

15 de enero de 2002

Dirección General de Mercados Primarios  
**COMISIÓN NACIONAL DEL MERCADO DE VALORES**  
Paseo de la Castellana, 19  
28046, Madrid

**Ref: Ampliación de capital de  
Prosegur Compañía de Seguridad, S.A.**

Muy Sres. nuestros:

Por la presente les confirmamos que el documento contenido en el CD-ROM adjunto a esta carta se corresponde con el Folleto Informativo Completo de la ampliación de capital de Prosegur Compañía de Seguridad, S.A., que ha sido verificado con fecha 15 de enero de 2002 por la Comisión Nacional del Mercado de Valores.

\* \* \*

Muy atentamente,

---

D. Ignacio Ruiz de León Lóriga  
Secretario del Consejo de Administración

**Prosegur Compañía de Seguridad, S.A.**

**Folleto Informativo Completo**

**Ampliación de Capital**

**El presente Folleto Informativo Completo ha sido verificado e inscrito en los Registros Oficiales de la CNMV con fecha 15 de enero de 2002**

**CAPÍTULO 0**

---

**INTRODUCCIÓN**

---

## CAPITULO 0.- INTRODUCCION

Se describen a continuación las principales circunstancias relevantes que, entre otras y sin perjuicio de la restante información que figura en el presente Folleto Informativo, deben tenerse en cuenta para una adecuada comprensión de la Emisión de Acciones de Prosegur Compañía de Seguridad, S.A. (en adelante, "Prosegur" o la Sociedad")

### 0.1 CONSIDERACIONES EN TORNO A LAS ACTIVIDADES, SITUACIÓN FINANCIERA Y CIRCUNSTANCIAS MAS RELEVANTES DEL EMISOR

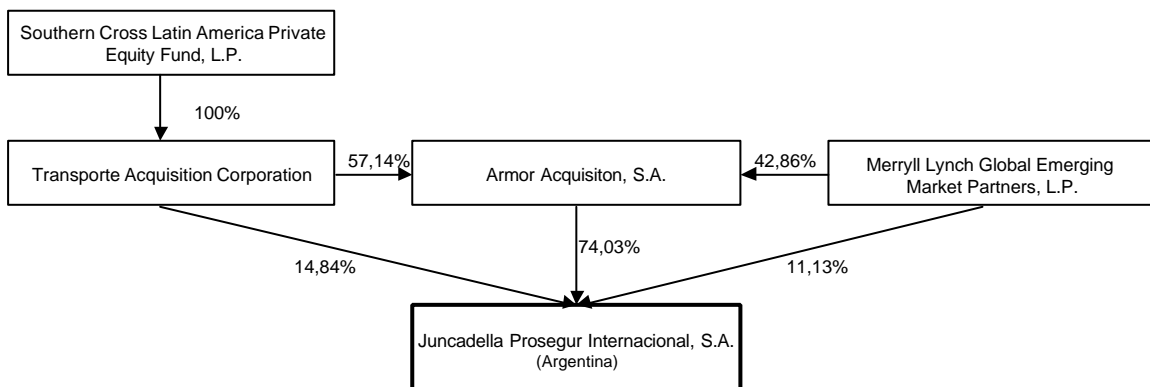
#### 0.1.1 ADQUISICIÓN DE JUNCADELLA PROSEGUR INTERNACIONAL, S.A.

Con fecha 5 de julio de 2001, Prosegur, como comprador, suscribió un contrato de compraventa con Merrill Lynch Global Emerging Markets Partners, L.P. (en adelante, "MLGEMP") y Transporte Acquisition Corporation (en adelante, "Transporte"), como vendedores, y Southern Cross Latin America Private Equity Fund, L.P., accionista único de Transporte, para adquirir el 100% del capital social de Juncadella Prosegur Internacional, S.A. (en adelante, "Juncadella" ó "JPI"). JPI es la sociedad dominante de un grupo de sociedades (en adelante, el "Grupo Juncadella" o el "Grupo JPI") que opera en el sector de transporte de fondos y servicios de vigilancia y seguridad en Argentina, Brasil, Perú, Paraguay, Bolivia, Chile y Uruguay (véase apartado IV.6 siguiente para una descripción más detallada de las actividades de JPI). Ni las acciones de Armor ni las de JPI cotizan en mercado de valores alguno.

MLGEMP es una "limited partnership" válidamente constituida de acuerdo a las leyes del Estado de Delaware. Transporte es una sociedad de responsabilidad limitada válidamente existente de acuerdo con las leyes de las Islas Caimán.

La ejecución del acuerdo, y por ende, la efectiva adquisición del Grupo Juncadella tuvo lugar el 19 de julio de 2001, mediante la adquisición directa de la propiedad de acciones representativas del 25,97% del capital social de JPI y la adquisición directa de la propiedad de la totalidad de las acciones representativas del cien por cien del capital social de la sociedad argentina Armor Acquisition, S.A. (sociedad holding cuyo principal activo está compuesto por una participación del 74,03% en el capital social de JPI).

#### Estructura Accionarial de JPI antes de la Adquisición por parte de Prosegur



Fuente: JPI

A la fecha del presente Folleto, no se encuentra pendiente de obtener autorización alguna en relación con la compra del Grupo Juncadella, salvo por lo que se refiere a la autorización del Consejo Administrativo de Defensa Económica de Brasil. Esta autorización, que está en fase de tramitación, se solicitó con posterioridad a la compra

y a día de hoy existe ya un informe favorable de la Secretaría de Acompañamiento Económico del Ministerio de Hacienda brasileño por entender que dicha operación de compra no implica concentración ni tampoco coloca al grupo en una posición dominante en el mercado.

En cuanto a las razones estratégicas que han motivado la adquisición de JPI, debemos destacar las siguientes:

- El Grupo JPI es uno de los principales operadores en el mercado latinoamericano cuya principal actividad es la prestación de servicios en el sector de la seguridad privada.
- El Grupo JPI opera en el mercado latinoamericano, considerado un mercado estratégico y con un enorme potencial de crecimiento.
- Para el Grupo Prosegur es un objetivo estratégico convertirse en el líder en todos aquellos mercados en los que tiene presencia.
- Posibilidad de exportar know-how del Grupo Prosegur en su actividad principal hacia mercados y compañías menos eficientes.

La adquisición del Grupo JPI ofrece al Grupo Prosegur:

- Una oportunidad única de penetrar en el mercado brasileño, considerado un mercado con un enorme potencial de crecimiento.
- La posibilidad de adquirir el control total sobre la joint venture que mantenía en la actualidad con el Grupo JPI en Argentina, Uruguay y Chile.
- La posibilidad de convertirse en uno de los mayores operadores del mercado de transporte de fondos en Latinoamérica.
- Una excelente plataforma de crecimiento para la actividad de vigilancia y alarmas al amparo de la reconocida marca Juncadella Prosegur.
- Un enorme potencial de mejora en ambas actividades (transporte de fondos y vigilancia) en términos de crecimiento del negocio y rentabilidad.
- En relación con este último punto, debe destacarse la gran oportunidad que tiene el Grupo Prosegur para mejorar la rentabilidad del Grupo JPI mediante:
  - ✦ La aplicación de la tecnología y sistemas de gestión del Grupo Prosegur;
  - ✦ La consecución de un mayor poder de compra frente a sus proveedores (blindados, alarmas, etc.);
  - ✦ La mejora de la facturación a través de la red de clientes del Grupo Prosegur;  
y
  - ✦ La consecución de economías de escala en la actual estructura del Grupo JPI.

En la tabla siguiente se incluyen los principales datos financieros (consolidados) de JPI durante los tres últimos ejercicios y el período de nueve meses terminado el 30 de septiembre de 2001:

ESP millones	30/9/2001	% <sup>1</sup>	2000	% <sup>1</sup>	1999	% <sup>1</sup>	1998	% <sup>1</sup>
Ventas	57.914	100	64.723	100	60.096	100	70.270	100
EBITDA	5.351	9,24	8.038	12,42	7.700	12,81	4.717	6,71
Beneficio Neto	-1.314	-	2.564	3,96	-57	-	334	0,48
ESP millones	30/9/2001	% <sup>2</sup>	2000	% <sup>2</sup>	1999	% <sup>2</sup>	1998	% <sup>2</sup>
Capital social	4.005	12,02	3.801	12,24	3.801	12,46	3.380	10,29
Activos totales	33.330	100	31.054	100	30.507	100	32.835	100
Inmovilizado	15.967	47,91	17.809	57,35	17.399	57,03	19.097	58,16
Deuda Bancaria Neta(*)	-483	-	5.072	16,33	6.069	19,89	9.306	28,34
Fondos Propios	7.281	21,85	9.356	30,13	7.392	24,23	6.959	21,19
Deuda Bancaria Neta/EBITDA	-9%	-	0,63 x	-	0,79 x	-	1,97 x	-
Deuda Bancaria Neta/Fondos Propios	-6.6%	-	54%	-	82%	-	134%	-

<sup>1</sup> Porcentaje sobre facturación del período.

<sup>2</sup> Porcentaje sobre pasivos totales del período.

(\*) El saldo negativo a 30 de septiembre de 2001, por -481 millones de pesetas, se debe a que durante el mes de septiembre Prosegur prestó 35 millones de US\$ (6.475 millones de pesetas) al Grupo JPI a fin de cancelar la deuda bancaria de JPI. Por tanto, a partir de ese momento, el endeudamiento de JPI es frente a Prosegur y no frente a entidad de crédito alguna.

Tipo de cambio empleado: para el cálculo de ventas, EBITDA y beneficio neto se ha utilizado, para el período de enero a julio de 2001, el tipo de cambio de compra, para el mes de agosto 1US\$ = 182 ESP, y para el mes de septiembre 1US\$ = 185 ESP. En el caso de las cifras de balance del año 2001 (capital, activos totales, inmovilizado, deuda bancaria neta y fondos propios), se ha empleado el tipo de cambio 1 US\$ = 185 ESP. Para los años 2000, 1999 y 1998 se ha empleado el tipo de cambio medio dólar – peseta durante el año 2000 (1 US\$ = 181 ESP).

La ejecución del acuerdo de compra de JPI tuvo lugar el citado día 19 de julio de 2001 mediante:

- 1) Por un lado, la efectiva transmisión de la propiedad de las siguientes acciones:
  - a) 73.163.391 acciones ordinarias de \$1 (un peso) de valor nominal cada una de ellas y que confieren derecho a 1 (un) voto por acción, representativas del cien por cien del capital social de la sociedad argentina Armor Acquisition S.A. (en adelante, "Armor"), sociedad válidamente constituida y existente de acuerdo con las leyes de la República Argentina, con domicilio social en Ingeniero Butty 275, piso 12, de la Ciudad de Buenos Aires.
  - b) 1.776.223 acciones clase A de \$1 (un peso) de valor nominal cada una de ellas y que confieren derecho a 5 (cinco) votos por acción, y 4.647.644 acciones clase B de \$1 (un peso) de valor nominal cada una de ellas y que confieren derecho a 1 (un) voto por acción, representativas del 25,97% del capital social de JPI.

Por su parte, Armor es titular de las restantes acciones representativas del capital social de JPI (18.311.855).

- 2) Por otro lado, el pago del precio acordado de la forma siguiente:
  - (i) Pago de un importe de US\$ 66.690.000 en concepto de liquidación del pago al contado de 67.000.000 de US\$ inicialmente pactado entre las partes. La diferencia de US\$ 310.000 corresponde a determinadas contingencias (faltantes de efectivo supuestamente depositado en las cámaras de seguridad del Grupo Juncadella Prosegur Internacional) materializadas entre la fecha de firma del contrato y la fecha de ejecución y en relación con las cuales las partes pactaron una reducción del precio de compra.

- (ii) Pago de un importe de US\$ 95.323.769 en concepto de cancelación anticipada del pago de 100.000.000 US\$ aplazado a un año, inicialmente pactado entre las partes.
- (iii) Entrega de sendos pagarés a la vista a MLGEMP y Transporte por importe de US\$ 9.857.143 y US\$ 13.142.857, respectivamente, es decir, por un importe total de 23.000.000 de US\$.

Con posterioridad al día 19 de julio de 2001, en virtud de determinadas contingencias materializadas (indemnización pagadera a un alto directivo del Grupo Juncadella Prosegur Internacional y faltantes adicionales de efectivo supuestamente depositado en las cámaras de seguridad del Grupo Juncadella Prosegur Internacional) después de la fecha de ejecución del Contrato de Compra y en virtud de los propios términos de dicho contrato, el importe de los pagarés a que se refiere el apartado (iii) anterior se redujo a la cantidad de US\$ 9.554.451 en el caso de MLGEMP y US\$ 12.739.268 en el caso de Transporte, quedando fijados en un importe total de US\$ 22.293.719. Para compensar estos créditos, la Junta general de accionistas de Prosegur celebrada el pasado día 19 de noviembre de 2001 acordó la ampliación de capital por compensación de créditos y exclusión del derecho de suscripción preferente objeto del presente Folleto Informativo, por un importe máximo de 1.027.478,40 euros, mediante la emisión de hasta un máximo de 1.712.464 acciones de 0,60 euros de valor nominal cada una, con una prima de emisión total de hasta un máximo de 25.104.558,62 euros, lo que supone una prima de emisión por acción de 14,65990445347 euros. A efectos de determinar el número de acciones a emitir, el Consejo de Administración de Prosegur acordó valorar la acción de la Sociedad en la media del precio medio diario ponderado por volumen de la acción de Prosegur Compañía de Seguridad, S.A. en las treinta sesiones bursátiles inmediatamente anteriores a la fecha de firma del contrato de compraventa del Grupo Juncadella Prosegur Internacional, S.A. (esto es, el día 5 de julio de 2001), por el tipo de cambio euro/dólar vigente en cada uno de dichos días. Como resultado de lo anterior, la acción de Prosegur Compañía de Seguridad, S.A. se valoró en US\$ a 13,0185 (tomando en consideración que la media del precio medio diario ponderado por volumen de la acción de Prosegur Compañía de Seguridad, S.A. en el señalado periodo, expresada en euros, fue de 15,2599 euros). Como Anexos 4, 5 y 6 respectivamente, al presente Folleto se adjuntan los siguientes documentos:

- (i) El informe de los administradores de Prosegur sobre el aumento de capital por compensación de créditos y exclusión del derecho de suscripción preferente, aprobado con fecha 16 de octubre de 2001, elaborado de conformidad con lo dispuesto en los artículos 144, 152 y 159 de la Ley de Sociedades Anónimas.
- (ii) La certificación emitida por PricewaterhouseCoopers, S.L. auditor de cuentas de la Sociedad, de fecha 31 de octubre de 2001, de conformidad con lo establecido en el artículo 156.1.b) de la Ley de Sociedades Anónimas.
- (iii) El informe elaborado por PricewaterhouseCoopers, S.L. auditor de cuentas de la Sociedad, de fecha 31 de octubre de 2001, de conformidad con lo establecido en el artículo 159 de la Ley de Sociedades Anónimas.

Asimismo, aunque no era legalmente obligatorio por no tratarse de una ampliación de capital por aportación no dineraria, debido a la relación directa existente entre la adquisición del Grupo Juncadella Prosegur Internacional, S.A. por parte de Prosegur a las entidades MLGEMP y Transporte y la ampliación de capital por compensación de créditos objeto del presente Folleto, Prosegur solicitó el nombramiento de un experto independiente al Registro Mercantil de Madrid de acuerdo con lo dispuesto en el artículo 38 del Texto Refundido de la Ley de Sociedades Anónimas y en el artículo 338 del Reglamento del Registro Mercantil. El informe elaborado por KPMG Auditores, S.L., en su condición de experto independiente designado a tal efecto por el Registro Mercantil de Madrid, de fecha 30 de octubre de 2001, de conformidad con lo

establecido en el artículo 38 de la Ley de Sociedades Anónimas, se adjunta como Anexo 3.

La ampliación de capital objeto del presente Folleto podrá ser suscrita por MLGEMP y Transporte en los siguientes términos:

1. MLGEMP tendrá derecho a suscribir 733.913 acciones de nueva emisión en compensación de su crédito líquido, vencido y exigible por importe de U.S.\$ 9.554.451, contabilizado por la Sociedad en un importe de 11.199.444,44 euros.
2. Transporte tendrá derecho a suscribir 978.551 acciones de nueva emisión en compensación de su crédito líquido, vencido y exigible por importe de U.S.\$ 12.739.268, contabilizado por la Sociedad en un importe de 14.932.592,58 euros.

MLGEMP y Transporte han asumido frente a Prosegur el compromiso de no ofrecer, vender o celebrar operaciones de derivados sobre las Nuevas Acciones, sin la autorización expresa por escrito de Prosegur, en el plazo de seis meses a contar desde la fecha de inscripción de la ampliación de capital en los registros contables del Servicio de Compensación y Liquidación de Valores, S.A. Sin perjuicio de lo anterior, MLGEMP y Transporte podrán pignorar esas acciones de Prosegur como garantía real de financiaciones cuya amortización no pueda producirse antes de la expiración del plazo de seis meses referido. Sin embargo, MLGEMP y Transporte quedarán liberados del compromiso de inmovilización señalado en el párrafo anterior y serán libres de vender las citadas acciones si Prosegur emite acciones en favor de un tercero en relación con una fusión o adquisición. Adicionalmente, MLGEMP y Transporte podrán también vender acciones de Prosegur dentro del citado plazo de seis meses siempre que se modifique la estructura de control del accionista mayoritario de ésta, Gubel, S.L., o éste venda, transmita o grave las acciones de Prosegur de las que es titular y como resultado de esa transacción Gubel, S.L. rebaje su participación en el capital social de Prosegur por debajo del 30% o, en general, cuando la transacción afecte a un porcentaje del capital social de Prosegur superior al 5%. A estos efectos, se entenderá que se ha producido un cambio de control en Gubel, S.L. siempre que el accionista mayoritario último de Gubel, S.L. deje de ser titular, directa o indirectamente, de, al menos, el 50,1% del capital social con derecho a voto de Gubel, S.L.

Finalmente, debe tenerse en cuenta que el precio de adquisición del Grupo Juncadella se fijó tomando en consideración una deuda del Grupo Juncadella de US\$ 35.000.000 a 31 de diciembre de 2000, pactándose en el Contrato de Compra un ajuste al alza o a la baja del precio de compra en función del incremento o disminución del importe de la deuda existente a fecha de 30 de junio de 2001 respecto de la existente a 31 de diciembre de 2000. Con fecha 19 de diciembre de 2001, mediante contrato suscrito entre Prosegur y los vendedores, MLGEMP y Transporte (y su accionista único de transporte, Southern Cross) ha quedado definitivamente fijado el importe del ajuste a realizar. De acuerdo con el mencionado contrato, Prosegur deberá pagar a MLGEMP y Transporte 1.024.286 US\$ (1.135.058 euros) y 1.365.714 US\$ (1.513.411 euros), respectivamente, de lo que resulta un ajuste total del precio de compra de 2.390.000 US\$ (2.648.469 euros) (lo que supone que la deuda de JPI a 30 de junio de 2001 era 2.390.000 US\$ inferior a la existente a 31 de diciembre de 2001). El ajuste resultante se pagó en metálico el pasado 4 de enero de 2002, no afectando en ningún caso a la ampliación de capital objeto del presente Folleto. Este pago se realizó con cargo a las disponibilidades de caja de Prosegur, por lo que no ha implicado mayor endeudamiento para Prosegur.

A fecha actual, el precio de compra del Grupo Juncadella no está sujeto a otras modificaciones que pudieran suponer un incremento del mismo.



Por tanto, el precio total pagado ha sido de 186.697.488 US\$ (214.447.939 euros) de los que 164.403.769 US\$ (188.315.902 euros) se ha pagado en efectivo y el resto 22.293.719 US\$ (26.132.037 euros) en acciones.

Por último, se hace constar que los accionistas mayoritarios de la Sociedad, Dña. Helena Irene Revoredo Delvecchio, titular del 51,54% de su capital social, y Dña. Mirta Gieso Cazenave, titular del 5,83%, han manifestado por escrito remitido a la CNMV que: i) no tienen ninguna otra participación directa o indirecta o a través de persona interpuesta en Prosegur distintas a las indicadas y ii) que no actúan de forma concertada con ninguna otra persona o entidad ni tienen suscritos ni previsto suscribir, directa o indirectamente, acuerdo o convenios con terceros en relación con el Grupo Prosegur y, especialmente, en relación con la presente ampliación de capital, salvo el acuerdo suscrito por Gubel, S.L. (sociedad participada mayoritariamente por Dña. Helena Revoredo Delvecchio) con MLGEMP y Transporte, con fecha 5 de julio de 2001, en virtud del cual Gubel, S.L. se compromete a: i) realizar cuantos actos sean necesarios para que se realice la presente ampliación de capital, ii) mantener, hasta la fecha en la que se inscriban las nuevas acciones en el Servicio de Compensación y Liquidación de Valores la titularidad sobre, al menos, el 50,1% del capital social de Prosegur y no permitir que hasta dicha fecha se modifiquen los estatutos de Prosegur, se modifique su capital social o se repartan dividendos distintos de los habituales y iii) en el supuesto de que, dentro del plazo de los seis meses siguientes a la inscripción de las nuevas acciones en el SCLV, Gubel, S.L. venda, transmita o grave las acciones de Prosegur de las que es titular y como resultado de esa transacción Gubel, S.L. rebaje su participación en el capital social de Prosegur por debajo del 30% o, en general, cuando la transacción propuesta afecte a un porcentaje del capital social de Prosegur en exceso del 5%, MLGEMP y Transporte podrán vender acciones de Prosegur, en número máximo igual a las suscritas en la ampliación de capital de referencia, conjuntamente con Gubel, S.L. Lo anterior será igualmente de aplicación en el supuesto de un cambio de control en Gubel, S.L. durante el mismo periodo. A estos efectos, se entenderá que se ha producido un cambio de control en el Gubel, S.L. siempre que el accionista mayoritario último de Gubel, S.L. deje de ser titular, directa o indirectamente, de, al menos, el 50,1% del capital social con derecho a voto de Gubel, S.L.

#### 0.1.2 OTRAS ADQUISICIONES REALIZADAS EN EL EJERCICIO 2001

El 14 de mayo de 2001, Prosegur adquirió el Grupo Cinieri, la tercera compañía de vigilancia en Francia, a Dino Cinieri (47%), Antonio Cinieri (23,5%), La Caisse d'Espargne de Loire-Drôme-Ardeche (4,5%) y Le Groupe Cassino (25%). El precio de compraventa se fijó en un importe de 28,22 millones de euros (4.696 millones de pesetas), de los que 25,23 millones de euros (4.198 millones de pesetas) se pagaron en efectivo, y el resto, 2,99 millones de euros (498 millones de pesetas) están pendientes de pago e instrumentados en dos pagarés con vencimiento en marzo del 2002.

En la tabla siguiente se incluyen los principales datos financieros (consolidados) de Cinieri a 30 de septiembre de 2001:

(en millones de euros)	30/9/2001	31/12/2000
Ventas	52,19	73,54
Beneficio	1,14	1,05
Activos totales	33,45	29,83
Capital social	2,89	2,89
Deuda bancaria neta	0,70	2,44
Fondos propios	8,81	7,25

Estimación de resultados de Cinieri al cierre del ejercicio 2001:

(en millones de euros)	31/12/2001 (estimación)
Ventas	70,75
EBITDA	5,69
Beneficio neto	1,83

La parte del precio de las acciones de Cinieri pagado en efectivo (25,23 millones de euros) se abonó por Prosegur con cargo a la tesorería disponible en el momento de la adquisición, derivada de las actividades ordinarias de la Sociedad y, adicionalmente, de la liquidez generada por la venta de Umano. El importe pendiente de pago, 2,99 millones de euros, se abonará, en principio, con cargo al Préstamo.

