800,0	1.200,0	---	---	---	---	---	2.000,0
Dividendos	---	(404,0)	---	---	---	---	(750,5)	(1.154,5)
Reservas	---	---	79,3	---	837,1	---	(916,4)	---
Amortización Fondo de Comercio	---	---	---	---	---	(811,7)	---	(811,7)
Reversión amortización acelerada	---	---	(37,0)	---	---	---	37,0	---
Reclasificaciones	---	---	798,5	---	(738,5)	---	---	60,0
Beneficio del ejercicio 1993	---	---	---	---	---	---	1.717,0	1.717,0
Saldo al 31-XII-93	6.000,0	3.520,1	2.206,5	---	5.283,8	(8.066,8)	1.717,0	10.660,6
Dividendos	---	(2.246,3)	1.046,3	---	---	---	---	(1.200,0)
Dividendo a cuenta	---	---	---	(714,6)	---	---	---	(714,6)
Reservas	---	---	(2.341,6)	---	4.058,4	---	(1.717,0)	(0,2)
Amortización Fondo de Comercio	---	---	---	---	---	(834,4)	---	(834,4)
Beneficio del ejercicio 1994	---	---	---	---	---	---	2.701,2	2.701,2
Saldo al 31-XII-94	6.000,0	1.273,8	911,2	(714,6)	9.342,2	(8.901,2)	2.701,2	10.612,6
Dividendos	---	(725,4)	---	---	---	---	(714,6)	(1.440,0)
Dividendo a cuenta 1994	---	---	---	714,6	---	---	---	714,6
Dividendo a cuenta 1995	---	---	---	(720,0)	---	---	---	(720,0)
Reservas y otros	---	54,1	72,2	---	1.951,0	---	(1.986,6)	90,7
Beneficio del ejercicio 1995	---	---	---	---	---	---	3.250,4	3.250,4
Saldo al 31-XII-95	6.000,0	602,5	983,4	(720,0)	11.293,2	(8.901,2)	3.250,4	12.508,3

10.2 Las Reservas en sociedades consolidadas por integración global incluyen 237,8 millones de pesetas correspondientes a diferencias de conversión en moneda extranjera de las sociedades participadas fuera de España, no existiendo importes por estos conceptos en años anteriores.

10.3 La Junta General de Accionistas de mayo de 1995 acordó repartir un dividendo de 1.440 millones de pesetas, que fué pagado mediante un dividendo a cuenta en enero, por 714,6 millones de pesetas y el complementario durante el mes de mayo de 1995. Adicionalmente el Consejo de Administración de 14 de noviembre de 1995 acordó repartir un dividendo a cuenta de los resultados de 1995 de 720 millones de pesetas (Nota 3).

10.4 Durante el mes de julio de 1994, se repartió un dividendo por 1.200 millones de pesetas, correspondiente al acuerdo adoptado por la Junta General de Accionistas del 9 de mayo. Por otra parte, el Consejo de Administración de 28 de noviembre de 1994, acordó el pago de un dividendo a cuenta por un importe de 714,6 millones de pesetas (Nota 3).

10.5 Durante 1993 se realizó una ampliación de capital a razón de 2 acciones nuevas por cada 13 antiguas al precio de 1.250 pesetas por acción, del cual 500 pesetas correspondían al nominal y 750 a la prima de emisión, suponiendo un desembolso de 2.000 millones de pesetas. Como consecuencia, el capital social está representado por 12.000.000 de acciones nominativas de 500 pesetas cada una, totalmente suscritas y desembolsadas, detallándose a continuación las participaciones vinculadas superiores al 10 por cien:

Titular	Número de acciones			Porcentaje de participación		
	31-XII-95	31-XII-94	31-XII-93	31-XII-95	31-XII-94	31-XII-93
Herberto Gut Beltramo	682.400	682.400	682.400	5,7	5,7	5,7
Gubel, S.A.	5.415.984	5.504.184	5.504.184	45,1	45,9	45,9
Resto	5.901.616	5.813.416	5.813.416	49,2	48,4	48,4
	12.000.000	12.000.000	12.000.000	100,0	100,0	100,0

El número de acciones propias al 31 de diciembre de 1995 era de 160.273 acciones que representan el 1,3 % del capital (Nota 8).

10.6 El Consejo de Administración de Prosegur Compañía de Seguridad, S.A. posee 6.867.186 acciones que corresponden al 57,2% del Capital Social.

10.7 El detalle de los intereses de socios externos, atendiendo a la compañía que los ha generado, es el siguiente:

	31-XII-95	31-XII-94	31-XII-93
ADT Prosegur, S.A.	156,8	167,4	253,9
Prosegur Contratas, S.A.	--	53,0	70,8
Prosegur Seguridad, S.A.	41,9	73,8	52,8
Grupo Juncadella	403,4	--	--
Otros	198,3	15,3	17,6
	800,4	309,5	395,1

10.8 De los intereses minoritarios anteriormente detallados 35,7, (56,3) y 100,8 millones de pesetas, corresponden a los resultados asignables a los mismos durante los ejercicios de 1993, 1994 y 1995 respectivamente.

10.9 En las Bolsas de Comercio de Madrid y Barcelona cotizan los 12.000.000 de acciones de la sociedad, que representan el 100 por cien del capital social.

Nota 11. Situación fiscal

11.1 La conciliación de la diferencia existente entre el resultado contable de los ejercicios con la base imponible del Impuesto sobre Sociedades es la siguiente:

1993	
Resultado contable del ejercicio	2.573,8
Diferencias permanentes	304,1
Compensación de bases imponibles negativas	(521,7)
Base imponible	2.356,2
1994	
Resultado contable del ejercicio	3.370,9
Diferencias permanentes	585,7
Compensación de bases imponibles negativas	(1.488,3)
Base imponible	2.468,3
1995	
Resultado contable del ejercicio	4.402,1
Diferencias permanentes	789,6
Ajustes	241,1
Compensación de bases imponibles negativas	(2.161,2)
Base imponible	3.271,6

El aumento de la base imponible en 1995, 1994 y 1993 por 789,6, 585,7 y 304,1 millones de pesetas respectivamente, corresponde fundamentalmente, a provisiones dotadas que no son fiscalmente deducibles.

11.2 El importe de la tarifa íntegra, resultante de aplicar el tipo impositivo vigente, a la base imponible, se ha disminuido en 9,4 millones de pesetas (15,2 millones de pesetas en 1994) por deducción por inversiones y en 37,6 millones de pesetas (18,6 millones de pesetas en 1994) por creación de empleo y otros, quedando pendiente de deducir 128,2 y 8,2 millones de pesetas, respectivamente (54,5 y 6,0 millones de pesetas en 1994, respectivamente).

11.3 Al cierre del ejercicio se habían pagado 12,3 millones de pesetas (528,7 millones de pesetas en 1994) a cuenta de la cantidad a desembolsar finalmente por el Impuesto de Sociedades.

11.4 La sociedad Prosegur, Compañía de Seguridad, se encuentra fiscalmente inspeccionada hasta 1990, SASS, Vigilancia y Seguridad Privada, S.A., y Servimax, S.A., se encuentran inspeccionadas hasta 1991 inclusive y Protección y Custodia y Punto 5, S.A. hasta 1993 inclusive. El resto de las sociedades del Grupo se encuentran abiertas a inspección fiscal por los 5 últimos ejercicios.

11.5 El importe acumulado de las bases imponibles negativas, pendientes de ser compensadas fiscalmente, correspondientes al Impuesto sobre Sociedades al cierre del ejercicio y que corresponde a las sociedades filiales, respecto al cual no se ha contabilizado el crédito fiscal asociado, es el siguiente:

	Bases imponibles negativas
Saldo al 31 de diciembre de 1992	276,0
Generados en el ejercicio	37,2
Aplicados en el ejercicio	(558,9)
Incorporaciones al perímetro de la consolidación	6.904,0
Saldo al 31 de diciembre de 1993	6.658,3
Generados en el ejercicio	723,1
Aplicados en el ejercicio	(2.211,4)
Saldo al 31 de diciembre de 1994	5.170,0
Generados en el ejercicio	320,3
Ajustes	385,8
Aplicados en el ejercicio	(2.481,5)
Saldo al 31 de diciembre de 1995	3.394,6

Nota 12. Deudas con entidades de crédito y leasing

El detalle es el siguiente:

	Cuentas de crédito	Préstamos	Deudas por leasing	Total
1993				
Corto Plazo	267,7	--	15,6	283,3
Largo Plazo	--	1.586,7	100,0	1.686,7
Tipo de interés	12,9%	9,5%	15,2%	
1994				
Corto Plazo	2.037,2	--	18,4	2.055,6
Largo Plazo	--	2.033,5	80,0	2.113,5
Tipo de interés	8,6%	9,5%	15,2%	
1995				
Corto Plazo	1.142,0	--	12,7	1.154,7
Largo Plazo	--	2.257,4	60,8	2.318,2
Tipo de interés	9,7%	8,3%	15,2%	

El importe de los créditos concedidos y no dispuestos al 31 de diciembre de 1995 es de 6.143 millones de pesetas (8.150 y 7.300 millones a 31 de diciembre de 1994 y 1993 respectivamente).

El importe disponible por la sociedad matriz Prosegur Compañía de Seguridad, S.A., a 14 de noviembre de 1995 fecha del acuerdo de distribución de un dividendo anticipado, ascendía a 3.724 millones de pesetas.

Nota 13. Ingresos y gastos

13.1 La distribución del importe neto de la cifra de negocios, variación de existencias y otros ingresos de explotación es la siguiente:

Actividad	1995	1994	1993
Vigilancia	36.167,8	25.325,4	20.268,7
Transporte y distribución	17.927,1	16.418,9	14.974,3
Sistemas	1.216,7	989,7	1.126,4
Servicios y mantenimiento	581,8	1.277,1	398,7
	55.873,4	44.011,4	36.768,1

Las actividades anteriormente detalladas se distribuyen geográficamente como se detalla a continuación:

	1995	1994	1993
España	44.384,7	36.840,7	31.471,9
Portugal	6.772,0	6.165,9	5.296,2
Resto de Europa	1.696,2	1.004,8	—
América	3.020,5	—	—
	55.873,4	44.011,4	36.768,1

13.2 Los gastos extraordinarios de 1995 por 310,0 millones de pesetas (352,7 y 791,3 millones de pesetas en 1994 y 1993 respectivamente) corresponden a provisiones para cubrir riesgos de carácter excepcional y adicionalmente costes de reestructuración en 1993.

