

PROSEGUR COMPAÑÍA DE SEGURIDAD, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

**Estados financieros intermedios resumidos
consolidados correspondientes al periodo de
seis meses finalizado el 30 de junio de 2009**



PROSEGUR COMPAÑÍA DE SEGURIDAD, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Índice de los estados financieros intermedios resumidos consolidados del periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2009

Nota	Página
Balance de situación consolidado	3
Cuenta de pérdidas y ganancias consolidada	5
Resultado global consolidado	6
Estado de cambios en el patrimonio neto consolidado	7
Estado de flujos de efectivo consolidado	9
Notas explicativas a los estados financieros intermedios resumidos consolidados	
1 Información general	10
2 Bases de presentación, estimaciones realizadas y políticas contables	11
3 Cambios en la composición del Grupo	11
4 Hechos relevantes del período	12
5 Información financiera por segmentos	13
6 Fondo de Comercio, inmovilizado intangible e inmovilizado material	16
7 Activos financieros	19
8 Existencias	20
9 Patrimonio	20
10 Recursos ajenos	22
11 Provisiones a largo plazo	23
12 Instrumentos financieros derivados	24
13 Impuesto sobre las ganancias	25
14 Efectivo generado por las operaciones	25
15 Combinaciones de negocios	26
16 Activos y pasivos contingentes	36
17 Importe neto de la cifra de negocios	36
18 Gasto por prestaciones a los empleados	37
19 Costes financieros netos	37
20 Transacciones con partes vinculadas	37
21 Retribuciones y otras prestaciones al Consejo de Administración de la Sociedad y a la alta dirección	39
22 Plantilla media	40
23 Hechos posteriores	40
24 Estacionalidad	41
Anexo I Resumen de las principales políticas contables	42



PROSEGUR COMPAÑÍA DE SEGURIDAD, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

BALANCE DE SITUACIÓN CONSOLIDADO
(Miles de euros)

	Nota	30 de junio de 2009	31 de diciembre de 2008
ACTIVOS			
Activos no corrientes			
Inmovilizado material	6	310.000	281.664
Fondo de comercio	6	304.308	270.491
Activos intangibles	6	79.495	75.885
Activos financieros disponibles para la venta	7	35.546	34.483
Activos por impuestos diferidos		52.297	47.938
Instrumentos financieros derivados	12	110	-
		781.756	710.461
Activos corrientes			
Existencias	8	26.346	24.469
Clientes y otras cuentas a cobrar		523.074	492.777
Activos no corrientes mantenidos para la venta		448	448
Instrumentos financieros derivados	12	7	7.289
Otros activos financieros	7	40.857	114.405
Efectivo y equivalentes al efectivo		112.446	92.653
		703.178	732.041
Total activos		1.484.934	1.442.502

Las Notas de las páginas 10 a 50 adjuntas son parte integrante de estos estados financieros intermedios resumidos consolidados



PROSEGUR COMPAÑÍA DE SEGURIDAD, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

BALANCE DE SITUACIÓN CONSOLIDADO (Miles de euros)

	Nota	30 de junio de 2009	31 de diciembre de 2008
PATRIMONIO NETO	9		
Patrimonio neto atribuible a los accionistas de la Sociedad			
Capital social		37.027	37.027
Prima de emisión		25.472	25.472
Acciones propias		(40.227)	(29.372)
Otros instrumentos de patrimonio		2.523	1.855
Reserva por revalorización y otras reservas		-	23
Diferencia acumulada de conversión		(36.559)	(30.870)
Ganancias acumuladas y otras reservas		434.182	419.451
		422.418	423.586
Intereses minoritarios		563	1.008
Total patrimonio neto		422.981	424.594
PASIVOS			
Pasivos no corrientes			
Recursos ajenos	10	183.580	231.806
Instrumentos financieros derivados	12	799	251
Pasivos por impuestos diferidos		38.303	36.954
Provisiones a largo plazo	11	157.235	134.536
		379.917	403.547
Pasivos corrientes			
Proveedores y otras cuentas a pagar		389.712	329.619
Pasivos por impuesto corriente		57.083	56.708
Recursos ajenos	10	208.959	197.062
Instrumentos financieros derivados	12	1.228	1.531
Otros pasivos y gastos		25.054	29.441
		682.036	614.361
Total pasivos		1.061.953	1.017.908
Total patrimonio neto y pasivos		1.484.934	1.442.502

Las Notas de las páginas 10 a 50 adjuntas son parte integrante de estos estados financieros intermedios resumidos consolidados



PROSEGUR COMPAÑÍA DE SEGURIDAD, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CONSOLIDADA
(Miles de euros)

	Nota	Periodo de seis meses finalizado el 30 de junio	
		2009	2008
Ingresos ordinarios	17	1.025.347	987.329
Variación de existencias de productos terminados y en curso		1.877	5.512
Materias primas y materiales para el consumo utilizados		(33.358)	(36.329)
Gasto por prestaciones a los empleados	18	(683.742)	(662.787)
Amortización de inmovilizado	6	(28.887)	(25.046)
Trabajos, servicios y suministros exteriores		(88.118)	(86.295)
Otros gastos de explotación		(83.382)	(80.262)
Tributos		(6.243)	(3.968)
Resultado de explotación		103.494	98.154
Ingresos financieros		13.562	8.785
Gastos financieros		(20.546)	(15.817)
Costes financieros netos	19	(6.984)	(7.032)
Resultado antes de impuestos		96.510	91.122
Impuesto sobre las ganancias	13	(32.223)	(29.161)
Resultado de las actividades que continúan		64.287	61.961
Resultado (pérdidas) del periodo de las actividades interrumpidas		-	-
Resultado del periodo		64.287	61.961
Atribuible a:			
- Intereses minoritarios		(444)	(152)
- Accionistas de la sociedad		64.731	62.113
		64.287	61.961
Ganancias por acción para el beneficio atribuible a los accionistas de la Sociedad (euros por acción)	9		
- Básicas		1,08	1,02
- Diluidas		1,08	1,02

Las Notas de las páginas 10 a 50 adjuntas son parte integrante de estos estados financieros intermedios resumidos consolidados



PROSEGUR COMPAÑÍA DE SEGURIDAD, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

ESTADO DEL RESULTADO GLOBAL CONSOLIDADO
(Miles de euros)

	Periodo de seis meses finalizado el 30 de junio	
	2009	2008
Resultado del periodo	64.287	61.961
Otro resultado global		
Coberturas de flujos de efectivo, neto de impuestos	(23)	(385)
Diferencias de conversión en moneda extranjera	(5.690)	(5.225)
Total resultado global del periodo, neto de impuestos	58.574	56.351
Atribuible a:		
- Accionistas de la Sociedad	59.019	56.326
- Intereses minoritarios	(445)	25
	58.574	56.351

Las Notas de las páginas 10 a 50 adjuntas son parte integrante de estos estados financieros intermedios resumidos consolidados



PROSEGUR COMPAÑÍA DE SEGURIDAD, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CONSOLIDADO
(Miles de euros)

	Atribuible a los accionistas de la Sociedad							Intereses minoritarios	Total patrimonio neto
	Capital social (Nota 9)	Prima de emisión	Acciones propias (Nota 9)	Otros instrumentos de patrimonio (Nota 9)	Reserva por revalorización	Diferencia acumulada de conversión	Ganancias acumuladas y otras reservas	Total	
Saldo al 1 de enero de 2009	37.027	25.472	(29.372)	1.855	23	(30.870)	419.451	423.586	424.594
Total resultado global del periodo finalizado el 30 de junio de 2009					(23)	(5.689)	64.731	59.019	58.574
Retribuciones en instrumentos de patrimonio				668				668	668
Cambios en el perímetro de consolidación								-	-
Adquisición/Venta acciones propias			(10.855)				(50.000)	(10.855)	(10.855)
Dividendo correspondiente a 2008								(50.000)	(50.000)
Otros movimientos								-	-
Saldo al 30 de junio de 2009	37.027	25.472	(40.227)	2.523	(0)	(36.559)	434.182	422.418	422.981

Las Notas de las páginas 10 a 50 adjuntas son parte integrante de estos estados financieros intermedios resumidos consolidados



PROSEGUR COMPAÑÍA DE SEGURIDAD, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CONSOLIDADO
(Miles de euros)

	Atribuible a los accionistas de la Sociedad							Intereses minoritarios	Total patrimonio neto
	Capital social (Nota 9)	Prima de emisión	Acciones propias (Nota 9)	Reserva por revalorización	Diferencia acumulada de conversión	Ganancias acumuladas y otras reservas	Total		
Saldo al 1 de enero de 2008	37.027	25.472	(8.413)	1.619	(9.440)	333.702	379.967	2.451	382.418
Total resultado global del periodo finalizado el 30 de junio de 2008	-	-	-	(385)	(5.402)	62.113	56.326	25	56.351
Cambios en el perímetro de consolidación	-	-	-	-	-	-	-	(2.062)	(2.062)
Adquisición/venta de acciones propias	-	-	(10.982)	-	-	-	(10.982)	-	(10.982)
Dividendos correspondientes a 2007	-	-	-	-	-	(44.000)	(44.000)	-	(44.000)
Otros movimientos	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo al 30 de junio de 2008	37.027	25.472	(19.395)	1.234	(14.842)	351.815	381.311	414	381.725

Las Notas de las páginas 10 a 50 adjuntas son parte integrante de estos estados financieros intermedios resumidos consolidados



PROSEGUR COMPAÑÍA DE SEGURIDAD, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO CONSOLIDADO (Miles de euros)

	Periodo de seis meses finalizado el 30 de junio	
	2009	2008
Flujos de efectivo de actividades de explotación		
Efectivo generado por las operaciones (Nota 14)	149.009	201.254
Intereses pagados	(10.249)	(16.344)
Intereses cobrados	7.653	5.755
Impuestos pagados	(31.847)	(26.595)
Efectivo neto generado por actividades de explotación	114.566	164.070
Flujos de efectivo de actividades de inversión		
Adquisición de dependientes, neta de efectivo adquirido	(33.643)	(6.901)
Adquisición de inversiones en asociadas	-	-
Adquisición de inmovilizado material	(34.518)	(48.369)
Adquisición de activos intangibles	(4.513)	(4.167)
Ingresos por la venta de inmovilizado	1.599	645
Venta de dependientes, neta de efectivo	-	-
Disposición/Adquisición neta de otros activos financieros	72.553	(117.736)
Disposición/adquisición neta de activos financieros disponibles para la venta	-	-
Intereses recibidos	-	-
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	1.478	(176.528)
Flujos de efectivo de actividades de financiación		
Variación de endeudamiento financiero	(39.056)	48.351
Variación de otras deudas	(15.877)	2.493
Variación de provisiones a largo plazo	(3.060)	(2.195)
Variación de deudas por arrendamiento financiero	(3.386)	3.646
Dividendos pagados a intereses minoritarios	-	-
Acciones propias	(10.855)	(10.982)
Dividendos pagados a accionistas de la sociedad	(22.000)	(20.000)
Efectivo neto recibido / (utilizado) en actividades de financiación	(94.234)	21.313
(Disminución) / aumento neto de efectivo y equivalentes al efectivo	21.810	8.855
Efectivo, equivalentes al efectivo y descubiertos bancarios al inicio del ejercicio	92.653	98.288
Ganancias/(pérdidas) por diferencias de cambio en efectivo y descubiertos bancarios	(2.017)	(779)
Efectivo, equivalentes al efectivo y descubiertos bancarios al cierre del ejercicio	112.446	106.364

	30 de junio de 2009	30 de junio de 2008
Caja y bancos	79.710	54.588
Depósitos en entidades de crédito a corto plazo	32.736	51.776
	112.446	106.364

Las Notas de las páginas 10 a 50 adjuntas son parte integrante de estos estados financieros intermedios resumidos consolidados



PROSEGUR COMPAÑÍA DE SEGURIDAD, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS RESUMIDOS CONSOLIDADOS DEL PERIODO DE SEIS MESES FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2009

1. Información General

PROSEGUR COMPAÑÍA DE SEGURIDAD, S.A. (en adelante, la Sociedad) es una sociedad que a 30 de Junio de 2009 cuenta con un Grupo formado por 86 sociedades: PROSEGUR COMPAÑÍA DE SEGURIDAD, S.A., sociedad dominante, y 85 dependientes (en adelante, el Grupo), que tienen por objeto principal la prestación de servicios de seguridad. Adicionalmente, el Grupo participa conjuntamente con otras entidades en 4 negocios conjuntos y 10 uniones temporales de empresas (en adelante UTEs).

Las empresas del Grupo poseen participaciones inferiores al 20% del capital en otras entidades sobre las que no tienen influencia significativa.

A efectos de la preparación de estos estados financieros intermedios resumidos consolidados al igual que en la preparación de las cuentas anuales consolidadas al 31 de diciembre de 2008, se entiende que existe un Grupo cuando la sociedad dominante tiene una o más entidades dependientes, siendo éstas aquellas sobre las que la dominante tiene el control, bien de forma directa o indirecta.

En el Anexo I a las Notas de la memoria de las cuentas anuales consolidadas al 31 de diciembre de 2008 se desglosan los datos de identificación de las 70 sociedades dependientes incluidas en el perímetro de consolidación por el método de integración global.

En la Nota 3 referente a los cambios en la composición del Grupo se detallan las sociedades incorporadas al perímetro de consolidación durante el primer semestre de 2009

En el Anexo II a las Notas de la memoria de las cuentas anuales consolidadas al 31 de diciembre de 2008 se desglosan los datos de identificación de las 10 uniones temporales de empresas (UTEs) incluidas en el perímetro de consolidación por el método de integración proporcional.

En el anexo IV a las Notas de la memoria de las cuentas anuales consolidadas al 31 de diciembre de 2008 se desglosan los datos de identificación de las sociedades con negocios conjuntos incluidas en el perímetro de consolidación por el método de integración proporcional.