### 0.1.3 EFECTOS EN EL ENDEUDAMIENTO DE PROSEGUR

A continuación se muestran los principales ratios financieros del Grupo Prosegur a 30 de septiembre de 2001, en los que se recoge ya el impacto que ha tenido la compra de JPI sobre el endeudamiento financiero de Prosegur:

miles de euros	30/9/2001	31/12/2000	31/12/1999	31/12/1998
ENDEUDAMIENTO FINANCIERO BRUTO (en miles de euros)	295.539	37.635	87.694	74.558
ENDEUDAMIENTO FINANCIERO NETO (en miles de euros)	265.557	-13.686	79.776	68.085
FONDOS PROPIOS	175.973	158.382	119.155	105.375
FONDOS PROPIOS / ENDEUDAMIENTO FINANCIERO BRUTO	59,5	418,3	134,2	133,5
FONDOS PROPIOS / ENDEUDAMIENTO NETO	30,8	84,5	57,7	55,4
ENDEUDAMIENTO FINANCIERO NETO / PASIVO TOTAL	34	-2,7	23,9	23,4
ENDEUDAMIENTO FINANCIERO NETO / EBITDA	3,8	-0,2	1,2	1,2
EBITDA / GASTOS FINANCIEROS	19,5	24	18,2	19,1
ENDEUDAMIENTO FINANCIERO BRUTO/DEUDA TOTAL	0,52	0,20	0,43	0,41
DEUDAS TOTALES/TOTAL PASIVO	0,72	0,51	0,60	0,61

Los estados financieros consolidados de Prosegur a 30 de septiembre de 2001, muestran unos saldos de Tesorería, Inversiones financieras temporales y endeudamiento financiero bruto de 25,22, 4,76 y 295,54 millones de euros.

El endeudamiento financiero bruto de Prosegur, a 30 de septiembre de 2001, asciende a 295,54 millones de euros.

Con fecha 16 de julio de 2001 Prosegur suscribió un contrato de préstamo con tres entidades bancarias cuyo importe total estaba dividido en dos partes, una disponible en euros por un importe total de 109 millones de euros y otra disponible en US\$ por importe de 100 millones de US\$ para financiar el precio de adquisición de las acciones de Armor y JPI. Este préstamo se otorgó con carácter de préstamo "puente", por lo que debía ser amortizado en la fecha de disposición de un préstamo sindicado a largo plazo o, en todo caso, en un plazo máximo de 4 meses.

Por ello, con fecha 25 de octubre de 2001, un sindicato formado por 34 entidades de crédito otorgaron a Prosegur un préstamo sindicado por un importe máximo de 240 millones de euros (39.933 millones de pesetas), disponibles en USD y en euros, destinado a: i) amortizar el préstamo puente de 16 de julio de 2001 (al que nos referimos en el apartado IV.5.1. siguiente), ii) satisfacer otros pagos que debía efectuar Prosegur derivados de la adquisición de JPI, iii) financiar los pagos relacionados con

otras inversiones en otras sociedades (pago aplazado de parte del precio de Cinieri y compra de acciones de JPI a accionistas minoritarios en Chile) y iv) refinanciar deuda bancaria de Prosegur y sus filiales. El préstamo sindicado tiene determinadas obligaciones que se describen en el apartado VI.7 del presente Folleto. Si en el momento actual la Sociedad tuviera que amortizar el Préstamo, no tendría fondos para amortizarlo, siempre que no obtuviese financiación externa alternativa para ello.

Del importe del Préstamo, aproximadamente, 215 millones de euros (35.809 millones de pesetas), el 81,04% del endeudamiento neto a 30 de septiembre de 2001, se han empleado para financiar la adquisición de JPI, el 18,96% restante, se ha destinado a financiar circulante así como a las finalidades previstas en el párrafo anterior.

El siguiente cuadro recoge el calendario de amortización de la deuda bancaria de Prosegur a 30 de septiembre de 2001:

<b>Vencimiento</b>	<b>Intereses</b> (en millones de euros)	<b>Principal</b> (en millones de euros)	<b>Total</b> (en millones de euros)
2001	6,61	10,46	17,07
2002	12,27	26,64	38,91
2003	10,69	66,11	76,8
2004	8,05	48,08	56,13
2005	4,21	48,08	52,29
2006	1,80	48,08	49,88
2007	-	48,08	48,08
	<b>55,16</b>	<b>295,54</b>	<b>350,7</b>
<b>Total intereses más principal</b>			<b>350,70</b>

(\*) El saldo de los ejercicios 2001, 2002 y 2003 incluyen, respectivamente, 10,46, 26,64 y 18,03 millones de euros correspondientes a pólizas de crédito que se renovarán anualmente.

(\*\*) Con fecha 26 de octubre de 2001, y en virtud del préstamo a largo plazo al que nos hemos referido en los párrafos anteriores, se reestructura la deuda bancaria de Prosegur en 5 pagos parciales, el primero de ellos en el año 2003 y el último en el año 2007.

Hipótesis empleada para el cálculo de los intereses: para el cálculo de los intereses se ha utilizado como tipo de interés para los próximos ejercicios el 5%.

#### 0.1.4 EFEECTO SOBRE EL FONDO DE COMERCIO

El fondo de comercio derivado de la adquisición de JPI y Cinieri se ha determinado por la diferencia entre el valor de adquisición y el valor neto contable de JPI y Cinieri.

El fondo de comercio generado en la compra de Cinieri asciende a 20,54 millones de euros (3.418 millones de pesetas).

Asimismo, el fondo de comercio generado en la compra de Juncadella Prosegur Internacional asciende, en principio, a 184,12 millones de euros (30.635 millones de pesetas), si bien, a la fecha de verificación del presente Folleto, este importe podría sufrir alguna variación al no haber terminado los trabajos necesarios para determinar la cifra exacta. La variación de la cifra de fondo de comercio podría alcanzar, como máximo, entre 1 y 1,5 millones de euros y afectaría a las cuentas "Reservas de Consolidación" y "Diferencias por tipo de cambio". Este ajuste, de producirse, se debería a la valoración que de los intereses minoritarios se incluía en el balance consolidado de JPI respecto a la joint venture Prosegur S.A. (Argentina) (cuyo accionista "minoritario" era la propia Prosegur) y a la valoración de los intereses minoritarios que se realizaba en el balance consolidado de Prosegur respecto de la participación de JPI en la joint venture (valorado a un tipo de cambio US\$ - peseta distinto al tipo de cambio al que se valoraba en el consolidado de JPI). El fondo de comercio generado en la adquisición de JPI quedará definitivamente fijado antes del 31 de enero del 2002 y se incluirá en las cuentas anuales correspondientes al ejercicio 2001.

El fondo de comercio generado en la adquisición de Juncadella Prosegur Internacional y Cinieri se amortizará, de forma lineal, en un plazo de 20 años, plazo máximo permitido por la LSA en el que la Sociedad estima que las compañías adquiridas generarán ingresos para Prosegur. No obstante, la amortización correspondiente al ejercicio 2001 será inferior a la del resto de ejercicio ya que, en el año 2001 el importe de la amortización es proporcional al número de meses en los que JPI a consolidado con Prosegur, es decir, 5 meses.

La amortización del fondo de comercio generado en la adquisición de JPI y Cinieri, supondrá un impacto anual en la cuenta de resultados de Prosegur de 10,24 millones de euros (1.703 millones de pesetas), de los que 9,21 millones de euros (1.532 millones de pesetas) corresponderán a JPI y el resto, 1,03 millones de euros (171 millones de pesetas) a Cinieri.

A efectos comparativos, en la siguiente tabla se incluye el resultado neto de Prosegur, individual y consolidado, a 30 de septiembre de 2001 y 31 de diciembre de 2000

Miles de euros	30/9/2001 (9 meses)	31/12/2000
Resultado neto individual	<b>24.143</b>	<b>46.007</b>
Resultado neto consolidado	<b>26.727</b>	<b>50.659</b>

#### 0.1.5 REPERCUSIÓN DE LA SITUACIÓN ECONÓMICA EN ARGENTINA

En relación con la difícil situación económica que está atravesado en la actualidad Argentina y la repercusión que la misma puede tener en los negocios del Grupo Prosegur, lo primero que hay que decir es que el Grupo Prosegur, a la hora de realizar sus estimaciones y valoraciones, ya tuvo en cuenta la posibilidad de que se diera el escenario actual. Además, hay que tener en cuenta que un porcentaje muy significativo de los clientes de Prosegur en Argentina son o bien las grandes empresas españolas implantadas en Argentina u otras grandes empresas nacionales o extranjeras, siendo muy pequeña la parte de la facturación correspondiente a servicios prestados a las administraciones públicas argentinas.

No obstante lo anterior, la crisis traerá una disminución de la demanda de servicios y una bajada de precios cuyo alcance no puede ser cuantificado por la Sociedad en este momento. A pesar de lo anterior, la intención de la Sociedad es la de mantener la actual política de precios y repercutir a los clientes la subida del IPC en Argentina.

Durante el ejercicio 2001, Argentina ha participado en un 13,4% de la facturación total del Grupo, en un 6,3% del EBITDA y en un 3,1% del EBIT. En cuanto al resultado neto, la actividad en Argentina ha generado unas pérdidas que supone el 16,8% del resultado neto del Grupo Prosegur.

Según los cálculos realizados por la Sociedad, el impacto de una devaluación del peso argentino sobre el patrimonio de JPI sería de, aproximadamente, 3 millones de US\$ por cada 10% que se devaluase el peso. Teniendo en cuenta el último plan económico del actual gobierno argentino, el impacto en el patrimonio de Prosegur, a nivel consolidado, por la devaluación monetaria prevista en un 29%, sería de, aproximadamente, unos 8,85 millones de dólares de patrimonio. A la fecha de elaboración del presente Folleto, se está a la espera de la decisión del Gobierno argentino en cuanto a la obligatoriedad de las empresas argentinas de contabilizar los efectos de la devaluación en la cuenta de resultados a 31 de diciembre de 2001. Si, finalmente, el Gobierno argentino decide que todas las empresas de ese país deben contabilizar a 31 de diciembre de 2001 el efecto de la devaluación, a nivel individual de Prosegur Compañía de Seguridad, S.A.,

se reflejaría en la cuenta de resultados con un gasto extraordinario de 8,85 millones de dólares, si bien, a nivel consolidado, el efecto sería exclusivamente en los fondos propios del Grupo, que sufrirían una disminución de 8,85 millones de US\$. Por el momento, no se ha tenido en cuenta esta devaluación en la estimación de resultados a 31 de diciembre de 2001. De cara al futuro, la Sociedad estima que la situación de la compañía en Argentina estará próxima al break even (resultado próximo a cero), el impacto de la mencionada devaluación en la cuenta de pérdidas y ganancias del Grupo, sería muy reducido. No obstante lo anterior, si la compañía obtuviera beneficios en Argentina, la disminución de los beneficios sería proporcional al porcentaje de la devaluación.

A 31 de diciembre de 2001, el tipo de cambio peso-pesetas era de 186,7 pesetas por peso. En principio, y salvo que el Gobierno argentino indique lo contrario, ese será el tipo de cambio que aplique la Sociedad para confeccionar las cuentas anuales consolidadas del Grupo Prosegur del ejercicio 2001.

Al margen de la devaluación, al cierre del ejercicio 2001, a nivel individual, Prosegur Compañía de Seguridad, S.A. tendrá que dotar una provisión de unos 12 millones de euros (2.000 millones de pesetas) (que incluye la provisión de 6 millones de euros (1.011 millones de pesetas) para hacer frente a los gastos de reestructuración de JPI en Argentina). A nivel consolidado, el resultado de Prosegur se verá únicamente afectado por la provisión de 6 millones de euros para hacer frente a los gastos de reestructuración de JPI en Argentina.

Los clientes de la división de Protección Activa pagan en dólares norteamericanos. En el año 2001, la facturación de Prosegur en dicha división representó el 13,8% de la facturación total en Argentina. En el resto de áreas de negocio, los clientes pagan en la moneda local. En cuanto a monedas de la zona euro, la actividad en Latinoamérica no está afectada por costes procedentes de Europa.

Por lo que se refiere a la financiación bancaria, la deuda bancaria de la Sociedad atribuible a Argentina está expresada en dólares de Estados Unidos. El efecto de la devaluación está incluido en los 8,85 millones de US\$ de disminución patrimonial total a nivel consolidado y en los 8,85 millones de US\$ de disminución de resultados a nivel individual que hemos mencionado anteriormente. En este sentido, debemos distinguir los efectos que esta circunstancia tiene para JPI, para Prosegur individual y para el Grupo Prosegur:

- En el caso de JPI al devaluarse sus activos y mantenerse el importe de la deuda se produce un desajuste patrimonial por la diferencia que debe llevarse a la cuenta de pérdidas y ganancias.
- En el caso de Prosegur Compañía de Seguridad, el efecto de la devaluación está incluido en los 8,85 millones de US\$ de disminución de resultados motivada por el ajuste que deberá realizar en el valor de su inversión en JPI.
- A nivel consolidado, al ser Prosegur el acreedor de la deuda de JPI nominada en US\$, el efecto de la devaluación en la cuenta de resultados consolidada desaparece al cancelarse contablemente la deuda de JPI con el Grupo, al incluirse a JPI en el perímetro de consolidación del Grupo.

La Sociedad no tiene ningún tipo de cobertura frente a la devaluación del peso.

Por último, se debe resaltar que, a partir de ahora, en Argentina se establece un sistema de fluctuación libre del tipo de cambio del peso argentino en función del mercado, por lo que las estimaciones realizadas por la Sociedad podrían ajustarse si la devaluación del peso fuese mayor a la mencionada anteriormente.

**CAPÍTULO I**

---

**PERSONAS QUE ASUMEN LA RESPONSABILIDAD DEL FOLLETO  
Y ORGANISMOS SUPERVISORES DEL MISMO**

---

## **CAPITULO I.- PERSONAS QUE ASUMEN LA RESPONSABILIDAD DEL FOLLETO Y ORGANISMOS SUPERVISORES DEL MISMO**

### **I.1 Personas que asumen la responsabilidad por su contenido**

D. Ignacio José Ruiz de Leon Loriga con domicilio profesional en calle Pajaritos, 24, provisto de DNI número 5.352.086-D, Secretario no Consejero del Consejo de Administración de Prosegur Compañía de Seguridad, S.A. (en adelante, "Prosegur", "Grupo Prosegur" la "Sociedad" o el "Emisor"), en nombre y representación de la Sociedad, asume la responsabilidad del contenido del presente Folleto Informativo Completo (en adelante, el "Folleto"), confirma la veracidad de su contenido y declara que no se omite ningún hecho relevante ni induce a error.

### **I.2 Organismos supervisores**

El presente Folleto ha sido verificado e inscrito en los Registros Oficiales de la Comisión Nacional del Mercado de Valores (en adelante, "C.N.M.V.") el día 15 de enero de 2002.

Conforme a lo dispuesto en el Real Decreto 291/1992, de 27 de marzo, sobre Emisiones y Ofertas Públicas de Venta de Valores, modificado por el Real Decreto 2.590/1998 de 7 de diciembre, sobre modificaciones del régimen jurídico de los mercados de valores, se hace constar que el registro del Folleto por la Comisión Nacional del Mercado de Valores no implica recomendación de la suscripción o compra de los valores a que se refiere el mismo, ni pronunciamiento en sentido alguno sobre la solvencia de la entidad emisora o la rentabilidad de los valores emitidos u ofertados.

El presente Folleto no precisa de autorización ni pronunciamiento administrativo previo distinto de su verificación y registro en la Comisión Nacional del Mercado de Valores.

### **I.3 Nombre, domicilio y cualificación de los auditores que hayan verificado las cuentas anuales de los tres últimos ejercicios**

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L., legalmente domiciliada en Madrid, Paseo de la Castellana, 43, provista de C.I.F. B-79031290 y con número SO 242 del Registro Oficial de Auditores de Cuentas (R.O.A.C.) ha llevado a cabo la auditoría de las Cuentas Anuales de Prosegur y de Prosegur y sociedades dependientes correspondientes a los ejercicios terminados el 31 de diciembre de los ejercicios 1998, 1999 y 2000.

Las cuentas anuales e informe de gestión de los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 1998, 1999 y 2000 han sido auditadas con informe favorable sin salvedades.

Se adjunta como Anexo 1 el informe de auditoría, Memoria y las Cuentas Anuales individuales y consolidadas correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2000 de Prosegur y sociedades dependientes.

### **I.4 Ampliación de capital de Prosegur. Informes especiales de experto independiente y de los auditores de la Sociedad**

KPMG Auditores, S.L., en su condición de experto independiente designado a tal efecto por el Registro Mercantil de Madrid, con fecha 30 de octubre de 2001, de conformidad con lo establecido en el artículo 38 de la Ley de Sociedades Anónimas, emitió informe de valoración de una cuota indivisa del 12,10% de la totalidad de las acciones de Armor Acquisition, S.A. y

del 12,10% del 25,97% de las acciones de Juncadella Prosegur International, S.A. adquiridas por Prosegur, a los efectos que se describen en el Capítulo II del presente Folleto. El citado informe se adjunta como anexo 3.

Asimismo, con fecha 31 de octubre de 2001, PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L., de conformidad con lo dispuesto en el artículo 156 y 159 del Texto Refundido de la Ley de Sociedades Anónimas, en su condición de auditor de la sociedad, emitió la certificación prevista en el artículo 156.1.b) de la Ley de Sociedades Anónimas y el informe previsto en el artículo 159 del mismo texto legal, de valoración de las acciones de la Sociedad y sobre la exactitud de los datos contenidos en el informe de los administradores, que se adjunta como Anexo 5 y 6 respectivamente.



**CAPÍTULO II**

---

**INFORMACIÓN RELATIVA A LA OFERTA PÚBLICA Y A LOS VALORES NEGOCIABLES  
OBJETO DE LA MISMA**

---

## **CAPÍTULO II.- LA OFERTA PÚBLICA Y LOS VALORES NEGOCIABLES OBJETO DE LA MISMA**

### **II.1 Acuerdos sociales**

#### **II.1.1 Mención sobre los Acuerdos sociales**

El Consejo de Administración de Prosegur, celebrado el día 16 de octubre de 2001, adoptó los siguientes acuerdos:

- i) Proponer a la Junta General de Accionistas de la Sociedad una ampliación del capital social por compensación de créditos con exclusión del derecho de suscripción preferente en un importe máximo de €1.027.478,40 mediante la emisión de hasta un máximo de 1.712.464 acciones ordinarias de €0,60 euros de valor nominal, con una prima de emisión máxima de €25.104.558,62 y correspondiente modificación estatutaria.
- ii) Aprobar el informe de los Administradores sobre la ampliación de capital a proponer a la Junta y la exclusión de derecho de suscripción preferente (informe al que nos referimos en el punto i) siguiente y que se adjunta como anexo 4 al presente Folleto) y,
- iii) Solicitar al auditor de cuentas de la Sociedad la emisión del informe sobre la exclusión del derecho de suscripción preferente exigido por el artículo 159 de la Ley de Sociedades Anónimas y de la preceptiva certificación en supuestos de aumento de capital por compensación de créditos exigida por el artículo 156 de la Ley de Sociedades Anónimas.

La Junta General Extraordinaria de Accionistas de Prosegur, celebrada el 19 de noviembre de 2001 (en adelante, la "Junta de Prosegur de 19 de noviembre"), acordó, a propuesta del Consejo de Administración, la ampliación de capital con exclusión del derecho de suscripción preferente por un importe nominal máximo de 1.027.478,40 euros, mediante la emisión y puesta en circulación de hasta un máximo de 1.712.464 acciones ordinarias de 0,60 euros de valor nominal cada una, con una prima de emisión de 14,65990445347 euros por acción (en adelante, las "Nuevas Acciones").

Por último, el Consejo de Administración, en su reunión del 19 de noviembre de 2001, celebrada una vez finalizada la Junta General de Accionistas de esa misma fecha, en uso de la facultad de sustitución acordada por la Junta General de Accionistas, acordó facultar al Presidente, D. Carlos Martínez de Campos y Carulla, al Consejero D. Angel Vizcaino Ocariz y al Secretario, D. Ignacio Ruiz de León y Loriga, para que cualquiera de ellos, con su sola firma, desarrolle, formalice y ejecute el acuerdo de ampliación de capital aprobado por la Junta General de Accionistas.

Las Nuevas Acciones podrán ser íntegramente suscritas por las entidades Merrill Lynch Global Emerging Markets Partners, L.P., una limited partnership válidamente constituida conforme a las leyes del estado de Delaware, Estados Unidos de America (en adelante, "MLGEMP") y Transporte Acquisition Corporation, una sociedad de responsabilidad limitada (limited liability company) válidamente constituida de acuerdo con las leyes de las Islas Cayman (en adelante, "Transporte") y el desembolso de las Nuevas Acciones se realizará mediante compensación de los créditos que MLGEMP y Transporte ostentan frente a la Sociedad por un importe de 9.554.451 de USD y 12.739.268 de USD, respectivamente, contabilizados por la Sociedad por 11.199.444,44 y 14.932.592,58 euros, respectivamente (en adelante, los "Créditos").

Los Créditos fueron adquiridos con fecha 19 de julio de 2001 en concepto de parte del precio de la adquisición por parte de la Sociedad a MLGEMP y Transporte del 25,97% del capital social de la sociedad argentina Juncadella Prosegur Internacional S.A. y del 100% y Armor Acquisition, S.A. (sociedad que a su vez detenta el 74,03% restante del capital social de Juncadella Prosegur Internacional S.A.). Juncadella Prosegur Internacional S.A. es la sociedad dominante de un grupo de sociedades que opera en el sector de transporte de fondos y servicios de vigilancia y seguridad en Argentina, Brasil, Perú, Paraguay, Bolivia, Chile y Uruguay (en adelante, el "Grupo Juncadella Prosegur Internacional, S.A.").

En virtud de lo anterior, la ampliación de capital objeto del presente Folleto podrá ser suscrita por los acreedores anteriormente señalados en los siguientes términos:

1. MLGEMP tendrá derecho a suscribir 733.913 acciones de nueva emisión en compensación de su crédito líquido, vencido y exigible por importe de U.S.\$ 9.554.451, contabilizado por la Sociedad en un importe de 11.199.444,44 euros.
2. Transporte tendrá derecho a suscribir 978.551 acciones de nueva emisión en compensación de su crédito líquido, vencido y exigible por importe de U.S.\$ 12.739.268, contabilizado por la Sociedad en un importe de 14.932.592,58 euros.

Se incluye como Anexo 2 certificación de los acuerdos adoptados por la Junta de Prosegur de 19 de noviembre y por el Consejo de Administración en sus reuniones del 16 de octubre y 19 de noviembre de 2001 en relación con la ampliación de capital.

Debido a la relación directa existente entre la adquisición del Grupo Juncadella Prosegur Internacional, S.A. por parte de Prosegur a las entidades MLGEMP y Transporte y la ampliación de capital por compensación de créditos objeto del presente Folleto, Prosegur solicitó el nombramiento de un experto independiente al Registro Mercantil de Madrid de acuerdo con lo dispuesto en el artículo 38 del Texto Refundido de la Ley de Sociedades Anónimas y en el artículo 338 del Reglamento del Registro Mercantil. El informe elaborado por KPMG Auditores, S.L., en su condición de experto independiente designado a tal efecto por el Registro Mercantil de Madrid, de fecha 30 de octubre de 2001, de conformidad con lo establecido en el artículo 38 de la Ley de Sociedades Anónimas, se adjunta como Anexo 3.

Asimismo, se incluyen como Anexos 4, 5 y 6 respectivamente, al presente Folleto los siguientes documentos:

- (i) El informe de los administradores de Prosegur sobre el aumento de capital por compensación de créditos y exclusión del derecho de suscripción preferente, aprobado con fecha 16 de octubre de 2001, elaborado de conformidad con lo dispuesto en los artículos 144, 152 y 159 de la Ley de Sociedades Anónimas.
- (ii) La certificación emitida por PricewaterhouseCoopers, S.L. auditor de cuentas de la Sociedad, de fecha 31 de octubre de 2001, de conformidad con lo establecido en el artículo 156.1.b) de la Ley de Sociedades Anónimas.
- (iii) El informe elaborado por PricewaterhouseCoopers, S.L. auditor de cuentas de la Sociedad, de fecha 31 de octubre de 2001, de conformidad con lo establecido en el artículo 159 de la Ley de Sociedades Anónimas.

## **II.1.2 Acuerdos de realización de la Oferta Pública de Venta**

No aplicable.

### II.1.3 Información sobre requisitos y acuerdos previos para la admisión a cotización

Está previsto solicitar la admisión a cotización de las nuevas acciones que se emitan en virtud de la ampliación de capital en las Bolsas de Madrid y Barcelona, así como su negociación a través del Sistema de Interconexión Bursátil.