Nota 14. Personal

El número medio de personas empleadas en el Grupo durante los ejercicios económicos y la distribución de los gastos de personal, repartidos por categorías, son las siguientes:

Categoría	Número	Sueldos y salarios	Otras cargas sociales	Total gastos de personal
1993				
Personal operativo	9.240	17.971,9	4.317,5	22.289,4
Resto	845	3.143,9	847,3	3.991,2
Total	10.085	21.115,8	5.164,8	26.280,6
1994				
Personal operativo	10.697	22.076,1	5.434,7	27.510,8
Resto	933	3.949,7	960,0	4.909,7
Total	11.630	26.025,8	6.394,7	32.420,5
1995				
Personal operativo	14.779	29.889,7	7.272,7	37.162,4
Resto	1.169	4.209,8	996,4	5.206,2
Total	15.948	34.099,5	8.269,1	42.368,6

Nota 15. Otra información

15.1 La remuneración global de los miembros del Consejo de Administración y otros conceptos relacionados son los siguientes:

	1995	1994	1993
Sueldos y dietas	121,5	111,0	104,1
Total remuneraciones	121,5	111,0	104,1

15.2 El Grupo Prosegur no ha otorgado a ningún miembro del Consejo de Administración ningún anticipo ni crédito y no tiene asumida ninguna obligación o garantía, por pensiones, seguros de vida o cualquier otro concepto, por cuenta de ninguno de sus miembros.

15.3 Como se comenta en la nota 10.6, el Consejo de Administración posee el 57,2% del Capital Social.

Nota 16. Datos relevantes de las sociedades del Grupo

Los datos clave de las sociedades más significativas del Grupo Prosegur, referidos al 31 de diciembre de 1995, 1994 y 1993 son los siguientes:

	Porcentaje participación directo o indirecto			Capital social			Reservas			Total Recursos propios		
	1995	1994	1993	1995	1994	1993	1995	1994	1993	1995	1994	1993
FILIALES EN ESPAÑA												
Servimax	98	98	98	200,0	200,0	200,0	584,0	610,4	601,7	807,2	784,0	810,4
SASS	100	100	100	326,4	326,4	326,4	778,6	773,2	731,5	1.141,1	1.105,2	1.099,7
Prosegur Seguridad	51	51	51	50,0	10,0	10,0	2,4	99,0	51,5	93,3	152,4	109,0
Prosegur Transportes e Seguridad	100	100	100	601,0	738,0	900,0	1.904,0	2.366,4	2.766,0	2.202,0	3.076,2	3.785,8
Prosegur Transportes y Custodia	100	100	100	333,3	500,0	500,0	496,0	744,6	618,6	945,5	1.243,6	1.244,5
Prosegur Servicios de Seguridad y Custodia	100	100	100	1.694,6	1.694,6	1.694,6	2.278,0	345,4	79,5	6.061,3	3.972,2	2.240,1
Prosegur Compañía de Inseguros y Seguridad	100	100	100	2.988,4	2.988,4	2.988,4	(335,0)	(10,5)	113,5	2.140,7	2.652,9	2.978,1
Servimax Servicios Auxiliares	100	100	100	20,0	20,0	20,0	300,0	277,5	225,1	510,6	320,7	297,5
ADT-Prosegur	50	50	50	300,0	300,0	300,0	35,0	148,0	207,1	318,7	334,8	507,1
Protección de la Naturaleza	100	100	100	100,0	100,0	100,0	(26,8)	15,7	25,2	62,3	73,3	94,3
Protección y Custodia	87	87	26	1.247,5	1.247,5	1.247,5	717,9	31,7	114,1	713,7	529,6	1.561,2
Segurinter	87	78	23	75,0	75,0	75,0	132,1	231,7	238,7	227,3	207,1	306,9
Intercomp	87	87	26	180,0	180,0	10,0	(139,1)	8,5	7,2	70,1	40,9	18,4
Limpiozas CyC	87	87	—	2,0	2,0	—	(2,0)	25,8	—	(51,3)	—	—
FILIALES EN EL EXTRANJERO												
Prosegur Companhia de Seguranca (Portugal)	100	100	100	1.068,6	1.068,6	1.068,6	1.087,6	680,8	(317,4)	2.338,5	2.133,0	751,2
Prosegur Transportes de Seguranca (Portugal)	100	100	100	452,6	452,6	452,6	927,5	188,7	512,0	1.644,6	1.441,5	1.655,6
Prosegur Servizi di Sicurezza Italia	30	30	30	40,5	40,5	16,4	(7,7)	—	—	61,7	34,9	16,4
Prosegur Sicherheitsdienste Alkonimiet	80	51	51	429,0	170,0	170,0	(57,8)	(14,2)	—	315,6	134,2	155,8
Prosegur Società di Vigilanza (Suiza)	100	100	100	157,4	130,5	130,5	(85,1)	(97,6)	(107,8)	89,6	50,4	46,9
Prosegur (Argentina)	50	—	—	812,2	—	—	(21,4)	—	—	728,0	—	—
Prosegur Chile (Chile)	35	—	—	44,3	—	—	(50,7)	—	—	5,2	—	—
Prosegur Juncadella Uruguay (Uruguay)	45	—	—	25,7	—	—	4,8	—	—	8,4	—	—
Prosegur Primera Agencia (Panamá)	90	—	—	0,1	—	—	(6,2)	—	—	(8,5)	—	—
Prosegur Universal Security (Panamá)	90	—	—	21,2	—	—	(12,7)	—	—	(3,7)	—	—

Nota 17. Cuadro de financiación

	1995	1994	1993
ORÍGENES			
Recursos procedentes de las operaciones	5.673,2	4.533,3	3.196,9
Variación de reservas	—	—	2.000,0
Intereses minoritarios	490,9	(85,6)	52,8
Subvenciones de capital	(2,1)	(2,0)	(2,6)
Enajenación de inmovilizado	621,3	244,7	322,0
Deudas a largo plazo	310,3	2.869,0	—
Provisiones para riesgos y gastos	80,8	640,9	1.112,2
Cancelación anticipada o traspaso a corto de inmovilizaciones financieras	—	—	1.203,7
Total orígenes	7.295,1	8.200,3	7.885,0
APLICACIONES			
Gastos de establecimiento y formalización de deudas	2,5	39,0	75,9
Fondo de comercio	1.297,3	4.486,0	601,5
Aumento de otras inmovilizaciones inmateriales	38,7	39,5	105,1
Aumento de inmovilizaciones materiales	3.551,9	2.629,0	1.307,5
Aumento (disminución) de inmovilizaciones financieras	86,1	(1.190,1)	497,0
Aumento acciones propias	49,1	62,3	—
Dividendos	1.440,0	1.200,0	1.154,5
Dividendo a cuenta pendiente de pago	5,4	714,6	—
Cancelación o traspaso a corto de deuda a largo plazo	593,0	—	1.363,4
Total aplicaciones	7.064,0	7.980,3	5.104,9
AUMENTO DEL CAPITAL CIRCULANTE	231,1	220,0	2.780,1
VARIACIÓN DEL CAPITAL CIRCULANTE			
Existencias	61,2	103,2	(105,5)
Deudores	997,7	3.532,4	(443,6)
Acreedores	(642,8)	(3.284,7)	3.593,3
Inversiones financieras temporales	99,6	32,7	(225,9)
Tesorería	(433,7)	(143,4)	(7,8)
Ajustes por periodificación	149,1	(20,2)	(30,4)
Variación del capital circulante	231,1	220,0	2.780,1

Los recursos procedentes de las operaciones corresponden al beneficio después de impuestos más las amortizaciones del periodo.

Nota 18. Hechos posteriores

Con fecha de 8 de enero de 1996, fue notificada demanda de Juicio Declarativo Ordinario de Mayor Cuantía instada por la Sindicatura de la Quiebra de ESABE EXPRESS, S.A. que se sustanciará ante el Juzgado de Primera Instancia número 61 de los de Madrid, en reclamación de la suma de 2.167 millones de pesetas. En dicha demanda aparece como entidad codemandada la mercantil de nacionalidad danesa denominada ALARMSELSKABET DANSIKRING A/S, perteneciente al Grupo sueco de Seguridad SECURITAS.

A juicio de la gerencia del grupo, y salvo mejor criterio de los Tribunales de Justicia en el prolongado procedimiento que se avecina y en el que PROSEGUR cuenta con sobrados argumentos en su favor, de la reclamación entablada es difícil que pueda derivarse un pasivo de relevancia para PROSEGUR que afecte de forma significativa su situación patrimonial, máximo si tenemos en cuenta que PROSEGUR no tuvo participación alguna en la operación de compraventa de 16 sociedades filiales de ESABE EXPRES, S.A., limitándose a aceptar el pago a que la sociedad ALARMSELSKABET DANSIKRING A/S, se comprometió con ESABE EXPRESS, S.A. a fin de viabilizar la aludida operación de compraventa en la que el grupo sueco estaba interesado, para lo que la entidad ALARMSELSKABET DANSIKRING A/S y su matriz SECURITAS A.B. habían asumido previamente la obligación de ESABE para con PROSEGUR del pago de la cantidad expresada.

IV

INFORME DE GESTIÓN Y DE RESPONSABILIDAD

INFORME DE GESTIÓN

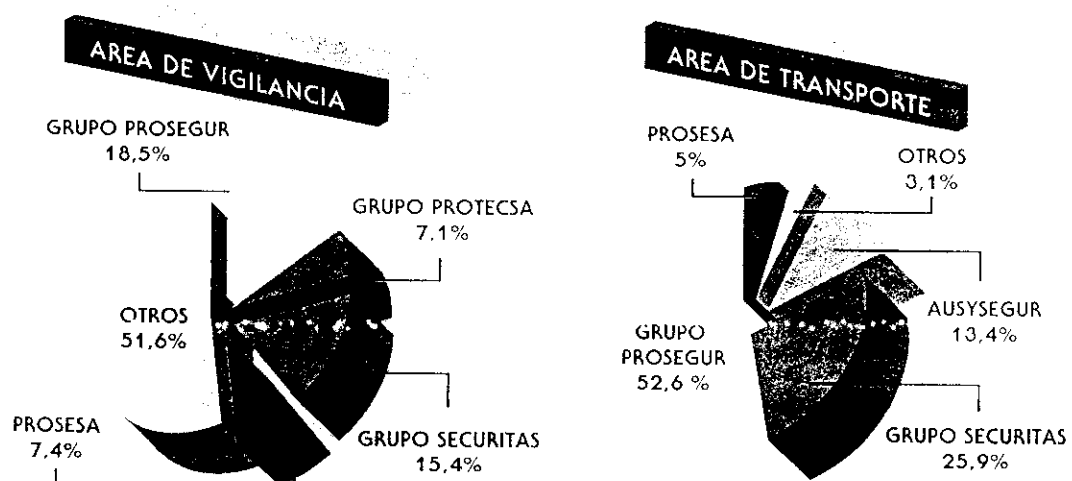
EL SECTOR

El sector ha venido creciendo en los últimos veinte años con una fuerte atomización de las empresas, según fuentes de Aproser en 1995 habían en España 1.600 empresas que prestaban servicios de seguridad. La entrada del nuevo ordenamiento jurídico, puede suponer una profesionalización y mayor rigor en la prestación de los servicios, que incluso son equiparables y en algunos casos superiores a los del resto de los países comunitarios. En cualquier caso la ley posibilitará que el sector de la seguridad entre en una etapa de madurez y ello repercutirá en una selección progresiva del mismo, a la vez que una contratación cada vez más profesionalizada.