PROSEGUR COMPAÑÍA DE SEGURIDAD, S.A., sociedad dominante del Grupo, se constituyó en Madrid el 14 de Mayo de 1976 como sociedad anónima. Se encuentra inscrita en el Registro Mercantil de Madrid, al tomo 4.237, folio 22, sección 3ª, hoja número 32.805 inscripción 1ª.

La Sociedad se halla inscrita con el número 112 en el Registro Especial de Empresas de Seguridad Privada, dependientes del Ministerio del Interior.

El domicilio social de PROSEGUR COMPAÑÍA DE SEGURIDAD, S.A. se encuentra en Madrid en la calle Pajaritos, 24. Sus oficinas principales están domiciliadas en la calle Santa Sabina, 8.

El objeto social de la Sociedad está descrito en el artículo 2 de sus estatutos sociales y se detalla en Nota 1 de la memoria de las cuentas anuales consolidadas al 31 de diciembre de 2008.

La sociedad dominante opera fundamentalmente en el territorio nacional.

El Grupo está presente en 12 países, organizado en tres áreas geográficas, España, resto de Europa (Portugal, Francia y Rumania), y Latinoamérica (Argentina, Chile, Uruguay, Paraguay, Brasil, Perú, México y Colombia), a través de 2 líneas de negocio: Servicios de seguridad corporativa y Servicios de seguridad residencial, según se detalla en Nota 1 a la memoria de las cuentas anuales consolidadas al 31 de diciembre de 2008.



El Grupo está controlado por Gubel S.L., sociedad constituida en Madrid, que posee el 50,11% de las acciones de la Sociedad. La Sociedad está admitida a cotización en las Bolsas de Madrid y Barcelona.

Las cuentas anuales de Prosegur Compañía de Seguridad, S.A. individuales y consolidadas correspondientes al ejercicio 2008 fueron aprobadas por la Junta General de Accionistas celebrada el 29 de Junio de 2009.

2. Bases de presentación, estimaciones realizadas y políticas contables

Los estados financieros intermedios resumidos consolidados del Grupo Prosegur adjuntos, que corresponden al periodo de seis meses finalizado al 30 de junio de 2009, han sido preparados de acuerdo con la NIC 34 "Información financiera intermedia".

De acuerdo con lo establecido por la NIC 34 la información financiera intermedia se prepara únicamente con la intención de poner al día el contenido de las últimas cuentas anuales consolidadas formuladas por el Grupo, poniendo énfasis en las nuevas actividades, sucesos y circunstancias ocurridos durante el semestre y no duplicando la información publicada previamente en las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2008.

Por lo anterior, para una adecuada comprensión de la información que se incluye en estos estados financieros intermedios resumidos consolidados, los mismos deben leerse conjuntamente con las cuentas anuales consolidadas del Grupo del ejercicio anual terminado al 31 de diciembre de 2008, las cuales fueron preparadas conforme a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) adoptadas para su utilización en la Unión Europea y aprobadas por los Reglamentos de la Comisión Europea en vigor.

Las estimaciones, realizadas en función de la mejor información disponible, son las mismas que se indican en la memoria de las cuentas anuales consolidadas correspondientes al ejercicio 2008.

Durante el periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2009 no se han producido cambios significativos en las estimaciones realizadas al cierre del ejercicio 2008.

Excepto por lo detallado en el anexo I de los presentes estados financieros intermedios resumidos consolidados al 30 de junio de 2009, las políticas contables aplicadas en la elaboración de los estados financieros intermedios del primer semestre del ejercicio 2009 guardan uniformidad con las aplicadas en la preparación de las cuentas anuales consolidadas del Grupo Prosegur al 31 de diciembre de 2008, cuyo detalle se incluye en la Nota 2 de la memoria de dichas cuentas anuales consolidadas.

Durante el primer semestre del ejercicio 2009 no se han realizado correcciones de valor que afecten de forma significativa a las partidas de activo, pasivo, patrimonio neto, resultados o flujos de efectivo que se presentan en los estados financieros intermedios adjuntos.

El impuesto sobre sociedades del periodo de 6 meses finalizado al 30 de junio de 2009 se calcula utilizando la tasa impositiva que se estima será aplicable a los resultados del ejercicio anual.

3. Cambios en la composición del Grupo

En el Anexo I de la memoria de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2008 se facilita información relevante sobre las sociedades del Grupo que fueron consolidadas a dicha fecha.

Los cambios producidos en la composición del Grupo Prosegur durante el primer semestre del ejercicio 2009 han venido determinados por las siguientes combinaciones de negocios (ver información adicional en Nota 15) y constitución de sociedades:



- Con fecha 20 de enero de 2009 se adquirió en Brasil el 100% de Setha Indústria Eletrônica Ltda., empresa especializada en la instalación, mantenimiento e integración de sistemas electrónicos y de comunicación industrial. Esta sociedad comenzó a consolidarse el 31 de enero de 2009.
- Con fecha 23 de enero de 2009 se adquirió en Brasil el 100% de las empresas Centuria Sistemas de Segurança, Ltda. y Centuria Comércio e Serviços, Ltda., especializadas en la prestación de servicios de vigilancia privada. Estas sociedades comenzaron a consolidarse el 31 de enero de 2009.
- Con fecha 30 de enero de 2009 se adquirió en Argentina el 100% de la empresa General Industries Argentina, S.A. (GIASA), cuya actividad es la instalación de sistemas de seguridad y monitoreo de alarmas principalmente en el sector bancario. Esta sociedad comenzó a consolidarse el 31 de enero de 2009.
- Con fecha 3 de febrero de 2009 se adquirió en Uruguay el 100% de la empresa Nautiland, S.A. (Punta Systems), que presta servicios de alarmas residenciales. Esta sociedad comenzó a consolidarse el 3 de febrero de 2009.
- Con fecha 17 de febrero de 2009 se adquirió en Francia el 100% del grupo Valtis compuesto por las sociedades Valtis, S.A., Valtis Alsace, S.A. y Valtis Rhone-Alpes, S.A., empresas especializadas en las áreas de logística de valores y gestión de efectivo. Estas sociedades comenzaron a consolidarse el 28 de febrero de 2009.
- Con fecha 24 de junio de 2009 se ha adquirido en Perú el 100% de Orus, S.A., Orus Seguridad Electrónica, S.A., Orus Selva, S.A. e Inversiones RB, S.A., empresas especializadas en las áreas de vigilancia y alarmas respectivamente. Estas sociedades han comenzado a consolidarse el 30 de junio de 2009.
- Con fecha 26 de junio de 2009 se ha adquirido en Chile el 100% de la empresa Equipos y Sistemas Automáticos de Protección, Ltda. (Segmatic), cuya actividad es la comercialización y desarrollo de sistemas, técnicas y equipos destinados a la protección. Esta sociedad ha comenzado a consolidarse el 30 de junio de 2009.
- Con fecha 9 de marzo de 2009 se ha constituido la sociedad Prosegur Servicio Técnico, S.L., participada al 100%. El objeto de la sociedad es la vigilancia, protección, transporte, instalación y mantenimiento de aparatos, explotación de centrales para la recepción, verificación y transmisión de señales de alarmas.
- Con fecha 10 de junio de 2009 se ha constituido la sociedad Prosegur Tecnología Chile Limitada. El objeto de la sociedad es la inversión en toda clase de valores mobiliarios y títulos de crédito o de inversión y actividades relacionadas con servicios de tecnología en servicios de seguridad y protección contra incendios.

4. Hechos relevantes del período

Adicionalmente a lo reflejado en la Nota 3 sobre los cambios en la composición del Grupo, las transacciones y sucesos más relevantes que se han producido durante el primer semestre del ejercicio 2009 se detallan a continuación:

Préstamo sindicado

Según se detalla en Nota 18 de la memoria de las cuentas anuales consolidadas al 31 de diciembre de 2008, la Sociedad tiene contratada una operación de financiación sindicada a largo plazo estructurada en dos tramos.

En el mes de enero de 2009 se ha realizado la tercera amortización del tramo A del préstamo sindicado por importe de 31.250 miles de euros. El importe pendiente de amortización al 30 de junio de 2009 es de 153.883 miles de euros.



El importe dispuesto del tramo B en la modalidad de crédito ha ascendido al cierre de junio a 60.000 miles de euros. A fecha 31 de diciembre de 2008 los importes dispuestos ascendían a 90.000 miles de euros. El saldo disponible al 30 de junio de 2009 de este segundo tramo asciende a 140.000 miles de euros.

Otros hechos relevantes

En mayo de 2005 se firmó el Convenio Colectivo Estatal de las Empresas de Seguridad para los años 2005 a 2008, suscrito por las asociaciones patronales APROSER, FES, AMPES, y ACAES, y por los sindicatos UGT y USO. A la fecha de la formulación de los presentes estados financieros intermedios resumidos consolidados, no se ha firmado el nuevo Convenio Colectivo Estatal de las Empresas de Seguridad para los años 2009 y siguientes, encontrándose el mismo en negociación.

5. Información financiera por segmentos

La Comisión Ejecutiva se ha identificado como la máxima instancia de toma de decisiones operativas del Grupo. Este órgano revisa la información financiera interna del Grupo a efectos de evaluar su rendimiento y asignar los recursos a los segmentos. La dirección ha determinado los segmentos de operación basándose en dichos informes.

La dirección analiza el negocio a nivel matricial desde dos perspectivas: geográfica y por actividad. Desde la perspectiva geográfica se identifican tres segmentos principales: España, resto de Europa y Latam, que a su vez incluyen los segmentos de actividad identificados como seguridad corporativa y seguridad residencial.

La dirección evalúa el rendimiento de los segmentos de operación basándose en el resultado de explotación antes de intereses, impuestos y amortizaciones (EBITDA). Los ingresos y gastos financieros no se incluyen en el resultado correspondiente a cada segmento de operación sometido a la revisión de la Comisión Ejecutiva.

Los activos totales asignados a segmentos excluyen los activos financieros no corrientes, los instrumentos financieros derivados, los otros activos financieros corrientes y el efectivo y equivalentes al efectivo.

El detalle del EBITDA desglosado por segmentos para los periodos de seis meses finalizados el 30 de junio de 2009 y el 30 de junio de 2008 es el siguiente:



	España		Resto Europa		Latam		Grupo		
	Seguridad Corporativa	Seguridad Residencial	Seguridad Corporativa	Seguridad Residencial	Seguridad Corporativa	Seguridad Residencial	Seguridad Corporativa	Seguridad Residencial	TOTAL
	441.729	36.968	135.562	8.503	387.942	15.961	965.233	61.432	1.026.665
	500	486	307	25	0	-	807	511	1.318
	441.229	36.482	135.255	8.478	387.942	15.961	964.426	60.921	1.025.347
	40.243	13.125	6.623	2.979	63.802	5.609	110.668	21.713	132.381

Ventas	441.729	36.968	135.562	8.503	387.942	15.961	965.233	61.432	1.026.665
Ventas entre segmentos	500	486	307	25	0	-	807	511	1.318
Ventas de clientes externos	441.229	36.482	135.255	8.478	387.942	15.961	964.426	60.921	1.025.347
Ebitda	40.243	13.125	6.623	2.979	63.802	5.609	110.668	21.713	132.381

[illegible]

Ventas	458.040	37.312	127.056	8.301	348.718	8.926	933.814	54.539	988.353
Ventas entre segmentos	244	430	316	34	0	-	560	464	1.024
Ventas de clientes externos	457.796	36.882	126.740	8.267	348.718	8.926	933.254	54.075	987.329
Ebitda	44.821	10.710	4.814	2.685	57.543	2.627	107.178	16.022	123.200



A continuación se incluye una conciliación del EBITDA ajustado con el beneficio del ejercicio atribuible a los accionistas:

Conciliación EBITDA Segmentado y RESULTADO NETO	Grupo	
	jun-09	jun-08
Ebitda a segmentos	132.381	123.200
Amortización	28.887	25.046
Beneficio de explotación	103.494	98.154
Costes Financieros netos (Nota 19)	6.984	7.032
B° antes de impuestos	96.510	91.122
Impuesto sobre las ganancias	32.223	29.161
B° del ejercicio Activ. Continuas	64.287	61.961
Intereses Minoritarios	(444)	(152)
B° del ejercicio atribuible a los accionistas	64.731	62.113

El detalle de los activos asignados a los segmentos es el siguiente:

Activos asignados a los segmentos	España			Resto Europa			Latam			Grupo		
	Seguridad Corporativa	Seguridad Residencial	Seguridad Corporativa	Seguridad Residencial	Seguridad Corporativa	Seguridad Residencial	Seguridad Corporativa	Seguridad Residencial	Seguridad Corporativa	Seguridad Residencial	Seguridad Corporativa	TOTAL
al 30 de Junio de 2009	499.902	55.929	152.714	9.160	520.975	57.289	1.173.590	122.378	1.295.968			
al 31 de diciembre de 2008	493.504	46.129	139.957	9.941	478.371	26.348	1.111.832	82.418	1.194.250			



Los activos asignados a los segmentos sobre los que se informa se concilian con los activos totales como sigue:

	jun-09	dic-08
Activos asignados a segmentos	1.295.968	1.194.250
Otros activos no asignados	188.966	248.252
- Otros Activos financieros no corrientes	35.656	34.482
- Otros Activos financieros corrientes	40.857	161.800
- Efectivo y equivalentes al efectivo	112.446	44.681
- Instrumentos financieros derivados	7	7.289
Activos totales según el balance	1.484.934	1.442.502

6. Fondo de Comercio, inmovilizado intangible e inmovilizado material

a) Fondo de Comercio

El detalle de movimientos durante el primer semestre de 2009 del fondo de comercio es el siguiente:

	<u>Miles de euros</u>
Importe neto en libros al 31 de diciembre de 2008	270.491
Incorporaciones al perímetro	38.298
Bajas	(2.293)
Diferencias de conversión	(2.188)
Importe neto en libros al 30 de junio de 2009	304.308

Durante el primer semestre de 2009 se han incorporado los fondos de comercio procedentes de las siguientes combinaciones de negocios:

	<u>% Particip.</u>	<u>Miles de euros</u>
Setha Indústria Eletrônica Ltda. (Brasil)	100%	4.592
Centuria Sist.Segurança, Ltda. y Centuria Com.e Serv., Ltda. (Brasil)	100%	1.539
General Industries Argentina, S.A - GIASA (Argentina)	100%	3.039
Nautiland, S.A - Punta Systems (Uruguay)	100%	2.827
Grupo Valtis (Francia)	100%	7.593
Orus, S.A. (Perú)	100%	5.961
Orus Seguridad Electrónica, S.A (Perú)	100%	9.265
Equipos y Sistemas Automáticos de Protección, Ltda. (Chile)	100%	3.482
		38.298

La valoración final de los fondos de comercio relacionados en la tabla anterior está sujeta a los ajustes que pudieran surgir una vez concluida la verificación de los valores razonables asignados a cada combinación de negocios, según se detalla en la Nota 15.