En el caso de que se produjesen retrasos, respecto al plazo previsto en el apartado II.8 siguiente, en la admisión a cotización en Bolsa, Prosegur se obliga a dar publicidad de los motivos del retraso en los Boletines de Cotización de las Bolsas de Valores, así como a comunicar dicha circunstancia, de forma fehaciente, a MLGEMP y Transporte y a la Comisión Nacional del Mercado de Valores.

Se hace constar que Prosegur conoce los requisitos y condiciones que según la legislación vigente se exigen para la admisión, permanencia y exclusión de los valores en los mercados secundarios oficiales, así como los requerimientos de sus organismos rectores, aceptando cumplirlos.

En este sentido, la Junta de Prosegur de 19 de noviembre, adoptó entre otros, los siguientes acuerdos:

*“Se acuerda solicitar la admisión a negociación de la totalidad de las nuevas acciones emitidas en virtud del presente acuerdo de ampliación de capital en las Bolsas de Valores de Madrid y Barcelona así como su contratación en el Sistema de Interconexión Bursátil (Mercado Continuo).”*

Y:

*“Facultar al Consejo de Administración de la Sociedad, con facultad expresa de sustitución en favor de cualesquiera de sus miembros o en favor del Secretario del Consejo de Administración, para que desarrolle, formalice y ejecute el presente acuerdo, firmando cuantos documentos públicos o privados sean necesarios o convenientes para su plenitud de efectos, con facultad incluso de subsanación, rectificación, modificación o complemento del presente acuerdo y, en particular, a título meramente enunciativo:*

(...)

*e) Solicitar la admisión a negociación de la totalidad de las nuevas acciones emitidas por la Sociedad en las Bolsas de Valores de Madrid y Barcelona así como su contratación en el Sistema de Interconexión Bursátil (Mercado Continuo).”*

No obstante todo lo anterior, a pesar de que se actuará con la máxima diligencia, si las acciones no estuvieran admitidas a cotización en el plazo de seis días hábiles bursátiles siguientes a la inscripción de las nuevas acciones como anotaciones en cuenta por parte del SCLV, la Sociedad estima que la admisión a cotización oficial se producirá antes de transcurrido un mes desde el cierre del período de suscripción.

Se hace constar, que el presente Folleto Informativo de emisión de las Nuevas Acciones de Prosegur, servirá para la verificación de la admisión a cotización en las Bolsas de Valores de Madrid y Barcelona, de conformidad con el artículo 32 de la Ley del Mercado de Valores y el apartado tercero de la Disposición adicional primera del Real Decreto 291/1992 de 27 de marzo, sobre emisiones y ofertas públicas de venta de valores, según redacción dada por el Real Decreto 2590/1998, de 7 de diciembre, sobre emisiones y ofertas públicas de venta de valores.

## **II.2 Autorización administrativa**

La presente ampliación de capital no requiere autorización administrativa previa, estando únicamente sujeta a la verificación y registro de este Folleto y documentación complementaria por la Comisión Nacional del Mercado de Valores.

No obstante lo anterior, la suscripción de acciones de Prosegur por MLGEMP y Transporte requería la emisión de informe favorable del Ministerio del Interior, por tratarse de una inversión extranjera en el capital social de una empresa de Seguridad. El citado informe favorable se emitió el 21 de diciembre de 2001, sin salvedades.

## **II.3 Evaluación del riesgo inherente a los valores o al emisor**

No se ha realizado evaluación alguna del riesgo inherente al Emisor ni a las Nuevas Acciones por ninguna entidad calificadoradora.

## **II.4 Variaciones sobre el régimen legal típico de los valores que se remiten**

El régimen legal aplicable a las Nuevas Acciones es el contenido en la Ley de Sociedades Anónimas y disposiciones concordantes. No existen variaciones sobre el régimen legal típico previsto en los citados textos legales.

## **II.5 Características de los valores**

### **II.5.1 Naturaleza y denominación de los valores que se ofrecen, con indicación de su clase y serie**

Las Nuevas Acciones pertenecen a una única clase y serie y son acciones ordinarias de Prosegur de 0,60 euros de valor nominal cada una. Sus derechos serán los mismos que los de las acciones existentes. Las 1.712.464 Nuevas Acciones se considerarán desembolsadas en su totalidad (nominal más prima de emisión) mediante compensación de créditos por un importe total de 22.293.719 US\$, contabilizados por la Sociedad en un importe de 26.132.037,02 euros. Los acreedores a los que les compensará su crédito serán las entidades MLGEMP y Transporte que ostentan sendos créditos frente a la Sociedad por importe de 9.554.451 y 12.739.268 US\$, contabilizados por la Sociedad por 11.199.444,44 y 14.932.592,58 euros, respectivamente.

### **II.5.2 Forma de representación**

Todas las acciones existentes de Prosegur están representadas actualmente por medio de anotaciones en cuenta, estando el S.C.L.V., con domicilio en C/Orense, 34, junto con sus Entidades Adheridas, encargado de la llevanza del registro contable. Las Nuevas Acciones se representarán igualmente por medio de anotaciones en cuenta cuyo registro contable será igualmente llevado por el S.C.L.V., junto con sus Entidades Adheridas.

### **II.5.3 Importe Global de la Emisión**

El importe global nominal de la ampliación de capital a realizar por Prosegur para compensar los Créditos es de 1.027.478,40 euros. Este aumento de capital se realizará mediante la emisión y puesta en circulación de 1.712.464 acciones de 0,60 euros de valor nominal cada

una, con iguales derechos y características que las que ya se hallan en circulación. Las Nuevas Acciones podrán ser suscritas en su totalidad por MLGEMP y Transporte como titulares de los Créditos cuya compensación motiva la presente ampliación de capital.

Las acciones se emitirán con una prima de emisión de 14,65990445347 euros por acción.

En consecuencia el importe efectivo de la ampliación será de 26.132.037,02 euros. Las 1.712.464 Nuevas Acciones de Prosegur se considerarán íntegramente suscritas y desembolsadas mediante la comparecencia de MLGEMP y Transporte ante el notario de Madrid que a tal efecto designe y les comunique la Sociedad, en el plazo de siete días naturales a contar desde el día siguiente a la verificación y registro por la CNMV del presente Folleto manifestando su voluntad de suscribir las Nuevas Acciones a que tienen derecho, mediante la compensación de sus respectivos créditos. A estos efectos, la Sociedad procederá a remitir a cada uno de los anteriores acreedores (MLGEMP y Transporte) una notificación fehaciente señalándoles su derecho a suscribir la totalidad de las acciones que le corresponden en compensación del importe total de su respectivo Crédito.

#### **II.5.4 Número de valores y proporción sobre el capital. Justificación de la relación de canje**

Con fecha 5 de julio de 2001, Prosegur, como comprador, suscribió un contrato de compraventa con Merrill Lynch Global Emerging Markets Partners, L.P. (en adelante, "MLGEMP") y Transporte Acquisition Corporation (en adelante, "Transporte"), como vendedores, y Southern Cross Latin America Private Equity Fund, L.P., accionista único de Transporte, para adquirir el 100% del capital social de Juncadella Prosegur Internacional, S.A. (en adelante, "Juncadella" ó "JPI"). JPI es la sociedad dominante de un grupo de sociedades (en adelante, el "Grupo Juncadella" o el "Grupo JPI") que opera en el sector de transporte de fondos y servicios de vigilancia y seguridad en Argentina, Brasil, Perú, Paraguay, Bolivia, Chile y Uruguay (véase apartado IV.6 siguiente para una descripción más detallada de las actividades de JPI)

La ejecución del acuerdo, y por ende, la efectiva adquisición del Grupo Juncadella tuvo lugar el 19 de julio de 2001, mediante la adquisición directa de la propiedad de acciones representativas del 25,97% del capital social de JPI y la adquisición directa de la propiedad de la totalidad de las acciones representativas del cien por cien del capital social de la sociedad argentina Armor Acquisition, S.A. (sociedad holding cuyo principal activo está compuesto por una participación del 74,03% en el capital social de JPI).

A la fecha del presente Folleto, no se encuentra pendiente de obtener autorización alguna en relación con la compra del Grupo Juncadella, salvo por lo que se refiere a la autorización del Consejo Administrativo de Defensa Económica de Brasil. Esta autorización, que está en fase de tramitación, se solicitó con posterioridad a la compra y a día de hoy existe ya un informe favorable de la Secretaría de Acompañamiento Económico del Ministerio de Hacienda brasileño por entender que dicha operación de compra no implica concentración ni tampoco coloca al grupo en una posición dominante en el mercado.

La ejecución del acuerdo de compra de JPI tuvo lugar el citado día 19 de julio de 2001 mediante:

- 1) Por un lado, la efectiva transmisión de la propiedad de las acciones representativas del 100% del capital social de Armor Acquisition S.A (sociedad holding tenedora del 74,03 de las acciones de JPI) y del 25,97% de las acciones de JPI.
- 2) Por otro lado, el pago del precio acordado de la forma siguiente:
  - (i) Pago de un importe de US\$ 66.690.000 en concepto de liquidación del pago al contado de 67.000.000 de US\$ inicialmente pactado entre las partes. La diferencia de US\$ 310.000 corresponde a determinadas contingencias (faltantes de efectivo supuestamente depositado en las cámaras de seguridad del Grupo Juncadella Prosegur Internacional) materializadas entre la fecha de firma del contrato y la fecha de ejecución y en relación con las cuales las partes pactaron una reducción del precio de compra.

- (ii) Pago de un importe de US\$ 95.323.769 en concepto de cancelación anticipada del pago de 100.000.000 US\$ aplazado a un año, inicialmente pactado entre las partes.
- (iii) Entrega de sendos pagarés a la vista a MLGEMP y Transporte por importe de US\$ 9.857.143 y US\$ 13.142.857, respectivamente, es decir, por un importe total de 23.000.000 de US\$.

Con posterioridad al día 19 de julio de 2001, en virtud de determinadas contingencias materializadas (indemnización pagadera a un alto directivo del Grupo Juncadella Prosegur Internacional y faltantes adicionales de efectivo supuestamente depositado en las cámaras de seguridad del Grupo Juncadella Prosegur Internacional) después de la fecha de ejecución del Contrato de Compra y en virtud de los propios términos de dicho contrato, el importe de los pagarés a que se refiere el apartado (iii) anterior se redujo a la cantidad de US\$ 9.554.451 en el caso de MLGEMP y US\$ 12.739.268 en el caso de Transporte, quedando fijados en un importe total de US\$ 22.293.719.

El desembolso de las Nuevas Acciones se realizará mediante compensación de los mencionados créditos que MLGEMP y Transporte ostentan frente a la Sociedad por un importe de 9.554.451 de USD y 12.739.268 de USD, respectivamente, contabilizados por la Sociedad por 11.199.444,44 y 14.932.592,58 euros, respectivamente (en adelante, los "Créditos").

MLGEMP y Transporte han asumido frente a Prosegur el compromiso de no ofrecer, vender o celebrar operaciones de derivados sobre las Nuevas Acciones, sin la autorización expresa por escrito de Prosegur, en el plazo de seis meses a contar desde la fecha de inscripción de la ampliación de capital en los registros contables del Servicio de Compensación y Liquidación de Valores, S.A. Sin perjuicio de lo anterior, MLGEMP y Transporte podrán pignorar esas acciones de Prosegur como garantía real de financiaciones cuya amortización no pueda producirse antes de la expiración del plazo de seis meses referido. Sin embargo, MLGEMP y Transporte quedarán liberados del compromiso de inmovilización señalado en el párrafo anterior y serán libres de vender las citadas acciones si Prosegur emite acciones en favor de un tercero en relación con una fusión o adquisición. Adicionalmente, MLGEMP y Transporte podrán también vender acciones de Prosegur dentro del citado plazo de seis meses siempre que se modifique la estructura de control del accionista mayoritario de ésta, Gubel, S.L., o éste venda, transmita o grave las acciones de Prosegur de las que es titular y como resultado de esa transacción Gubel, S.L. rebaje su participación en el capital social de Prosegur por debajo del 30% o, en general, cuando la transacción afecte a un porcentaje del capital social de Prosegur superior al 5%. A estos efectos, se entenderá que se ha producido un cambio de control en Gubel, S.L. siempre que el accionista mayoritario último de Gubel, S.L. deje de ser titular, directa o indirectamente, de, al menos, el 50,1% del capital social con derecho a voto de Gubel, S.L.

La presente ampliación de capital con exclusión del derecho de suscripción preferente por un importe nominal máximo de 1.027.478,40 euros, se realiza mediante la emisión y puesta en circulación de hasta un máximo de 1.712.464 acciones ordinarias de 0,60 euros de valor nominal cada una, con una prima de emisión de 14,65990445347 euros por acción, de lo que resulta un tipo de emisión por acción de 15,25990445347 euros.

A efectos de determinar el número de acciones a emitir, el Consejo de Administración de Prosegur acordó valorar la acción de la Sociedad en la media del precio medio diario ponderado por volumen de la acción de Prosegur Compañía de Seguridad, S.A. en las treinta sesiones bursátiles inmediatamente anteriores a la fecha de firma del contrato de compraventa del Grupo Juncadella Prosegur Internacional, S.A. (esto es, el día 5 de julio de 2001), por el tipo de cambio euro/dólar vigente en cada uno de dichos días. Como resultado de lo anterior, la acción de Prosegur Compañía de Seguridad, S.A. se valoró en US\$ a 13,0185 (tomando en consideración que la media del precio medio diario ponderado por

volumen de la acción de Prosegur Compañía de Seguridad, S.A. en el señalado periodo, expresada en euros, fue de 15,2599 euros).

La conclusión del informe especial sobre exclusión del derecho de suscripción preferente, que se adjunta como anexo 4, en el supuesto del artículo 159 del Texto Refundido de la Ley de Sociedades Anónimas, emitido por PricewaterhouseCoopers, como auditor de cuentas de Prosegur, establece:

*“Teniendo en cuenta todo lo indicado anteriormente, en nuestro juicio profesional, los métodos utilizados de conformidad con el segundo inciso del artículo 159.1.c), y los cálculos efectuados por los Administradores de la Sociedad para justificar el tipo de emisión de 15,25990445347 euros por acción para las nuevas acciones, así como la referencia a su valor de cotización, están adecuadamente expuestos en el informe de los Administradores. El tipo de emisión que se presenta a la aprobación de la Junta General Extraordinaria de Accionistas es superior al valor neto patrimonial de las acciones actualmente en circulación, que asciende a 2,6397 euros por acción y 1,8630 euros por acción, al 31 de diciembre de 2000, tomando como base las cuentas anuales consolidadas e individuales a dicha fecha, respectivamente.”*

Asimismo, la certificación emitida por el Auditor de cuentas de la Sociedad a los efectos previstos en el artículo 156.1.b) de la Ley de Sociedades Anónimas, establece:

*“Hemos verificado, de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas, la información preparada bajo la responsabilidad de los Administradores en el documento antes mencionado, respecto a los créditos destinados al aumento de capital, y que los mismos están totalmente vencidos por lo que cumplen los requisitos establecidos en el citado artículo 156 de que al menos en un 25 por 100, son líquidos, vencidos y exigibles, y que el vencimiento de los restantes no es superior a cinco años.*

*En nuestra opinión, el documento adjunto preparado por los Administradores ofrece información adecuada respecto a los créditos a compensar para aumentar el capital social de Prosegur Compañía de Seguridad, S.A. los cuales, al menos en un 25% son líquidos, vencidos y exigibles, y que el vencimiento de los restantes no es superior a cinco años.”*

El porcentaje que supone la presente ampliación de capital sobre el capital social del Emisor existente antes de la misma es del 2,85%. Las Nuevas Acciones representarán el 2,77% del capital, una vez aumentado.

Como ya se ha comentado anteriormente, debido a la relación directa existente entre la adquisición de JPI y la ampliación de capital por compensación de créditos objeto del presente Folleto, Prosegur solicitó el nombramiento de un experto independiente al Registro Mercantil de Madrid de acuerdo con lo dispuesto en el artículo 38 de la Ley de Sociedades Anónimas y en el artículo 338 del Reglamento del Registro Mercantil. La conclusión del informe elaborado por KPMG Auditores, S.L., en su condición de experto independiente designado por el Registro Mercantil de Madrid, establece lo siguiente:

*“De acuerdo con los procedimientos aplicados en nuestro trabajo, la información utilizada, los criterios de valoración aplicados, así como los aspectos relevantes de valoración, todo ello descrito en los apartados anteriores, y con el objetivo de cumplir con los requisitos establecidos en el artículo 38 del Texto Refundido de la Ley de Sociedades Anónimas, concluimos que los criterios de valoración aplicados son razonables, teniendo en consideración las especiales características de la operación planteada, y que, en su conjunto, los valores a los que éstos conducen, en un importe de 22.293.719 dólares de EE.UU. por una cuota indivisa del 12,10% de las Acciones, se corresponden, al menos, con el número, valor nominal y prima de emisión de las acciones a emitir en Prosegur Compañía de Seguridad, S.A. como contrapartida del crédito a compensar.”*



En virtud del ajuste realizado en el precio de compra, descrito en el cap. 0, el porcentaje sobre el precio total de compra de JPI finalmente pagado en acciones de Prosegur es del 11,94%.

El fondo de comercio generado en la compra JPI asciende, en principio, a 184,12 millones de euros (30.635 millones de pesetas), si bien, a la fecha de verificación del presente Folleto, este importe podría sufrir alguna variación al no haber terminado los trabajos necesarios para determinar la cifra exacta. La variación de la cifra de fondo de comercio podría alcanzar, como máximo, los 1 ó 1,5 millones de euros y afectaría a las cuentas "Reservas de Consolidación" y "Diferencias por tipo de cambio". Este ajuste, de producirse, se debería a la valoración que de los intereses minoritarios se incluía en el balance consolidado de JPI respecto a la joint venture Prosegur, S.A. (Argentina) (cuyo accionista "minoritario" era la propia Prosegur) y a la valoración de los intereses minoritarios que se realizaba en el balance consolidado de Prosegur respecto de la participación de JPI en la joint venture (valorado a un tipo de cambio US\$ - peseta distinto al tipo de cambio al que se valoraba en el consolidado de JPI).

El fondo de comercio generado en la adquisición de Juncadella Prosegur Internacional se amortizará, de forma lineal, en un plazo de 20 años, plazo máximo permitido por la LSA en el que la Sociedad estima que las compañías adquiridas generarán ingresos para Prosegur. No obstante, la amortización correspondiente al ejercicio 2001 será inferior a la del resto de ejercicio ya que, en el año 2001 el importe de la amortización es proporcional al número de meses en los que JPI a consolidado con Prosegur, es decir, 5 meses.

La amortización del fondo de comercio generado en la adquisición de JPI, supondrá un impacto anual en la cuenta de resultados de Prosegur de 9,21 millones de euros (1.532 millones de pesetas).

A efectos comparativos, en la siguiente tabla se incluye el resultado neto de Prosegur, individual y consolidado, a 30 de septiembre de 2001 y 31 de diciembre de 2000:

	<u>30/9/2001</u> <u>(9 meses)</u>	<u>31/12/2000</u>
Resultado neto individual	24.143	46.007
Resultado neto consolidado	26.727	50.659

**Efecto de la ampliación de capital sobre el PER (Price Earning Ratio):**

- Individual

<b>PER antes de la ampliación</b>	<b>Prosegur</b>
Beneficio individual a 31/12/2000 en millones de euros	46,0
Nº de acciones a 30/11/2001	60.000.000
Precio de la acción en euros a 30/11/2001	15,45
Capitalización en millones de euros a 30/09/2001	927
Beneficio por acción	0,77
Dividendo por acción	0,23
<b>PER</b>	<b>20,15</b>

<b>PER tras la ampliación</b>	<b>Prosegur</b>
Beneficio individual a 31/12/2000 en millones de euros	46,0
Nº de acciones tras la ampliación	61.712.464
Precio de la acción en euros a 30/11/2001 <sup>(*)</sup>	15,45
Capitalización en millones de euros tras la ampliación	953,5

Beneficio por acción	0,75
Dividendo por acción	0,23
<b>PER</b>	<b>20,72</b>

(<sup>1</sup>) Se ha tomado como precio el mismo que antes de la ampliación de capital (a 30/11/2001).

- Consolidado

<b>PER antes de la ampliación</b>	<b>Prosegur</b>
Beneficio consolidado a 31/12/2000 en millones de euros	50,7
Nº de acciones a 30/11/2001	60.000.000
Precio de la acción en euros a 30/11/2001	15,45
Capitalización en millones de euros a 30/09/2001	927
Beneficio por acción	0,84
Dividendo por acción	0,23
<b>PER</b>	<b>18,28</b>

<b>PER tras la ampliación</b>	<b>Prosegur</b>
Beneficio consolidado a 31/12/2000 en millones de euros	50,7
Nº de acciones tras la ampliación	61.712.464
Precio de la acción en euros a 30/11/2001( <sup>1</sup> )	15,45
Capitalización en millones de euros tras la ampliación	953,5
Beneficio por acción	0,82
Dividendo por acción	0,23
<b>PER</b>	<b>18,81</b>

(<sup>1</sup>) Se ha tomado como precio el mismo que antes de la ampliación de capital (a 30/11/2001).

La amortización del fondo de comercio generado en la adquisición de JPI y Cinieri supondrá un impacto en la cuenta de resultados de 10,24 millones de euros (1.703 millones de pesetas), de los que 9,21 millones de euros (1.532 millones de pesetas) corresponderán a JPI y el resto, 1,03 millones de euros (171 millones de pesetas) a Cinieri. Teniendo en cuenta que el beneficio por acción consolidado después de la ampliación de capital es de 0,82 euros (considerando el beneficio consolidado a 31 de diciembre de 2000), la amortización del fondo de comercio reduciría el beneficio por acción a 0,66 euros por acción, lo que supone una disminución de 0,16 euros por acción.

#### **II.5.5 Comisiones y gastos conexos de todo tipo que obligatoriamente haya de desembolsar el suscriptor**

La emisión de las Nuevas Acciones se hará libre de comisiones y gastos para el suscriptor.

#### **II.6 Comisión por inscripción y mantenimiento de saldos por el registro contable de las acciones**

Los gastos de inscripción de esta ampliación de capital serán a cargo de la Sociedad emisora y no serán repercutibles al suscriptor de las acciones. No obstante, las entidades adheridas al S.C.L.V. que lleven las cuentas de los titulares de las acciones podrán establecer, de acuerdo con la legislación vigente, comisiones y gastos en concepto de administración de valores.

## **II.7 Ley de circulación de los valores, con especial mención de la existencia o no de restricciones a su libre transmisibilidad**

Los Estatutos de Prosegur no contienen restricciones a la libre transmisibilidad de las acciones representativas de su capital social, teniendo lugar dicha transmisión por transferencia contable y produciendo la inscripción de la transmisión a favor del adquirente los mismos efectos que la tradición o entrega de los valores.

Resultan de aplicación las previsiones contenidas en la Ley de Mercado de Valores y disposiciones que la desarrollan, en la Ley de Sociedades Anónimas y en el Reglamento de Bolsas Oficiales de Valores.

## **II.8 Mercados secundarios organizados, nacionales o extranjeros donde cotizan los valores**

Las actuales acciones de Prosegur cotizan en las Bolsas de Valores de Madrid y Barcelona y a través del Sistema de Interconexión Bursátil (Mercado continuo).

Prosegur solicitará la admisión a cotización de las Nuevas Acciones en las Bolsas de Valores de Madrid y Barcelona, a través del Sistema de Interconexión Bursátil (Mercado continuo).

La Sociedad efectuará la solicitud de admisión a cotización oficial, asumiendo el compromiso de actuar con la máxima diligencia de forma que las acciones puedan comenzar a negociarse en los seis días hábiles bursátiles siguientes, salvo imprevistos, a la inscripción de las nuevas acciones como anotaciones en cuenta por parte del SCLV.

En el caso de que se produjesen retrasos en la admisión a cotización en Bolsa, Prosegur se obliga a dar publicidad de los motivos del retraso en los Boletines de Cotización de las Bolsas de Valores, así como a comunicar dicha circunstancia, de forma fehaciente, a MLGEMP y Transporte y a la Comisión Nacional del Mercado de Valores, sin perjuicio de la eventual responsabilidad contractual en la que puede incurrir la Sociedad.