En España la inversión en seguridad en términos porcentuales del PIB, se encuentra en la media de los países comunitarios y en términos absolutos supone una facturación anual de aproximadamente 150.000 millones de pesetas, estimándose que en los próximos años pueden mantenerse cuotas de crecimiento estables entorno a los dos dígitos.

La recesión económica provocó una profunda crisis del sector que supuso la desaparición de muchas empresas y que obligó a introducir planes sistemáticos para la reducción de costes, la racionalización de los servicios y la mejora de la planificación.

Como consecuencia en la actualidad el sector se concentra como se expone a continuación:



FILOSOFÍA DE LA GESTIÓN

El sector de la Seguridad desarrolló sus actividades durante 1995 en condiciones cada vez más exigentes, el aumento de la competitividad en todas las divisiones determinó que el Grupo Prosegur realizara a lo largo del ejercicio un esfuerzo continuado de racionalización de costes y el desarrollo de nuevas tecnologías en cada una de las fases del proceso de gestión, requiriéndose aplicar los criterios de excelencia empresarial para obtener la máxima eficiencia posible en las fases de:

- a) Contratación del personal y todas las actividades inherentes al mismo, tales como la selección, la formación, la inspección y la administración de los recursos humanos.
- b) La prestación de los servicios, implicando el desarrollo de nuevas tecnologías especialmente en el área de transporte de fondos.
- c) La administración de los recursos financieros, mejorando los sistemas de información a fin de permitir la toma de decisiones con la máxima puntualidad.

Para ello se requirió a lo largo del ejercicio establecer objetivos de mejora continua, plantear estrategias y opciones alternativas e implementar en tiempo y forma las estrategias adoptadas mediante la planificación estratégica, velando en todo momento porque el sistema de información detectase en tiempo real las desviaciones que pudieran existir para introducir las medidas correctoras pertinentes.

La gestión estratégica del Grupo Prosegur mantuvo a lo largo del ejercicio información puntual de los clientes, del mercado y del entorno legal, económico y tecnológico que le permitió durante el período ajustar permanentemente la gestión. Todo ese esfuerzo continuado en la gestión hubiera tenido unos resultados menos relevantes, si no hubieran estado apoyados por la cultura de empresa del Grupo Prosegur, que en síntesis radica en la motivación e integración de los recursos humanos, en la incentivación de la iniciativa y participación en la toma de decisiones, a través de los distintos Comités de Gestión y en el mantenimiento de un conjunto de valores de orden superior que comparten todo el colectivo humano que configura el Grupo Prosegur.

A lo largo del ejercicio se tomaron distintas decisiones que podemos calificar de estratégicas y que supusieron el análisis comparativo de las actividades del Grupo, con las oportunidades del Sector y la contrastación de dichas actividades y sus rendimientos con los recursos comprometidos, en todos los casos la Comisión Delegada lideró la

estrategia y reubicó los recursos en los casos en que fue necesario, como consecuencia se consiguió detectar los problemas a solucionar, plantear soluciones alternativas y su valoración y elegir la estrategia que la citada Comisión Delegada consideró óptima.

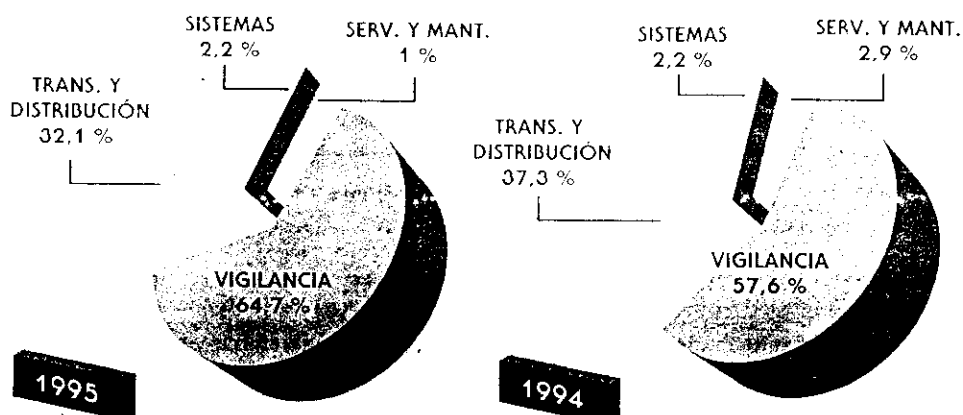
Para permitir la elección adecuada el Grupo Prosegur tiene montado un sistema de información y de gestión que asegura un eficaz desarrollo e implementación de la estrategia adoptada determinándose el grado de validación de las previsiones e hipótesis formuladas, la bondad de las estrategias seleccionadas, la adecuación de los programas diseñados para cumplir los objetivos y la ocurrencia de situaciones no previstas. En síntesis el Grupo Prosegur somete su organización a un férreo sistema de control que racionaliza y optimiza la rentabilidad de sus áreas de actividad, en un sector y entorno cada vez más competitivo.

A continuación se detallan las variables más significativas de la gestión y su evolución durante el ejercicio, como son las actividades, el personal, las inversiones, la explotación, la financiación y el riesgo empresarial.

ACTIVIDADES

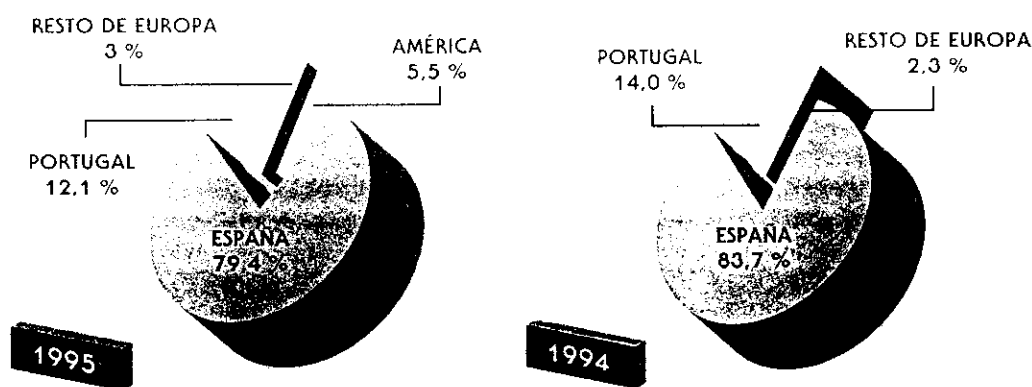
El ejercicio terminado el 31 de diciembre de 1995 ha sido cerrado con una facturación de 55.873,4 millones de pesetas (1994 - 44.011,4 millones de pesetas) que se corresponden con las siguientes áreas de negocio:

(Millones de pesetas)	1995	1994	1993
Vigilancia	36.167,8	25.325,4	20.268,7
Transporte y distribución	17.927,1	16.418,9	14.974,3
Sistemas	1.216,7	989,7	1.126,4
Servicios y mantenimiento	561,8	1.277,4	398,7
	55.873,4	44.011,4	36.768,1



La facturación anteriormente detallada ha sido obtenida en las siguientes zonas geográficas.

(Millones de pesetas)	1995	1994	1993
España	44.384,7	36.840,7	31.471,9
Portugal	6.772,0	6.100,9	5.296,2
Resto de Europa	1.696,2	1.004,8	-
América	3.020,5	-	-
	55.873,4	44.011,4	36.768,1



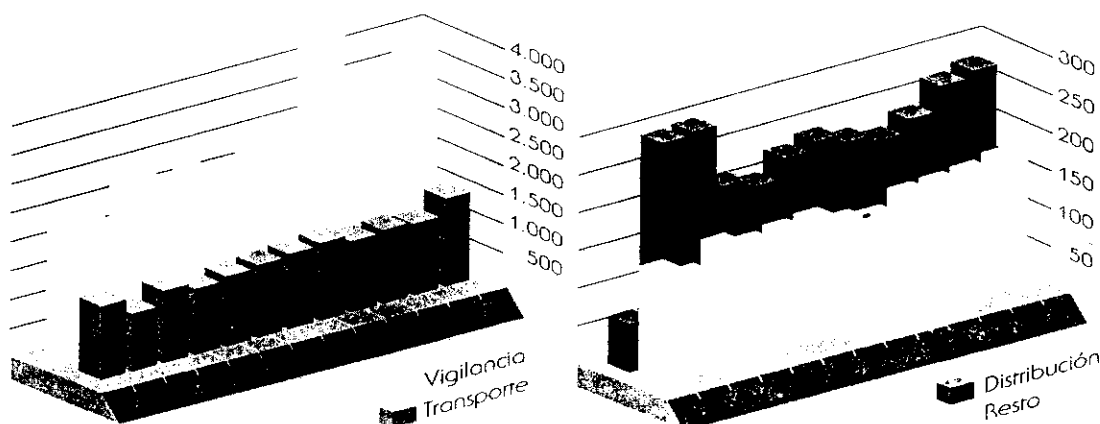
El crecimiento de la facturación respecto al año anterior ha sido motivado por la aportación del Grupo Protecsa cuyas cifras fueron consolidadas a partir de la fecha de adquisición en Junio de 1994 y que al cierre del ejercicio ha supuesto una facturación de 9.638 millones de pesetas, por otra parte el pasado mes de junio fue adquirida la sociedad Punto 5 que ha aportado una facturación de 1.400 millones de pesetas en términos anuales.

Adicionalmente a partir del mes de mayo, fecha en que se adquirió en Argentina al Grupo Juncadella el 50% del negocio de vigilancia, se ha consolidado la facturación correspondiente a Argentina, Chile y Uruguay, suponiendo una cifra de negocio en términos anuales de 3.200 millones de pesetas. Por otra parte durante el mes de julio se adquirieron las empresas panameñas Primera Agencia de Seguridad y Universal Security que han aportado una facturación anual de 800 millones de pesetas.

El resto del crecimiento se debe al propio esfuerzo comercial que durante el ejercicio generó una producción de nuevos contratos, que en terminos anuales supuso un importe superior a los 7.000 millones de pesetas.

Excepto por el aumento correspondiente a las compras realizadas durante el ejercicio, el crecimiento de la facturación se mantuvo sostenido a lo largo del periodo, como lo ilustran las cifras que se detallan a continuación.