Las bajas corresponden principalmente al ajuste en el valor del fondo de comercio de la compra



realizada en el ejercicio 2007 de IASA Ingenieros, S.A.. Este ajuste es debido a un cambio en la estimación del valor razonable de los pagos contingentes.

Al 30 de junio de 2009 no existen elementos detonantes de deterioro respecto a los fondos de comercio reconocidos.

El detalle de movimientos durante el primer semestre de 2008 del fondo de comercio fue el siguiente:

	<u>Miles de euros</u>
Importe neto en libros al 31 de diciembre de 2007	266.525
Altas	5.027
Importe neto en libros al 30 de junio de 2008	<u>271.552</u>

En el primer semestre de 2008 se incorporó el fondo de comercio correspondiente a la ampliación en un 40% de la participación en la dependiente Compañía Transportadora de Valores Prosegur de Colombia, S.A. valorado en 5.027 miles de euros. Durante el ejercicio 2008 se concluyó la verificación de los valores razonables asignados a esta combinación de negocios, tal como se indica en la Nota 32 de las cuentas anuales consolidadas al 31 de diciembre de 2008.

b) Inmovilizado intangible e inmovilizado material

Se adjuntan los movimientos de inmovilizado correspondientes al primer semestre de 2009:



	Miles de euros	
	Inmovilizado intangible	Inmovilizado material
<u>Coste</u>		
Saldos al 1 de enero de 2009	114.573	535.271
Adiciones	4.513	34.518
Incorporaciones al perímetro	625	27.845
Bajas por enajenaciones o por otros medios	(891)	(8.334)
Otros movimientos	7.938	14.509
Saldos al 30 de junio de 2009	126.758	603.809
<u>Amortización acumulada</u>		
Saldos al 1 de enero de 2009	(38.688)	(253.429)
Incorporaciones al perímetro	(509)	(16.206)
Bajas por enajenaciones o por otros medios	517	5.924
Dotaciones con cargo a la cuenta de resultados	(7.342)	(21.545)
Otros movimientos	(1.241)	(8.371)
Saldos al 30 de junio de 2009	(47.263)	(293.627)
<u>Pérdidas por deterioro</u>		
Saldos al 1 de enero de 2009	-	(178)
Bajas por enajenaciones o por otros medios	-	-
Dotaciones con cargo a la cuenta de resultados	-	-
Otros traspasos y otros movimientos	-	-
Diferencia de conversión	-	(4)
Saldos al 30 de junio de 2009	-	(182)
<u>Activo neto</u>		
Saldos al 1 de enero de 2009	75.885	281.664
Saldos al 30 de junio de 2009	79.495	310.000

Durante el primer semestre del ejercicio 2009 las inversiones en inmovilizado material realizadas por el Grupo han ascendido 34.518 miles de euros (48.369 miles de euros a 30 de junio de 2008).

Con fecha 23 de enero de 2008 la Sociedad adquirió un terreno en el Polígono Industrial de Vicálvaro (Madrid) por importe de 11.500 miles de euros sobre el cual la Sociedad tenía un compromiso de compra al cierre del ejercicio 2007.

En relación a la compra del mencionado terreno, al 31 de diciembre de 2008 existía un compromiso derivado de la obra civil estimado en 10.200 miles de euros. De este importe, al 30 de junio de 2009, se han ejecutado 5.112 miles de euros. No existen compromisos de compra significativos adicionales de inmovilizado material a 30 de junio de 2009.

Se adjuntan los movimientos de inmovilizado correspondientes al 30 de junio de 2008:



	Miles de euros	
	Inmovilizado intangible	Inmovilizado material
Coste		
Saldos al 1 de enero de 2008	94.161	490.192
Adiciones	4.167	48.369
Incorporaciones al perímetro	-	-
Bajas por enajenaciones o por otros medios	(204)	(5.603)
Otros traspasos y otros movimientos	(116)	1.629
Saldos al 30 de junio de 2008	98.008	534.587
Amortización acumulada		
Saldos al 1 de enero de 2008	(31.512)	(240.598)
Incorporaciones al perímetro	-	-
Bajas por enajenaciones o por otros medios	152	3.790
Dotaciones con cargo a la cuenta de resultados	(5.734)	(19.312)
Otros traspasos y otros movimientos	(199)	(163)
Saldos al 30 de junio de 2008	(37.293)	(256.283)
Pérdidas por deterioro		
Saldos al 1 de enero de 2008	-	(224)
Bajas por enajenaciones o por otros medios	-	-
Dotaciones con cargo a la cuenta de resultados	-	-
Otros traspasos y otros movimientos	-	-
Saldos al 30 de junio de 2008	-	(224)
Activo neto		
Saldos al 1 de enero de 2008	62.649	249.370
Saldos al 30 de junio de 2008	60.715	278.080

7. Activos financieros

Activos financieros disponibles para la venta y otros no corrientes

La partida más significativa de las que componen el saldo a 30 de junio de 2009 de los activos financieros no corrientes corresponde a la participación del 19% en el capital social del vehículo inversor Capitolotre, S.P.A, que fue adquirida por la Sociedad con fecha 18 de diciembre de 2007, tal y como se indica en la Nota 9 de la memoria de las cuentas anuales consolidadas al 31 de diciembre de 2008. La inversión en Capitolotre, S.P.A. se ha valorado a su valor razonable estimado, utilizando técnicas de valoración que incluyen el uso de transacciones libres recientes entre partes interesadas y debidamente informadas referidas a otros instrumentos sustancialmente iguales, el análisis de flujos de efectivos descontados y modelos de fijación de precios haciendo un uso máximo de los datos de mercado. El valor razonable de esta inversión al 30 de junio de 2009 asciende a 31.647 miles de euros, no habiéndose reconocido variación de valor respecto al 31 de diciembre de 2008.

Otros activos financieros corrientes

La partida más significativa de las que componen el saldo a 30 de junio de 2009 corresponde a una imposición a plazo fijo por importe de 40.000 miles de euros y vencimiento el 13 de noviembre de 2009.

La disminución de los saldos con respecto al 31 de diciembre de 2008 viene determinada por el vencimiento de los valores representativos de deuda existentes al cierre del ejercicio anterior, cuyo

desglose se adjunta en la Nota 12 de la memoria de las cuentas anuales consolidadas al 31 de diciembre de 2008.

8. Existencias

El desglose de las existencias es el siguiente:

	Miles de euros	
	30/06/2009	31/12/2008
Mercaderías	21.669	17.325
Productos en curso	6.964	9.363
Deterioro de valor de existencias	(2.287)	(2.219)
Total existencias	26.346	24.469

No hay existencias pignoradas como garantías del cumplimiento de deudas.

El movimiento de las correcciones valorativas por deterioro en los períodos semestrales finalizados el 30 de junio de 2009 y 30 de junio de 2008 ha sido el siguiente:

	Miles de euros	
	30/06/2009	30/06/2008
Saldo inicial	(2.219)	(2.379)
Adiciones	113	(16)
Reversiones	(33)	-
Salidas o bajas	(148)	-
Saldo final	(2.287)	(2.395)

9. Patrimonio

a) Capital

El capital social está constituido por:

	Número de acciones (en miles)	Miles de euros			
		Acciones ordinarias	Primas de emisión	Acciones propias	Total
Al 01/01/08	61.712	37.027	25.472	(8.413)	54.086
Al 31/12/08	61.712	37.027	25.472	(29.372)	33.127
Al 30/06/09	61.712	37.027	25.472	(40.227)	22.272

Al 31 de diciembre de 2008 el capital social de Prosegur Compañía de Seguridad S.A. asciende a 37.027.478 euros y está representado por 61.712.464 acciones de 0,6 euros de valor nominal totalmente suscritas y desembolsadas, que se encuentran en su totalidad admitidas a cotización en las Bolsas de Madrid y Barcelona.

b) Acciones propias

El detalle de los movimientos en la cuenta de acciones propias producidos durante el primer semestre de 2009 se muestra a continuación:



	Nº de acciones	Miles de euros
Saldo al 31 de diciembre de 2008	1.434.743	29.372
Adquisiciones	539.403	10.855
Saldo al 30 de junio de 2009	1.974.146	40.227

El importe pagado por las acciones adquiridas durante el primer semestre 2009 fue de 10.855 miles de euros y ha sido deducido del patrimonio neto bajo el epígrafe de Acciones Propias.

Con fecha 27 de junio de 2008 la Junta General de Accionistas aprobó el Plan 2011 de incentivos a largo plazo, según se detalla en la Nota 2.17 de la memoria de las cuentas anuales consolidadas al 31 de diciembre de 2008.

Con fecha 29 de junio de 2009, la Junta General de Accionistas autorizó al Consejo de Administración la adquisición de acciones propias hasta la cifra máxima permitida por la Ley, pudiendo ser utilizadas éstas total o parcialmente para ser entregadas o transmitidas a los administradores de la Sociedad o a trabajadores de la Sociedad o de sociedades del Grupo, directamente o como consecuencia del ejercicio por parte de aquéllos de derechos de opción, todo ello dentro del marco de los sistemas retributivos referenciados al valor de cotización de las acciones de la Sociedad.

c) Dividendos

A continuación se presenta el detalle de los dividendos abonados por la sociedad dominante durante los periodos de seis meses finalizados el 30 de junio de 2009 y el 30 de junio de 2008:

	30/06/2009			30/06/2008		
	% sobre Nominal	Euros por acción	Importe (miles de euros)	% sobre Nominal	Euros por acción	Importe (miles de euros)
Acciones ordinarias	59,42	0,36	22.000	54	0,32	20.000
Resto de acciones (sin voto, rescatables, etc.)	-	-	-	-	-	-
Dividendos totales pagados	59,42	0,36	22.000	54	0,32	20.000
a) Dividendos con cargo a resultados	45,60	0,28	16.883	38,48	0,23	14.250
b) Dividendos con cargo a reservas o prima de emisión	13,82	0,08	5.117	15,53	0,09	5.750

Con fecha 8 de enero de 2009 se realizó el tercer pago del dividendo con cargo al ejercicio 2007, por un importe de 11.000 miles de euros (a razón de 0,18248865 euros brutos por acción con derechos económicos, equivalentes a 0,14964069 euros netos por acción).

Con fecha 14 de abril de 2009 se realizó el cuarto pago del dividendo con cargo al ejercicio 2007, por un importe de 11.000 miles de euros (a razón de 0,18413642 euros brutos por acción con derechos económicos, equivalentes a 0,15099186 euros netos por acción).

La Junta General de Accionistas celebrada el 29 de junio de 2009 aprobó la distribución de un dividendo por importe bruto de 50.000 miles de euros, con cargo al beneficio distribuable del ejercicio 2008. El 25% de dicha suma, es decir, 12.500 miles de euros (a razón de 0,20924593 euros brutos por acción con derechos económicos, equivalentes a 0,17158166 euros netos por acción) serán abonados a los señores accionistas el día 14 de julio de 2009. Los restantes pagos de 12.500 miles de euros cada uno, hasta completar los 50.000 miles de euros, serán abonados en los meses de octubre 2009, enero 2010 y abril 2010.

d) Ganancias por acción

Básicas

Las ganancias básicas por acción se calculan dividiendo el beneficio de las actividades continuadas atribuible a los accionistas de la Sociedad entre el número medio ponderado de



acciones ordinarias en circulación durante el ejercicio, excluidas las acciones propias adquiridas por la Sociedad.

	Miles de euros	
	30/06/2009	30/06/2008
Beneficio atribuible a los accionistas de la Sociedad (miles de euros)	64.731	62.113
Nº de acciones ordinarias en circulación	61.712.464	61.712.464
Nº medio de acciones propias	1.636.607	680.299
Ganancias básicas por acción (euros por acción)	1,08	1,02

Diluidas

Las ganancias diluidas por acción se calculan ajustando el beneficio atribuible a los accionistas de la Sociedad y el número medio ponderado de acciones ordinarias en circulación para reflejar la conversión de todas las acciones ordinarias potenciales dilusivas. Las ganancias diluidas por acción así determinadas no difieren de las ganancias básicas por acción.

e) Ganancias acumuladas y otras reservas

Adicionalmente a lo indicado en la Nota 17 de la memoria de las cuentas anuales consolidadas al 31 de diciembre de 2008, el importe acumulado de las reservas y ganancias acumuladas indisponibles se ha incrementado durante el primer semestre de 2009 en 5.805 miles de euros correspondiente a la imputación a reserva por fondo de comercio en la distribución del resultado del ejercicio 2008.

10. Recursos ajenos

La composición de este epígrafe del balance es como sigue:

	Miles de euros	
	30/06/2009	31/12/2008
No corriente		
Préstamos con entidades de crédito	5.106	961
Préstamo sindicado	152.561	212.455
Deudas por leasing	11.402	9.131
Otras deudas	14.511	9.259
	183.580	231.806
Corriente		
Cuentas de crédito	70.051	46.122
Préstamos con entidades de crédito	13.982	14.897
Préstamo sindicado	61.322	65.960
Deudas por leasing	8.493	6.146
Otras deudas	55.111	63.937
	208.959	197.062
Total recursos ajenos	392.539	428.868

Las variaciones más significativas que se han producido durante el primer semestre de 2009 corresponden a los saldos de las deudas con entidades de crédito, producto de las disposiciones y cancelaciones del préstamo sindicado tal y como se detalla en la Nota 4.