Se hace constar que Prosegur conoce los requisitos y condiciones que según la legislación vigente se exigen para la admisión, permanencia y exclusión de los valores en los mercados secundarios oficiales, así como los requerimientos de sus organismos rectores, aceptando cumplirlos.

No obstante todo lo anterior, a pesar de que se actuará con la máxima diligencia, si las acciones no estuvieran admitidas a cotización en el plazo de seis (6) días hábiles bursátiles siguientes a la inscripción de las nuevas acciones como anotaciones en cuenta por parte del SCLV, la Sociedad estima que la admisión a cotización oficial se producirá antes de transcurrido un mes desde el cierre del período de suscripción.

## **II.9 Derechos y obligaciones de los titulares de las acciones de Prosegur**

Los titulares de las Nuevas Acciones tendrán los derechos y obligaciones inherentes a la condición de accionista, recogidos en la Ley de Sociedades Anónimas y en los Estatutos de Prosegur, depositados en la Comisión Nacional del Mercado de Valores. Las Nuevas Acciones tendrán los mismos derechos políticos y económicos que las actualmente en circulación.

### **II.9.1 Derecho a participar en el reparto de las ganancias sociales y en el patrimonio resultante de la liquidación**

Las Nuevas Acciones serán acciones ordinarias, pertenecientes a la misma clase y serie que las acciones actualmente existentes de Prosegur. En consecuencia, dichas Nuevas Acciones otorgarán a su titular el derecho a participar en el reparto de las ganancias sociales y en el patrimonio resultante de la liquidación, en los mismos términos que las acciones existentes, y todo ello de acuerdo con la vigente Ley de Sociedades Anónimas y con los Estatutos Sociales. No obstante, en relación al derecho al dividendo, dichas nuevas acciones participarán de los resultados de la Sociedad desde el 1 de enero de 2001, y tendrán por tanto derecho a recibir los dividendos que, en su caso, se acuerde distribuir con cargo a los resultados del ejercicio 2001 y siguientes.

En relación con el derecho al dividendo, las Nuevas Acciones darán derecho a sus titulares a participar en los resultados de Prosegur junto con y en las mismas condiciones que las acciones existentes, por lo que no tendrán derecho a un dividendo mínimo.

Los rendimientos a que den lugar las Nuevas Acciones se harán efectivos a través del SCLV o sus Entidades Adheridas y prescribirán a favor de Prosegur en el plazo de cinco años a partir del día señalado para comenzar su cobro.

### **II.9.2 El derecho de suscripción preferente en la emisión de Nuevas Acciones o de obligaciones convertibles en acciones**

Las Nuevas Acciones concederán a sus titulares el derecho de suscripción preferente en la emisión de nuevas acciones y en la emisión de obligaciones convertibles en acciones, así como el derecho de asignación gratuita de los aumentos de capital con cargo a reservas, salvo exclusión del derecho de suscripción preferente, de acuerdo con lo previsto en la Ley.

La Junta de Prosegur de 19 de noviembre de 2001 acordó la exclusión del derecho de suscripción preferente de los actuales accionistas en la emisión de las Nuevas Acciones objeto del presente Folleto.

### **II.9.3 Derecho a asistir y votar en las Juntas Generales y el de impugnar los acuerdos sociales**

Las Nuevas Acciones serán acciones ordinarias. Cada acción da derecho a un voto. El titular de las mismas gozará del derecho de asistir y votar en las Juntas Generales, así como el de impugnar los acuerdos sociales de acuerdo con el régimen general establecido en la Ley de Sociedades Anónimas. No obstante lo anterior, el artículo 18 de los Estatutos Sociales establece:

*“Podrán asistir y votar a las Juntas Generales los accionistas que sean titulares de, al menos, el uno por mil del capital social, siempre que sus acciones figuren inscritas en el correspondiente registro contable de las entidades adheridas al Servicio de Compensación y Liquidación de Valores, S.A. con cinco días de antelación a aquel en el que haya de celebrarse la Junta.*

*Los accionistas que individualmente no reúnan el número mínimo de acciones que se requiere para asistir y votar en las Juntas Generales, podrán agrupar sus acciones y delegar su representación en la Junta en una persona que habrá de tener la condición de accionista. la voluntad de ejercer este derecho de agrupación de acciones, y la identificación de su representante, deberá ser comunicada al Consejo de Administración de la Sociedad con, al*

*menos, cinco días de antelación a la fecha de celebración de la Junta; en caso contrario, no se considerará válido.”*

En cuanto a los quorums necesarios para la adopción de acuerdos, los Estatutos Sociales de Prosegur establecen los mismos quorums que los previstos en la Ley de Sociedades Anónimas.

Por lo que respecta al derecho de asistencia a las Juntas Generales de Accionistas, podrán asistir a las mismas, según se dispone en el artículo 18 de los Estatutos Sociales de Prosegur, los accionistas que tengan inscrita la titularidad de sus acciones en el registro contable correspondiente con cinco días de antelación a la celebración de la Junta, requisito que debe acreditarse mediante la presentación del oportuno certificado expedido por la entidad encargada del registro.

#### **II.9.4 Derecho de información**

Las Nuevas Acciones conferirán a sus titulares el derecho de información en los términos previstos en el artículo 112 de la Ley de Sociedades Anónimas.

Asimismo, los accionistas de Prosegur, gozan de aquellas especialidades que en materia de derecho de información son recogidas en el articulado de la Ley de Sociedades Anónimas de forma pormenorizada al tratar de la modificación de estatutos, ampliación y reducción de capital social, aprobación de las cuentas anuales, emisión de obligaciones convertibles o no en acciones, transformación, fusión y escisión, disolución y liquidación de la sociedad, y otros actos u operaciones societarias.

#### **II.9.5 Prestaciones accesorias y demás privilegios, facultades y deberes que conlleve la titularidad de las acciones del Emisor**

Las Nuevas Acciones serán acciones ordinarias, que no llevarán aparejadas prestaciones accesorias ni privilegios, facultades o deberes diferentes de los que atribuyen las acciones existentes.

#### **II.9.6 Fecha en que los derechos y obligaciones del accionista comienzan a regir para las Nuevas Acciones**

Conforme a lo indicado en el apartado II.6.1 anterior, el suscriptor de Nuevas Acciones será reputado accionista de Prosegur en idénticos términos que los actuales accionistas de la Sociedad y gozarán, por tanto, de los derechos políticos y económicos inherentes a la condición de accionista de Prosegur, a partir de la fecha de otorgamiento de la escritura de ampliación de las Nuevas Acciones. No obstante lo anterior, en relación al derecho dividendo, las Nuevas Acciones participarán de los resultados de la Sociedad desde el 1 de enero de 2001, y tendrán por tanto derecho a recibir los dividendos que, en su caso, se acuerde distribuir con cargo a los resultados del ejercicio 2001 y siguientes.

#### **II.10 Solicitudes de suscripción o adquisición**

##### **II.10.1 Colectivo de potenciales inversores a los que se ofrecen los valores**

Las Nuevas Acciones se ofrecen a MLGEMP y Transporte que podrán suscribirlas en la proporción siguiente:

- (i) MLGEMP tendrá derecho a suscribir 733.913 acciones de nueva emisión en compensación de su crédito líquido, vencido y exigible por importe de U.S.\$ 9.554.451, contabilizado por la Sociedad en un importe de 11.199.444,44 euros.
- (ii) Transporte tendrá derecho a suscribir 978.551 acciones de nueva emisión en compensación de su crédito líquido, vencido y exigible por importe de U.S.\$ 12.739.268, contabilizado por la Sociedad en un importe de 14.932.592,58 euros.

Las Nuevas Acciones suscritas serán inscritas en el SCLV y en la Entidad Adherida correspondiente, como entidades encargadas del registro contable de las mismas, a nombre de MLGEMP y Transporte.

MLGEMP y Transporte han asumido frente a Prosegur el compromiso de no ofrecer, vender o celebrar operaciones de derivados sobre las Nuevas Acciones, sin la autorización expresa por escrito de Prosegur, en el plazo de seis meses a contar desde la fecha de inscripción de la ampliación de capital en los registros contables del Servicio de Compensación y Liquidación de Valores, S.A. Sin perjuicio de lo anterior, MLGEMP y Transporte podrán pignorar esas acciones de Prosegur como garantía real de financiaciones cuya amortización no pueda producirse antes de la expiración del plazo de seis meses referido.

Sin embargo, MLGEMP y Transporte quedarán liberados del compromiso de inmovilización señalado en el párrafo anterior y serán libres de vender las citadas acciones si Prosegur emite acciones en favor de un tercero en relación con una fusión o adquisición.

Adicionalmente, MLGEMP y Transporte podrán también vender acciones de Prosegur dentro del citado plazo de seis meses siempre que se modifique la estructura de control del accionista mayoritario de ésta, Gubel, S.L., o éste venda, transmita o grave las acciones de Prosegur de las que es titular y como resultado de esa transacción Gubel, S.L. rebaje su participación en el capital social de Prosegur por debajo del 30% o, en general, cuando la transacción afecte a un porcentaje del capital social de Prosegur superior al 5%. A estos efectos, se entenderá que se ha producido un cambio de control en Gubel, S.L. siempre que el accionista mayoritario último de Gubel, S.L. deje de ser titular, directa o indirectamente, de, al menos, el 50,1% del capital social con derecho a voto de Gubel, S.L. Asimismo, MLGEMP y Transporte podrán vender acciones de Prosegur conjuntamente con Gubel, S.L. en los términos que se describen en el apartado VI.3 del presente Folleto.

### **II.10.2 Período de suscripción**

El periodo para la suscripción se iniciará el día hábil siguiente a la verificación y registro de este Folleto y documentación complementaria por la Comisión Nacional del Mercado de Valores y terminará transcurridos siete días naturales.

A estos efectos, cada uno de los potenciales suscriptores deberá comparecer en la Notaría de Madrid de D. Ricardo Vilas de Escauriaza, manifestando su voluntad de suscribir la totalidad de las Nuevas Acciones que le corresponden en compensación de la totalidad de su Crédito frente a la Sociedad.

En caso de no cubrirse enteramente la ampliación en el período de suscripción, el capital quedará aumentado únicamente en la cuantía de las suscripciones realizadas, según lo dispuesto en el artículo 161 del Texto Refundido de la Ley de Sociedades Anónimas.

La Junta de Prosegur de 19 de noviembre ha facultado al Consejo de Administración, con facultad expresa de sustitución en cualquiera de sus miembros y en el Secretario del Consejo de Administración, para llevar a cabo las actuaciones necesarias para ejecutar el acuerdo de ampliación de capital.

### **II.10.3 Fecha de desembolso**

Al tratarse de una ampliación de capital por compensación de créditos, no es aplicable.

### **II.10.4 Entrega de las Nuevas Acciones**

La entidad agente, Santander Central Hispano Investment, S.A. con CIF número A-08161507 y con domicilio en Plaza de Canalejas, 1.- 28014 Madrid (en adelante, "SCHI") entidad adherida al SCLV, que ha sido designada por el Emisor a estos efectos, emitirá los correspondientes documentos acreditativos de la suscripción de las Nuevas Acciones por MLGEMP y Transporte y llevará a cabo las demás operaciones relativas a la asignación de las correspondientes acciones de nueva emisión a MLGEMP y Transporte, todo ello de acuerdo con lo dispuesto en el Real Decreto 116/1992 de 14 de febrero sobre representación de valores por medio de anotaciones en cuenta y compensación y liquidación de operaciones bursátiles y en la Ley de Sociedades Anónimas.

Una vez inscrito en el Registro Mercantil de Madrid el aumento de capital social de Prosegur se presentará en el SCLV copia autorizada de la correspondiente escritura.

La entrega de las Nuevas Acciones se realizará de forma automática por el SCLV, una vez comunicada por SCHI, la identidad de los suscriptores. El SCLV emitirá las correspondientes referencias de registro y lo comunicará a la Entidad Adherida. Asimismo, el SCLV procederá a la inscripción de las Nuevas Acciones como anotaciones en cuenta a favor de MLGEMP y Transporte.

### **II.11 Derechos de suscripción preferente**

La Junta Prosegur de 19 de noviembre de 2001 acordó la exclusión del derecho de suscripción preferente para los actuales accionistas de Prosegur, en la emisión de las Nuevas Acciones.

El acuerdo adoptado por la Junta de Prosegur de 19 de noviembre, relativo al derecho de suscripción preferente, establece literalmente lo siguiente:

*"Al referirse la presente ampliación de capital a un aumento de capital por compensación de créditos, queda excluido el derecho de suscripción preferente que corresponde a los actuales accionistas de la Sociedad".*

- Entidades que suscribirán la presente ampliación de capital:

La presente ampliación de capital se suscribirá por MLGEMP y Transporte, a fin de compensar los créditos que MLGEMP y Transporte ostentan frente a la Sociedad según se ha detallado en el apartado II.5.4.

- Valor real de las acciones de la Sociedad

La conclusión del informe especial sobre exclusión del derecho de suscripción preferente, que se adjunta como anexo 4, en el supuesto del artículo 159 del Texto Refundido de la Ley de Sociedades Anónimas, emitido por PricewaterhouseCoopers, como auditor de cuentas de Prosegur, establece, en relación con el valor real de las acciones de la Sociedad, lo siguiente:

*"Les informamos que el valor de cotización por acción ha sido el siguiente, según certificación del correspondiente organismo bursátil:*

Período de cotización

Valor de cotización por acción  
(euros)

Cotización media ponderada por el volumen de acciones en las treinta sesiones anteriores al 5 de julio de 2001

15,2599

Cotización al 25 de octubre de 2001

14,22

*A efectos informativos, les indicamos que la cotización de las acciones de una Sociedad durante un determinado período previo es un elemento de referencia objetivo del mercado para estimar su valoración, salvo que concurran circunstancias que la distorsionen, que desconocemos que existan en la presente emisión.*

*En la medida que el valor real de la entidad coincida con el de cotización, la emisión de acciones a precios inferiores al de cotización podría originar una dilución en el valor de las acciones en circulación. En este caso, considerando el tipo de emisión propuesto de la acción, no existiría un efecto dilutivo consignable.”*

(...)

*“Teniendo en cuenta todo lo indicado anteriormente, en nuestro juicio profesional, los métodos utilizados de conformidad con el segundo inciso del artículo 159.1.c), y los cálculos efectuados por los Administradores de la Sociedad para justificar el tipo de emisión de 15,25990445347 euros por acción para las nuevas acciones, así como la referencia a su valor de cotización, están adecuadamente expuestos en el informe de los Administradores. El tipo de emisión que se presenta a la aprobación de la Junta General Extraordinaria de Accionistas es superior al valor neto patrimonial de las acciones actualmente en circulación, que asciende a 2,6397 euros por acción y 1,8630 euros por acción, al 31 de diciembre de 2000, tomando como base las cuentas anuales consolidadas e individuales a dicha fecha, respectivamente.”*

#### Aportaciones no dinerarias

La ampliación de capital objeto del presente Folleto podrá ser suscrita por los acreedores que se indican a continuación, en los siguientes términos:

- i) MLGEMP tendrá derecho a suscribir 733.913 acciones de nueva emisión en compensación de su crédito líquido, vencido y exigible por importe de U.S.\$ 9.554.451, contabilizado por la Sociedad en un importe de 11.199.444,44 euros.
- ii) Transporte tendrá derecho a suscribir 978.551 acciones de nueva emisión en compensación de su crédito líquido, vencido y exigible por importe de U.S.\$ 12.739.268, contabilizado por la Sociedad en un importe de 14.932.592,58 euros.

Debido a la relación directa existente entre la adquisición del Grupo Juncadella Prosegur Internacional, S.A. por parte de Prosegur a las entidades MLGEMP y Transporte y la ampliación de capital por compensación de créditos objeto del presente Folleto, Prosegur solicitó el nombramiento de un experto independiente al Registro Mercantil de Madrid de acuerdo con lo dispuesto en el artículo 38 del Texto Refundido de la Ley de Sociedades Anónimas y en el artículo 338 del Reglamento del Registro Mercantil. La conclusión del informe elaborado por KPMG Auditores, S.L., en su condición de experto independiente designado a tal efecto por el Registro Mercantil de Madrid, de fecha 30 de octubre de 2001, establece lo siguiente:

*“De acuerdo con los procedimientos aplicados en nuestro trabajo, la información utilizada, los criterios de valoración aplicados, así como los aspectos relevantes de valoración, todo ello descrito en los apartados anteriores, y con el objetivo de cumplir con los requisitos establecidos en el artículo 38 del Texto Refundido de la Ley de Sociedades Anónimas,*



*concluimos que los criterios de valoración aplicados son razonables, teniendo en consideración las especiales características de la operación planteada, y que, en su conjunto, los valores a los que éstos conducen, en un importe de 22.293.719 dólares de EE.UU. por una cuota indivisa del 12,10% de las Acciones, se corresponden, al menos, con el número, valor nominal y prima de emisión de las acciones a emitir en Prosegur Compañía de Seguridad, S.A. como contrapartida del crédito a compensar.”*

#### Ampliación de capital por compensación de créditos

La certificación emitida por el Auditor de cuentas de la Sociedad a los efectos previstos en el artículo 156.1.b) de la Ley de Sociedades Anónimas, establece:

*“Hemos verificado, de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas, la información preparada bajo la responsabilidad de los Administradores en el documento antes mencionado, respecto a los créditos destinados al aumento de capital, y que los mismos están totalmente vencidos por lo que cumplen los requisitos establecidos en el citado artículo 156 de que al menos en un 25 por 100, son líquidos, vencidos y exigibles, y que el vencimiento de los restantes no es superior a cinco años.*

*En nuestra opinión, el documento adjunto preparado por los Administradores ofrece información adecuada respecto a los créditos a compensar para aumentar el capital social de Prosegur Compañía de Seguridad, S.A. los cuales, al menos en un 25% son líquidos, vencidos y exigibles, y que el vencimiento de los restantes no es superior a cinco años.”*

### **II.12 Colocación y adjudicación de las nuevas acciones**

#### **II.12.1 Entidades que intervienen en la colocación de las Nuevas Acciones**

La suscripción de las Nuevas Acciones se realizará en la Notaría de Madrid de D. Ricardo Vilas de Escauriaza. Por su parte, actuará como entidad agente de la emisión SCHI.

No existe comercialización de valores en la emisión objeto de este Folleto, por tratarse de una ampliación de capital realizada para compensar los Créditos frente a la Sociedad del que son titulares los suscriptores de las Nuevas Acciones, MLGEMP y Transporte.

#### **II.12.2 Entidad Directora de la emisión**

No interviene Entidad Directora alguna.

#### **II.12.3 Entidades aseguradoras**

La presente emisión no está asegurada.

#### **II.12.4 Prorrateso**

No existirá prorrateso, dadas las características de la emisión.

## **II.13 Terminación del proceso**

### **II.13.1 Transcripción literal de la previsión acordada para el caso de suscripción incompleta**

Los acuerdos de la Junta de Prosegur de 19 de noviembre, establece lo siguiente:

*“De conformidad con lo dispuesto en el artículo 161 de la Ley de Sociedades Anónimas, se prevé la suscripción incompleta, en cuyo caso el importe de la emisión quedará reducido a la cantidad efectivamente suscrita.”*

Sin perjuicio de lo anterior, los acuerdos de la Junta de Prosegur de 19 de noviembre establece que cada uno de los acreedores (MLGEMP y Transporte) a los que se dirige el presente aumento de capital, que quiera suscribir la misma, deberá suscribir totalmente el número de Nuevas Acciones a que tenga derecho, compensándose la totalidad de su Crédito, no siendo admisible la suscripción parcial por parte de un acreedor.

Por último, mencionar que, de acuerdo con lo previsto en el contrato de compraventa de las acciones de JPI y Armor suscrito entre la Sociedad y MLGEMP y Transporte, si la presente ampliación de capital no fuese suscrita por MLGEMP y Transporte, Prosegur quedaría liberado del pago de los créditos cuya compensación motivan la presente ampliación de capital.

### **II.13.2 Plazo y forma de entrega de los certificados definitivos de las Nuevas Acciones**

Las Nuevas Acciones estarán representadas mediante anotaciones en cuenta. y, consecuentemente, se constituirán como tales en virtud de su inscripción en el registro central del SCLV, practicándose en el mismo día las correspondientes inscripciones a favor de MLGEMP y Transporte como titulares de las Nuevas Acciones por la Entidad Adherida. Está previsto que la referida inscripción tenga lugar en el plazo máximo de 5 días hábiles a contar desde la fecha del otorgamiento de la escritura de ampliación de las Nuevas Acciones. La entrega de las Nuevas Acciones se producirá mediante su inscripción en dichos registros a nombre de sus titulares.

Inscritas en el SCLV las Nuevas Acciones, MLGEMP y Transporte podrán obtener los certificados de legitimación de acuerdo con lo previsto en el RD 116/1992.

## **II.14 Gastos del proceso**

Los gastos estimados del proceso son los que se indican a continuación, con carácter meramente indicativo, dada la dificultad de precisar su importe definitivo a la fecha de elaboración del presente Folleto:

	(En euros)
Tasas C.N.M.V. (Emisión y Admisión)	1.533,32
Tarifas y cánones del SCLV y Bolsa	1.335,72
Asesoramiento legal y financiero	72.121,45
Otros gastos (Notaría, Registros, ITP,...)	270.335,60
<b>TOTAL</b>	<b>345.326,09</b>

Los gastos del proceso suponen el 33,6% del importe nominal de la ampliación de capital. Todos los gastos del proceso correrán a cargo de Prosegur.

## **II.15 Régimen fiscal aplicable a la operación de ampliación de capital**

Se facilita a continuación un breve extracto del régimen fiscal aplicable a las inversiones que se deriven de la ampliación de capital objeto del presente Folleto, a cuyo efecto se tiene en cuenta exclusivamente la legislación estatal vigente y los aspectos de carácter general que puedan afectar a los inversores.

Estos deberán tener en cuenta tanto sus posibles circunstancias fiscales especiales, como la legislación vigente en el momento de la obtención, y declaración de las rentas correspondientes.

### **II.15.1 Régimen fiscal aplicable a la adquisición de los valores**

La adquisición de las Nuevas Acciones está exenta del Impuesto sobre Transmisiones y Actos Jurídicos Documentos (modalidad Transmisiones Patrimoniales Onerosas) y del Impuesto sobre el Valor Añadido, en los términos previstos en el artículo 108 de la Ley del Mercado de Valores y concordantes de las leyes reguladores de los impuestos citados.

### **II.15.2 Régimen fiscal aplicable a los rendimientos y a la transmisión de los valores**

#### *II.15.2.1 Inversores residentes en España*

##### **(A) Impuesto sobre la Renta de las Personas Físicas**

Tendrán la consideración de rendimientos del capital mobiliario para los contribuyentes por el Impuesto sobre la Renta de las Personas Físicas (I.R.P.F.) los dividendos, primas de asistencia a Juntas o cualquier otra utilidad percibida de la entidad en virtud de su condición de accionistas.

A efectos de su integración en la base imponible del I.R.P.F., el rendimiento íntegro se cuantificará, con arreglo a lo dispuesto en el artículo 23 de la Ley, en el 140% de los importes mencionados, no obstante se cuantificará en el 100% cuando se trate de acciones adquiridas dentro de los dos meses anteriores a la fecha en que aquéllos se hubieran satisfecho cuando, con posterioridad a esta fecha, dentro del mismo plazo, se produzca una transmisión de valores homogéneos. Para el cálculo del rendimiento neto serán deducibles los gastos de administración y depósito de las acciones, en la forma prevista en el artículo 24 de la Ley del Impuesto sobre la Renta de las Personas Físicas y otras Normas Tributarias de 9 de diciembre de 1998 (Ley del I.R.P.F.).

Los accionistas tendrán derecho a deducir de la cuota líquida total del I.R.P.F. el 40% del importe íntegro percibido por tales conceptos. No se aplicará esta deducción en relación con los rendimientos que correspondan a acciones adquiridas dentro de los dos meses anteriores a la fecha en que aquéllos se hubieran satisfecho cuando, con posterioridad a esta fecha, dentro del mismo plazo, se produzca una transmisión de valores homogéneos.