(Millones de pesetas)	Vigilancia	Transporte	Distribución	Resto	Total mes	Total acumul.
Enero	2.579,4	1.339,3	63,5	141,9	4.124,1	4.124,1
Febrero	2.189,5	1.013,7	276,0	127,7	3.606,9	7.731,0
Marzo	3.084,4	1.306,0	280,6	152,6	4.823,6	12.554,6
Abril	2.434,9	1.205,0	302,6	147,2	3.989,7	16.544,3
Mayo	2.728,2	1.252,4	196,7	149,7	4.327,0	20.871,3
Junio	2.562,3	1.304,7	221,1	152,2	4.240,3	25.111,6
Julio	2.836,3	1.315,3	239,2	148,2	4.539,0	29.650,6
Agosto	2.900,7	1.349,3	224,1	142,0	4.616,1	34.266,7
Septiembre	4.592,1	1.283,5	215,7	153,6	6.244,9	40.511,6
Octubre	3.369,1	1.314,0	224,4	153,2	5.060,7	45.572,3
Noviembre	3.127,7	1.255,6	258,4	152,9	4.794,5	50.366,9
Diciembre	3.692,3	1.394,4	263,4	156,4	5.506,5	55.873,4



La comercialización de los servicios del Grupo se realiza a través de las delegaciones y por personal comercial con dedicación exclusiva, que aplican en todo caso criterios selectivos para minimizar el riesgo de morosidad y eventual impago. Para ello en los casos de clientes de los que se carece de experiencia se realizan consultas a bases de datos de dominio público, efectuando valoraciones de riesgo y análisis individuales objetivamente medibles, una vez que se realiza el contrato y durante el tiempo que se preste el servicio, el cliente recibe una atención directa que permite en todo caso una máxima aproximación a sus necesidades operativas, y a su realidad económica, lo que minimiza el riesgo de incobrabilidad.

PERSONAL

La plantilla del Grupo Prosegur cerró el ejercicio con 18.698 personas, frente a 13.090 personas del año anterior. Este aumento de la plantilla fue motivado por las adquisiciones de empresas realizadas durante el periodo y a las nuevas contrataciones habidas como consecuencia del aumento en el volumen de actividad.

De acuerdo con las exigencias del Grupo se han mantenido los criterios de selección a la hora de contratar a los nuevos vigilantes, a tal efecto nuestros técnicos han diseñado un programa informático que es capaz de objetivar el proceso de selección y aunque se mantiene la entrevista personal se minimiza el error.

Una de las herramientas fundamentales por las que Prosegur se ha consolidado como uno de los principales grupos europeos de servicios, ha sido históricamente la selección de personal. La índole de especial confianza y responsabilidad que debe caracterizar a las personas que desarrollan sus servicios en las instalaciones del Cliente, en actividades tan delicadas como la seguridad, distribución, limpieza, etc., obliga a garantizar no sólo la eficacia de los profesionales de Prosegur, sino también su honestidad, responsabilidad, equilibrio emocional y madurez psicológica.

Por estas razones la mejora continua de los procesos de selección que nos permitan discriminar con el mayor detalle posible la idoneidad de una persona hacia un puesto de trabajo dentro del Grupo Prosegur, ha sido desde siempre una constante de la Dirección de Recursos Humanos.

Como consecuencia de la experiencia acumulada en la selección de recursos humanos, unido a las posibilidades que ofrece en estos momentos la tecnología, Prosegur asumió el reto de dar un salto cualitativo en la evaluación psicológica de personas y desarrollar un sistema de selección pionero que, aprovechando las últimas aportaciones de las nuevas tecnologías de la información, permitiera situar a los candidatos en situaciones lo más cercanas posibles a la realidad laboral y predecir su futuro desempeño profesional, evitando los conocidos sesgos de fiabilidad, validez y deseabilidad social, identificando a los candidatos con mayor probabilidad de integrarse en las tareas profesionales correspondientes a cada uno de los puestos de trabajo, con el mejor ajuste personal y profesional posible.

La especificidad de las actividades que desarrolla el Grupo Prosegur y la necesidad de realizar una evaluación psicotécnica con la mayor profundidad de los diferentes candidatos, hace que las pruebas

psicotécnicas estandar de mercado, no tuvieran el grado de exigencia deseado por Prosegur, por esta razón se acometió el proyecto de desarrollar pruebas específicas que permitieran evaluar a las personas candidatas en los factores predictores del éxito profesional en cada uno de los puestos de trabajo directos de la Compañía (Vigilantes de Seguridad, Contadores-Pagadores, Conductores, Motoristas, Limpiadores, etc.).

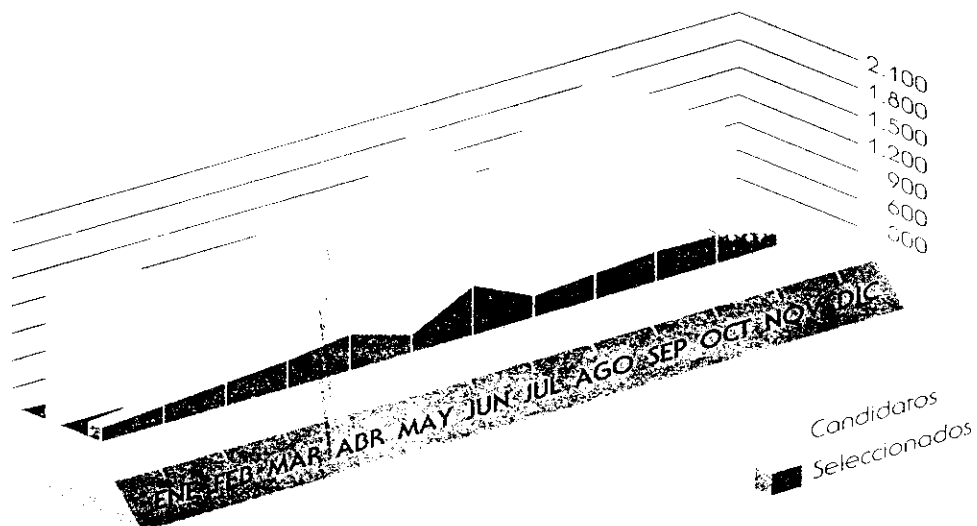
El sistema actúa en función de la interacción que realiza con el individuo a través de sus respuestas frente a las situaciones presentadas, dirige la evaluación de cada candidato a través de las ramificaciones de un árbol de decisión, profundizando en aquellos aspectos menos diáfanos de la personalidad hasta emitir una valoración final.

La valoración de los resultados obtenidos por el candidato supone un predictor razonablemente objetivo, que permite estimar como será su desempeño futuro y todo ello antes de incorporarse en un determinado puesto de trabajo. A partir de esta información el equipo de psicólogos del Departamento de Recursos Humanos profundizan en las características y estructura de la personalidad del candidato a través de diversas entrevistas personales, llegándose a la toma de la decisión definitiva con respecto a su idoneidad hacia el puesto.

Esta información junto con la que se genera a través de la evaluación del desempeño efectivo de la persona, una vez incorporada a la estructura de la Empresa, permite alimentar permanentemente el sistema, de forma que quede garantizada su constante actualización y perfeccionamiento.

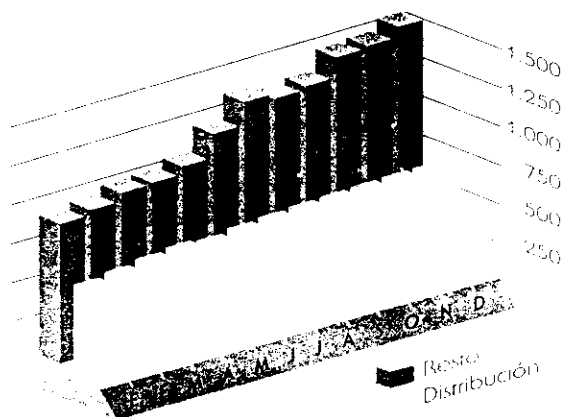
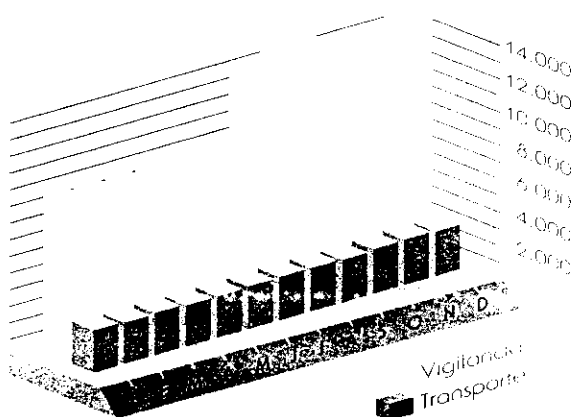
A continuación se detalla la evolución de los candidatos habida a lo largo de 1995.

Mes	Candidatos	Seleccionados
Enero	1.571	186
Febrero	1.503	203
Marzo	1.231	268
Abril	1.236	316
Mayo	1.450	424
Junio	1.539	230
Julio	2.061	566
Agosto	1.271	243
Septiembre	1.804	293
Octubre	2.027	335
Noviembre	1.550	320
Diciembre	1.082	160



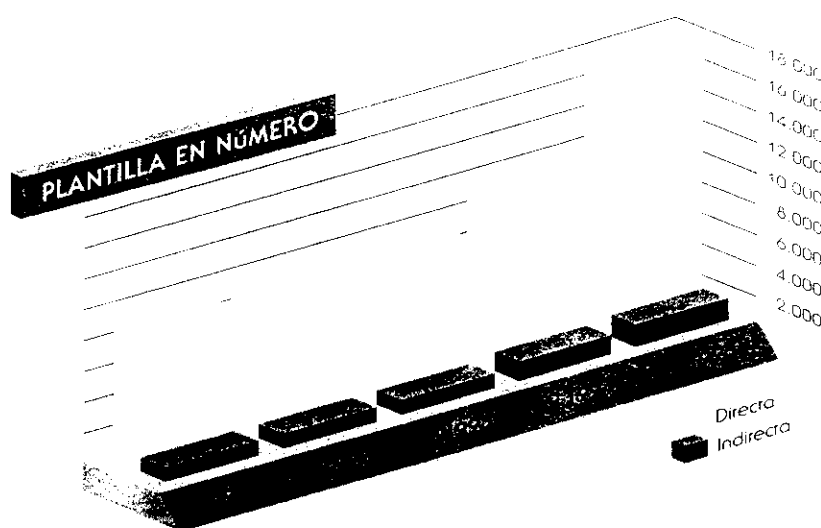
Suponiendo la siguiente evolución mensual de la plantilla.

	Vigilancia	Transporte	Distribución	Resto	TOTAL
Enero	9.221	2.490	527	845	13.083
Febrero	9.188	2.413	549	870	13.020
Marzo	9.083	2.467	570	943	13.063
Abril	9.266	2.470	581	990	13.307
Mayo	9.344	2.440	573	1.043	13.400
Junio	9.976	2.453	612	1.201	14.242
Julio	14.095	2.439	608	1.340	18.482
Agosto	14.286	2.444	614	1.308	18.652
Septiembre	14.078	2.432	613	1.321	18.444
Octubre	13.997	2.428	615	1.420	18.460
Noviembre	14.061	2.427	616	1.426	18.530
Diciembre	14.151	2.427	616	1.504	18.698



La plantilla del Grupo Prosegur ha venido creciendo sistemáticamente en los últimos 5 años, como lo ilustran las series históricas que se detallan a continuación.