Durante el primer semestre de 2009 no se ha producido ningún impago o incumplimiento de acuerdo alguno relativo a los préstamos y créditos concedidos a la Sociedad.

11. Provisiones a largo plazo

Los movimientos experimentados durante los periodos de seis meses finalizados el 30 de junio de 2009 y el 30 de junio de 2008 en el epígrafe de provisiones a largo plazo se muestran a continuación:

	Miles de euros				
	Periodificación ingresos alarmas	Precio horas extraordinarias	Riesgos y gastos	Otras provisiones	Total
Saldo al 1 de enero de 2009	22.946	58.949	50.746	1.895	134.536
Dotación con cargo a resultados	3.952	3.645	18.822	505	26.924
Reversión con abono en resultados	(3.888)		(1.191)		(5.079)
Aplicaciones			(3.060)		(3.060)
Incorporaciones al perímetro de consolidación			562		562
Salidas del perímetro de consolidación					-
Diferencias de conversión	23		3.329		3.352
Saldo al 30 de junio de 2009	23.033	62.594	69.208	2.400	157.235

	Miles de euros				
	Periodificación ingresos alarmas	Precio horas extraordinarias	Riesgos y gastos	Otras provisiones	Total
Saldo al 1 de enero de 2008	20.800	50.152	49.799	-	120.751
Dotación con cargo a resultados	5.899	4.183	5.684	1.964	17.730
Reversión con abono en resultados	(3.939)		(402)		(4.341)
Incorporaciones al perímetro de consolidación					-
Aplicaciones			(2.195)		(2.195)
Diferencias de conversión			487		487
Saldo al 30 de junio de 2008	22.760	54.335	53.373	1.964	132.432

En la Nota 20 de la memoria de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2008 se describen los principales litigios de naturaleza jurídica y laboral que afectaban al Grupo a dicha fecha.

Durante el primer semestre de 2009 no se han producido variaciones significativas en los mismos ni se han iniciado contra el Grupo litigios nuevos que se consideren significativos.

El importe total de los pagos derivados de litigios efectuados por el Grupo durante los seis primeros meses de 2009 no es significativo en relación con los presentes estados financieros intermedios resumidos consolidados.



Provisión variación precio horas extraordinarias

En la Nota 20 a) de la memoria de las cuentas anuales consolidadas del Grupo del ejercicio terminado el 31 de diciembre del 2008 se detallan los antecedentes jurídicos relativos a esta provisión, para los cuales no ha habido modificaciones en el presente semestre.

El importe acumulado de dicha provisión a 30 de junio de 2009 se eleva a 62.594 miles de euros (58.949 miles de euros a 31 de diciembre de 2008) y está calculado según la mejor estimación del Grupo. El cargo a la cuenta de resultados del primer semestre de 2009 por este concepto ha sido de 3.645 miles de euros (4.183 miles de euros a 30 de junio de 2008).

12. Instrumentos financieros derivados

Todos los instrumentos financieros derivados contratados por la Sociedad al 30 de junio de 2009 registran sus variaciones de valor de mercado en resultados al no ser considerados de cobertura perfecta.

El valor de mercado de los instrumentos financieros derivados al 30 de junio de 2009 y 31 de diciembre de 2008 se detalla a continuación:

Características	Importe Nocional	Activo		Pasivo	
		Valor razonable a 30/06/2009	Valor razonable a 31/12/2008	Valor razonable a 30/06/2009	Valor razonable a 31/12/2008
Collar Diesel	5.064 Tn.	110	-	-	-
Cobertura tipos interés	156.250 miles Eur	-	-	782	251
Cobertura tipos interés IRS	100.000 miles Eur	-	-	17	0
Total no corriente		110	0	799	251
Collar Diesel	5,5 millones litros	7	-	-	-
Seguro de cambio Eur/Brl	77.044 miles Brl	-	3.723	-	-
Seguro de cambio Ars/Eur	130.000 miles Ars	-	3.566	934	-
Seguro de cambio Eur/Brl	50.000 miles Brl	-	-	294	-
Cobertura tipos interés	47.000 miles Brl	-	-	-	1.531
Total corriente		7	7.289	1.228	1.531
TOTAL		117	7.289	2.027	1.782



13. Impuesto sobre las ganancias

El gasto por impuesto se reconoce, en el periodo contable intermedio, sobre la base de la mejor estimación del tipo impositivo medio ponderado que se espera para el periodo contable anual. Los importes calculados para el gasto por el impuesto, en este periodo contable intermedio, pueden necesitar ajustes en periodos posteriores siempre que las estimaciones del tipo anual hayan cambiado para entonces.

	Miles de euros	
	Periodo terminado el 30 de junio	
	2009	2008
Impuesto corriente	35.233	27.860
Impuesto diferido	-3.010	1.301
Total	32.223	29.161

	Miles de euros	
	Periodo terminado el 30 de junio	
	2009	2008
Cargo por Impto beneficios BAI	32.223	29.161
	96.510	91.122
Tasa fiscal efectiva	33,39%	32,00%

14. Efectivo generado por las operaciones

	Periodo de seis meses finalizado el 30 de junio	
	2009	2008
Beneficio neto antes de impuestos	96.510	91.122
Ajustes realizados al resultado:	56.873	47.989
- Compromisos en pagos por acciones	668	-
- Amortización y pérdidas por deterioro de valor	28.887	25.046
- Pérdida / (beneficio) por venta de inmovilizado	1.184	1.220
- Pérdida / (beneficio) por diferencias de cambio	(10.693)	(2.108)
- Pérdida/(beneficio) por venta de dependientes	-	-
- Variación neta de provisiones	21.845	13.390
- Variación neta de impuestos diferidos	(1.795)	1.301
- Pérdida / (beneficio) de instrumentos financieros derivados	10.585	(949)
- Otros ingresos financieros	(2.869)	(5.728)
- Otros gastos financieros	9.061	15.817
Beneficio antes de cambios en el capital circulante	153.383	139.111
(Incremento) / disminución de cuentas a cobrar	(30.297)	67.816
(Incremento) / disminución de existencias	(1.877)	(5.512)
	27.706	1.544
Incremento / (disminución) de cuentas a pagar y otros pasivos		
Ganancias / (pérdidas) por diferencias de cambio en el capital circulante	94	(1.705)
Efectivo generado por las operaciones	149.009	201.254



15. Combinaciones de negocios

El detalle de las variaciones producidas en los fondos de comercio durante el primer semestre de 2009 se informa en la Nota 6.

El 20 de enero de 2009 el Grupo adquirió en Brasil el 100% de Setha Indústria Eletrônica Ltda., empresa especializada en la instalación, mantenimiento e integración de sistemas electrónicos y de comunicación industrial. El precio de compra total fue de 22.500 miles de reales brasileños (contravalor a la fecha de compra: 7.582 miles de euros), compuesto de una contraprestación en efectivo de 9.000 miles de reales brasileños (contravalor a la fecha de compra: 3.033 miles de euros) y tres pagos aplazados de 4.500 reales brasileños con vencimientos en los años 2010 a 2012, totalizando 13.500 miles de reales brasileños (contravalor a la fecha de compra: 4.549 miles de euros). Existe un acuerdo de contraprestación contingente. Al 30 de junio de 2009, el coste de la combinación de negocios no ha sido ajustado por la contraprestación contingente debido a que el ajuste no se puede valorar con fiabilidad.

La fecha en la que el negocio empieza a consolidarse es el 31 de enero de 2009. Los ingresos ordinarios y el resultado neto aportados a la cuenta de resultados consolidada del primer semestre de 2009 han sido de 2.309 miles de euros y 209 miles de euros respectivamente. Si el negocio se hubiera adquirido el 1 de enero de 2009, los ingresos ordinarios de la cuenta de resultados consolidada del primer semestre de 2009 se habrían incrementado en 229 miles de euros y el resultado neto habría disminuido en 88 miles de euros.

El detalle de los activos netos adquiridos y del fondo de comercio es el siguiente:

	<u>Miles de euros</u>
Contraprestación en efectivo	3.033
Costes directos relacionados con la adquisición	219
Aplazado a valor razonable	<u>4.215</u>
Precio de compra total	7.467
Valor razonable provisional de los activos netos identificables adquiridos	<u>2.875</u>
Fondo de comercio provisional	<u>4.592</u>

El fondo de comercio es atribuible principalmente a la rentabilidad del negocio y a las importantes sinergias que previsiblemente se desencadenarán tras la adquisición por parte del Grupo. Durante el presente ejercicio se concluirá la verificación de los valores razonables asignados a esta combinación de negocios. El fondo de comercio es atribuible al segmento de Latam-seguridad corporativa.

Los activos y pasivos surgidos de la adquisición son los siguientes:

	<u>Importe en libros de la empresa adquirida</u>	<u>Valor razonable provisional</u>
Efectivo y equivalentes al efectivo	108	108
Inmovilizado material	878	878
Otros activos no corrientes	68	68
Cuentas a cobrar y otros activos corrientes	2.696	2.696
Cuentas a pagar y otros pasivos corrientes	(875)	(875)
Activos netos identificables adquiridos	<u>2.875</u>	<u>2.875</u>



La salida de efectivo en la adquisición del negocio, neta del efectivo adquirido, se detalla a continuación:

	<u>Miles de euros</u>
Contraprestación en efectivo	3.033
Costes directos relacionados con la adquisición	219
Efectivo y equivalentes al efectivo de la dependiente adquirida	(108)
Salida de efectivo en la adquisición	<u>3.144</u>

El 23 de enero de 2009 el Grupo adquirió en Brasil el 100% de las empresas Centuria Sistemas de Segurança, Ltda. y Centuria Comércio e Serviços, Ltda., especializadas en la prestación de servicios de vigilancia privada. El precio de compra total fue de 4.611 miles de reales brasileños (contravalor a la fecha de compra: 1.554 miles de euros), compuesto de una contraprestación en efectivo de 3.688 miles de reales brasileños (contravalor a la fecha de compra: 1.243 miles de euros) y un pago aplazado con vencimiento en 2011 por importe de 922 miles de reales brasileños (contravalor a la fecha de compra: 311 miles de euros) más los intereses devengados hasta la fecha de pago acordados en contrato.

La fecha en la que el negocio empieza a consolidarse es el 31 de enero de 2009. Los ingresos ordinarios y el resultado neto aportados a la cuenta de resultados consolidada del primer semestre de 2009 han sido de 1.589 miles de euros y 59 miles de euros respectivamente. Si el negocio se hubiera adquirido el 1 de enero de 2009, los ingresos ordinarios y el resultado neto de la cuenta de resultados consolidada del primer semestre de 2009 se habrían incrementado en 315 miles de euros y 20 miles de euros respectivamente.

El detalle de los activos netos adquiridos y del fondo de comercio es el siguiente:

	<u>Miles de euros</u>
Contraprestación en efectivo	1.243
Costes directos relacionados con la adquisición	121
Aplazado a valor razonable	311
Precio de compra total	<u>1.675</u>
Valor razonable provisional de los activos netos identificables adquiridos	136
Fondo de comercio provisional	<u>1.539</u>

El fondo de comercio es atribuible principalmente a la rentabilidad del negocio y a las importantes sinergias que previsiblemente se desencadenarán tras la adquisición por parte del Grupo. Durante el presente ejercicio se concluirá la verificación de los valores razonables asignados a esta combinación de negocios. El fondo de comercio es atribuible al segmento de Latam-seguridad corporativa.

Los activos y pasivos surgidos de la adquisición son los siguientes:



	Importe en libros de la empresa adquirida	Valor razonable provisional
Efectivo y equivalentes al efectivo	129	129
Inmovilizado material	107	107
Otros activos no corrientes	2	2
Cuentas a cobrar y otros activos corrientes	332	332
Cuentas a pagar y otros pasivos corrientes	(434)	(434)
Activos netos identificables adquiridos	136	136

La salida de efectivo en la adquisición del negocio, neta del efectivo adquirido, se detalla a continuación:

	<u>Miles de euros</u>
Contraprestación en efectivo	1.243
Costes directos relacionados con la adquisición	121
Efectivo y equivalentes al efectivo de la dependiente adquirida	(129)
Salida de efectivo en la adquisición	1.235

El 30 de enero de 2009 el Grupo adquirió en Argentina el 100% de la empresa General Industries Argentina, S.A. (GIASA), cuya actividad es la instalación de sistemas de seguridad y monitoreo de alarmas principalmente en el sector bancario. El precio de compra total fue de 13.348 miles de pesos argentinos (contravalor a la fecha de compra: 3.003 miles de euros), compuesto de una contraprestación en efectivo de 6.895 miles de pesos argentinos (contravalor a la fecha de compra: 1.551 miles de euros), una serie de pagos aplazados con vencimientos en los años 2010 y 2011 por un total de 2.963 miles de pesos argentinos (contravalor a la fecha de compra: 667 miles de euros) más los intereses devengados hasta las fechas de pago acordados en contrato y un pago de 1.000 miles de dólares (contravalor a la fecha de compra: 780 miles de euros) que será retenido hasta enero de 2011 en garantía de eventuales pasivos.

La fecha en la que el negocio empieza a consolidarse es el 31 de enero de 2009. Los ingresos ordinarios y el resultado neto aportados a la cuenta de resultados consolidada del primer semestre de 2009 han sido de 3.197 miles de euros y 335 miles de euros respectivamente. Si el negocio se hubiera adquirido el 1 de enero de 2009, los ingresos ordinarios de la cuenta de resultados consolidada del primer semestre de 2009 se habrían incrementado en 693 miles de euros y el resultado neto habría disminuido en 417 miles de euros.