Las transmisiones de acciones realizadas por contribuyentes del I.R.P.F., así como las restantes alteraciones patrimoniales contempladas en el artículo 31 de la Ley del I.R.P.F., darán lugar a ganancias y pérdidas patrimoniales, que se integrarán en la base imponible y se someterán a tributación de acuerdo con las normas generales para este tipo de rentas. Entre dichas normas cabe destacar:

- (i) La ganancia o pérdida patrimonial, en caso de transmisión a título oneroso, se establecerá por diferencia entre el importe satisfecho por la adquisición de los valores – incrementado en los gastos y tributos inherentes a la misma- y el importe de la enajenación – minorado en los gastos y tributos inherentes a la misma- (téngase en cuenta que las acciones adquiridas por canje conservan los valores fiscales y antigüedad de las entregadas).

(ii) En el caso de que las acciones transmitidas (o las que se canjearon por ellas) hubieran sido adquiridas con anterioridad al 31 de diciembre de 1994, serán de aplicación las reducciones previstas en la disposición transitoria novena de la Ley del Impuesto sobre la Renta de las Personas Físicas.

(iii) El importe de la enajenación vendrá determinado por la cotización en el mercado secundario oficial de valores españoles en la fecha en que se produzca aquélla o por el precio pactado cuando sea superior a la cotización.

(iv) El importe obtenido por la venta de derechos de suscripción preferente minorará el coste de adquisición de las acciones de las que los mismos procedan, a efectos de futuras transmisiones, hasta que el coste de adquisición quede reducido a cero. Las cantidades percibidas en exceso sobre el coste de adquisición se considerarán ganancia patrimonial.

(v) Cuando el inversor posea valores homogéneos adquiridos en distintas fechas, se entenderán transmitidos los adquiridos en primer lugar. Cuando se transmitan derechos de suscripción, pero no su totalidad, se entenderá que los transmitidos corresponden a los valores adquiridos en primer lugar.

(vi) La entrega de nuevas acciones, total o parcialmente liberadas, por la sociedad a sus accionistas, no constituye renta para éstos.

En el supuesto de acciones totalmente liberadas, el valor de adquisición de las nuevas y de las antiguas de las que procedan, quedará fijado en el resultado de dividir el coste total de las antiguas entre el número de acciones, tanto antiguas como liberadas, que correspondan. Para las acciones parcialmente liberadas se estará al importe realmente satisfecho.

La antigüedad de las acciones totalmente liberadas será la misma de la de las acciones de las que procedan.

(vii) No se computarán como pérdidas patrimoniales las derivadas de la transmisión de acciones cotizadas en alguno de los mercados secundarios oficiales de valores españoles cuando el contribuyente hubiera adquirido valores homogéneos dentro de los dos meses anteriores o posteriores a dicha transmisión. Las pérdidas patrimoniales se integrarán, en su caso, a medida que se transmitan las acciones que permanezcan en el patrimonio del contribuyente.

## (B) Impuesto sobre Sociedades

Los contribuyentes del Impuesto sobre Sociedades (I.S.) integrarán en su base imponible el importe íntegro de los dividendos o participaciones en beneficios y las demás rentas obtenidas de la transmisión de las acciones o por cualquier otro concepto, así como los gastos inherentes a la participación, en la forma prevista en los artículos 10 y siguientes de la Ley 43/1995 de 27 de diciembre, del Impuesto sobre Sociedades (Ley del I.S.).

Los contribuyentes del I.S., tendrán derecho a una deducción del 50% de la cuota íntegra que corresponda a la base imponible derivada de los dividendos o participaciones en beneficios en los términos previstos en el artículo 28 de la Ley del I.S., a cuyo efecto se considerará que la base imponible es el importe íntegro de los mismos.

Esta deducción no será aplicable, entre otros supuestos contemplados en dicho precepto, cuando los dividendos o participaciones en beneficios correspondan a acciones adquiridas dentro de los dos meses anteriores a la fecha en que aquéllos se hubieran satisfecho cuando con posterioridad a esta fecha, dentro del mismo plazo, se produzca una transmisión de valores homogéneos.

La deducción anterior será del 100% cuando los dividendos o participaciones en beneficios procedan de una participación, directa o indirecta de al menos el 5% del capital, que se hubiera

poseído de manera ininterrumpida durante el año anterior al día en que sea exigible el beneficio que se distribuya y se cumplan los demás requisitos exigidos por el artículo 28 de la Ley del I.S.

Los contribuyentes del I.S. también tendrán derecho a las restantes deducciones para evitar la doble imposición previstas en el artículo 28 de la Ley del I.S.

(C) Retenciones a cuenta

En general, tanto los contribuyentes del I.R.P.F., como los sujetos pasivos del I.S., soportarán una retención del 18% del importe íntegro del beneficio distribuido, a cuenta de los referidos impuestos, en la forma prevista en los Reales Decretos 214/1999, de 5 de febrero y 537/1997, de 14 de abril. La retención a cuenta será deducible de la cuota líquida del I.R.P.F. o de la cuota íntegra del I.S. y, en caso de insuficiencia de cuota, dará lugar a las devoluciones previstas en el artículo 85 de la Ley del I.R.P.F. y en el artículo 145 de la Ley del I.S.

(D) Impuesto sobre el Patrimonio

Sin perjuicio de lo que resulte de los Convenios para evitar la doble imposición suscritos por España, las personas físicas que adquieran acciones objeto de esta oferta, que estén obligadas a presentar declaración por el Impuesto del Patrimonio, deberán declarar las acciones que posean el 31 de diciembre de cada año por el valor de cotización medio del cuarto trimestre.

El Ministerio de Economía y Hacienda publica anualmente dicha cotización media.

(E) Impuesto sobre Sucesiones y Donaciones

La transmisión de acciones por causa de muerte o donación en favor de personas físicas, se encuentra sometida a las reglas generales del Impuesto sobre Sucesiones y Donaciones. En caso de transmisión gratuita a favor de un sujeto pasivo del Impuesto sobre Sociedades, el incremento de patrimonio que se produzca tributará de acuerdo con las normas del Impuesto sobre Sociedades.

*II.15.1.2 Inversores no residentes a efectos fiscales en España.*

(A) Impuesto sobre la Renta de no Residentes

Las rentas obtenidas por los titulares de las acciones que tengan la condición de contribuyentes por el Impuesto sobre la Renta de no Residentes, tanto por el concepto de dividendos, como con motivo de la transmisión de las mismas, tendrán la consideración de rentas obtenidas en España, con o sin establecimiento permanente, en los términos de la Ley 41/1998, de 9 de diciembre, del Impuesto sobre la Renta de no Residentes y Normas Tributarias.

El régimen fiscal que se describe a continuación es de carácter general, por lo que se deben tener en cuenta las particularidades de cada sujeto pasivo y las que puedan resultar de los convenios internacionales suscritos entre España y otros países para evitar la doble imposición.

(A.1) Rentas obtenidas mediante establecimiento permanente

Las rentas de las acciones obtenidas por un establecimiento permanente en España tributarán con arreglo a las normas del Capítulo III de la mencionada Ley 41/1998, sin perjuicio de lo dispuesto en los Convenios para evitar la doble imposición suscritos por España, que pueden determinar la no tributación de las rentas correspondientes o la aplicación de tipos reducidos.

Las citadas rentas estarán sujetas a retención a cuenta del Impuesto sobre la Renta de no Residentes en los mismos supuestos y condiciones que se han mencionado para los contribuyentes por el Impuesto sobre Sociedades residentes en España.

(A.2) Rentas obtenidas sin mediación de establecimiento permanente

Las rentas obtenidas de las acciones por personas o entidades no residentes en España que actúen, a estos efectos, sin establecimiento permanente, tributarán por el Impuesto sobre la Renta de no Residentes con arreglo a las normas del Capítulo IV de la Ley 41/1998, de cuyo régimen se pueden destacar los siguientes extremos, sin perjuicio de lo dispuesto en los Convenios para evitar la doble imposición suscritos por España, que podría determinar la no tributación de las rentas correspondientes o la aplicación de tipos reducidos:

(i) La base imponible correspondiente a los dividendos y otros rendimientos de capital se cuantificará en el importe íntegro del rendimiento obtenido, calculado de acuerdo con las normas de la Ley 40/1998, sin que sean aplicables a tal efecto las reducciones de dicha Ley.

(ii) La compañía pagadora efectuará una retención a cuenta de dicho impuesto en el momento del pago del 25%, o la que sea procedente en virtud de disposición legal o convenio para evitar la doble imposición cuando resultaren debidamente acreditadas las condiciones para su disfrute, que será deducible de la cuota a pagar en la autoliquidación del inversor. En los supuestos en que el tipo impositivo aplicable sea inferior al 25%, por aplicación de normas especiales o de algún convenio internacional, el importe retenido en exceso dará derecho a obtener la devolución de la Hacienda Pública.

(iii) El inversor, su representante fiscal en España, o el depositario o gestor de su inversión deberán cumplimentar la autoliquidación correspondiente, con sujeción al procedimiento y modelo de declaración regulados en la Orden Ministerial de 22 de diciembre de 1.999, o el que proceda en cada momento. Dicha declaración no será obligatoria cuando se hubiera soportado la oportuna retención a cuenta.

No obstante, en la actualidad se encuentra vigente un procedimiento especial, aprobado por la Orden del Ministerio de Economía y Hacienda de 13 de abril de 2000, sobre el procedimiento para hacer efectivas las retenciones a no residentes al tipo de retención que corresponda en cada caso o para excluir la retención, cuando en el procedimiento de pago intervengan entidades financieras domiciliadas en España que sean depositarias o gestionen el cobro de las rentas de dichos valores.

De acuerdo con esta norma, en el momento de distribuir el dividendo, la compañía retendrá el tipo general de retención de los Impuestos sobre la Renta de las Personas Físicas y sobre Sociedades (actualmente el 18%) y transferirá el importe líquido a las entidades depositarias. Las entidades depositarias que acrediten, en la forma establecida, el derecho a la aplicación de tipos reducidos o a la exclusión de retenciones de sus clientes recibirá de inmediato, para el abono a los mismos, el importe retenido en exceso. Cuando no se acredite el derecho a la tributación a tipo reducido o a la exclusión de retención, la entidad depositaria remitirá a la Compañía, por cuenta de sus clientes, la diferencia entre el tipo de retención general (actualmente 18%) y el tipo aplicable a no residentes (actualmente 25%).

(A.3) Las ganancias patrimoniales tributarán al tipo del 35%, mediante autoliquidación que debe cumplimentar el sujeto pasivo, su representante fiscal o el depositario o gestor de las acciones del no residente en España, con sujeción al procedimiento y modelo de declaración previstos en la Orden Ministerial de 22 de diciembre de 1.999, o los que procedan en cada momento.

La base imponible correspondiente a las ganancias patrimoniales se determinará aplicando, a cada alteración patrimonial que se produzca, las normas previstas en la sección 4, a) del capítulo I del Título II, salvo el artículo 31, apartados 2 y 3a) de la Ley 40/1998, del Impuesto sobre la Renta de las Personas Físicas y otras Normas Tributarias. En el caso de entidades no residentes, cuando la ganancia patrimonial provenga de una adquisición a título lucrativo, su importe será el valor normal de mercado del elemento adquirido.

A dichos efectos, se tendrán en cuenta para el cálculo de la ganancia o pérdida los gastos y tributos inherentes a la adquisición y enajenación, en tanto se justifiquen adecuadamente.

A los contribuyentes que sean personas físicas que actúen en España sin establecimiento permanente, en el caso de que las acciones transmitidas (o las que se canjearon por ellas) hubieran sido adquiridas con anterioridad al 31 de diciembre de 1994, les serán de aplicación las reducciones previstas en la disposición transitoria novena de la Ley del Impuesto sobre la Renta de las Personas Físicas.

La tributación se realizará de forma separada para cada devengo total o parcial de renta sometida a gravamen, sin que sea posible compensación alguna entre las mismas.

Estarán exentas las rentas derivadas de la transmisión de dichos valores en mercados secundarios oficiales de valores españoles, obtenidas por personas físicas o entidades no residentes, sin mediación de establecimiento permanente en territorio español, que sean residentes en un estado que tenga suscrito con España un convenio para evitar la doble imposición con cláusula de intercambio de información.

Estarán igualmente exentas las ganancias patrimoniales derivadas de las acciones, obtenidas por residentes en otros Estados miembros de la Unión Europea, con sujeción a lo dispuesto en el artículo 13 de la Ley 41/1998. La exención no será aplicable a las rentas obtenidas a través de países o territorios calificados reglamentariamente como paraísos fiscales.

#### (B) Impuesto sobre el Patrimonio

Sin perjuicio de lo que resulte de los Convenios para evitar la doble imposición suscritos por España, las personas físicas deben tributar por el Impuesto sobre el Patrimonio en España de acuerdo con una escala comprendida entre 0,2% y el 2,5%, en relación con los bienes o derechos que estén situados, puedan ejercitarse o deban cumplirse en territorio español a 31 de diciembre de cada año. A tal fin las acciones negociadas en mercados organizados se valoran por la cotización media del cuarto trimestre de cada año.

El Ministerio de Economía y Hacienda publica anualmente la cotización media del cuarto trimestre a efectos de este Impuesto.

La tributación se realiza mediante autoliquidación que debe ser presentada por el sujeto pasivo, su representante fiscal en España, el depositario o gestor de sus acciones en España, con sujeción al procedimiento previsto en la Orden Ministerial de 22 de diciembre de 1999.

#### (C) Impuesto sobre Sucesiones y Donaciones

La transmisión de bienes o derechos que estén situados, puedan ejercitarse o hayan de cumplirse en España, por causa de muerte o donación, a favor de personas físicas tributa en España por este impuesto cualquiera que sea la residencia del transmitente y del beneficiario, de acuerdo con una escala variable entre el 0% y el 81,6%.

Las sociedades no son sujetos pasivos de este impuesto y las rentas que obtengan de esta fuente deben tributar, de acuerdo con las normas del Impuesto sobre Sociedades o del Impuesto sobre la Renta de no Residentes, según los casos, como ganancias patrimoniales, y por el valor de mercado de las acciones adquiridas.

### **II.16 Finalidad de la operación**

La finalidad inmediata de la presente emisión de acciones es la compensación de los Créditos que MLGEMP y Transporte ostentan frente a la Sociedad.

En última instancia, el presente aumento de capital tiene por finalidad cumplir los compromisos asumidos por la Sociedad en los acuerdos relativos a la adquisición del Grupo Juncadella Prosegur Internacional, S.A. en virtud de los cuales la Sociedad se comprometió, previo acuerdo de la Junta

General de Accionistas, a entregar a los vendedores (MLGEMP y Transporte) un determinado número de acciones de la Sociedad de nueva emisión en compensación de los créditos adquiridos por estos frente a la Sociedad en virtud de la referida operación de compraventa según se ha detallado en el apartado II.5.4.

En cuanto a las razones estratégicas que han motivado la adquisición de JPI, debemos destacar las siguientes:

- El Grupo JPI es uno de los principales operadores en el mercado latinoamericano cuya principal actividad es la prestación de servicios en el sector de la seguridad privada.
- El Grupo JPI opera en el mercado latinoamericano, considerado un mercado estratégico y con un enorme potencial de crecimiento.
- Para el Grupo Prosegur es un objetivo estratégico convertirse en el líder en todos aquellos mercados en los que tiene presencia.
- Posibilidad de exportar know-how del Grupo Prosegur en su actividad principal hacia mercados y compañías menos eficientes.

De esta forma, la adquisición del Grupo JPI ofrece al Grupo Prosegur:

- Una oportunidad única de penetrar en el mercado brasileño, considerado un mercado con un enorme potencial de crecimiento.
- La posibilidad de adquirir el control total sobre la joint venture que mantenía en la actualidad con el Grupo JPI en Argentina, Uruguay y Chile.
- La posibilidad de convertirse en uno de los mayores operadores del mercado de transporte de fondos en Latinoamérica.
- Una excelente plataforma de crecimiento para la actividad de vigilancia y alarmas al amparo de la reconocida marca Juncadella Prosegur.
- Un enorme potencial de mejora en ambas actividades (transporte de fondos y vigilancia) en términos de crecimiento del negocio y rentabilidad.
- En relación con este último punto, debe destacarse la gran oportunidad que tiene el Grupo Prosegur para mejorar la rentabilidad del Grupo JPI mediante:
  - ◆ La aplicación de la tecnología y sistemas de gestión del Grupo Prosegur;
  - ◆ La consecución de un mayor poder de compra frente a sus proveedores (blindados, alarmas, etc.);
  - ◆ La mejora de la facturación a través de la red de clientes del Grupo Prosegur; y
  - ◆ La consecución de economías de escala en la actual estructura del Grupo JPI.

En la tabla siguiente se incluyen los principales datos financieros (consolidados) de JPI durante los tres últimos ejercicios y el período de nueve meses terminado el 30 de septiembre de 2001:



ESP millones	30/9/2001	% <sup>1</sup>	2000	% <sup>1</sup>	1999	% <sup>1</sup>	1998	% <sup>1</sup>
Ventas	57.914	100	64.723	100	60.096	100	70.270	100
EBITDA	5.351	9,24	8.038	12,42	7.700	12,81	4.717	6,71
Beneficio Neto	-1.314	-	2.564	3,96	-57	-	334	0,48
ESP millones	30/9/2001	% <sup>2</sup>	2000	% <sup>2</sup>	1999	% <sup>2</sup>	1998	% <sup>2</sup>
Capital social	4.005	12,02	3.801	12,24	3.801	12,46	3.380	10,29
Activos totales	33.330	100	31.054	100	30.507	100	32.835	100
Inmovilizado	15.967	47,91	17.809	57,35	17.399	57,03	19.097	58,16
Deuda Bancaria Neta(*)	-483	-	5.072	16,33	6.069	19,89	9.306	28,34
Fondos Propios	7.281	21,85	9.356	30,13	7.392	24,23	6.959	21,19
Deuda Bancaria Neta/EBITDA	-9%	-	0,63 x	-	0,79 x	-	1,97 x	-
Deuda Bancaria Neta/Fondos Propios	-6.6%	-	54%	-	82%	-	134%	-

<sup>1</sup> Porcentaje sobre facturación del período

<sup>2</sup> Porcentaje sobre pasivos totales del período

(\*) El saldo negativo a 30 de septiembre de 2001, por -481 millones de pesetas, se debe a que durante el mes de septiembre Prosegur prestó 35 millones de US\$ (6.475 millones de pesetas) al Grupo JPI a fin de refinanciar la deuda bancaria de JPI. Por tanto, a partir de ese momento, el endeudamiento de JPI es frente a Prosegur y no frente a entidad de crédito alguna.

Tipo de cambio empleado: para el cálculo de ventas, EBITDA y beneficio neto se ha utilizado, para el período de enero a julio de 2001, el tipo de cambio de compra, para el mes de agosto 1US\$ = 182 ESP, y para el mes de septiembre 1US\$ = 185 ESP. En el caso de las cifras de balance del año 2001 (capital, activos totales, inmovilizado, deuda bancaria neta y fondos propios), se ha empleado el tipo de cambio 1 US\$ = 185 ESP. Para los años 2000, 1999 y 1998 se ha empleado el tipo de cambio medio dólar – peseta durante el año 2000 (1 US\$ = 181 ESP)

## **II.17 Datos relativos a la negociación de las acciones de Prosegur previamente admitidas a cotización en Bolsa**

### **II.17.1 Número de acciones por clases y valor nominal admitidas a negociación bursátil en la fecha de elaboración del presente Folleto**

A la fecha del presente Folleto, se encuentran admitidas a negociación en las Bolsas de Valores de Madrid y Barcelona, a través el Sistema de Interconexión Bursátil (Mercado Continuo), la totalidad de las acciones representativas del capital de Prosegur, es decir, 60.000.000 acciones, de una única clase y serie.

Está previsto que se admitan a cotización en las Bolsa de Valores de Madrid y Barcelona, a través del Sistema de Interconexión Bursátil (Mercado Continuo) la totalidad de las Nuevas Acciones de Prosegur.

### **II.17.2 Evolución de la contratación y de las cotizaciones de Prosegur en los ejercicios 1999, 2000 y los meses transcurridos de 2001**

Los datos que figuran a continuación se refieren a la negociación en el Sistema de Interconexión Bursátil (Mercado Continuo) de las acciones de Prosegur.

Año 1999	Nº de acciones negociadas	Nº días cotizados	Acciones negociadas por día		Cotizaciones (en euros)	
			Máximo	Mínimo	Máximo	Mínimo
Enero	1.347.138	19	206.010	14.882	10,24	8,70
Febrero	8.331.424	20	2.387.197	38.040	9,32	7,57
Marzo	4.686.617	23	629.808	31.691	10,50	8,60
Abril	3.018.853	19	622.447	33.226	11,45	10,06
Mayo	3.287.093	21	485.446	5.112	11,30	10,30
Junio	947.935	22	325.165	2.870	11,20	10,15
Julio	1.966.598	22	334.834	9.144	10,82	8,50
Agosto	1.076.364	22	268.697	3.223	9,50	7,85
Septiembre	1.225.001	22	175.526	6.042	9,96	8,05
Octubre	3.403.973	20	840.466	4.670	8,40	7,00
Noviembre	3.362.840	21	495.408	4.146	9,55	7,72
Diciembre	1.332.594	19	278.303	7.370	9,07	7,90
Total	33.986.430	250	N/A	N/A	N/A	N/A

N/A: No aplica

Año 2000	Nº de acciones negociadas	Nº días cotizados	Acciones negociadas por día		Cotizaciones (en euros)	
			Máximo	Mínimo	Máximo	Mínimo
Enero	3.123.303	20	834.507	20.695	12,15	8,50
Febrero	4.632.574	21	856.441	30.748	11,80	10,30
Marzo	3.407.437	23	579.728	4.296	14,30	10,50
Abril	2.417.844	18	1.184.372	7.304	14,35	11,05
Mayo	2.281.468	22	454.852	219	14,30	12,80
Junio	1.315.885	22	337.257	523	14,00	11,49
Julio	3.721.634	21	896.167	12.249	14,80	12,25
Agosto	814.597	23	177.596	1.478	14,00	13,02
Septiembre	949.430	21	323.189	395	13,80	11,61
Octubre	1.944.539	21	215.625	3.229	12,15	9,30
Noviembre	2.159.480	21	658.310	1.811	11,95	10,02
Diciembre	1.072.128	17	505.630	5.274	12,84	9,15
Total	27.840.319	250	N/A	N/A	N/A	N/A

N/A: No aplica

Año 2001	Nº de acciones negociadas	Nº días cotizados	Acciones negociadas por día		Cotizaciones (en euros)	
			Máximo	Mínimo	Máximo	Mínimo
Enero	1.400.699	22	347.159	5.750	13,49	10,26
Febrero	1.120.255	20	210.032	6.750	13,00	11,20
Marzo	675.922	22	140.577	2.837	13,20	11,21
Abril	706.012	19	204.069	450	12,58	11,40
Mayo	3.695.930	22	993.080	526	15,50	12,24
Junio	1.824.471	21	217.939	8.301	16,00	14,84
Julio	4.002.135	22	986.318	1.948	15,69	12,00
Agosto	1.245.781	21	242.767	4.400	15,00	12,62
Septiembre	1.039.078	20	156.374	2.613	13,65	11,50
Octubre	1.241.736	13	221.135	860	14,99	12,94
Noviembre	5.256.906	22	1.101.666	44.045	15,45	13,61
Diciembre	1.407.291	16	274.849	1.660	16,20	14,69
Total	16.952.019	202	N/A	N/A	N/A	N/A

### II.17.3 Resultados y dividendos por acción

Tabla II.17.3 Prosegur y su Grupo Consolidado:

Fuente: Prosegur

EUROS	31/12/00	31/12/99	31/12/98
Beneficio individual ejercicio (MM euros)	46,0	17,6	15,4
Capital fin ejercicio (MM euros)	36,0	36,0	36,1
Nº de acciones fin ejercicio	60.000.000	60.000.000	60.000.000
Beneficio individual por acción (euros)	0,8	0,3	0,3
Beneficio consolidado (MM euros)	50,7	26,0	22,7
Beneficio consolidado por acción (euros)	0,8	0,4	0,4
PER individual (al cierre del ejercicio)	15,65	41,14	46,75
PER consolidado (al cierre del ejercicio)	14,2	20,5	26,3
Pay-out individual (%)	29,8%	78,0%	77,9%
Pay-out consolidado (%)	27%	52,7%	53,0%
Devolución de capital (euros)	0	0	0
Cotización en euros a cierre de ejercicio	12,00	8,89	9,95

PESETAS	31/12/00	31/12/99	31/12/98
Beneficio individual ejercicio (MM Ptas.)	7.655,0	2.924,0	2.566,0
Capital fin ejercicio (MM Ptas.)	5.989,9	5.989,9	6.000,0
Nº de acciones fin ejercicio	60.000.000	60.000.000	60.000.000
Beneficio individual por acción (Ptas.)	127,6	48,7	42,8
Beneficio consolidado (MM Ptas.)	8.429,0	4.326,1	3.775,3
Beneficio consolidado por acción (Ptas.)	140,5	72,1	62,9
PER individual (al cierre del ejercicio)	15,65	40,97	46,69
PER consolidado (al cierre del ejercicio)	14,2	20,5	26,3
Pay-out individual (%)	29,8%	78,0%	77,9%
Pay-out consolidado (%)	27%	52,7%	53,0%
Devolución de capital (Ptas.)	0	0	0
Cotización en pesetas a cierre de ejercicio	1.997	1.479	1.655

### II.17.4 Variaciones del capital de Prosegur realizadas durante los tres últimos ejercicios cerrados y el ejercicio contable

Véase epígrafe III.3.4.