Plantilla	1991	1992	1993	1994	1995
Directa	9.225	9.672	9.143	12.074	17.337
Indirecta	853	919	828	1.016	1.361
Total	10.078	10.591	9.971	13.090	18.698



El crecimiento de la plantilla en términos relativos sobre la facturación en los últimos cinco años ha sido:

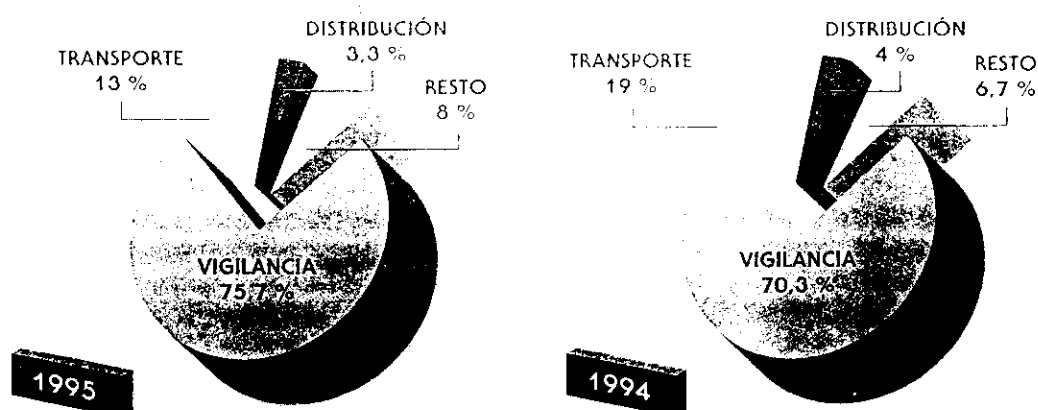
Nº Personas por cada 100 millones de facturación	1991	1992	1993	1994	1995
Directa	29,2	25,9	24,9	27,4	31,1
Indirecta	2,7	2,5	2,3	2,3	2,4

Las series anteriormente detalladas ilustran la mejora sostenida de la facturación por hombre, tanto en el caso de la plantilla directa, como en el caso de la plantilla de estructura a pesar de las importantes adquisiciones de los últimos años, cuyo efecto más significativo es la adquisición del Grupo Protecsa en 1994.

El aumento de 1995 ha sido consecuencia de las adquisiciones realizadas durante el año, tales como Punto 5 y las inversiones en América Latina, dado que la facturación consolidada corresponde únicamente a la habida desde el momento de la compra y sin embargo la plantilla es la existente al cierre del ejercicio.

Al cierre de ejercicio la plantilla por áreas de actividad se descomponía como sigue:

	1995	1994
Vigilancia	14.151	9.204
Transporte	2.427	2.486
Distribución	616	526
Resto	1.504	874
TOTAL	18.698	13.090



INVERSIONES

Las inversiones del Grupo son analizadas en todos los casos por el Departamento de Racionalización quien considera el plazo de retorno de la inversión como requisito previo a su aprobación, posteriormente remite a la Comisión Delegada quien finalmente decide si procede realizar la inversión o el gasto.

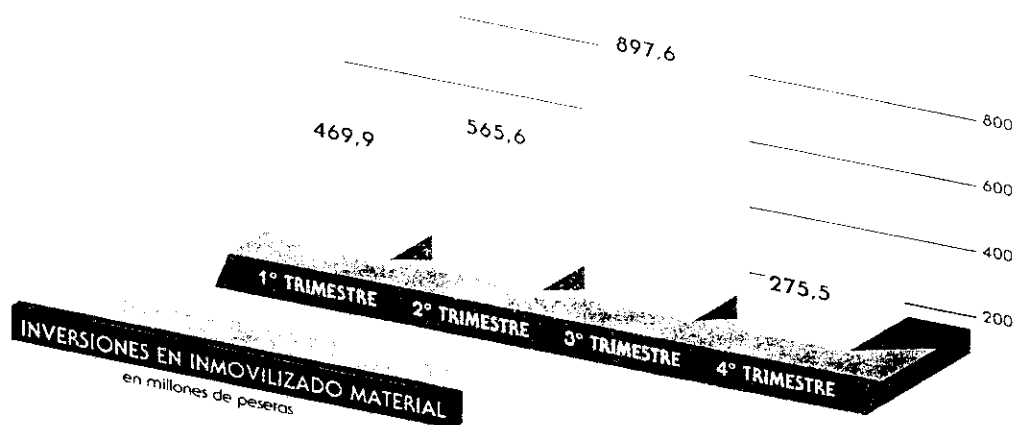
Durante el ejercicio se dotaron 2.422,8 millones de pesetas en concepto de amortización, de los cuáles 1.787 millones de pesetas corresponden a inmovilizado material y 635,8 millones de pesetas a inmovilizado inmaterial.

A continuación se detallan el total de inversiones que fueron analizadas por la Comisión Delegada durante 1995.

(Millones de pesetas)	Número	Importe
1 ^{er} trimestre	2.157	4.196
2 ^o trimestre	1.761	1.536
3 ^{er} trimestre	936	700
4 ^o trimestre	1.905	1.672

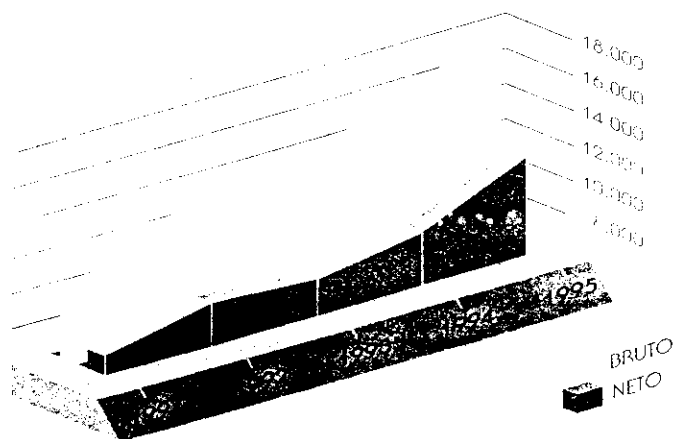
Como consecuencia al final de cada trimestre las inversiones realizadas en inmovilizado material, fueron:

Millones de pesetas	Material	Inversión neta al final del periodo
1 ^{er} trimestre	469,9	9.149,4
2 ^o trimestre	565,6	9.472,5
3 ^{er} trimestre	897,6	10.075,8
4 ^o trimestre	275,5	10.281,1



Como se especifica en la serie histórica que se detalla a continuación el Grupo Prosegur ha sido la empresa del sector que más ha invertido en los últimos años tanto en maquinaria como en flota de vehículos acorazados y otros operativos.

Inmovilizado material	1991	1992	1993	1994	1995
Bruto	9.784	12.412	13.290	15.646	17.854
Neto	7.169	8.660	8.253	9.137	10.281



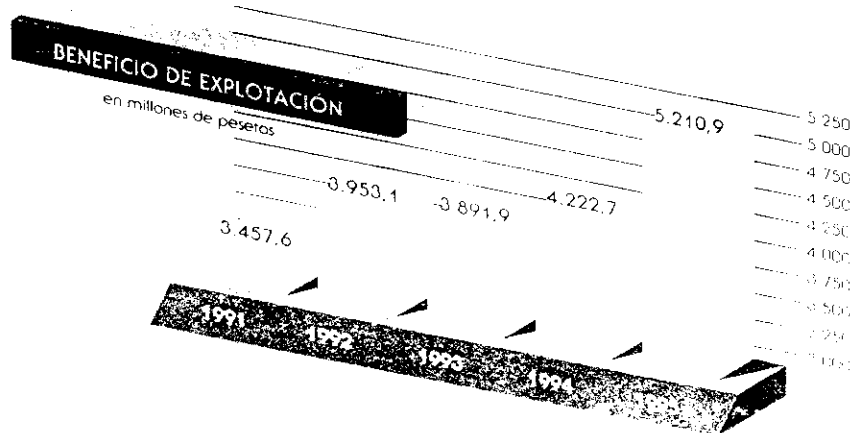
EXPLOTACIÓN

El beneficio de explotación fue de 5.210,9 millones de pesetas frente a 4.222,7 millones de pesetas de 1994, esta mejora ha sido motivada fundamentalmente por la reestructuración en materia operativa efectuada en el área de transporte, que ha permitido aumentar la rentabilidad de los servicios a pesar del mantenimiento de los precios.

Durante el ejercicio mejoró el margen de vigilancia como consecuencia del efecto combinado de las compras realizadas durante el ejercicio tales como Punto 5 sin necesidad de aumentar la estructura y la nueva producción obtenida durante el año a través de gestión comercial. La actividad de servicios auxiliares y distribución mejoró su rentabilidad tanto en términos absolutos como relativos, en el primer caso como consecuencia del incremento de la facturación, que ascendió a 2.593,9 millones de pesetas en 1995 y en términos relativos dado que el aumento de la facturación no requirió ampliar la estructura al haber sido completada a lo largo de 1994.

La serie de los últimos cinco años detalla la secuencia del beneficio de explotación:

Millones de pesetas	1991	1992	1993	1994	1995
Beneficio de explotación	3.457,6	3.953,1	3.891,9	4.222,7	5.210,9

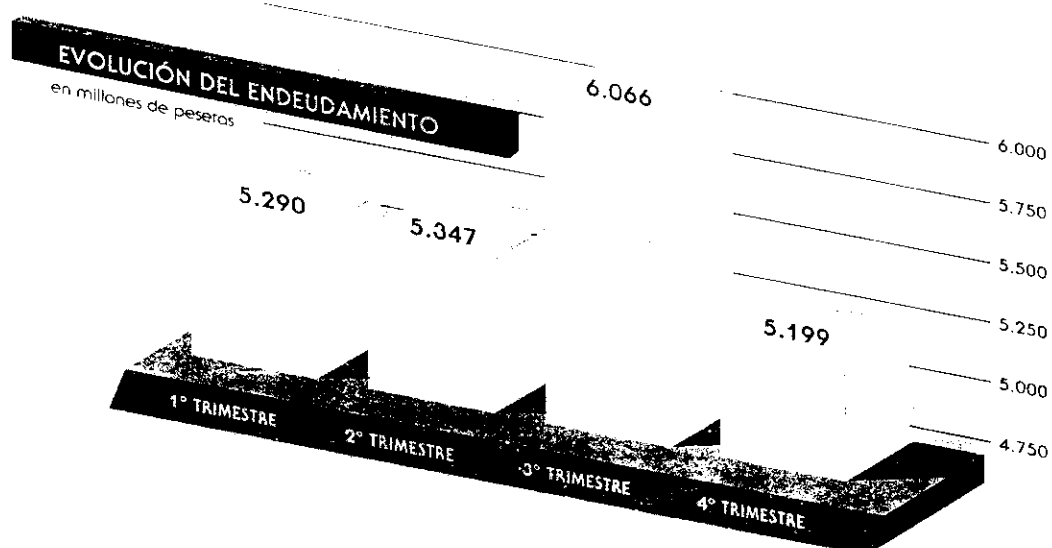


FINANCIACIÓN

El gasto financiero del ejercicio pasó de 310,4 millones de pesetas a 409,6 millones de pesetas al cierre de 1995, el aumento ha sido consecuencia fundamentalmente de la inversión en Protecsa realizada en Junio de 1994, que supuso 3.100 millones de pesetas, la financiación de la misma se efectuó mediante pagarés a 5 años a una tasa del 7% de interés.