El detalle de los activos netos adquiridos y del fondo de comercio es el siguiente:



	<u>Miles de euros</u>
Contraprestación en efectivo	1.551
Costes directos relacionados con la adquisición	260
Aplazado a valor razonable	<u>1.342</u>
Precio de compra total	3.153
Valor razonable provisional de los activos netos identificables adquiridos	114
Fondo de comercio provisional	<u>3.039</u>

El fondo de comercio es atribuible principalmente a la rentabilidad del negocio y a las importantes sinergias que previsiblemente se desencadenarán tras la adquisición por parte del Grupo. Durante el presente ejercicio se concluirá la verificación de los valores razonables asignados a esta combinación de negocios. El fondo de comercio es atribuible al segmento de Latam-seguridad corporativa.

Los activos y pasivos surgidos de la adquisición son los siguientes:

	<u>Importe en libros de la empresa adquirida</u>	<u>Valor razonable provisional</u>
Efectivo y equivalentes al efectivo	182	182
Inmovilizado material	275	275
Otros activos no corrientes	85	85
Cuentas a cobrar y otros activos corrientes	3.361	3.361
Cuentas a pagar y otros pasivos corrientes	(3.252)	(3.252)
Pasivos no corrientes	(363)	(363)
Recursos ajenos	(174)	(174)
Activos netos identificables adquiridos	<u>114</u>	<u>114</u>

El balance a la fecha de compra está sujeto a la aprobación por las partes, la cual a la fecha actual está pendiente de formalización y podría implicar ajustes al precio de compra.

La salida de efectivo en la adquisición del negocio, neta del efectivo adquirido, se detalla a continuación:

	<u>Miles de euros</u>
Contraprestación en efectivo	1.551
Costes directos relacionados con la adquisición	260
Efectivo y equivalentes al efectivo de la dependiente adquirida	<u>(182)</u>
Salida de efectivo en la adquisición	<u>1.629</u>

El 3 de febrero de 2009 el Grupo adquirió en Uruguay el 100% de la empresa Nautiland, S.A. (Punta Systems), que presta servicios de alarmas residenciales. El precio de compra total fue de 3.761 miles de dólares (contravalor a la fecha de compra: 2.935 miles de euros), compuesto de una contraprestación en efectivo de 1.653 miles de dólares (contravalor a la fecha de compra: 1.290 miles de euros) y una serie de pagos aplazados con vencimientos en los años 2009 a 2013.



por un total de 2.108 miles de dólares (contravalor a la fecha de compra: 1.645 miles de euros) más los intereses devengados hasta las fechas de pago acordados en contrato.

La fecha en la que el negocio empieza a consolidarse es el 3 de febrero de 2009. Los ingresos ordinarios y el resultado neto aportados a la cuenta de resultados consolidada del primer semestre de 2009 han sido de 570 miles de euros y 166 miles de euros respectivamente. Si el negocio se hubiera adquirido el 1 de enero de 2009, los ingresos ordinarios y el resultado neto de la cuenta de resultados consolidada del primer semestre de 2009 se habrían incrementado en 114 miles de euros y 33 miles de euros respectivamente.

El detalle de los activos netos adquiridos y del fondo de comercio es el siguiente:

	<u>Miles de euros</u>
Contraprestación en efectivo	1.290
Costes directos relacionados con la adquisición	121
Aplazado a valor razonable	<u>1.645</u>
Precio de compra total	3.056
Valor razonable provisional de los activos netos identificables adquiridos	<u>229</u>
Fondo de comercio provisional	<u>2.827</u>

El fondo de comercio es atribuible principalmente a la rentabilidad del negocio y a las importantes sinergias que previsiblemente se desencadenarán tras la adquisición por parte del Grupo. Durante el presente ejercicio se concluirá la verificación de los valores razonables asignados a esta combinación de negocios. El fondo de comercio es atribuible al segmento de Latam-seguridad residencial.

Los activos y pasivos surgidos de la adquisición son los siguientes:

	<u>Importe en libros de la empresa adquirida</u>	<u>Valor razonable provisional</u>
Efectivo y equivalentes al efectivo	61	61
Inmovilizado material	317	317
Cuentas a cobrar y otros activos corrientes	519	519
Cuentas a pagar y otros pasivos corrientes	(494)	(494)
Pasivos no corrientes	(167)	(167)
Recursos ajenos	(7)	(7)
Activos netos identificables adquiridos	<u>229</u>	<u>229</u>

El balance a la fecha de compra está sujeto a la aprobación por las partes, la cual a la fecha actual está pendiente de formalización y podría implicar ajustes al precio de compra.

La salida de efectivo en la adquisición del negocio, neta del efectivo adquirido, se detalla a continuación:



	<u>Miles de euros</u>
Contraprestación en efectivo	1.290
Costes directos relacionados con la adquisición	121
Efectivo y equivalentes al efectivo de la dependiente adquirida	(61)
Salida de efectivo en la adquisición	<u>1.350</u>

El 17 de febrero de 2009 el Grupo adquirió en Francia el 100% del grupo Valtis, formado por tres empresas: Valtis, S.A., Valtis Alsace, S.A. y Valtis Rhone-Alpes, S.A.. Estas empresas están especializadas en las áreas de logística de valores y gestión de efectivo. El precio de compra fue una contraprestación en efectivo de 10.250 miles de euros. Existe un acuerdo de contraprestación contingente. Al 30 de junio de 2009, el coste de la combinación de negocios no ha sido ajustado por la contraprestación contingente debido a que el ajuste no se puede valorar con fiabilidad.

La fecha en la que el negocio empieza a consolidarse es el 28 de febrero de 2009. Los ingresos ordinarios y el resultado neto aportados a la cuenta de resultados consolidada del primer semestre de 2009 han sido de 5.288 miles de euros y 327 miles de euros respectivamente. Si el negocio se hubiera adquirido el 1 de enero de 2009, los ingresos ordinarios y el resultado neto de la cuenta de resultados consolidada del primer semestre de 2009 se habrían incrementado en 2.591 miles de euros y 32 miles de euros respectivamente.

El detalle de los activos netos adquiridos y del fondo de comercio es el siguiente:

	<u>Miles de euros</u>
Contraprestación en efectivo	10.250
Costes directos relacionados con la adquisición	113
Precio de compra total	<u>10.363</u>
Valor razonable provisional de los activos netos identificables adquiridos	2.770
Fondo de comercio provisional	<u>7.593</u>

El fondo de comercio es atribuible principalmente a la rentabilidad del negocio y a las importantes sinergias que previsiblemente se desencadenarán tras la adquisición por parte del Grupo. Durante el presente ejercicio se concluirá la verificación de los valores razonables asignados a esta combinación de negocios. El fondo de comercio es atribuible al segmento de resto de Europa-seguridad corporativa.

Los activos y pasivos surgidos de la adquisición son los siguientes:



	Importe en libros de la empresa adquirida	Valor razonable provisional
Efectivo y equivalentes al efectivo	431	431
Inmovilizado material	6.516	8.856
Otros activos no corrientes	46	46
Cuentas a cobrar y otros activos corrientes	3.128	3.128
Cuentas a pagar y otros pasivos corrientes	(3.062)	(5.402)
Pasivos no corrientes	(32)	(32)
Recursos ajenos	(4.257)	(4.257)
Activos netos identificables adquiridos	2.770	2.770

La salida de efectivo en la adquisición del negocio, neta del efectivo adquirido, se detalla a continuación:

	<u>Miles de euros</u>
Contraprestación en efectivo	10.250
Costes directos relacionados con la adquisición	113
Efectivo y equivalentes al efectivo de la dependiente adquirida	(431)
Salida de efectivo en la adquisición	9.932

El 24 de junio de 2009 el Grupo adquirió en Perú el 100% de Orus, S.A. y su filial Orus Selva, S.A., empresas especializadas en la prestación de servicios de vigilancia. La adquisición se ha instrumentado mediante la compra directa de una participación del 85,71% en el capital de Orus, S.A. y la adquisición del 100% de Inversiones R.B., S.A. que posee una participación en Orus, S.A. del 14,29%. El precio de compra pagado en efectivo fue de 8.303 miles de dólares (contravalor a la fecha de compra: 5.875 miles de euros). Existe un acuerdo de contraprestación contingente sujeto a la valoración de determinadas partidas en el balance de compra cuyo valor razonable se ha estimado en 776 miles de dólares (contravalor a la fecha de compra: 549 miles de euros).

La fecha en la que el negocio adquirido empieza a consolidarse es el 30 de junio de 2009, y por tanto no ha aportado al Grupo ni ingresos ni resultado en el periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2009. Si el negocio se hubiera adquirido el 1 de enero de 2009, los ingresos ordinarios de la cuenta de resultados consolidada del primer semestre de 2009 se habrían incrementado en 14.744 miles de euros y los resultados netos habrían disminuido en 1.071 miles de euros.

El detalle de los activos netos adquiridos y del fondo de comercio es el siguiente:



	<u>Miles de euros</u>
Contraprestación en efectivo	5.875
Costes directos relacionados con la adquisición	35
Contraprestación contingente	549
Precio de compra total	6.459
Valor razonable provisional de los activos netos identificables adquiridos	498
Fondo de comercio provisional	5.961

El fondo de comercio es atribuible principalmente a la rentabilidad del negocio y a las importantes sinergias que previsiblemente se desencadenarán tras la adquisición por parte del Grupo. Durante el presente ejercicio se concluirá la verificación de los valores razonables asignados a esta combinación de negocios. El fondo de comercio es atribuible al segmento Latam-seguridad corporativa.

Los activos y pasivos surgidos de la adquisición son los siguientes:

	<u>Importe en libros de la empresa adquirida</u>	<u>Valor razonable provisional</u>
Efectivo y equivalentes al efectivo	1.214	1.214
Inmovilizado material	746	746
Otros activos no corrientes	2	2
Cuentas a cobrar y otros activos corrientes	4.332	4.332
Cuentas a pagar y otros pasivos corrientes	(4.144)	(4.144)
Recursos ajenos	(1.652)	(1.652)
Activos netos identificables adquiridos	498	498

La salida de efectivo en la adquisición del negocio, neta del efectivo adquirido, se detalla a continuación:

	<u>Miles de euros</u>
Contraprestación en efectivo	5.875
Costes directos relacionados con la adquisición	35
Efectivo y equivalentes al efectivo de la dependiente adquirida	(1.214)
Salida de efectivo en la adquisición	4.696

El 24 de junio de 2009 el Grupo adquirió en Perú el 100% de Orus Seguridad Electrónica, S.A., especializada en el área de alarmas. La adquisición se ha instrumentado mediante la compra directa de una participación del 85,71% en el capital de Orus Seguridad Electrónica, S.A. y la adquisición del 100% de Inversiones R.B., S.A. que posee una participación en Orus Seguridad Electrónica, S.A. del 14,29%. El precio de compra pagado en efectivo fue de 13.763 miles de dólares (contravalor a la fecha de compra: 9.738 miles de euros). Existe un acuerdo de contraprestación contingente cuyo valor razonable se ha estimado en 305 miles de dólares (contravalor a la fecha de compra: 216 miles de euros).



La fecha en la que el negocio adquirido empieza a consolidarse es el 30 de junio de 2009, y por tanto no ha aportado al Grupo ni ingresos ni resultado en el periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2009. Si el negocio se hubiera adquirido el 1 de enero de 2009, los ingresos ordinarios de la cuenta de resultados consolidada del primer semestre de 2009 se habrían incrementado en 2.981 miles de euros y los resultados netos habrían disminuido en 147 miles de euros.

El detalle de los activos netos adquiridos y del fondo de comercio es el siguiente:

	<u>Miles de euros</u>
Contraprestación en efectivo	9.738
Costes directos relacionados con la adquisición	35
Contraprestación contingente	216
Precio de compra total	9.989
Valor razonable provisional de los activos netos identificables adquiridos	724
Fondo de comercio provisional	9.265

El fondo de comercio es atribuible principalmente a la rentabilidad del negocio y a las importantes sinergias que previsiblemente se desencadenarán tras la adquisición por parte del Grupo. Durante el presente ejercicio se concluirá la verificación de los valores razonables asignados a esta combinación de negocios. El fondo de comercio es atribuible al segmento de Latam-seguridad residencial.

Los activos y pasivos surgidos de la adquisición son los siguientes:

	<u>Importe en libros de la empresa adquirida</u>	<u>Valor razonable provisional</u>
Efectivo y equivalentes al efectivo	226	226
Inmovilizado material	275	275
Otros activos no corrientes	19	19
Cuentas a cobrar y otros activos corrientes	2.352	2.352
Cuentas a pagar y otros pasivos corrientes	(1.250)	(1.250)
Pasivos no corrientes	-	-
Recursos ajenos	(898)	(898)
Activos netos identificables adquiridos	724	724

La salida de efectivo en la adquisición del negocio, neta del efectivo adquirido, se detalla a continuación:

	<u>Miles de euros</u>
Contraprestación en efectivo	9.738
Costes directos relacionados con la adquisición	35
Efectivo y equivalentes al efectivo de la dependiente adquirida	(226)
Salida de efectivo en la adquisición	9.547



El 26 de junio de 2009 el Grupo adquirió en Chile el 100% de la empresa Equipos y Sistemas Automáticos de Protección, Ltda. (Segmatic), cuya actividad es la comercialización y desarrollo de sistemas, técnicas y equipos destinados a la protección. El precio de compra total fue de 4.500 millones de pesos chilenos (contravalor a la fecha de compra: 5.987 miles de euros), compuesto de una contraprestación en efectivo de 1.760 millones de pesos chilenos (contravalor a la fecha de compra: 2.341 miles de euros) y una serie de pagos aplazados con vencimientos en los ejercicios 2010 a 2012 por un total de 2.740 millones de pesos chilenos (contravalor a la fecha de compra: 3.645 miles de euros). Existe un acuerdo de contraprestación contingente. Al 30 de junio de 2009, el coste de la combinación de negocios no ha sido ajustado por la contraprestación contingente debido a que el ajuste no se puede valorar con fiabilidad.

La fecha en la que el negocio adquirido empieza a consolidarse es el 30 de junio de 2009, y por tanto no ha aportado al Grupo ni ingresos ni resultado en el periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2009. Si el negocio se hubiera adquirido el 1 de enero de 2009, los ingresos ordinarios y el resultado neto de la cuenta de resultados consolidada del primer semestre de 2009 se habrían incrementado en 3.271 miles de euros y 847 miles de euros respectivamente.