### II.17.5 Acciones de Prosegur no admitidas a negociación en Bolsa

Prosegur tiene todas las acciones representativas de su capital social admitidas a negociación en las Bolsas de Valores de Madrid y Barcelona, a través del Sistema de Interconexión Bursátil. Prosegur solicitará la admisión a cotización de las Nuevas Acciones en la Bolsas de Valores de Madrid y Barcelona.

### II.17.6 Valores emitidos por Prosegur que hayan sido objeto de oferta pública de adquisición de valores

Las acciones de Prosegur no han sido objeto de ofertas públicas de adquisición.

## **II.18 Participantes en la confección del folleto informativo.**

### **II.18.1 Personas que han participado en el diseño y/o asesoramiento de la ampliación**

Han participado en el diseño o asesoramiento de la presente operación las siguientes entidades:

- Garrigues & Andersen, asesor legal de Prosegur.
- PricewaterhouseCoopers, auditores de Prosegur.
- Chase Manhattan Bank, asesor financiero de Prosegur.
- Santander Central Hispano Investment, entidad agente.
- Uría y Menéndez, asesores legales de MLGEMP y Transporte en la operación de compraventa de las acciones de JPI y Armor.

### **II.18.2 Declaración de Prosegur sobre su vinculación o intereses económicos de los expertos y/o asesores con Prosegur o con entidades controladas por ésta**

Excepto por el hecho de que Chase Manhattan Bank es banco agente y prestamista de Prosegur en el préstamo sindicado por importe de 240.000.000 de euros utilizado para financiar parcialmente la compra del Grupo Juncadella Prosegur Internacional, S.A., la Sociedad no tiene constancia de que exista otra vinculación de ningún tipo (derechos políticos, laborales, familiares, etc.) o interés económico alguno entre Prosegur o alguna entidad controlada por ésta y el resto de las entidades mencionadas en el apartado II.19.1 distinta de la estrictamente profesional, relacionada con la asesoría legal y financiera.

**CAPÍTULO III**

---

**EL EMISOR Y SU CAPITAL**

---

## **CAPÍTULO III.- EL EMISOR Y SU CAPITAL**

### **III.1 Identificación y su objeto social**

#### **III.1.1 Denominación social, Código de Identificación Fiscal. Domicilio Social.**

La denominación social del Emisor es "Prosegur Compañía de Seguridad, S.A.".

Prosegur Compañía de Seguridad, S.A. está domiciliada en Madrid, calle Pajaritos, número 24.

El Código de Identificación Fiscal de la Sociedad es A-28.430.882.

#### **III.1.2 Objeto social**

El artículo 2 de los Estatutos Sociales de Prosegur, que a continuación se transcribe, establece el siguiente objeto social:

"Artículo 2º.- De conformidad con lo establecido en la Ley 23/1992, de 30 de julio, de Seguridad Privada, y sin perjuicio de las competencias que tiene atribuidas los Cuerpos y Fuerzas de Seguridad del Estado, las Sociedad tendrá por objeto la prestación, dentro del ámbito de todo el territorio nacional, de los siguientes servicios y actividades:

- a) Vigilancia y protección de bienes, establecimientos, espectáculos, certámenes o convenciones.
- b) La protección de personas determinadas, previa la autorización correspondiente.
- c) El depósito, custodia, recuento y clasificación de monedas y billetes, títulos, valores y demás objetos que por su valor económico y expectativas que generen, o por su peligrosidad, puedan requerir protección especial, sin perjuicio de las actividades propias de las entidades financieras.
- d) El transporte y distribución de los objetos a que se refiere el apartado anterior a través de los distintos medios, realizándolos, en su caso, mediante vehículos cuyas características sean determinadas por el Ministerio del Interior, de forma que no puedan confundirse con los de las Fuerzas Armadas ni con los de las Fuerzas y Cuerpos de la Seguridad.
- e) Instalación y mantenimiento de aparatos, dispositivos y sistemas de seguridad.
- f) La explotación de centrales para la recepción, verificación y transmisión de señales de alarmas y su comunicación a las Fuerzas y Cuerpos de la Seguridad, así como la prestación de servicios de respuesta cuya realización no sea de la competencia de dichas Fuerzas y Cuerpos.
- g) Planificación y asesoramiento de las actividades propias de las empresas de seguridad.
- h) Prestación de servicios de vigilancia y protección de la propiedad rural mediante guardas particulares del campo.

Quedan expresamente excluidas del objeto social todas aquellas actividades para cuyo ejercicio la Ley exija requisitos especiales que no cumpla la sociedad y en especial las actividades de intermediación financiera reservadas por la legislación de las Instituciones de

Inversión Colectiva de carácter financiero, y por la Ley del Mercado de Valores y disposiciones complementarias, a las Instituciones de Inversiones Colectivas.”

La actividad principal de Prosegur se encuadra en los epígrafes 74.602 (vigilancia) y 63110 (transporte) de la Clasificación Nacional de Actividades Económicas (C.N.A.E.).

### **III.2 Informaciones legales**

#### **III.2.1 Fecha y forma de constitución de la Sociedad emisora. Datos de su inscripción en el Registro Mercantil. Duración de la Sociedad.**

##### **Constitución y denominación**

Prosegur Compañía de Seguridad, S.A. fue constituida como sociedad anónima el 14 de mayo de 1.976, dando comienzo sus actividades el 27 de julio de ese mismo año (fecha en que la Dirección de Seguridad del Estado, entonces Dirección General de Seguridad, concedió la preceptiva autorización administrativa) bajo la denominación Compañía de Seguridad, S.A. Prosegur ante el Notario de Madrid, don Alejandro Bergamo Llabres, bajo el número 1.764 de orden de su protocolo.

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

##### **Duración de la Sociedad**

Según el artículo 4 de los Estatutos Sociales, la duración de la Sociedad es indefinida.

##### **Inscripción en el Registro Mercantil de Madrid**

Prosegur se encuentra inscrita en el Registro Mercantil de Madrid, al tomo 4.237, folio 22, Sección 3ª, Hoja número 32.805, inscripción 1ª.

##### **Lugares donde puede consultarse la documentación más relevante**

Los Estatutos Sociales, estados contables y financieros, y cualquier otro documento relativo a la Sociedad de los que se citan en este Folleto pueden ser consultados en el domicilio social (Prosegur está domiciliada en Madrid, calle Pajaritos, 24). También pueden consultarse todos los documentos legales objeto de inscripción en el Registro Mercantil de Madrid.

#### **III.2.2 Forma jurídica y legislación especial aplicable**

Prosegur tiene carácter mercantil y reviste la forma de Sociedad Anónima. En consecuencia, se rige por la normativa aplicable a dichas sociedades, particularmente por la Ley de Sociedades Anónimas y por la legislación del Mercado de Valores.

Además, y con carácter general, el Grupo Prosegur está sometido en el desarrollo de sus actividades a la legislación sobre seguridad privada, cuyas principales normas de ámbito estatal son las siguientes:

- Ley 23/1992, de 30 julio, de Seguridad Privada.
- Real Decreto 2364/1994, de 9 diciembre, que aprueba el Reglamento de la Ley 23/1992, de 30 julio, de Seguridad Privada.

- Orden del Ministerio de Justicia e Interior, de 7 julio 1995, que da cumplimiento a diversos aspectos del Reglamento aprobado por Real Decreto 2364/1994, de 9 diciembre.

### **III.3 Informaciones sobre el capital**

#### **III.3.1 Importe nominal del capital suscrito y desembolsado**

A la fecha de presentación del presente Folleto el capital social de Prosegur es de 36.000.000 euros y está representado por 60.000.000 de acciones de 0,60 euros de valor nominal cada una de ellas. El capital social se encuentra totalmente suscrito y desembolsado.

Todas las acciones gozan de iguales derechos políticos y económicos y se encuentran admitidas a cotización en las Bolsas de Valores de Madrid y Barcelona e incorporadas al Sistema de Interconexión Bursátil (Mercado Continuo).

#### **III.3.2 Importes a liberar**

No hay importes pendientes de suscribir o desembolsar.

#### **III.3.3 Clases y series de acciones. Derechos políticos y económicos y forma de representación**

Todas las acciones emitidas corresponden a una única clase y serie, sin que existan acciones privilegiadas, gozan de plenos derechos políticos y se encuentran representadas mediante anotaciones en cuenta, rigiéndose conforme a lo previsto en el artículo 60 de la vigente Ley de Sociedades Anónimas y en la normativa reguladora del mercado de valores, cuya llevanza corresponde al Servicio de Compensación y Liquidación de Valores (en adelante "S.C.L.V.").

El artículo 9 de los Estatutos Sociales, que se transcribe a continuación, establece los derechos que confieren las acciones:

"Artículo 9.- De la condición de socio.-

La acción confiere a su titular legítimo la cualidad de socio, con los derechos y obligaciones que le son inherentes, conforme a lo dispuesto en estos Estatutos y en la Ley.

Son derechos de los socios:

- a) El de participar en el reparto de las ganancias sociales y en el patrimonio resultante de la liquidación.
- b) El de suscripción preferente en la emisión de nuevas acciones o de obligaciones convertibles en acciones, en proporción al número de acciones que posea.
- c) El de asistir y votar en las Juntas Generales y el de impugnar los acuerdos sociales.
- d) El de información.

(...)"



### III.3.4 Cuadro esquemático de la evolución del capital social en los últimos tres años

Fecha	Concepto	Nº acciones final	Capital social resultante (euros)	Nominal por acción
Consejo de Administración 22 de marzo de 1999	Redenominación del capital social a euros	60.000.000	36.000.000	0,60

Con fecha 22 de marzo de 1999, el Consejo de Administración de la Sociedad acordó la redenominación del capital social en euros, resultando un capital social final de 36.000.000 de euros.

### III.3.5 Existencia de empréstitos de obligaciones convertibles, canjeables o con “warrants”

No existen empréstitos de obligaciones convertibles, canjeables o con “warrants” emitidos por Prosegur.

### III.3.6 Títulos que representen las ventajas atribuidas a fundadores y promotores y bonos de disfrute

No existen ventajas atribuidas a fundadores o promotores de la Sociedad.

### III.3.7 Capital autorizado

En la Junta General de Accionistas de Prosegur, celebrada el 30 de abril de 1999, se adoptaron, entre otros, el siguiente acuerdo:

*“El Consejo de Administración solicitó de la Junta la autorización, por plazo de cinco años, para acordar en una o varias veces el aumento de capital social hasta una cifra determinada en la oportunidad u cuantía que el Consejo decida, sin previa consulta a la Junta General. Estos aumentos no podrán ser superiores, en ningún caso, a la mitad del capital social en el momento de la autorización, y por tanto, caso de ser concedida, dichos aumentos no podrían ser superiores a la cifra de DIECIOCHO MILLONES DE EUROS (18.000.000), habiendo de realizarse en cualquier caso mediante aportaciones dinerarias.*

*La Junta, con el voto favorable de 36.125.420 acciones, y 25.380 votos en contra (de un total de 36.150.800 votos en manos de los asistentes), acordó autorizar al Consejo de Administración para aumentar el capital social en la forma y con los límites y requisitos establecidos en el artículo 153 de la Ley de Sociedades Anónimas.*

*En consecuencia, el Consejo de Administración de la sociedad, queda facultado para aumentar el capital social, sin previa consulta a la Junta General, y en una o varias veces hasta la cifra máxima de DIECIOCHO MILLONES (18.000.000) DE EUROS –2.994.948.000 pesetas-, en el plazo máximo de cinco años, en la forma y condiciones que considere oportuno dentro de los límites y en las condiciones establecidas en el artículo 153 de la Ley de Sociedades Anónimas.*

*Igualmente, la Junta, por igual número de votos a favor, en contra y abstenciones, acordó autorizar al Consejo de Administración para que de conformidad a lo establecido en La Legislación del Mercado de Valores y demás disposiciones complementarias y concordantes, pueda solicitar de las*

*Bolsas Oficiales de Madrid y Barcelona y/o del mercado continuo la admisión a cotización de los títulos que se puedan emitir como consecuencia de la ampliación de capital que pudiere acordar el Consejo de Administración, en el ejercicio de la autorización conferida al efecto.*

...”

Hasta la fecha de verificación del presente Folleto, el Consejo de Administración de Prosegur no ha hecho uso de esta autorización.

- Autorización al Consejo de Administración para la emisión de obligaciones convertibles

En la Junta General de Accionistas de Prosegur, celebrada el 30 de abril de 1999, se adoptaron, entre otros, el siguiente acuerdo:

*“El Consejo de Administración propuso igualmente a la Junta la autorización y delegación de la facultad de acordar y llevar a efecto la emisión de obligaciones convertibles en acciones en el Consejo de Administración, para que éste, dentro de límite y plazo de cinco años que se le concede, determine el resto de los condicionantes no fijados por la Junta, entre otros el valor nominal unitario, interés, vencimientos, primas y costes de las obligaciones si lo tuvieren, el importe total y las series de los valores a emitir, fecha y plazos en que deba abrirse la suscripción, y de las oportunas de conversión, carácter subordinado o no de la emisión, así como la constitución del Sindicato de obligacionistas, las reglas fundamentales que hayan de regir las relaciones jurídicas entre la sociedad y Sindicato de obligacionistas y las características del mismo, así como cualquier otro aspecto no determinado por la Junta.*

*Las bases y modalidades de conversión, concebidas en términos amplios y genéricos, estableciendo los límites dentro de los cuales podría actuar el Consejo si hace uso de la autorización y delegación que se solicita fueron propuestas a la Junta en los siguientes términos:*

*Importe de la autorización: Límite máximo de DIECIOCHO MILLONES (18.000.000) DE EUROS nominales en una o varias veces –2.994.948.000 pesetas-*

...

*La Junta, con el voto favorable de 36.125.420 acciones, 25.380 votos en contra y ninguna abstención, acordó acceder a las propuestas de autorización que le fueron formuladas por el Consejo de Administración, en los términos que han quedado transcritos.”*

Hasta la fecha de verificación del presente Folleto, el Consejo de Administración de Prosegur no ha hecho uso de esta autorización.

No existe autorización de la Junta General de Accionistas para emitir obligaciones canjeables o con warrants.

### **III.3.8 Condiciones a las que los Estatutos someten las modificaciones del capital**

El artículo 17 de los Estatutos Sociales establece que para acordar la emisión de obligaciones, el aumento o la reducción de capital, la transformación, la fusión o la escisión de la sociedad y, en general, cualquier modificación de los Estatutos Sociales, habrán de concurrir a la Junta General, en primera convocatoria, accionistas presentes o

representados que posean, al menos, el 50% del capital suscrito con derecho a voto. En segunda convocatoria, será suficiente la concurrencia del 25% de dicho capital.

Cuando concurren accionistas que representen menos del 50% del capital suscrito con derecho a voto, para acordar la emisión de obligaciones, el aumento o la reducción de capital, la transformación, la fusión o la escisión de la sociedad y, en general, cualquier modificación de los Estatutos Sociales, el artículo 17 requiere el voto favorable de los dos tercios del capital presente o representado en la Junta.

### **III.4 Número y valor nominal de acciones propias**

#### **III.4.1 Movimientos de la autocartera durante los ejercicios 1998, 1999, 2000 y el período transcurrido de 2001:**

Fecha	Nº Títulos comprados	Nº títulos vendidos	Valor de Compra (miles euros)	Precio Medio de Compra (euros)	Valor de Venta (miles euros)	Precio medio venta (euros)	Precio de Venta (miles euros)	Benef. (miles euros)
31-12-97	-	-	-	-	-	-	-	-
Año 98	27.965	-	246	8,80	-	-	-	-
Año 99	256.409	-	2.044	7,97	-	-	-	-
Año 00	191.026	(150.000)	1.980	12,00	(1.207)	9,49	1.424	216
Año 01	20.185	-	237	11,73	-	-	-	-

A la fecha de presentación del presente Folleto, la Sociedad tiene 345.585 acciones en autocartera. Del total de acciones en autocartera, 313.440 acciones se encuentran totalmente provisionadas, con un coste de 542,06 millones de pesetas, al estar destinadas a cubrir los compromisos asumidos por la Sociedad en los Planes de 2001 y 2000 de retribución a directivos y administradores ejecutivos que se mencionan en el apartado VI.2.4 siguiente, el resto, 32.145, cuyo coste ha sido de 58,8 millones de pesetas, han sido adquiridas de conformidad con la autorización genérica otorgada por la Junta de 29 de junio de 2001.

En la Junta General Extraordinaria celebrada el 29 de junio de 2001, se acordó autorizar al Consejo de Administración de la Sociedad para la adquisición derivativa de acciones propias, directamente o a través de Sociedades del Grupo, de conformidad con la normativa vigente.

En concreto, el acuerdo Cuarto de la Junta General de Prosegur de 29 de junio de 2001, establece lo siguiente:

*“La Junta, por unanimidad, acordó autorizar al Consejo de Administración, por un plazo máximo de dieciocho meses, para la adquisición derivativa de acciones propias ya existentes, de forma directa o a través de sociedades filiales o dominadas, y por el precio máximo determinado que tenga conforme a la cotización en Bolsa el día de su adquisición y mínimo el valor nominal. Las acciones adquiridas al amparo de esta autorización junto con las adquiridas y las que se adquieran para atender las necesidades del “Plan 2000” y del “Plan 2001” –ambos de Retribución en Acciones a determinados directivos del Grupo- habrán de respetar en todo momento los límites y los requisitos establecidos en el artículo 75 y Disposición Adicional 1ª, 2, del Texto Refundido de la Ley de Sociedades Anónimas.*

*Así mismo, la Junta, por igual unanimidad, acordó dejar sin efecto, en la parte no transcurrida, el plazo que a estos mismos fines, fue conferido por la Junta*

*General Ordinaria de Accionistas de la Sociedad, celebrada el 9 de mayo de 2000.”*

Con anterioridad a esta autorización, la Junta General de Accionistas de Prosegur había autorizado al Consejo de Administración la adquisición derivativa de acciones propias en las Juntas de 9 de mayo de 2000, 30 de abril de 1999 y 1 de junio de 1998.

#### **III.4.2 Autocartera cruzada**

Ninguna de las filiales participadas en más de un 50% poseen acciones de la Sociedad, ni han realizado operaciones sobre acciones de la Sociedad durante los tres últimos ejercicios.

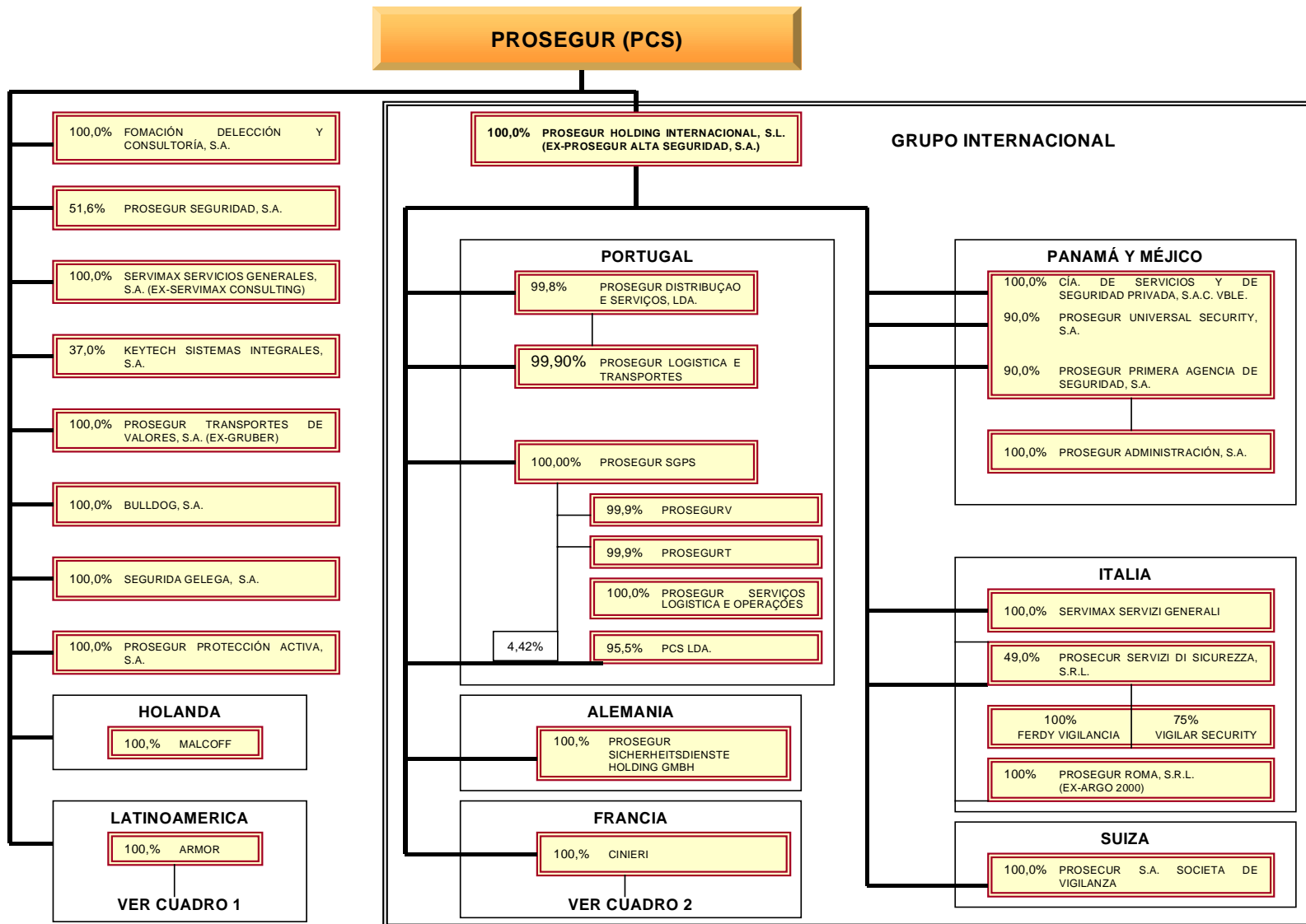
#### **III.5 Beneficios y dividendos por acción de los ejercicios 1998, 1999 y 2000**

Ver apartado II.18.3.