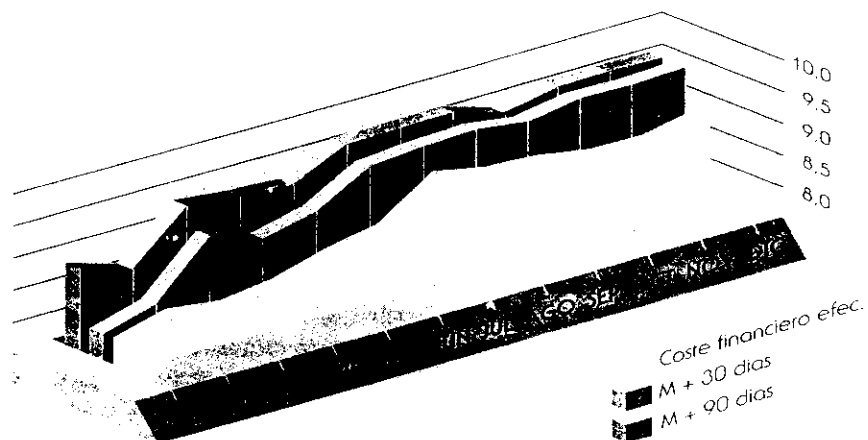
El Grupo se mantuvo en un endeudamiento bancario promedio de 5.475 millones de pesetas, lo que supone un 17% sobre el total del pasivo y un 44% sobre los recursos propios. La evolución del endeudamiento medio que devenga interés al fin del periodo fue como sigue:

Millones de pesetas	Importe
1 ^{er} trimestre	5.290
2 ^o trimestre	5.347
3 ^{er} trimestre	6.066
4 ^o trimestre	5.199



Los tipos mínimos y máximos obtenidos a través de la financiación fueron del 7,95 % y 9,14 % respectivamente.

MERCADO			
	Mibor +30 días	Mibor +90 días	Coste financiero efectivo Grupo Prosegur
Enero	8,40	8,94	8,06
Febrero	8,26	8,61	8,25
Marzo	9,14	9,49	8,19
Abril	8,86	9,37	8,31
Mayo	9,00	9,36	8,57
Junio	9,48	9,63	8,75
Julio	9,50	9,65	9,38
Agosto	9,55	9,63	9,11
Septiembre	9,38	9,39	9,03
Octubre	9,41	9,48	8,97
Noviembre	9,45	9,49	8,84
Diciembre	9,32	9,24	8,75



IMPUESTOS

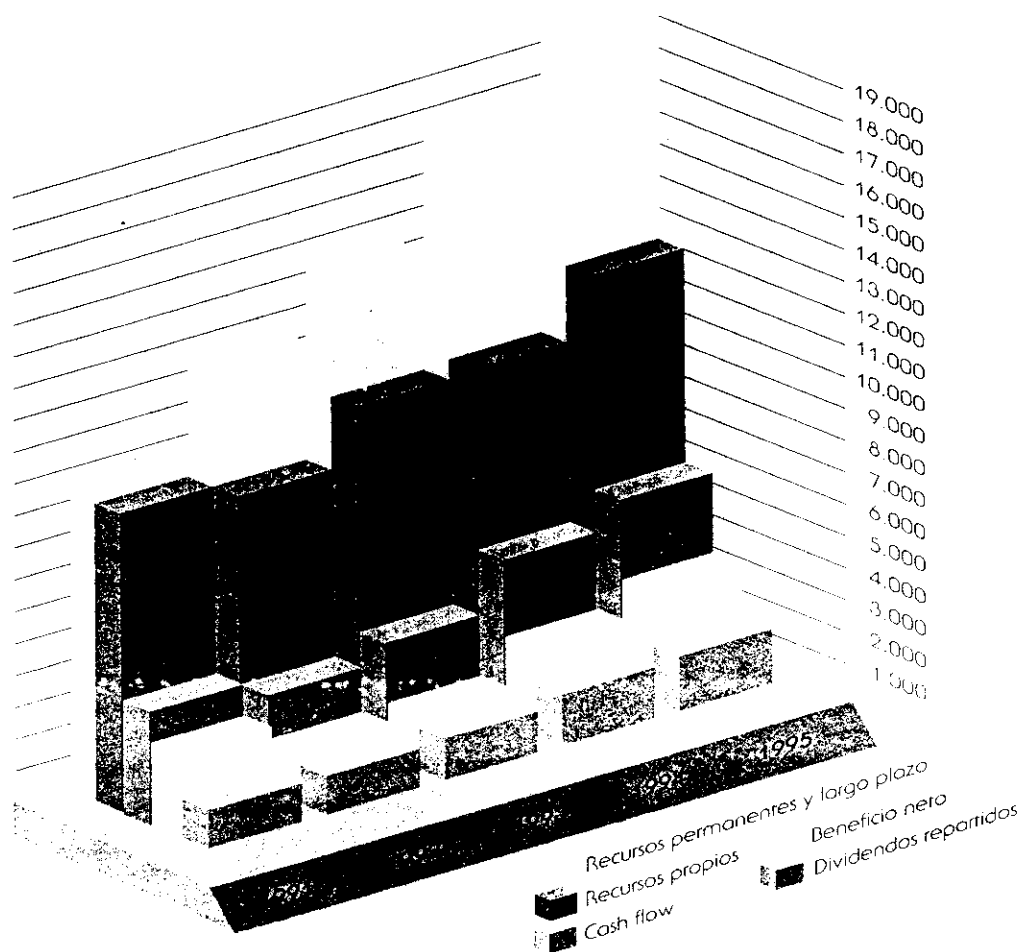
El impuesto de sociedades supuso 1.050,9 millones de pesetas frente a 726 millones de pesetas en 1994, lo que supone una tasa efectiva del 23,9% frente al 21,5% de 1994. Estimamos que la tasa efectiva se estabilizará entorno al 29% en los próximos años.

RESULTADOS Y RECURSOS PROPIOS

El ejercicio se cerró con un beneficio neto de 3.250,4 millones de pesetas, frente a 2.701,2 millones de pesetas del año anterior, y un cash flow de 5.883,3 millones de pesetas frente a 5.059,6 millones de pesetas al cierre de 1994.

La fortaleza del balance continúa siendo un rasgo característico del Grupo Prosegur como lo ilustra la serie que se muestra a continuación.

(Millones de pesetas)	1991	1992	1993	1994	1995
Recursos propios	9.225	8.850	10.661	10.613	12.508
Recursos permanentes y a largo plazo	9.770	12.557	14.168	17.879	19.751
Beneficio neto	2.655	1.630	1.717	2.701	3.250
Cash flow	3.585	3.070	3.568	5.060	5.883
Dividendos	1.150	1.154	1.200	1.440	1.650



AUTOCARTERA

Al 31 de diciembre el Grupo Prosegur poseía 160.273 acciones propias que a precio de mercado suponían una valoración de 482 millones de pesetas y que en libros se encuentran valoradas según principios contables generalmente aceptados en 111,4 millones de pesetas existiendo por tanto una plusvalía latente no contabilizada de 371 millones de pesetas.

Una parte significativa de las citadas acciones proceden de un resto de las compras realizadas desde finales de abril de 1994 y que fueron adquiridas para su posterior entrega como pago al Grupo Cobra, en la adquisición de determinadas inversiones que en esos momentos se encontraban en negociación. En el mes de junio de 1994 se entregaron 172.414 acciones como primer pago por la compra al Grupo Cobra del grupo de empresas Protecsa, quedando finalmente un remanente que forma parte de las acciones que existen al 31 de diciembre de 1995 en régimen de autocartera. La citada compra al Grupo Cobra supuso una inversión de 3.100 millones de pesetas y la tenencia finalmente del 88 por cien del capital social.

RIESGOS Y COBERTURA

La adecuada cobertura de todos los riesgos es, y seguirá siendo, una máxima del Grupo Prosegur. Para minimizar los mismos, el Grupo ha destinado con cargo a los resultados del ejercicio 310 millones de pesetas a provisiones, frente a 353 millones de pesetas en 1994, en cobertura de eventuales riesgos y gastos de carácter extraordinario.

Por otra parte fueron reforzadas las medidas de control de las cámaras mediante la centralización vía CCTV de los sistemas de seguridad de cada una de las delegaciones, tanto para España como para Portugal, con nuestra Central Receptora de Alarmas, permitiendo de forma centralizada:

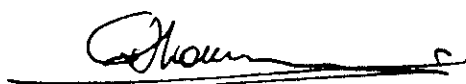
- a) La gestión y el control de accesos a cada área.
- b) La visualización en directo de las actividades de cada centro.
- c) La apertura y cierre de las cámaras.

Para completar la política de cobertura de riesgos fueron cubiertos los derivados de robo y expoliación, daños materiales y responsabilidad civil en general, mediante pólizas de seguro que durante 1995 supusieron una cobertura de 25.000 millones de pesetas.

RESPONSABILIDAD SOBRE LAS CUENTAS ANUALES

Las cuentas anuales de Prosegur, Compañía de Seguridad, S.A., y las cuentas anuales consolidadas al 31 de diciembre de 1995, 1994 y 1993 han sido preparadas por la gerencia de acuerdo con los principios de contabilidad generalmente aceptados en España, e incluyen, por tanto, las estimaciones y provisiones que se consideran más prudentes en cada circunstancia, guardando consistencia con los principios y criterios utilizados el año anterior.

Los directores estiman que el sistema de control interno mantiene y suministra un grado razonable de seguridad para proteger adecuadamente los activos de la Sociedad, con una apropiada relación coste/beneficio, asegurándose que únicamente son contabilizadas las transacciones previamente aprobadas que, a su vez, guardan una directa relación con las directrices y objetivos previstos.