El detalle de los activos netos adquiridos y del fondo de comercio es el siguiente:

	<u>Miles de euros</u>
Contraprestación en efectivo	2.341
Costes directos relacionados con la adquisición	84
Aplazado a valor razonable	<u>3.245</u>
Precio de compra total	5.670
Valor razonable provisional de los activos netos identificables adquiridos	<u>2.188</u>
Fondo de comercio provisional	<u>3.482</u>

El fondo de comercio es atribuible principalmente a la rentabilidad del negocio y a las importantes sinergias que previsiblemente se desencadenarán tras la adquisición por parte del Grupo. Durante el presente ejercicio se concluirá la verificación de los valores razonables asignados a esta combinación de negocios. El fondo de comercio es atribuible al segmento de Latam-seguridad corporativa.

Los activos y pasivos surgidos de la adquisición son los siguientes:

	<u>Importe en libros de la empresa adquirida</u>	<u>Valor razonable provisional</u>
Efectivo y equivalentes al efectivo	315	315
Inmovilizado material	186	186
Cuentas a cobrar y otros activos corrientes	2.505	2.505
Cuentas a pagar y otros pasivos corrientes	(787)	(787)
Recursos ajenos	(31)	(31)
Activos netos identificables adquiridos	<u>2.188</u>	<u>2.188</u>

La salida de efectivo en la adquisición del negocio, neta del efectivo adquirido, se detalla a continuación:



	<u>Miles de euros</u>
Contraprestación en efectivo	2.341
Costes directos relacionados con la adquisición	84
Efectivo y equivalentes al efectivo de la dependiente adquirida	(315)
Salida de efectivo en la adquisición	2.110

16. Activos y pasivos contingentes

En la Nota 30 de la memoria de las cuentas anuales consolidadas del Grupo correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2008 se facilita información sobre los activos y pasivos contingentes a dicha fecha.

En el período finalizado al 30 de junio de 2009, no se han generado pasivos contingentes significativos.

En relación al incendio que se produjo en el Edificio Windsor de Madrid, con fecha 27 de febrero de 2009, se acordó la acumulación de los procedimientos ordinarios interpuestos ante los Juzgados de Primera Instancia de Madrid números 37, 44 y 46 instada por otra parte codemandada. Actualmente se encuentran pendientes de resolución las solicitudes de acumulación correspondientes a los procesos interpuestos en los Juzgados de Primera Instancia de Madrid números 1, 18 y 35. Todos los procedimientos se encuentran en suspenso. La Sociedad no espera que puedan surgir pasivos significativos derivados de las demandas interpuestas.

En relación con la combinación de negocios surgida de la adquisición del grupo de empresas Valtis, existe un activo contingente constituido por una garantía otorgada por los vendedores sobre compromisos adquiridos, formalizada en avales bancarios por un importe total de 3.200 miles de euros y con vencimientos de 1.700 miles de euros al 31 de diciembre de 2010 y 1.500 miles de euros al 31 de diciembre de 2011 (Nota 15).

17. Importe neto de la cifra de negocios

El detalle de los ingresos ordinarios es el siguiente:

	<u>Miles de euros</u>	
	<u>Periodo terminado el 30 de junio de</u>	
	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Ventas de bienes	27.289	30.462
Prestación de servicios	947.092	910.560
Ingresos de arrendamientos operativos	50.966	46.307
Ingresos ordinarios totales	1.025.347	987.329



18. Gasto por prestaciones a los empleados

El detalle de los gastos por prestaciones a los empleados es el siguiente:

	Miles de euros	
	Periodo terminado el 30 de junio de	
	2009	2008
Sueldos y salarios	528.198	507.643
Indeminizaciones	7.439	5.075
Gastos de Seguridad Social	135.657	134.768
Otros gastos sociales	12.448	15.301
Total gastos por prestaciones a los empleados	683.742	662.787

De acuerdo con lo indicado en la Nota 11, el importe relacionado con la sentencia del Tribunal Supremo ha sido contabilizado como sueldos y salarios y gastos de Seguridad Social por importe de 2.724 miles de euros (3.126 miles de euros durante el primer semestre del 2008) y 921 miles de euros (1.057 miles de euros durante el primer semestre del 2008) respectivamente.

19. Costes financieros netos

La composición de los costes financieros netos es la siguiente:

	Miles de euros	
	Periodo terminado el 30 de junio de	
	2009	2008
Gastos por intereses	(8.450)	(15.273)
Ingresos por intereses	1.583	5.202
(Pérdidas) / ganancias netas por transacciones en moneda extranjera	10.693	2.108
Gastos financieros por operaciones de leasing	(611)	(544)
(Pérdidas) / ganancias en el valor razonable de instrumentos financieros	(10.617)	949
Otros resultados por operaciones con derivados	(868)	
Otros gastos / ingresos financieros netos	1.286	526
Total costes financieros netos	(6.984)	(7.032)

20. Transacciones con partes vinculadas

El Grupo está controlado por Gubel S.L. (constituida en Madrid), que posee el 50,11% de las acciones de la Sociedad. El 49,89% restante de las acciones está en manos de diversos accionistas entre los que cabe destacar a AS Inversiones, S.L. con un 5,625% y a Corporación Financiera Alba, S.A. con un 10,006%.

A continuación se presentan los saldos registrados en el balance intermedio resumido consolidado al 30 de junio de 2009 y en la cuenta de pérdidas y ganancias intermedia resumida consolidada para el periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2009 que tienen su origen en



transacciones con partes vinculadas, de acuerdo a lo establecido en el apartado tercero de la Orden EHA/3050/2004, de 15 de septiembre.

Miles de euros					
Periodo terminado el 30 de junio de 2009					
	Accionistas significativos	Administradores y directivos	Personas, sociedades o entidades del Grupo	Otras partes vinculadas	Total
GASTOS E INGRESOS					
Arrendamientos	556				556
Gastos	556				556
Prestación de servicios	1.156				1.156
Ingresos	1.156	-	-	-	1.156
OTRAS TRANSACCIONES					-
Compra de Activos Financieros	40.000				40.000
Acuerdos de financiación: créditos y aportaciones de capital (prestatario)	4.267				4.267

Los saldos registrados en el balance intermedio resumido consolidado al 30 de junio de 2008 y en la cuenta de pérdidas y ganancias intermedia resumida consolidada para el periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2008 que tienen su origen en transacciones con partes vinculadas son los siguientes:

Miles de euros					
Periodo terminado el 30 de junio de 2008					
	Accionistas significativos	Administradores y directivos	Personas, sociedades o entidades del Grupo	Otras partes vinculadas	Total
GASTOS E INGRESOS					
Arrendamientos	550				550
Gastos	550				550
Prestación de servicios	1.225				1.225
Ingresos	1.225	0	0	0	1.225
OTRAS TRANSACCIONES					0
Compra de Activos Financieros					0
Acuerdos de financiación: créditos y aportaciones de capital (prestatario)	6.630				6.630

Financiación otorgada por partes vinculadas

Banca March, S.A. que ejerce el control de Corporación Financiera Alba, S.A., forma parte de los bancos partícipes del préstamo sindicado formalizado por la Sociedad. La participación de Banca March, S.A. en dicho préstamo al 30 de junio de 2009 ascendía a 3.425 miles de euros (4.394 al 31 de diciembre de 2008). Adicionalmente, el Grupo tiene suscrita una póliza de crédito con Banca March con un importe dispuesto al 30 de junio de 2009 de 842 miles de euros.



Compra de activos financieros

El Grupo ha realizado una imposición a plazo fijo y con vencimiento a 6 meses en Banca March por importe de 40.000 miles euros según se detalla en la Nota 7.

Compra de bienes y servicios

En octubre de 2005 se firmó con Proactinmo S.L. (empresa controlada por Gubel S.L.) un contrato de arrendamiento del edificio ubicado en la calle Santa Sabina, colindante con un edificio ubicado en la calle Pajaritos 24, propiedad de Prosegur.

La duración del contrato es de 5 años prorrogables por otros 5 y el importe vigente al 30 de junio de 2009 del arrendamiento es de 88 miles de euros mensuales.

Este contrato no podrá resolverse durante su vigencia inicial ni durante la prórroga, con anterioridad a la finalización del plazo de vigencias de los mismos. En el supuesto que se deseara abandonar el edificio con anterioridad al plazo de vigencia de la finalización del plazo inicial, se deberá abonar el importe equivalente al alquiler que corresponda al plazo de duración que reste por cumplir hasta la finalización del plazo inicial. En el supuesto que se deseara abandonar el edificio durante el plazo de vigencia de prórroga, se deberá abonar el importe equivalente al alquiler que corresponda al plazo de duración que reste por cumplir hasta la finalización del plazo de la prórroga, con un máximo de 24 mensualidades de la renta en vigor en ese momento.

Durante el primer semestre de 2009, el alquiler ha sido de 556 miles de euros (550 miles de euros en 2008).

Durante el primer semestre de 2009, la Sociedad ha prestado servicios de seguridad corporativa a Banca March por importe de 1.156 miles de euros (1.225 miles de euros en 2008).

21. Retribuciones y otras prestaciones al Consejo de Administración de la Sociedad y a la alta dirección

a) Remuneraciones al Consejo de Administración:

El detalle de las remuneraciones devengadas por el conjunto de los administradores de la Sociedad, en su calidad de miembros del Consejo de Administración de la Sociedad, desglosadas por conceptos retributivos, durante los períodos de seis meses finalizados el 30 de junio de 2009 y 2008 es el siguiente:

Concepto retributivo:	Miles de euros	
	30/06/2009	30/06/2008
Retribución fija	736	1.045
Retribución variable	200	200
Retribución en especie	34	14
Dietas	433	439
TOTAL	1.403	1.698

b) Remuneraciones a la alta dirección

Se entiende por alta dirección aquellas personas que desarrollen en la entidad, de hecho o de derecho, funciones de alta dirección bajo la dependencia directa de su órgano de administración o de comisiones ejecutivas o consejeros delegados de la misma, incluidos los apoderados que no restrinjan el ámbito de su representación a áreas o materias específicas o ajenas a la actividad que constituye el objeto de la entidad.



A efectos de la elaboración de la presente información financiera intermedia resumida consolidada, se ha considerado como personal de alta dirección a los 15 empleados integrantes del equipo directivo. El detalle de las remuneraciones devengadas por la alta dirección durante los periodos de seis meses finalizados el 30 de junio de 2009 y 2008 es el siguiente:

	Miles de euros	
	30/06/2009	30/06/2008
Total remuneraciones devengadas por la alta dirección	1.622	1.748

Adicionalmente a lo detallado en los párrafos a) y b) anteriores, y tal y como se explica en la Nota 2.17 de la memoria de las cuentas anuales consolidadas al 31 de diciembre de 2008, con fecha 27 de junio de 2008, la Junta General de Accionistas aprobó el Plan 2011 de incentivos a largo plazo para administradores ejecutivos y directivos del Grupo.

El compromiso adquirido por la Sociedad al 30 de junio de 2009 relacionado con la entrega de incentivos en acciones del Plan 2011 se encuentra registrado en patrimonio neto dentro del epígrafe de otros instrumentos de patrimonio por importe de 2.523 miles de euros.

La provisión correspondiente al compromiso adquirido por la Sociedad al 30 de junio de 2009 relacionado con los incentivos en metálico establecidos en el Plan 2011 asciende a 2.400 miles de euros (Nota 11).

22. Plantilla Media

A continuación se presenta el detalle de la plantilla media de la Sociedad y del Grupo para los periodos de seis meses finalizados el 30 de junio de 2009 y el 30 de junio de 2008:

	Prosegur Compañía de Seguridad, S.A.		Miles de euros Grupo Prosegur	
	30/06/2009	30/06/2008	30/06/2009	30/06/2008
PLANTILLA MEDIA	17.877	18.716	88.742	84.879
Hombres	15.173	15.739	69.862	72.128
Mujeres	2.704	2.977	18.880	12.751

23. Hechos posteriores

Con fecha 1 de julio de 2009 el Grupo ha adquirido en Brasil el 100% de Norsergel Vigilancia e Transporte de Valores, S.A., empresa de seguridad que presta servicios de vigilancia, logística de valores y gestión de efectivo. La facturación del ejercicio 2008 de esta sociedad superó los 233.000 miles de reales brasileños (81.000 miles de euros), contando con una plantilla de más de 6.700 empleados. El acuerdo de compra implica para el Grupo una inversión de 167.500 miles de reales brasileños (aproximadamente 58.000 miles de euros), e incluye la asunción de las deudas de la adquirida.

Tal y como se explica en la Nota 30 de la memoria de las cuentas anuales consolidadas al 31 de diciembre de 2008, en el mes de febrero de 2008 fueron ejecutados dos avales por importe total de 9.469 miles de euros. Dicho importe se corresponde con fondos en depósito de un cliente retenidos en Brasil. La Sociedad está llevando a cabo los trámites administrativos necesarios con las autoridades correspondientes para la liberación de dicho importe, no esperándose quebranto significativo para la Sociedad. Simultáneamente a la vía administrativa, durante el mes de julio de 2009 se han iniciado los trámites correspondientes para solicitar la liberación también por vía judicial.



24. Estacionalidad

Dado el negocio del que se trata, la corriente correspondiente de ingresos y las características de los servicios prestados, no se considera la existencia de estacionalidad relevante como para hacer mención en las presentes cuentas.



ANEXO I. – Resumen de las principales políticas contables.

Normas, modificaciones e interpretaciones obligatorias para todos los ejercicios comenzados el 1 de enero de 2009 [NIC 8.28]

NIIF 8, “Segmentos de operación”

La NIIF 8 sustituye a la NIC 14 para homogeneizar los requisitos de presentación de información financiera por segmentos con la norma americana SFAS 131, “Disclosures about segments of an enterprise and related information”. La nueva norma exige que la información por segmentos se presente sobre la misma base que la Dirección utiliza para la gestión a efectos internos; es decir, la información financiera por segmentos se presenta en línea con la información interna que se prepara y suministra a la máxima autoridad en la toma de decisiones de la entidad.