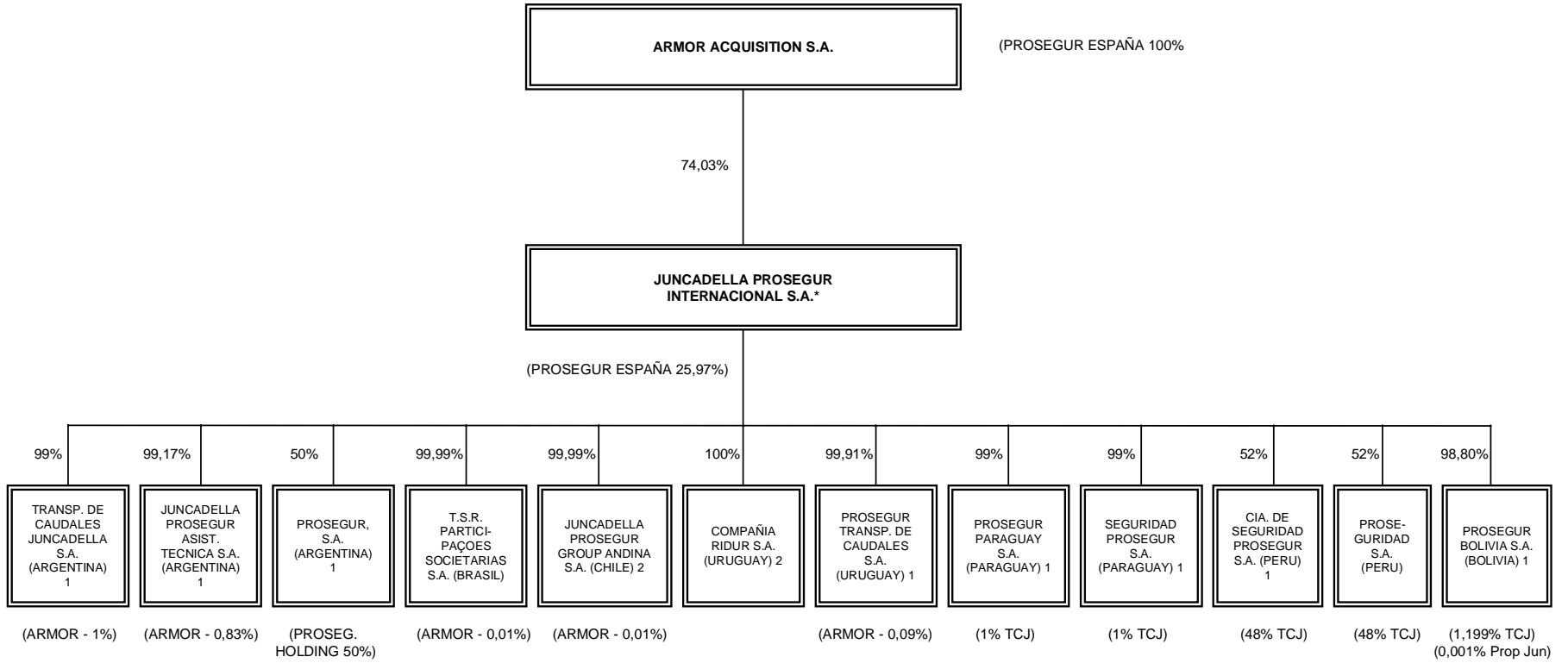
#### **III.6 Grupos de sociedades**

##### **III.6.1 Información del grupo al que pertenece el emisor**

Prosegur es la cabecera de un grupo de sociedades (en los términos establecidos en el artículo 4 de la Ley 24/1998, de 28 de julio, del Mercado de Valores) que consolida sus cuentas mediante el método de integración global. El siguiente gráfico muestra la configuración básica del Grupo a la fecha de la presentación del Folleto.



# CUADRO 1



VER CUADRO 1.1

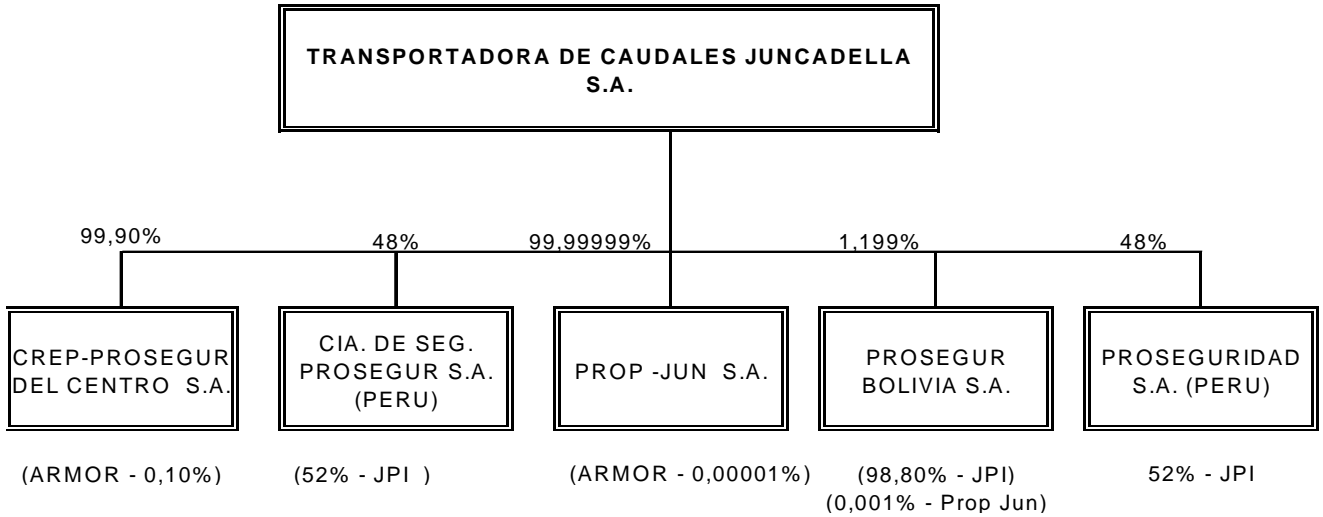
VER CUADRO 1.2

VER CUADRO 1.3

VER CUADRO 1.4

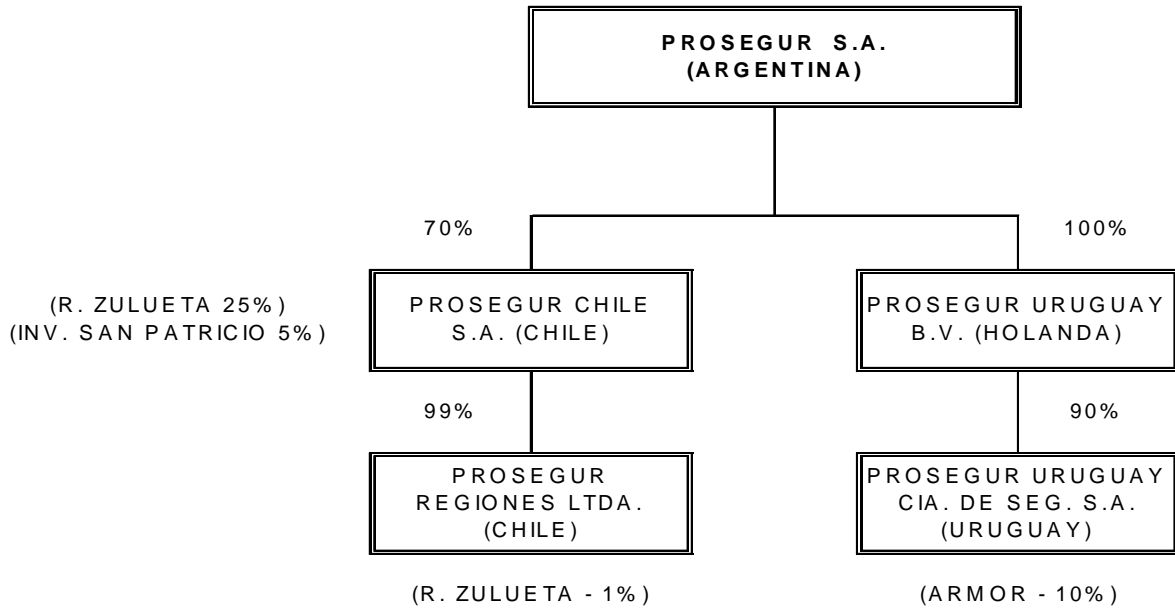
### CUADRO 1.1

JPI - 99%  
ARMOR - 1%



## CUADRO 1.2

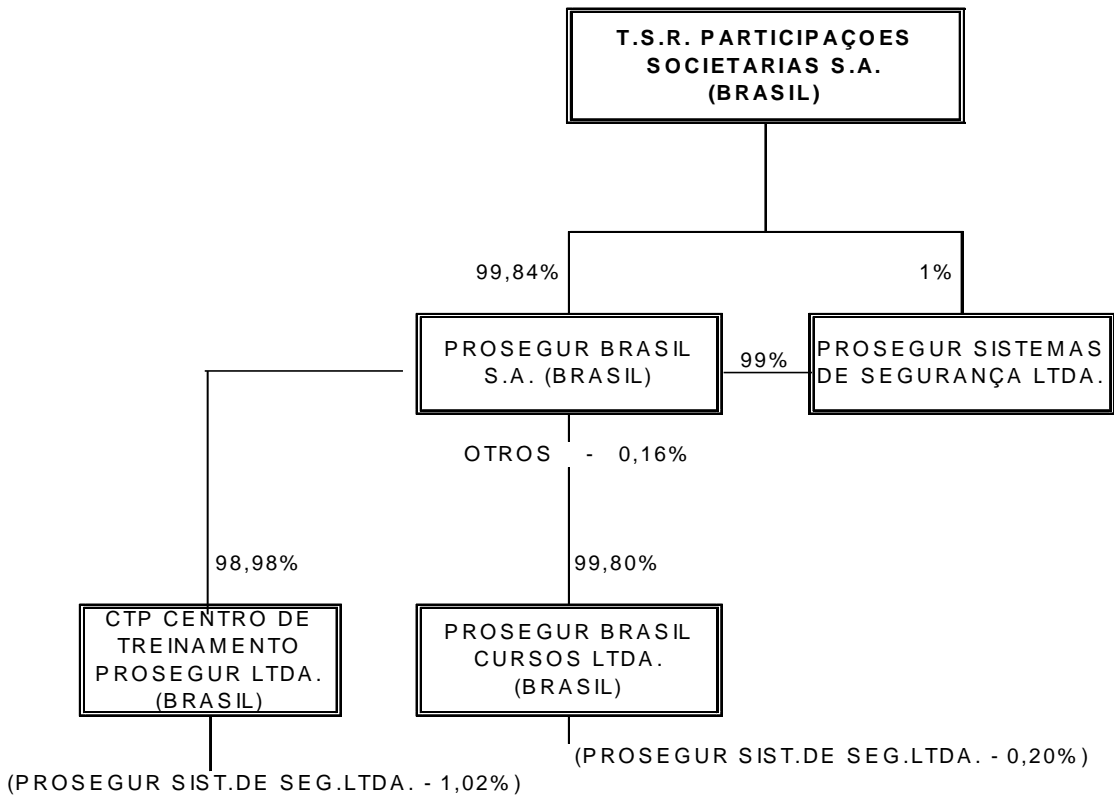
JPI - 50%  
PROSEGUR ESPAÑA - 50%





### CUADRO 1.3

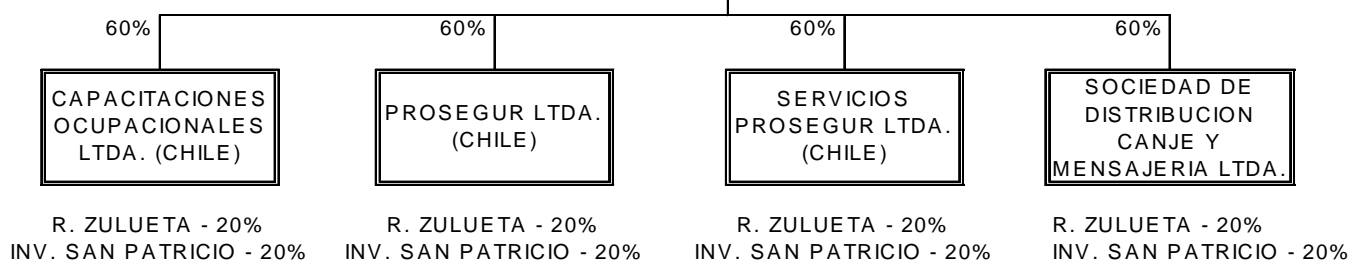
JPI - 99,9999%  
ARMOR - 0,0001%



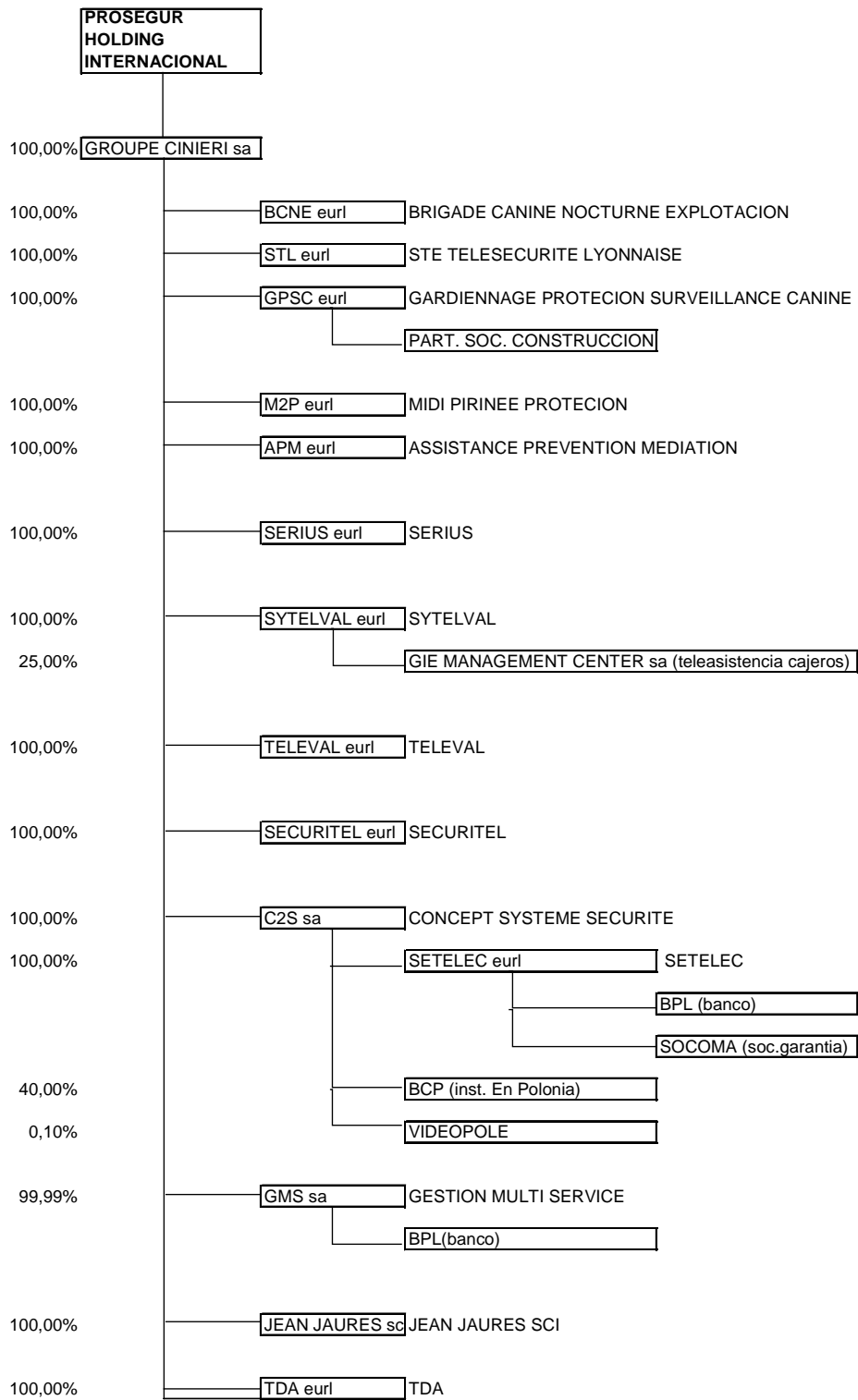
### CUADRO 1.4

JPI - 99,99%  
ARMOR - 0,01%

**JUNCADELLA PROSEGUR GROUP  
ANDINA S.A  
(CHILE)**



**CUADRO 2  
DETALLE DE PARTICIPACIONES EMPRESAS**



### III.6.2 Relación de sociedades participadas por Prosegur

A) La situación de las inversiones en sociedades participadas a 31 de diciembre de 2000 es como sigue (en miles de pesetas):

Sociedad	Domicilio	Objeto social	Método Consolidación	%	Capital Social (miles ptas)	Reservas	Resultado 31-dic-00	Dividendo último ejercicio	Valor Teórico Contable	Valor Bruto Contable	Provisión	Valor Neto Contable
<b>PARTICIPACIONES DIRECTAS</b>												
Prosegur Seguridad, S.A.	Pajaritos 24 (Madrid)	Vigilancia	Integración Global	51,6	51.580	48.826	47.148	20.525	75.400	60.554		60.554
Prosegur Holding Internacional, S.L.	Pajaritos 22 (Madrid)	Inversiones Mobiliarias	Integración Global	100	2.018.022	-261.314	2.274.121	0	4.030.829	2.099.842		2.099.842
Servimax Servicios Generales, S.A.	Pajaritos 24 (Madrid)	Servicios Asimilados de Vigilancia	Integración Global	100	63.068	1.121.752	1.199.588	0	2.384.408	67.568		67.568
Formacion, Selección y Consultoria	Conde De Cartagena 4 (Madrid)	Selección y Formacion	Integración Global	100	20.000	35.153	13.186	0	68.339	20.000		20.000
Prosegur Transportes de Valores, S.A.	Bº Elorrieta 3 (Bilbao)	Transporte Custodia y Manipulado de Fondos	Integración Global	100	187.500	364.018	246.123	0	797.641	171.449		171.449
Prosegur Malaga <sup>(1)</sup>	Dr. Esquerdo 136 (Madrid)	Instalacion y Mto. Sistemas Seguridad	Integración Global	100	32.750	-21.776	-172.973	0	-161.999	250.000	3.997	246.003 <sup>(1)</sup>
Seguridad Galega	Icaro 18 (A Coruña)	Vigilancia	Integración Global	100	15.000	-176.712	166.749	0	5.037	15.000	12.918	2.082
Prosegur Proteccion Activa	Pajaritos 24 (Madrid)	Instalacion y Mto. Sistemas Seguridad	Integración Global	100	25.000	0	-218	0	24.782	24.999		24.999
Prosegur Sicherheitsdienstste GmbH	En Liquidacion	Sin Actividad	Integración Global	100	428.980	-354.379	0	0	74.601	355.980	355.980	0
<b>TOTAL PARTICIPACIONES DIRECTAS</b>									<b>7.295.788</b>	<b>3.065.392</b>	<b>372.895</b>	<b>2.692.497</b>
<b>PARTICIPACIONES INDIRECTAS</b>												
Prosegur Holding Sgps	Av.Infante Dom Henrique 326 (Lisboa)	Inversiones y Operaciones Financieras	Integración Global	99,9	911.800	-611.200	621.079	0	920.757	941.846	21.089	920.757
Prosegur Companhia de Segurança Lda.	Av.Infante Dom Henrique 326 (Lisboa)	Vigilancia y Transporte de Fondos	Integración Global	100	609.700	768.450	606.250	2.888.155	1.984.400	2.132.499		2.132.499
Prosegur V	Rua Ingeniero Ezequiel De Campos 416-460 (Oporto)	Vigilancia	Integración Global	100	8.300	32.568	-20.159	0	20.709	17.701		17.701
Prosegur T	Rua Ingeniero Ezequiel De Campos 416-460(Oporto)	Transporte de fondos	Integración Global	100	8.300	23.887	73.557	0	105.744	103.991		103.991
Prosegur Serviços Logística E	Rua Ingeniero Ezequiel De	Sin actividad	Integración Global	100	41.496	-54.456	-33.953	0		2.185		2.185

Transportes	Campos 416-460(Oporto)									-46.913			
Prosegur Distribuição E Serviços	Av.Infante Dom Henrique 326 (Lisboa)	Servicios asimilados de vigilancia	Integración Global	100	8.300	407.630	-397.480	0	18.450	545.204	619.298 <sup>(2)</sup>	-	
Prosegur Serviços Logística E Operações	Av.Infante Dom Henrique 326 (Lisboa)	Sin actividad	Integración Global	100	41.496	1.593	-88	0	43.001	42.314		42.314	
Prosegur Societa Di Vigilanza	Via Brentani 11 Lugano	Vigilancia	Integración Global	100	157.425	-66.035	-112.397	0	-21.007	243.870	264.877 <sup>(3)</sup>	-21.007	
Prosegur Servizi Di Sicurezza	Via Archimede 12/14 Segrate Milan	Vigilancia	Integración Global	49,0	17.100	-8.600	-276.200	0	-131.173	5.761	129.164 <sup>(3)</sup>	-131.173	
Prosegur Roma	Via Mar Della Cina 199 Roma	Vigilancia y alarmas	Integración Global	49,0	16.327	31.570	5.995	0	26.407	408.316	369.981	38.335	
Ferdy Vigilanza	Via Archimede 12/14 Segrate Milan	Vigilancia	Integración Global	49,0	1.719	8.574	-8.498	0	528	438.824		438.824	
Vigilar Security	Via Cibrario 6 Turin	Vigilancia	Integración Global	36,7	1.719	2.148	-2.088	0	654	523.357		523.357	
Prosegur Argentina S.A.	Av.San Juan 1399 Buenos Aires	Vigilancia y Sistemas de seguridad	Integración Global	50,0	825.754	596.831	434.797	0	928.691	652.357		652.357	
Prosegur Chile S.A.	Roman Diaz 221 Santiago De Chile	Vigilancia	Integración Global	35,0	36.180	147.601	65.993	0	87.421	88.595		88.595	
Prosegur Uruguay S.A.	Br.Artigas 1080 Montevideo	Vigilancia y Sistemas de Seguridad	Integración Global	45,0	18.260	45.660	102.828	0	75.037	14.471		14.471	
Prosegur Primera Agencia	Via Argentina Edif. 56 El Dorado	Vigilancia	Integración Global	90,0	93.000	58.500	-53.900	0	87.840	89.588		89.588	
Prosegur Universal Security	Via Argentina Edif. 56 El Dorado	Vigilancia	Integración Global	90,0	31.000	15.731	94.969	0	127.530	177.878		177.878	

(1) Fondo de comercio no afiorado de 353.974 miles de pesetas

(2) En este caso, la provisión es superior al valor bruto contable porque hubo una escisión en esta sociedad con efectos 31 de diciembre de 2000 y todavía no se ha ajustado la provisión. El ajuste se realizará a 31 de diciembre de 2001.

(3) En estos casos, la provisión es superior al valor bruto contable porque se trata de sociedades en quiebra en las que se ha provisionado el 100% de la inversión y, adicionalmente, se ha dotado una provisión para riesgos y gastos.

La Sociedad consolida las participaciones minoritarias por el método de consolidación global en aquellos casos en los que lleva la gestión de la sociedad participada.