D. Graciano Alvarez Sánchez
Consejero Delegado de Finanzas



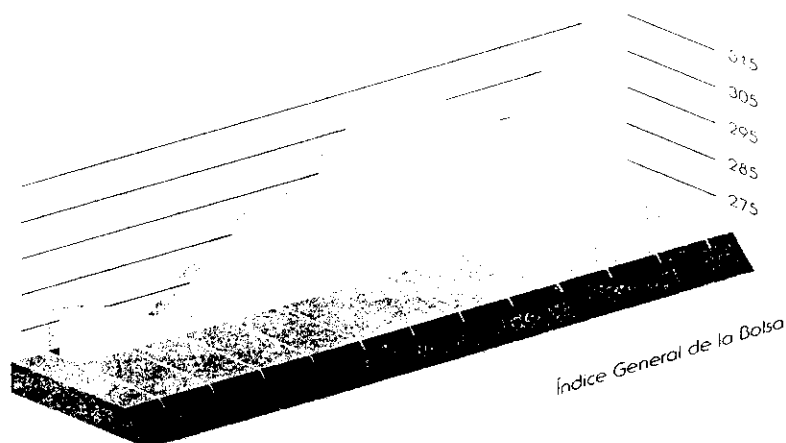
D. Jesús Félix González Martínez
Director General Económico-Administrativo

V

INFORME SOBRE BOLSA

INFORME SOBRE BOLSA

La Bolsa terminó el ejercicio con una moderada subida del 12%. La mejoría general de la situación económica con un crecimiento superior al estimado, una inflación moderada, creación neta de empleo y avances importantes en la contención del gasto, se han mostrado insuficientes a la hora de extender las ganancias. El gráfico expuesto a continuación detalla la evolución del Índice General de la Bolsa durante 1995.

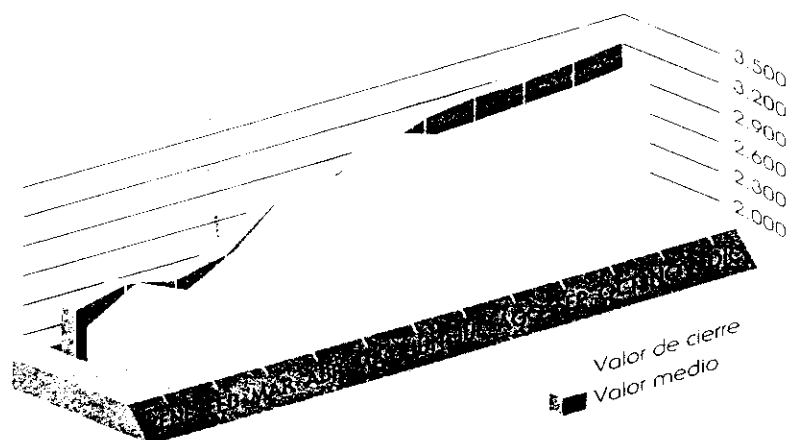


Por otro lado, las empresas cotizadas han mejorado de forma sustancial su capacidad para generar beneficios, gracias a las fuertes medidas de racionalización implantadas durante los años 93 y 94. Sin embargo esta mejoría no se ha reflejado en su cotización que se ha comportado de forma modesta hasta la fecha.

La situación política de primeros de año, acompañada por la devaluación, llevaron la bolsa a sus mínimos a finales de marzo. A partir de ese momento comenzó una recuperación que se fue acentuando a medida que se acercaba el verano. Esta recuperación se interrumpió al no aprobarse los Presupuestos Generales del Estado por el Parlamento.

Este hecho es especialmente significativo desde el punto de vista económico, ya que si bien el ejercicio que ahora termina, soportó un presupuesto relativamente restrictivo, la obligada prórroga del mismo impide avances en los recortes del gasto, para dar cumplimiento al plan de convergencia acordado por la Unión Europea.

En este entorno, nuestro valor ha tenido una evolución positiva, comenzó el ejercicio con una cotización de 2.500 pts. cerrando diciembre a 3.010 pts lo que supone una revalorización del 20%. La evolución de la cotización se expone gráficamente a continuación:



Estimamos que las razones que han motivado la mejora son dos; por un lado el aumento del resultado neto y del cash flow que pasó de 2.701 y 5.060 millones de pesetas a 3.250 y 5.883 millones de pesetas habidos en 1995, como consecuencia de las fuertes medidas de racionalización introducidas a partir de 1993, y por el otro, el cambio estratégico que ha supuesto nuestra entrada en Latinoamérica. Este último punto ha sido especialmente importante a los ojos de los inversores ya que se vislumbra un gran potencial en un mercado por desarrollar, sin líderes claros y con una demanda insatisfecha en servicios de alta calidad. Con estas premisas, la experiencia del Grupo Prosegur con sus recursos financieros y afinidad cultural, tiene unas enormes posibilidades que no han pasado desapercibidas en el mercado.

También hay que considerar que se ha mejorado de forma sustancial la rentabilidad de las acciones a través del pago del dividendo, ya que no sólo se ha incrementado en un 21% hasta las 121,25 pts. de este ejercicio, sino que además este año se repartieron a lo largo del mismo un dividendo a cuenta de 60 pts. por acción en enero y el complementario de 61,25 por acción en mayo, en vez del dividendo único abonado en ocasiones anteriores. Adicionalmente en el mes de noviembre se aprobó el pago de un dividendo a cuenta de 60 pts. por acción que sería liquidado en enero de 1996.

En resumen la acción de Prosegur obtuvo durante 1995 una revalorización bursátil del 20% comparado con un incremento del 9% del sector de Otras Industrias y Servicios. El índice general de la Bolsa cerró el año a 320, lo que supone un incremento del 12%.

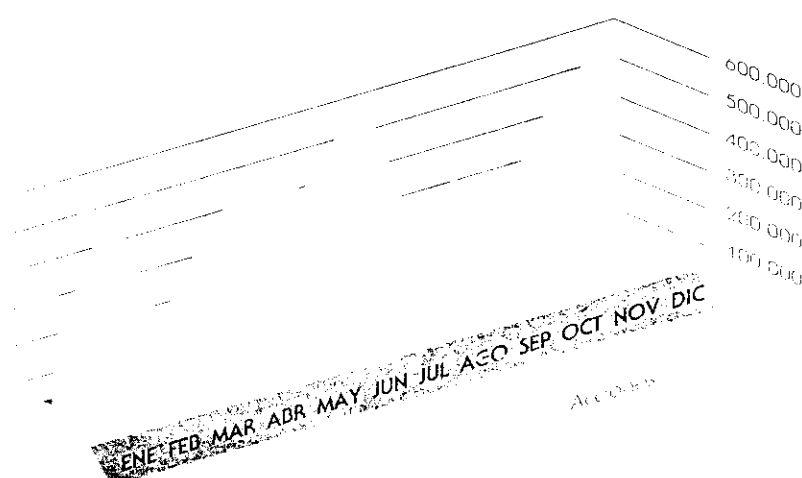
En cuanto a los volúmenes, se negociaron un total de 4.225.099 títulos equivalentes a 11.852 millones de pesetas comparado con 3,2 millones de títulos y 8.543 millones de pesetas del año anterior, por lo que la liquidez aumentó un 39%.

La evolución de la cotización media y al cierre de cada mes, se muestra en la tabla siguiente, así como sus volúmenes y comparación con el índice de la Bolsa de Madrid.

	Cierre	Medio	V o l ú m e n e s		Indice General
			Acciones	Mill. Pts.	
Enero	2.175	2.303	189.172	436	281,45
Febrero	2.395	2.361	467.848	1.105	278,88
Marzo	2.200	2.282	124.389	284	268,85
Abril	2.560	2.340	344.559	806	284,04
Mayo	2.930	2.755	474.944	1.308	294,84
Junio	2.935	2.912	384.684	1.120	293,70
Julio	3.180	3.001	568.738	1.707	307,23
Agosto	3.090	3.180	190.179	605	310,77
Septiembre	3.170	3.201	300.491	962	305,84
Octubre	2.990	3.072	218.257	670	296,21
Noviembre	2.990	2.890	438.802	1.268	311,80
Diciembre	3.010	3.023	523.036	1.581	320,07

(*) Al cierre de cada mes.

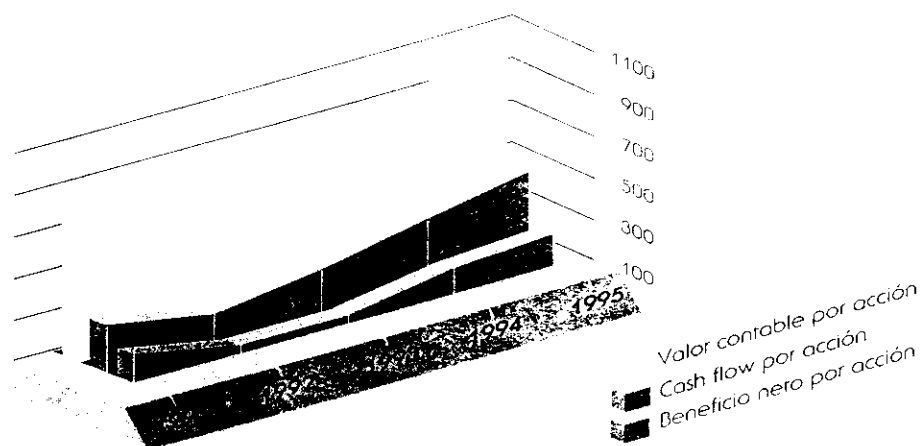
Los volúmenes de acciones contratadas se presentan gráficamente a continuación:



DATOS POR ACCIÓN

(Pesetas)	1995	1994	1993	1992	1991
Beneficio neto por acción	270	225	152	157	255
Cash flow por acción	490	422	315	265	345
Valor contable por acción (*)	1.042	883	941	884	919
- Cotización					
Máxima	3.390	3.300	2.445	2.900	3.900
Mínima	2.110	2.150	1.515	1.600	1.755
Última	3.010	2.500	2.350	1.840	2.200

(*) Hasta 1994 el Fondo de Comercio generado en la compra de empresas se amortizaba en su totalidad durante el ejercicio con cargo a Reservas.