La aplicación de esta norma ha tenido como resultado la elaboración de segmentos con una estructura matricial desde dos perspectivas: Geográficas y por actividad (Ver nota 5).

NIC 1 (Revisada), “Presentación de estados financieros”

Esta norma revisada exige que los ingresos y gastos por operaciones con terceros no accionistas, que se registran directamente contra patrimonio, y que se venían presentando en el estado de cambios en el patrimonio neto, se presenten de forma separada dentro del estado de resultados. Las entidades pueden optar por presentar un único estado (“Estado del resultado global”) o dos estados, uno que muestre los componentes del resultado (“Cuenta de resultados” separada) y un segundo estado que parta del resultado y muestre los componentes del otro resultado global (“Estado del resultado global”), debiendo mostrar para cada uno de estos últimos el efecto fiscal asociado, así como las reclasificaciones efectuadas en el ejercicio de uno a otro estado, bien en el estado principal o en las notas. Adicionalmente, cuando una entidad reexpresa o reclasifique la información comparativa, estará obligada a presentar en sus cuentas anuales consolidadas un balance reexpresado al inicio del periodo comparativo, además del balance al cierre del ejercicio corriente y del periodo comparativo (esto es, presentará tres balances).

El Grupo ha optado por presentar una cuenta de resultados y un estado del resultado global.

NIC 23 (Modificación), “Costes por intereses”

Esta norma exige que las entidades capitalicen los costes por intereses que sean directamente atribuibles a la adquisición, construcción o producción de un activo apto (aquel que requiere, necesariamente, de un periodo de tiempo sustancial antes de estar listo para su uso o para la venta) como parte del coste del activo. La opción de reconocer inmediatamente estos costes por intereses como gastos del periodo se suprime.

El Grupo ha aplicado la NIC 23 modificada de forma prospectiva a partir del 1 de enero de 2009.

NIIF 2 (Modificación), “Pagos basados en acciones - Condiciones para la irrevocabilidad (o consolidación) de la concesión y cancelaciones”

Esta modificación aclara las condiciones determinantes para la irrevocabilidad de la concesión de los derechos, así como determina el tratamiento de las condiciones no determinantes y las cancelaciones de acuerdos de pago basados en acciones. En relación con las condiciones determinantes para la irrevocabilidad, son las condiciones de concesión las condiciones de servicio y de rendimiento. Otras condiciones (no determinantes) no se consideran condiciones de concesión, pero se tendrán en cuenta a los efectos del cálculo del valor razonable de los instrumentos de patrimonio concedidos. Asimismo, estas otras condiciones no tienen efecto en el número de derechos que se espera que se vayan a consolidar, ni en la valoración posterior a la fecha de concesión. La modificación aclara que el incumplimiento de una condición no determinante para la irrevocabilidad, ya sea por parte de la entidad o por la otra parte, se tratará como una cancelación.

No se considera que esta modificación tenga impacto en el los estados financieros intermedios resumidos consolidados del grupo a 30 de Junio de 2009

NIC 32 (Modificación), "Instrumentos financieros: Presentación" y NIC 1 (Modificación), "Presentación de estados financieros" – "Instrumentos financieros con opción de venta y obligaciones que surgen en la liquidación"

Estas modificaciones exigen que determinados instrumentos financieros emitidos por la entidad que se venían clasificando como pasivos, pese a tener características similares a las acciones ordinarias, se clasifiquen como patrimonio neto. De este modo, los instrumentos financieros rescatables y los instrumentos (o componentes de los mismos) que conllevan la obligación para la entidad de entregar a un tercero una fracción de sus activos netos en el supuesto de liquidación, se clasificará como patrimonio, siempre que dichos instrumentos tengan ciertas características y cumpla estrictamente determinadas condiciones.

No se considera que esta modificación tenga impacto en el los estados financieros intermedios resumidos consolidados del grupo a 30 de Junio de 2009.

Proyecto de mejoras 2008

El proyecto de mejoras 2008 publicado por el IASB en mayo de 2008 afecta a las siguientes normas e interpretaciones:

NIC 1 (Modificación), "Presentación de estados financieros".

Esta modificación aclara que algunos, y no todos, los instrumentos financieros clasificados como mantenidos para negociar, de acuerdo con la NIC 39, "Instrumentos financieros: Reconocimiento y valoración" son ejemplos de activos y pasivos corrientes respectivamente.

NIC 16 (Modificación), "Inmovilizado material" (y correspondiente modificación de la NIC 7, "Estado de flujos de efectivo").

Aquellas entidades cuya actividad principal consista en alquilar y posteriormente vender activos, presentará los cobros obtenidos de dichas ventas como ingresos ordinarios, debiendo reclasificar los activos a existencias en el momento en que el activo pase a estar mantenido para su venta. En consecuencia, se modifica la NIC 7 indicando que los flujos de efectivo que surjan de la compra, alquiler y venta de tales activos se clasifican como flujos de efectivo de las actividades de explotación.

NIC 19 (Modificación), "Retribuciones a los empleados":

Esta modificación aclara que las mejoras de un plan que impliquen un cambio en la medida en que las promesas de prestaciones se vayan a ver afectadas por aumentos futuros de salarios se considera una reducción, mientras que las modificaciones que implican un cambio en las prestaciones atribuibles a servicios pasados dan lugar a un coste de servicios pasados negativo, siempre que resulte en una disminución en el valor actual de la obligación por prestación definida.

La definición de rendimiento de los activos afectos al plan se ha modificado para indicar que los costes de administración del plan se deducen del cálculo del rendimiento de los activos afectos al plan sólo en la medida en que tales costes se hayan excluido de la valoración de la obligación por prestación definida.

La distinción entre prestaciones a los empleados a corto y a largo plazo se basa en si las prestaciones se van a liquidar en los doce meses siguientes a la fecha en que se han prestado los servicios, o con posterioridad a dicha fecha.



La NIC 37, "Provisiones, activos contingentes y pasivos contingentes" requiere que los pasivos contingentes se desglosen, no que se reconozcan, en los estados financieros. La NIC 19 se ha modificado en línea con este criterio.

NIC 20 (Modificación), "Contabilización de las subvenciones oficiales e información a revelar sobre ayudas públicas".

El beneficio de un préstamo a un tipo inferior al de mercado otorgado por una entidad pública se valora como la diferencia entre el importe en libros de acuerdo con la NIC 39, "Instrumentos financieros: Reconocimiento y valoración" y el importe recibido, reconociéndose conforme a la NIC 20.

NIC 23 (Modificación), "Costes por intereses".

La definición de costes por intereses se ha modificado para que los intereses se calculen de acuerdo con el tipo de interés efectivo definido en la NIC 39, "Instrumentos financieros: Reconocimiento y valoración". Con ello se elimina la inconsistencia de la terminología entre la NIC 39 y la NIC 23.

NIC 27 (Modificación), "Estados financieros consolidados y separados".

En los casos en que una inversión en una dependiente que se contabilice conforme a la NIC 39, "Instrumentos financieros: Reconocimiento y valoración", se clasifique como mantenida para la venta de acuerdo con la NIIF 5, "Activos no corrientes mantenidos para la venta y actividades interrumpidas", seguirá siendo de aplicación la NIC 39.

NIC 28 (Modificación), "Inversiones en entidades asociadas" (y correspondientes modificaciones a la NIC 32, "Instrumentos financieros: Presentación" y NIIF 7, "Instrumentos financieros: Información a revelar").

Una inversión en una asociada se considera un activo separado a efectos del cálculo de deterioro de valor. Cualquier pérdida por deterioro no se imputa a activos específicos incluidos dentro de la inversión, como por ejemplo, el fondo de comercio. Las reversiones de las pérdidas por deterioro se reconocen como un ajuste al saldo de la inversión en la medida en que el importe recuperable de la inversión haya aumentado. Adicionalmente, cuando una inversión en una asociada se contabilice de acuerdo con la NIC 39, "Instrumentos financieros: Reconocimiento y valoración", únicamente deberán incluirse ciertos desgloses de la NIC 28, además de los requisitos exigidos por la NIC 32 y por la NIIF 7.

NIC 29 (Modificación), "Información financiera en economías hiperinflacionarias".

Se modifican las pautas de la norma para aclarar que determinados activos y pasivos se deben valorar por su valor razonable en vez de a coste histórico.

NIC 31 (Modificación), "Participaciones en negocios conjuntos" (y correspondientes modificaciones a la NIC 32, "Instrumentos financieros: Presentación" y NIIF 7, "Instrumentos financieros: Información a revelar").

Cuando se contabiliza una inversión en un negocio conjunto de acuerdo con la NIC 39, "Instrumentos financieros: Reconocimiento y valoración" únicamente se requieren algunos de los desgloses de la NIC 31, además de los exigidos por la NIC 32 y NIIF 7.

NIC 36 (Modificación), "Deterioro del valor de los activos".

En los casos en que el valor razonable menos los costes para la venta se calcule en función de los flujos de efectivo descontados, se deben presentar los desgloses equivalentes a dichos cálculos del valor en uso.



NIC 38 (Modificación), "Activos intangibles".

Un pago anticipado sólo podría reconocerse cuando se hubiera realizado en concepto de anticipo para obtener un derecho de acceso a ciertos bienes o servicios. Por este motivo, el gasto por envío de catálogos se contabilizará en el momento en que estos estén disponibles y no en el momento en que se distribuyan a clientes. Adicionalmente, esta modificación elimina la mención de "en raras ocasiones, o quizá en ninguna" para justificar el uso de un método que resulte en una tasa de amortización inferior a la que resulte de aplicar el método lineal.

NIC 39 (Modificación), "Instrumentos financieros: Reconocimiento y valoración":

Esta modificación aclara que es posible que existan movimientos de y hacia la categoría de activos financieros a valor razonable con cambios en resultados en los casos en que un derivado comience (o cese) su calificación como instrumento de cobertura en una cobertura de flujos de efectivo o de inversión neta.

La definición de activo financiero o pasivo financiero a valor razonable con cambios en resultados se modifica también, en la medida en que se refiera a partidas mantenidas para negociar. Un activo o pasivo financiero que forma parte de una cartera de instrumentos financieros que se gestiona de forma conjunta y para la que existe evidencia de un patrón reciente de beneficios a corto plazo se incluye en dicha cartera desde el reconocimiento inicial.

Las pautas actuales para designar y documentar relaciones de cobertura establecen que un instrumento de cobertura tiene que involucrar a un tercero ajeno a la unidad que presenta información financiera y cita como ejemplo de tal un segmento de la entidad. Ello significa que, para aplicar la contabilidad de cobertura a nivel de segmento, es necesario que el segmento cumpla con los requisitos de contabilidad de cobertura. La modificación elimina los ejemplos de segmentos, para hacerlos coherentes con la NIIF 8, "Segmentos de operación" que exige que la información por segmentos se base en la información que se presenta a los miembros de la dirección responsables de la toma de decisiones.

Cuando se valore de nuevo un instrumento de deuda, una vez haya cesado la contabilidad de cobertura de valor razonable, la modificación aclara que se debe utilizar el tipo de interés efectivo revisado.

NIC 40 (Modificación), "Inversiones inmobiliarias" (y correspondientes modificaciones a la NIC 16, "Inmovilizado material").

Los inmuebles que están en construcción o en desarrollo para su uso futuro como inversión inmobiliaria se incluyen dentro del alcance de la NIC 40. Por lo tanto, cuando se utilice el modelo del valor razonable, dichos inmuebles deben valorarse a su valor razonable. Sin embargo, cuando el valor razonable de las inversiones inmobiliarias en construcción no pueda determinarse con fiabilidad, el inmueble se valorará a su coste hasta la fecha en que se finalice la construcción o, si ocurriera antes, hasta la fecha en la que el valor razonable se pueda determinar de forma fiable.

Otras modificaciones menores de la NIIF 7, "Instrumentos financieros: Información a revelar", NIC 8, "Políticas contables, cambios en las estimaciones contables y errores", NIC 10, "Hechos posteriores a la fecha del balance", NIC 18, "Ingresos ordinarios", NIC 20, "Contabilización de las subvenciones oficiales e información a revelar sobre ayudas públicas", NIC 29, "Información financiera en economías hiperinflacionarias", NIC 34, "Información financiera intermedia", NIC 40, "Inversiones inmobiliarias" y NIC 41, "Agricultura".

CINIIF 13, "Programas de fidelización de clientes".

La CINIIF 13 aclara que en los casos en que los bienes o servicios se prestan conjuntamente con un incentivo de fidelización (por ejemplo, puntos de fidelización o productos gratis), el acuerdo se considera un contrato con elementos múltiples y el importe recibido o a recibir del cliente se debe imputar entre los componentes conforme a su valor razonable.



CINIIF 14, "NIC 19 – Límite de un activo por prestaciones definidas, obligación de mantener un nivel mínimo de financiación y su interacción".

La CINIIF 14 aclara las disposiciones relativas a la valoración de la NIC 19, "Retribuciones a los empleados" en relación con un activo por prestaciones definidas en el contexto de planes de prestaciones por jubilación definidas, cuando existe una obligación de mantener un nivel mínimo de financiación. El activo por prestaciones definidas es el exceso del valor razonable de los activos afectos al plan respecto al valor actual de la obligación por prestaciones definidas. Se limita su valoración al valor actual de cualquier prestación económica disponible en forma de reembolsos procedentes del plan o reducciones de las aportaciones futuras al mismo, que pueden verse afectadas por la obligación de mantener un nivel mínimo de financiación.

Normas, modificaciones e interpretaciones que se pueden adoptar con anticipación a los ejercicios comenzados a partir del 1 de enero de 2009 [NIC 8.29]

La NIIF 3 (Revisada) es de aplicación obligatoria para todos los ejercicios comenzados a partir del 1 de julio de 2009. La norma revisada mantiene el método de adquisición para las combinaciones de negocios, si bien introduce cambios importantes. Por ejemplo, todos los pagos relacionados con la compra de un negocio se reconocen a su valor razonable a la fecha de adquisición, y los pagos contingentes que se clasifiquen como pasivo, se valoran a cada fecha de cierre por su valor razonable, registrando los cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias. Se introduce una opción de política contable, aplicable a nivel de combinación de negocios, consistente en valorar los intereses minoritarios a su valor razonable o por el importe proporcional de los activos y pasivos netos de la adquirida. Todos los costes de la transacción se llevan a gastos.

El grupo aplicará NIIF 3 (Revisada) con efecto prospectivo a todas las combinaciones de negocios desde 1 de enero de 2010. Esta norma revisada ha sido adoptada por la Unión Europea.

El Grupo está analizando el impacto de la nueva norma pueda tener sobre los estados financieros del Grupo.

NIC 27 (Revisada), "Estados financieros consolidados y separados"

La NIC 27 (Revisada) es de aplicación obligatoria para todos los ejercicios comenzados a partir del 1 de julio de 2009. La norma revisada exige que los efectos de todas las transacciones con intereses minoritarios se contabilicen en el patrimonio neto siempre que no haya cambios en el control, de forma que estas operaciones ya no tengan efecto en el fondo de comercio ni tampoco resulten en una pérdida o ganancia en la cuenta de resultados. La modificación también recoge el tratamiento contable a aplicar cuando se pierde el control. En este caso, la participación minoritaria que se mantenga se deberá volver a valorar a su valor razonable, registrándose el efecto en la cuenta de resultados.

El Grupo aplicará la NIC 27 (Revisada) con efecto prospectivo a las transacciones con socios minoritarios desde el 1 de enero de 2010. Esta norma revisada ha sido adoptada por parte de la Unión Europea.

El Grupo está analizando el impacto que la nueva norma/ modificación/ interpretación pueda tener sobre los estados financieros del Grupo.

Proyecto de mejoras 2008

NIIF 5 (Modificación), "Activos no corrientes mantenidos para la venta y actividades interrumpidas" (y correspondiente modificación de la NIIF 1, "Adopción por primera vez de las NIIF") (vigente desde el 1 de julio de 2009).

Esta modificación aclara que todos los activos y pasivos de una dependiente deben clasificarse como mantenidos para la venta si se produce la pérdida de control de la misma como consecuencia de un plan parcial para su venta. En caso de que se cumplan las condiciones para



que se considere una actividad interrumpida, se deben incluir los desgloses correspondientes sobre la dependiente. En consecuencia, la NIIF 1 también se ha adaptado para tener en cuenta esta modificación, de forma que su aplicación se hará de forma prospectiva desde la fecha de transición a las NIIF.

El Grupo adoptará la NIIF 5 (Modificada) con efecto prospectivo a todas las ventas parciales de dependientes que tengan lugar a partir del 1 de Enero de 2010.

CINIIF 12, "Acuerdos de concesión de servicios"

La CINIIF 12 es de aplicación obligatoria bajo NIIF-UE para todos los ejercicios comenzados a partir del 1 de enero de 2010. Esta interpretación aplica a acuerdos público-privados de concesión de servicios públicos donde la autoridad pública (concedente) controla el uso de la infraestructura. La interpretación requiere dos formas distintas de contabilización según los términos específicos del acuerdo de concesión (pueden existir modelos mixtos), aunque bajo ambos modelos los ingresos ordinarios surgidos de la prestación de servicios de construcción de la infraestructura se reconocen según los requisitos de la NIC 11, "Contratos de construcción". En concreto:

Cuando el concesionario tenga un derecho incondicional a percibir del concedente efectivo u otro activo financiero, este derecho se clasifica como un activo financiero y se contabiliza según los requisitos de la NIC 39, "Instrumentos financieros: Reconocimiento y valoración".

Cuando el concesionario tenga un derecho (una licencia) a cobrar a los usuarios del servicio público, este derecho se clasifica como un activo intangible y se contabiliza según los requisitos de la NIC 38, "Activos intangibles".

El grupo no ha adoptado con anticipación la CINIIF 12. El Grupo está analizando el impacto que la nueva norma pueda tener sobre los estados financieros del grupo.

CINIIF 16, "Coberturas de la inversión neta en un negocio en el extranjero"

Esta interpretación es obligatoria bajo NIIF-UE para todos los ejercicios comenzados a partir del 30 de junio de 2009. La CINIIF 16 aclara el tratamiento contable a aplicar respecto a la cobertura de una inversión neta, incluyendo el hecho de que la cobertura de la inversión neta se refiere a las diferencias en la moneda funcional, y no la de presentación, así como el que el instrumento de cobertura puede mantenerse en cualquier parte del Grupo. El requisito de la NIC 21, "Efectos de las variaciones en los tipos de cambio de la moneda extranjera" son de aplicación a la partida cubierta.

El grupo no ha adoptado con anticipación la CINIIF. El Grupo está analizando el impacto que la nueva norma/ modificación/ interpretación pueda tener sobre los estados financieros del Grupo.

Normas, modificaciones e interpretaciones a las normas existentes que no han sido adoptadas por la Unión Europea a la fecha de esta nota

A la fecha de firma de estos estados financieros intermedios resumidos, el IASB y el IFRIC habían publicado las normas, modificaciones e interpretaciones que se detallan a continuación. Estas normas, modificaciones e interpretaciones son de obligado cumplimiento para todos los ejercicios comenzados a partir del 1 de enero de 2009, y ejercicios posteriores, si bien el Grupo no las ha adoptado con anticipación.

NIIF 1 (Revisada), "Adopción por primera vez de las NIIF"

La NIIF 1 (Revisada) es obligatoria para todos los ejercicios comenzados desde el 1 de enero de 2009. En 2007, el IASB propuso, como parte de su proyecto de mejoras anuales, modificar la NIIF 1 para hacerla más comprensible para el lector y diseñarla de forma que se acomode mejor a cambios futuros. En esta versión, revisada en noviembre de 2008, se mantiene la sustancia de la versión anterior, pero dentro de una estructura modificada.



**NIIF 7 (Modificación), "Instrumentos financieros: Información a revelar" -
"Mejorando los desgloses sobre instrumentos financieros"**

Esta modificación es de aplicación obligatoria para todos los ejercicios comenzados a partir del 1 de enero de 2009. Esta modificación ha mejorado los desgloses obligatorios respecto a la determinación de valores razonables de los instrumentos financieros y el riesgo de liquidez.

**NIC 39 (Modificación), "Instrumentos financieros: Reconocimiento y valoración" -
"Partidas susceptibles de designarse como partida cubierta"**

Esta modificación es de aplicación obligatoria para todos los ejercicios comenzados a partir del 1 de enero de 2009. Esta modificación introduce dos cambios importantes, al prohibir designar la inflación como un componente que se pueda cubrir en una deuda a tipo fijo, e incluir el valor temporal en la parte del riesgo cubierta cuando se designen opciones como coberturas.

**Modificaciones a la NIC 39, "Instrumentos financieros: Reconocimiento y valoración" y la CINIIF 9, "Nueva evaluación de los derivados implícitos" -
"Derivados implícitos"**

Esta modificación es de aplicación obligatoria para todos los ejercicios comenzados a partir del 30 de junio de 2009. Las modificaciones aclaran que cuando un activo financiero sale de la categoría de "a valor razonable con cambios en resultados" por haber sido reclasificado, hay que considerar de nuevo todos los derivados implícitos y, si fuera necesario, hay que contabilizarlos por separado.

CINIIF 15, "Acuerdos para la construcción de bienes inmuebles"

Esta interpretación es de aplicación obligatoria para todos los ejercicios comenzados a partir del 1 de enero de 2009. La CINIIF 15 aclara en qué tipo de transacciones, y bajo qué circunstancias, una transacción debe reconocerse de conformidad con la NIC 18 "Ingresos ordinarios" o con la NIC 11 "Contratos de construcción".

CINIIF 17, "Distribución a los accionistas de activos distintos del efectivo"

La CINIIF 17 es de aplicación obligatoria para todos los ejercicios comenzados a partir del 1 de julio de 2009. Esta interpretación aclara cómo deberían ser valoradas las distribuciones de activos, distintos del efectivo, cuando una entidad distribuya dividendos a sus accionistas. Esta interpretación exige que los dividendos a cuenta se registren cuando hayan sido autorizados de forma apropiada, que el dividendo se valore al valor razonable de los activos netos a distribuir y que la diferencia entre el valor razonable del dividendo pagado y el valor en libros de los activos netos distribuidos se reconozca en la cuenta de resultados.

CINIIF 18, "Traspasos de activos de clientes"

La CINIIF 18 es de aplicación obligatoria para todos los ejercicios comenzados a partir del 1 de julio de 2009. Esta interpretación aclara la contabilización de acuerdos en los que determinado inmovilizado material, dispuesto por parte del cliente, se utiliza para suministrar un servicio continuo.

Proyecto de mejoras 2009

El proyecto de mejoras del 2009, que se publicó por el IASB en abril de 2009, afecta a las siguientes normas e interpretaciones:



NIIF 2 (Modificación), "Pagos basados en acciones" (vigente desde el 1 de julio de 2009).

Esta modificación aclara que la NIIF 2 no aplica a combinaciones de negocios bajo control común ni a la aportación de un negocio en la formación de un negocio conjunto.

NIIF 5 (Modificación), "Activos no corrientes mantenidos para la venta y actividades interrumpidas" (vigente desde el 1 de enero de 2010).

Esta modificación trata de los desgloses de activos no corrientes (o grupos enajenables de elementos) clasificados como mantenidos para la venta o actividades interrumpidas. Salvo mención específica en otras normas, los requisitos de la NIIF 5 son lo que deben aplicarse en cuanto a desgloses sobre activos no corrientes mantenidos para la venta y actividades interrumpidas.

NIIF 8 (Modificación), "Segmentos de operación" (vigente desde el 1 de enero de 2010).

Esta modificación trata del desglose de información sobre activos del segmento. Una entidad revelará una valoración de los activos totales de cada segmento sobre el que deba informarse, únicamente si este importe se facilita con regularidad a la máxima instancia de toma de decisiones operativas.

NIC 1 (Modificación), "Presentación de estados financieros" (vigente desde el 1 de enero de 2010).

Esta modificación trata de la clasificación como corriente/ no corriente de instrumentos convertibles. Si el componente de pasivo financiero de un instrumento convertible puede ser liquidado por la emisión de instrumentos de patrimonio, a elección de la contraparte, dicho componente no tiene por qué clasificarse como un pasivo corriente.

NIC 7 (Modificación), "Estado de flujos de efectivo" (vigente desde el 1 de enero de 2010).

Esta modificación trata de la clasificación de gastos relativos a activos no reconocidos. Se aclara que únicamente los desembolsos que resulten en el reconocimiento de un activo en el balance de situación pueden clasificarse como actividades de inversión en el estado de flujos de efectivo.

NIC 17 (Modificación), "Arrendamientos" (vigente desde el 1 de enero de 2010).

Esta modificación versa sobre la clasificación de arrendamientos de terrenos y edificios. Cuando un arrendamiento de terrenos traspase los riesgos y beneficios significativos inherentes a los terrenos al arrendatario, a pesar de que no se espera que la propiedad será transferida al arrendatario al término del plazo de arrendamiento, el arrendamiento se clasifica como un arrendamiento financiero. Anteriormente, dicho arrendamiento de terrenos hubiera sido clasificado como un arrendamiento operativo.

NIC 18 (Modificación), "Ingresos ordinarios" (vigente desde el 1 de enero de 2010).

Esta modificación resulta en la inclusión de pautas en la NIC 18 para la determinación de si una entidad está actuando como principal o como agente.

NIC 36 (Modificación), "Deterioro del valor de los activos" (vigente desde el 1 de enero de 2010).

Esta modificación trata de la unidad de registro contable a considerar en las pruebas de deterioro del fondo de comercio. Se indica que una unidad generadora de efectivo o grupo de unidades



generadoras de efectivo entre las que se distribuya el fondo de comercio no podrá ser mayor que un segmento determinado de acuerdo con la NIIF 8, "Segmentos de operación", antes de tener en cuenta los criterios de agregación permitidos por la NIIF 8 (aplicables a segmentos operativos con un rendimiento financiero a largo plazo y características económicas similares).

NIC 38 (Modificación), "Activos intangibles" (vigente desde el 1 de julio de 2009).

Esta modificación trata de modificaciones surgidas a consecuencia de la NIIF 3, "Combinaciones de negocios" (Revisada) en relación con la determinación del valor razonable de un activo intangible adquirido en una combinación de negocios.

NIC 39 (Modificación), "Instrumentos financieros: Reconocimiento y valoración" (vigente desde el 1 de enero de 2010).

Esta modificación aclara el tratamiento de penalizaciones por pago anticipado de préstamos como derivados implícitos altamente relacionados, una excepción al alcance relativa a contratos para combinación de negocios y el registro contable de coberturas de flujo de caja.

CINIIF 9 (Modificación), "Nueva evaluación de derivados implícitos" (vigente desde el 1 de enero de 2010).

Esta modificación aclara que la CINIIF 9 no aplica a derivados implícitos en contratos adquiridos en una combinación de negocios según su definición la NIIF 3, "Combinaciones de negocios" (Revisada), en las combinaciones de negocios bajo control común, ni en la formación de un negocio conjunto según la NIC 31, "Participaciones en negocios conjuntos".

CINIIF 16 (Modificación), "Coberturas de la inversión neta en un negocio en el extranjero" (vigente desde el 1 de enero de 2010).

Según esta modificación, el negocio en el extranjero que está siendo cubierto puede mantener el instrumento derivado o no derivado designado como un instrumento de cobertura en una cobertura de una inversión neta en un negocio en el extranjero. Anteriormente, cualquier entidad dentro del grupo, excepto el negocio en el extranjero que estaba siendo cubierto, podía mantener dicho instrumento de cobertura.