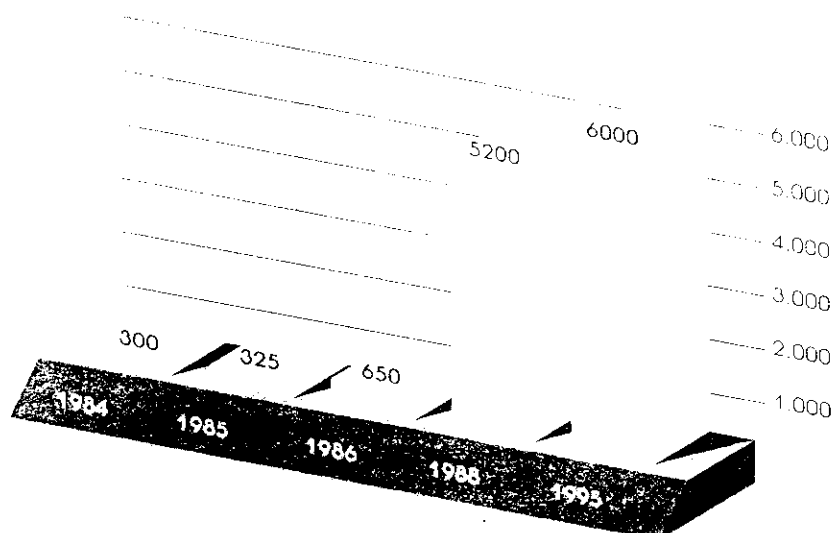
RATIOS BURSÁTILES

(Número veces)	1995	1994	1993	1992	1991
PER (Precio/beneficio neto)	11	11	16	12	9
PCF (Precio/ Cash flow)	6	6	7	7	6
Precio/valor contable	3	3	7	2	2
Rentabilidad por Dividendo **	5%	5%	4%	6%	5%

La capitalización bursátil a 31 de diciembre fue de 36.120 millones de pesetas. La Sociedad tenía a diciembre 2.203 accionistas comparado con 3.363 accionistas en el mismo período del año anterior.

A excepción de los miembros del Consejo, ningún accionista tenía a la fecha del cierre una participación superior al 10% del Capital Social. El Consejo ostenta una participación tanto directa como indirecta de 6.867.186 acciones, lo que representa un 57,2% del capital.

A 31 de diciembre de 1995 el Capital de la Sociedad ascendía a 6.000 millones de pesetas, dividido en 12.000.000 de acciones de 500 pesetas. de nominal, representadas las anotaciones en cuenta y suscrito y desembolsadas en su totalidad.



A la fecha de cierre, la Sociedad tenía acciones propias por un total de 160.273, la evolución de la autocartera en porcentajes se especifica a continuación:

	1995	1994	1993
1er Trimestre	1,17	-	-
2º Trimestre	1,33	0,24	-
3er Trimestre	1,33	0,74	-
4º Trimestre	1,33	0,74	-

A la fecha se ha aprobado el pago de un dividendo a cuenta de los resultados de 1995 por un importe de 60 pesetas por acción, habiendo aprobado el Consejo de Administración un complementario de 77,5 pesetas, el dividendo total de 1.650 millones de pesetas supone un crecimiento con respecto a los 1.440 millones de pesetas de 1994 del 14,6%.

A continuación se detalla la evolución del capital desde su salida a Bolsa en 1987:

AMPLIACIONES DE CAPITAL

(Datos en millones de pesetas)

Titulos finales	Capital final	Capital emitido	Proporción	Desembolso por acción (pesetas)	Fecha	Importe	Acciones emitidas
1.300.000	650,0	162,5	1x4	576,9	2/87	187,5	325.000
1.625.000	812,5	270,8	1x3	0,0	11/87	0,0	541.667
2.166.667	1.083,3	541,7	1x2	4.000,0	7/88	4.333,3	1.083.333
3.250.000	1.625,0	975,0	3x5	1.000,0	11/88	1.950,0	1.950.000
5.200.000	2.600,0	2.600,0	1x1	0,0	12/88	0,0	5.200.000
10.400.000	5.200,0	800,0	2x13	1.250,0	5/93	2.000,0	1.600.000
12.000.000	6.000,0						

El número de acciones y dividendos repartidos desde la salida a Bolsa en 1987, se detalla a continuación:

	Acciones a fin de ejercicio	Dividendos			Nominal	Beneficio por acción
		Total	Bruto por acción (*)	Neto por acción (*)		
1987	2.166.667	184.166.695	85,00	68,00	500	416
1988	10.400.000	308.750.000	95,00	76,00	500	154
1989	10.400.000	988.000.000	95,00	71,25	500	234
1990	10.400.000	1.040.000.000	100,00	75,00	500	236
1991	10.400.000	1.150.000.000	110,58	82,93	500	255
1992	10.400.000	1.154.400.000	111,00	83,25	500	157
1993	12.000.000	1.200.000.000	100,00	75,00	500	152
1994	12.000.000	1.439.951.574	121,25	91,00	500	225
1995	12.000.000	1.650.000.000	137,50	103,10	500	270

(*) Corresponde al dividendo por acción con derecho en el momento del reparto

VI

INFORME DE VALORACIÓN DE
LAS PRINCIPALES INVERSIONES
DEL INMOVILIZADO MATERIAL



D. ISIDRO LOPEZ NICOLAS, en su calidad de Consejero Delegado de GALTIER FRANCO IBERICA, S.A., con domicilio en Madrid, c/. Capitán Haya, número 51

C E R T I F I C O:

Que con fecha once de junio de mil novecientos noventa y tres, la sociedad "PROSEGUR, COMPAÑIA DE SEGURIDAD, S.A.", con sede social en la calle Pajaritos, número 24 - 28007 Madrid, nos encargó un estudio de Valoración a quince de julio de mil novecientos noventa y tres, en Valor de Mercado, del Activo Inmovilizado Material, terrenos, construcciones e instalaciones fijas, de las fincas situadas en la ciudad de Madrid, cuya relación y valores se detallan en nuestro Expediente número 930620045, ascendiendo los valores totales a:

PROSEGUR COMPAÑIA DE SEGURIDAD, S.A.

NAVE INDUSTRIAL C/. PAJARITOS, N° 16	18.715.000,- Pt.
CENTRO NACIONAL DE FORMACION	
C/. PAJARITOS, N°. 22	480.150.000,- Pt.
SEDE SOCIAL	
C/. PAJARITOS, N°. 24	1.174.500.000,- Pt.

PROSEGUR TRANSPORTES DE SEGURIDAD, S.A.

NAVE INDUSTRIAL P°. ACACIAS, N° 51	1.208.000.000,- Pt.
------------------------------------	---------------------

TOTAL PESETAS VALOR DE MERCADO. .	2.881.365.000,- Pt.
--	----------------------------



San Sebastián 20016
C/ Serapio Múgica, 8
Tel.: (943) 40 06 93
Fax: (943) 40 06 94

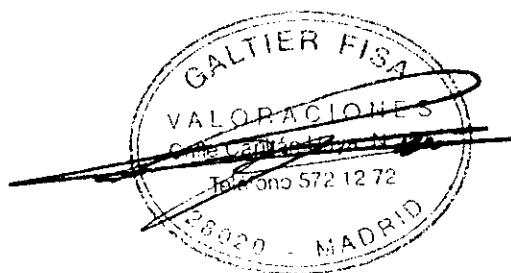
Madrid 28020
C/ Capitán Haya, 51
Tel.: (91) 572 12 72
Fax: (91) 572 08 83

Barcelona 08010
C/ Ausias March, 29
Tel.: (93) 412 38 81
Fax: (93) 301 24 33



El presente certificado ha sido emitido para su inclusión en la Memoria anual del Grupo PROSEGUR, no pudiéndose incluir su totalidad, ni parte de este Certificado de Tasación, en ningún documento público, circular o declaración, ni ninguna otra forma de publicación, sin aprobación escrita del tasador, sobre la forma o contexto en que puedan aparecer.

Y para que conste a los efectos que interesen a la sociedad COMPAÑIA DE SEGURIDAD, S.A. "PROSEGUR", expido la presente certificación en Madrid, a seis de septiembre de mil novecientos noventa y tres.



VII

**INFORME DE LOS AUDITORES
EXTERNOS**

Price Waterhouse



Informe de auditoría independiente de cuentas anuales

A los Accionistas de Prosegur, Compañía de Seguridad, S.A.

Hemos auditado las cuentas anuales consolidadas de Prosegur, Compañía de Seguridad, S.A. y sus filiales, que comprenden el balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 1995, la cuenta consolidada de pérdidas y ganancias y la memoria consolidada correspondiente al ejercicio anual terminado en dicha fecha, cuya formulación es responsabilidad de los Administradores de Prosegur, Compañía de Seguridad, S.A. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las citadas cuentas anuales consolidadas en su conjunto, basada en el trabajo realizado de acuerdo con las normas de auditoría generalmente aceptadas, que requieren el examen, mediante la realización de pruebas selectivas, de la evidencia justificativa de las cuentas anuales y la evaluación de su presentación, de los principios contables aplicados y de las estimaciones realizadas.

Los administradores presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance, de la cuenta de pérdidas y ganancias y del cuadro de financiación consolidadas, además de las cifras del ejercicio 1995, las correspondientes a los ejercicios 1994 y 1993. Nuestra opinión se refiere exclusivamente a las cuentas anuales del ejercicio 1995. Con fecha 14 de marzo de 1995 emitimos nuestro informe de auditoría acerca de las cuentas anuales consolidadas de los ejercicios 1994 y 1993 en el que expresábamos una opinión sin salvedades, excepto por el cambio habido en 1994 en el procedimiento de amortización de los fondos de comercio, con el que estábamos de acuerdo.

En nuestra opinión, las cuentas anuales consolidadas adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de Prosegur, Compañía de Seguridad, S.A. y sus filiales al 31 de diciembre de 1995 y de los resultados de sus operaciones y de los recursos obtenidos y aplicados durante el ejercicio anual terminado en dicha fecha y contienen la información necesaria y suficiente para su interpretación y comprensión adecuada, de conformidad con principios y normas contables generalmente aceptados que guardan uniformidad con los aplicados en el ejercicio anterior.



El informe de gestión adjunto del ejercicio 1995, contiene las explicaciones que los Administradores consideran oportunas sobre la situación de Prosegur, Compañía de Seguridad, S.A. y sus filiales, la evolución de sus negocios y sobre otros asuntos y no forma parte integrante de las cuentas anuales consolidadas. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 1995. Nuestro trabajo como auditores se limita a la verificación del informe de gestión con el alcance mencionado en este mismo párrafo y no incluye la revisión de información distinta de la obtenida a partir de los registros contables auditados de Prosegur, Compañía de Seguridad, S.A. y sus filiales.

Price Waterhouse Auditores, S.A.

B. Oscar Yebra Cemborain
Socio-Auditor de Cuentas

17 de enero de 1996

VIII

CONSEJO DE
ADMINISTRACIÓN

CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN

El Consejo de Administración de Prosegur, Compañía de Seguridad, está formado por los siguientes señores:

Presidente:	D. Enrique Moya Francés
Presidente Ejecutivo:	D. Herberto Gút Beltramo
Vicepresidente:	D. Angel Vizcaíno Ocáriz
Consejero Delegado de Finanzas:	D. Graciano Alvarez Sánchez
Consejero Director General:	D. José Antonio Cabo Frade
Consejero:	D. Carlos Martínez de Campos y Carulla
Consejero:	D. José Luis Martínez Candial <i>(en representación de Ibercaja)</i>
Consejero:	D. José Luis Méndez López <i>(en representación de Corporación Financiera de Galicia)</i>
Secretario del Consejo (no consejero) y Director General:	D. Jesús Félix González Martínez