#### **Sociedades Asociadas**

	% Participación	Capital	Reservas	V. Teorico	V. Bruto	Provisión	V. neto Contable
Keytech Sistemas Integrales, S.A.	37	100.000	-7.624	34.179	37.000	2.821	34.179

B) La situación de las inversiones en sociedades participadas a 30 de septiembre de 2001 es como sigue (en miles de pesetas):

Sociedad	Domicilio	Objeto social	Método Consolidación	% (1)	Capital Social (miles ptas)	Reservas (30/9/01)	Resultado (30/9/01) (2)	Dividendo último ejercicio	Valor Teórico Contable (7)	Valor Bruto Contable (5)	Provisión	Valor Neto Contable (30/9/01)
<b>PARTICIPACIONES DIRECTAS</b>												
Prosegur Seguridad, S.A.	Pajaritos 24 (Madrid)	Vigilancia	Integracion Global	51,1	51.580	49.143	72.946	24.172	88.745	60.554		60.554
Prosegur Holding Internacional, S.L.	Pajaritos 22 (Madrid)	Inversiones Mobiliarias	Integracion Global	100	2.018.022	2.012.807	221.249	0	4.252.078	2.099.842		2.099.842
Servimax Servicios Generales, S.A.	Pajaritos 24 (Madrid)	Servicios Asimilados de Vigilancia	Integracion Global	100	63.068	2.321.340	928.010	0	3.312.418	67.568		67.568
Formacion, Selección Y Consultoria	Conde De Cartagena 4 (Madrid)	Selección y Formacion	Integracion Global	100	20.000	48.339	5.271	0	73.610	20.000		20.000
Prosegur Transportes De Valores, S.A.	Bº Elorrieta 3 (Bilbo)	Transporte Custodia y Manipulado De Fondos	Integracion Global	100	187.500	610.141	886.308	0	1.683.949	171.438		171.438
Prosegur Malaga <sup>(1)</sup>	Dr. Esquerdo 136 (Madrid)	Instalacion y Mto. Sistemas Seguridad	Integracion Global	100	32.750	-194.749	11.299	0	-150.700	250.000	3.997	246.003 <sup>(1)</sup>
Seguridad Galega	Ícaro 18 (A Coruña)	Vigilancia	Integracion Global	100	15.000	-9.963	-10.378	0	-5.341	15.000	12.918	2.082
Prosegur Proteccion Activa	Pajaritos 24 (Madrid)	Instalacion y Mto. Sistemas Seguridad	Integracion Global	100	25.000	-218	615	0	25.397	24.999		24.999
Prosegur Sicherheitsdienstste GmbH	En Liquidacion	Sin Actividad	En Liquidacion	100	428.980	-354.379	0	0	74.601	355.980	355.980	0
Malcoff Holding B.V.		Inversiones y operaciones financieras	Integración Global	100	4.000				4.000	4.055		4.055
Armor Acquisition	Tres Arroyos 2835 (Buenos Aires)	Invers. y operac. financieras	Integración global	100	13.950.575	2.206.716	-1.326.962	0	14.830.329	26.971.153 <sup>(3)</sup>		26.971.153 <sup>(3)</sup>
Juncadella Prosegur Internacional, S.A.	Tres Arroyos 2835 (Buenos Aires)	Invers. y operac. financiera	Integración global	25,97	5.637.014	2.979.725	-1.249.612 <sup>(*)</sup>	0	1.913.243	9.461.581 <sup>(3)</sup>		9.461.581 <sup>(3)</sup>
									<b>32.957.777</b>	<b>44.157.176</b>	<b>372.895</b>	<b>39.129.275</b>
<b>PARTICIPACIONES INDIRECTAS</b>												
Grupo Cinieri	84 Rue des Aceries (Saint Etienne)	Vigilancia	Integración Global	100	480.522	914.052	12.060	0	1.406.634	4.692.596 <sup>(2)</sup>		4.692.596
Prosegur Holding Sgps	Av. Infante Dom Henrique 326 (Lisboa)	Inversiones Y Operaciones Financieras	Integracion Global	100	911.800	9.879	-167.032	0	754.647	941.846	43.349	43.349
Prosegur Companhia De Segurança Lda.	Av. Infante Dom Henrique 326 (Lisboa)	Vigilancia Y Transporte De	Integracion Global	100	609.700	1.374.700	1.092.990	0	3.077.390	2.132.499		2.132.499

		Fondos										
Prosecur V	Rua Ingeniero Ezequiel De Campos 416-460(Oporto)	Vigilancia	Integracion Global	100	8.300	12.409	-938	0	19.771	17.701		17.701
Prosecur T	Rua Ingeniero Ezequiel De Campos 416-460(Oporto)	Transporte De Valores	Integracion Global	100	8.300	97.444	-1.219	0	104.525	103.991		103.991
Prosecur Serviços Logistica E Transportes	Rua Ingeniero Ezequiel De Campos 416-460(Oporto)	Sin Actividad	Integracion Global	100	41.496	-88.409	-288	0	-47.201	2.185		2.185
Prosecur Distribucao E Servicos	Av.Infante Dom Henrique 326 (Lisboa)	Servicios Asimilados De Vigilancia	Integracion Global	100	8.300	10.150	-35.323	0	-16.873	545.204	619.298	-16.873
Prosecur Serviços Logistica E Operacoes	Av.Infante Dom Henrique 326 (Lisboa)	Sin Actividad	Integracion Global	100	41.496	1.505	1.738	0	44.739	42.314		42.314
Prosecur Societa Di Vigilanza	Via Brentani 11 Lugano	Vigilancia	Integracion Global	100	232.733	-68.974	-49.481	0	114.278	425.011	230.823	194.188
Prosecur Servizi Di Sicurezza	Via Archimede 12/14 Segrate Milan	Vigilancia	Integracion Global	49	17.100	101	-311.000	0	-143.962	5.761	129.164	-123.403
Prosecur Roma	Via Mar Della Cina 199 Roma	Vigilancia Y Alarmas	Integracion Global	49	16.327	37.565	-90.353	0	-17.866	408.316	369.981	38.335
Ferdy Vigilanza	Via Archimede 12/14 Segrate Milan	Vigilancia	Integracion Global	49,0	1.719	76	-42.362	0	-11.927	438.824		438.824
Vigilar Security	Via Cibrario 6 Turin	Vigilancia	Integracion Global	36,7	1.719	61	-9.932	0	-2.996	523.357		523.357
Prosecur Argentina S.A.	Av.San Juan 1399 Buenos Aires	Vigilancia Y Sistemas De Seguridad	Integracion Global	100	825.754	1.031.610	285.721	0	2.143.085	652.357		652.357
Prosecur Chile S.A.	Roman Diaz 221 Santiago De Chile	Servicios De Seguridad Y Prevencion De Riesgo	Integracion Global	70	36.180	139.301	121.121	0	207.621	88.595		88.595
Prosecur Uruguay S.A.	Br.Artigas 1080 Montevideo	Servicios De Vigilancia Y Seguridad	Integracion Global	100	18.260	144.193	63.354	0	225.807	14.471		14.471
Prosecur Primera Agencia	Via Argentina Edif. 56 El Dorado	Servicios De Vigilancia Y Proteccion De Bienes Muebles	Integracion Global	90	93.000	4.600	6.650	0	93.825	89.588		89.588
Prosecur Universal Security	Via Argentina Edif. 56 El Dorado	Servicios De Vigilancia Y Proteccion De Bienes Muebles	Integracion Global	90	31.000	110.700	25.365	0	150.359	177.878		177.878
Brigade Canine Nocturne Explotacion	3 Allee De L Electronique (Saint Etienne)	Vigilancia	Integracion Global	100	6.341	43.488	-292	0	49.537			
Securite Lyonnaise Rhone Alpes Eurl	113-115 Avenue Sidoine Appolinaire (Lyon)	Vigilancia	Integracion Global	100	12.683	14.128	-17.171	0	9.640			
Gardiennage Protection Surveillance Canine	46avenue Des Paulines (Lermont-Ferrand)	Vigilancia	Integracion Global	100	12.683	44.537	8.392	0	65.612			
Midi Pirinee Protection	18 Chemin Du Canal (Tournefeuille)	Vigilancia	Integracion Global	100	8.878	33.030	17.206	0	59.114			
Assistance Prevention Mediation	7 Rue Marcel Feguide (Saint Etienne)	Vigilancia	Integracion Global	100	2.536	1.214	361	0	4.111			

INVERSIÓN  
4.692.596<sup>(2)</sup>

Serius Eurl	84 Rue Des Aceries (Saint Etienne)	Vigilancia	Integracion Global	100	646.077	28.556	49.771	0	724.404	INVERSION	4.692.596 <sup>(2)</sup>
Sytelval Eurl	Rue Rene Cassin ZI De Molina (La Talaudiere)	Transporte De Valores	Integracion Global	100	95.120	6.154	33.452	0	134.726		
Televal Eurl	Rue Rene Cassin ZI De Molina (La Talaudiere)	Servicios De Courier Y Mensajeria	Integracion Global	100	2.536	4.582	1.217	0	8.335		
Securitel Eurl	3 Allee De L Electronique (Saint Etienne)	Sistemas De Seguridad	Integracion Global	100	8.878	75.808	28.556	0	113.242		
Concept Systeme Securite	84 Rue Des Aceries (Saint Etienne)	Sistemas De Seguridad	Integracion Global	100	15.219	210.651	21.072	0	246.942		
Societe D Etudes Et De Travaux D Electricite Eurl	84 Rue Des Aceries (Saint Etienne)	Sistemas De Seguridad	Integracion Global	100	5.073	-13.087	506	0	-7.508		
Gestion Multi Service Hygiene Et Proprete S.A.	8 Rue De 3 Glorieuses(Saint Etienne)	Servicios De Limpieza	Integracion Global	100	6.354	38.945	5.796	0	51.095		
Jean Jaures Sci	Rue Rene Cassin ZI De Molina (La Talaudiere)	Inversiones Y Operaciones Financieras	Integracion Global	100	2.536	-3.072	1.058	0	522		
Tda Eurl	60 Rue Jean Jaures (Portes Les Valence)	Sin Actividad	Integracion Global	100	2.536	-647	-326	0	1.563		
Juncadella Prosegur Internacional, S.A.	Tres Arroyos 2835 (Buenos Aires)	Invers. y operac. financiera	Integración global	74,03	5.637.014	2.979.725	-1.249.612(*)	0	5.453.884	INVERSION	36.395.144 <sup>(3)</sup>
Transportadora De Caudales De Juncadella S.A.(Arg)	Tres Arroyos 2835(Buenos Aires)	Inversiones Y Operaciones Financieras	Integracion Global	100	2.813.645	-494.809	-1.210.846	0	1.107.989		
Juncadella Prosegur Asistencia Tecnica(Arg)	Tres Arroyos 2835(Buenos Aires)	Inversiones Y Operaciones Financieras	Integracion Global	100	46.525	-8.962	-471.926	0	-434.362		
Prop-Jun (Arg)	Tres Arroyos 2835(Buenos Aires)	Transporte De Valores	Integracion Global	100	1.131.674	27.648	51.142	0	1.210.464		
Crep-Prosegur Del Centro(Arg)	Tres Arroyos 2835(Buenos Aires)	Transporte De Valores	Integracion Global	100	763	-381	0	0	381		
Compañia De Seguridad Prosegur S.A.(Peru)	Av.Morro Solar 1086 Santiago De Surco(Lima)	Transporte De Valores	Integracion Global	100	533.517	401.759	248.066	0	1.183.342		
Proseguridad S.A.	Av.Los Proceres 250 Santiago De Surco-Lima	Vigilancia	Integracion Global	100	61.208	67.119	24.206	0	152.532		
TSR Participações Societarias S.A.(Bra)	Av.Thomas Edson 1250 Sala 01 Sao Paulo	Inversiones, operac. Financ.	Integracion Global	100	1.112.797	-214.703	294.979	0	1.193.072		
Prosegur Brasil S.A.	Avda.Guarata 633 Prado-Belo Horizonte	Vigilancia Y Transporte De Valores	Integracion Global	99,8	2.092.882	939.471	368.914	0	3.395.824		
Prosegur Sistemas De Segurança Lda(Brasil)	Avda.Guarata 633 Prado-Belo Horizonte	Sistemas De Seguridad Y Servicios	Integracion Global	99,8	231.292	-101.631	150.878	0	280.090		
CTP Centro De Treinamiento(Brasil)	Estrada General S/N Passa Vinte Palhoça –Sta.Catarina	Selección Y Formacion	Integracion Global	99,8	7.487	-10.678	-4.576	0	-7.754		
Prosegur Brasil Cursos Lda	Avda.Guarata 633 Prado-Belo Horizonte	Selección Y Formacion	Integracion Global	99,8	102.775	-97.055	4.004	0	9.709		



Prosegur Bolivia S.A.	Macario Pinilla 418 Sopocachi Bajo (La Paz)	Transporte De Valores	Integracion Global	100	98.409	-25.093	32.105	0	105.420	
Juncadella Prosegur Group Andina(Chile)	Los Gobelinos 2567 Renca Santiago De Chile	Inversiones, operac. Financ.	Integracion Global	100	572.034	474.979	-60.424	0	986.589	
Capacitaciones Ocupacionales Lda(Chile)	Los Gobelinos 2567 Renca Santiago De Chile	Selección Y Formacion	Integracion Global	60,0	4.386	55.297	17.542	0	46.335	
Prosegur Lda(Chile)	Los Gobelinos 2567 Renca Santiago De Chile	Transporte De Valores	Integracion Global	60,0	352.182	605.403	-234.915	0	433.602	
Soc. de Distribucion Canje y Mensajería Lda(Chile)	Los Gobelinos 2548 Renca Santiago De Chile	Courier Y Mensajería	Integracion Global	60,0	139.767	384.025	100.828	0	374.772	
Servicios Prosegur Lda (Chile)	Los Gobelinos 2567 Renca Santiago De Chile	Manipulado Y Servicios	Integracion Global	60,0	572	164.174	57.694	0	133.464	
Compañía Ridur S.A.(Uru)	25 De Mayo 455 4 Piso Montevideo	Inversiones, operac. Financ.	Integracion Global	100	271.716	47.288	-10.678	0	308.326	
Seguridad Prosegur S.A.(Par)	Avda Artigas Esq.MªConcepcion Leyes De Chavez(Asuncion)	Vigilancia	Integracion Global	100	9.915	-5.720	0	0	4.195	
Prosegur Paraguay S.A.	Avda Artigas Esq.MªConcepcion Leyes De Chavez(Asuncion)	Vigilancia Y Transporte De Valores	Integracion Global	100	351.801	-64.258	99.008	0	386.550	
Prosegur Transportadora De Caudales S.A.(Uru)	Guarani 1531 (Montevideo)	Transporte Custodia Y Manipulado De Fondos	Integracion Global	100	489.470	-69.597	42.406	0	462.279	

(1) Fondo de comercio no aflorado de 353.974 miles de pesetas.

(2) Inversión total en la adquisición del Grupo Cinieri.

(3) Inversión total en la adquisición del Grupo JPI.

C) Variaciones en el Grupo Prosegur posteriores al 31/12/2000:

Durante el ejercicio 2001 se han incorporado al Grupo Prosegur el Grupo Cinieri, adquirido en el 14 de mayo de 2001, y el Grupo Juncadella, adquirido el 19 de julio de 2001.

El Grupo Cinieri está integrado por las sociedades Groupe Cinieri Sa, Brigade Canine Nocturne Explotacion, Securite Lyonnaise Rhone Alpes Eurl, Gardiennage Protection Surveillance Canine, Midi Pirinee Protection, Assistance Prevention Mediation, Serious Eurl, Sytelval Eurl, Televal Eurl, Securitel Eurl, Concept Systeme Securite, Societe D Etudes Et De Travaux D Electricite Eurl, Gestion Multi Service Hygiene Et Proprete S.A., Jean Jaures Sci, Tda Eurl. Debido a la complejidad del Grupo Cinieri y el escaso tiempo transcurrido desde la adquisición de este grupo de sociedades, la Sociedad, a la fecha de elaborar esta información no puede fijar un valor bruto contable para cada una de las sociedades del Grupo Cinieri, por lo que en la tabla adjunta, se incluye el valor bruto contable de todo el Grupo Cinieri.

El Grupo Juncadella, lo integran las sociedades Armor Acquisition (sociedad holdig cuyo principal activo lo constituyen el 74% de las acciones de Juncadella), Juncadella Prosegur Internacional S.A. (Argentina), Transportadora de Caudales Juncadella S.A. (Arg), Juncadella Prosegur Asistencia Tecnica (Arg), Prop-Jun (Arg), Crep-Prosegur Del Centro (Arg), Compañía de Seguridad Prosegur S.A. (Peru), Proseguridad S.A., TSR Participações Societarias S.A. (Brasil), Prosegur Brasil S.A., Prosegur Sistemas de Segurança Lda (Brasil), Ctp Centro de Treinamiento (Brasil), Prosegur Brasil Cursos Lda, Prosegur Bolivia S.A., Juncadella Prosegur Group Andina (Chile), Capacitaciones Ocupacionales Lda (Chile), Prosegur Lda (Chile), Soc. de Distribucion Canje y Mensajería Lda (Chile), Servicios Prosegur Lda (Chile), Compañía Ridur S.A. (Uruguay), Seguridad Prosegur S.A. (Paraguay), Prosegur Paraguay S.A., Prosegur Transportadora de Caudales S.A. (Uru). Al igual que ocurre con el Grupo Cinieri, a la fecha de elaborar esta información, la Sociedad no puede fijar un valor bruto contable para cada una de las sociedades que integran el Grupo Juncadella por lo que en la tabla adjunta se incluye el valor bruto contable de todo el Grupo. El resultado de JPI a 30 de septiembre de 2001, -1.250 millones de pesetas, incluye una provisión acumulada del período de nueve meses terminado el 30 de septiembre de 2001, por un importe de 16,7 millones de euros (2.778 millones de pesetas) destinada a ajustar el valor de sus inversiones en las filiales de su Grupo.

A la fecha de elaboración del presente Folleto, la Sociedad no puede desglosar el precio pagado por los grupos Cinieri y JPI-Armor por cada una de las sociedades que integran los mencionados Grupos. No obstante lo anterior, la Sociedad se compromete a incluir esta información en las Cuentas Anuales correspondientes al ejercicio 2001.

**CAPÍTULO IV**

---

**ACTIVIDADES PRINCIPALES DEL EMISOR**

---

## CAPÍTULO IV: ACTIVIDADES PRINCIPALES DEL EMISOR

### IV.1 Antecedentes

Prosegur, sociedad constituida en 1976, tiene por objeto el desarrollo de las actividades siguientes:

- i) la vigilancia y protección de bienes, establecimientos, espectáculos, certámenes o convenciones,
- ii) la protección de personas, previa autorización,
- iii) el depósito, custodia, recuento y clasificación de monedas y billetes, títulos y demás objetos que por su valor o peligrosidad puedan requerir de una protección especial,
- iv) el transporte y distribución de los objetos anteriores,
- v) la instalación y mantenimiento de sistemas de seguridad,
- vi) la explotación de centrales de alarma,
- vii) la planificación y asesoramiento de las actividades propias de las empresas de seguridad y
- viii) la prestación de servicios de vigilancia y protección de la propiedad rural mediante guardas.

#### ■ **Evolución Histórica:**

1976: Se constituye Prosegur con un capital de 25 millones de pesetas y un accionariado compuesto por Herberto Gut, el Banco del Progreso, el grupo argentino de seguridad Juncadella y Prodinsa. La compañía inicia su actividad con la vigilancia.

1977: Se asocia con ADT para comercializar la instalación de sistemas de alarmas.

1981: Se adquiere Prosegur Serveis de Seguretat, Compañía implantada en Cataluña y Baleares, que en la actualidad ha sido absorbida por la sociedad matriz.

1982: Herberto Gut adquiere el 100% de la empresa tras una reestructuración del accionariado. Se inicia un proceso de crecimiento a través de una política de adquisiciones.

En los años siguientes se procede a la compra de 24 delegaciones de transporte de fondos de Esabe, la participación española de la empresa Pony Express, y compañías provinciales, así como la filial de Brink's Emece en España, Protecса, Punto 5 e Isosegur. Estas compañías fueron posteriormente absorbidas por Prosegur Compañía de Seguridad.

1987: Los beneficios superan por primera vez los 1.000 millones de pesetas. Prosegur empieza a cotizar en la Bolsa de Madrid, convirtiéndose así en la primera empresa española de seguridad que cotiza en bolsa. En 1988 es admitida a cotización en la Bolsa de Barcelona y en 1990 empieza a cotizar a través del Sistema de Interconexión Bursátil (Mercado Continuo).

1989: En diciembre se adquieren las acciones de Brink's Emece, actualmente Prosegur International. La inversión supuso consolidar la posición de Prosegur en el sector de transporte de fondos, y permitió reforzar la actividad de moneda extranjera, servicio en el que Brink's era líder en algunas regiones del país.

1990: Se compra Visegur y Alarmel, compañías que prestaban servicios de seguridad en el norte de Portugal, comenzando el despegue que se confirmaría años más tarde con la consolidación de Prosegur en dicho país.

1991: Se adquiere el 100% de la participación que mantenía en Grupo 4 para la prestación de servicios de transporte de fondos en Canarias. Dicha sociedad ha sido finalmente absorbida por la compañía matriz, Prosegur Compañía de Seguridad.

1992: En el mes de enero se adquiere ETV, Empresa de Transporte de Valores, la actual Prosegur Transportes de Segurança, una las principales empresas portuguesas en transporte de fondos.

1994: En el mes de mayo se adquiere Gruber, sociedad que prestaba servicios de transporte de fondos en Bilbao.

En junio se compraron al Grupo Cobra las acciones que mantenía en el Grupo Protecса, completándose el cien por cien en 1996.

1995: Se inicia la expansión en Latinoamérica a través de una sociedad constituida al 50% por Prosegur y Grupo Juncadella. Esta empresa desarrolla actividades de vigilancia y alarmas. Así, en mayo se adquiere el 50 por ciento de la actividad de vigilancia que el Grupo Juncadella desarrolla en Argentina, Chile y Uruguay.

En junio se adquirió Punto 5, sociedad de vigilancia de ámbito nacional.

En julio se compran las sociedades Primera Agencia de Seguridad y Universal Security, que prestan servicios de seguridad en Panamá y lideran dicho mercado.

En septiembre se compra la sociedad italiana actualmente denominada Prosegur Roma, y la cartera de clientes de la suiza Sicherheits-Büro Leutert.

Prosegur abre una nueva área de negocio con la creación de la empresa de trabajo temporal Umano.

1996: Se adquieren las acciones de Isosegur al Grupo Banesto.

Se inaugura la nueva sede social del Grupo Prosegur en Barcelona.

1997: En octubre se compran al Grupo Mello, en Portugal, las acciones de la compañía de seguridad Imperio, en la actualidad Prosegur Prevenção, Protecção e Custodia, que opera en las divisiones de vigilancia y alarmas.

Durante el mes de diciembre se aprueba la fusión por absorción de Prosegur Transportes de Seguridad, Prosegur Transportes I Vigilância, Prosegur Compañía de Inversiones y Seguridad y Prosegur La Rioja, por Prosegur Compañía de Seguridad, sociedad matriz.

También en el mes de diciembre se procede a la venta de la sociedad Protección de la Naturaleza.

1998: En febrero se compra el grupo de empresas de ETD, Empresa de Transporte y Distribuçao. El citado grupo prestaba servicios de vigilancia, transporte de fondos y distribución en Portugal.

En diciembre se adquiere el grupo de sociedades BCS, empresas de trabajo temporal y servicios que cuentan con 42 oficinas en España.

1999: Durante 1999, ADT y Prosegur decidieron deshacer la Joint Venture que los unía. La razón de esta separación fue la compra por parte de Tyco International, matriz de ADT, de la sociedad francesa CIPE, competidor directo de ADT Prosegur. Esta operación ha permitido a Prosegur continuar con esta línea de negocio en solitario. El grupo reafirma así su posicionamiento en una de sus líneas estratégicas.

2000: En febrero, se produce la fusión por absorción de Protecsa (Protección y Custodia, S.A.), filial del Grupo Prosegur dedicada a la prestación de servicios de vigilancia.

En abril, el Grupo adquiere Iberexpress, dedicada también a la prestación de servicios de vigilancia.

En el mes de julio se acuerda la venta de Umano, filial del Grupo cuya actividad se centra en la gestión de recursos humanos, a la multinacional holandesa especializada en Trabajo Temporal, Randstad.

Esta venta responde a la estrategia del Grupo de centrarse en el negocio de la seguridad.

Un mes más tarde, Prosegur compra la empresa de vigilancia y alarmas, Seguridad Bulldog, cuya actividad se desarrolla en Málaga y Cadiz.

En septiembre se vende a la empresa francesa Onet la filial del Grupo dedicada a servicios de limpieza, Servicios de Mantenimiento Pronatur, S.A. y se adquiere la cartera de clientes de la compañía alicantina Central de Alarmas Alicante Costa Blanca.

2001: El 14 de mayo, Prosegur compra Cinieri, la tercera compañía de vigilancia en Francia, por un importe de 28,2 millones de euros. Esta adquisición supone una plataforma de entrada en el mercado galo, donde planea complementar su posición a través de crecimiento orgánico y nuevas adquisiciones. La operación responde a la estrategia de crecer mediante adquisiciones fuera del mercado español y convertirse en líder en los países donde está presente.

El 5 de julio alcanza un acuerdo para la compra de Juncadella la mayor empresa de transporte de fondos de Brasil y del resto de países del cono sur donde está presente - Perú, Paraguay, Bolivia, Argentina, Chile y Uruguay-. La empresa cuenta con 23.500 empleados.

## **IV.2 Actividades principales del Grupo Prosegur**

### **IV.2.1 Descripción de las principales actividades del Grupo Prosegur**

El Grupo Prosegur está estructurado en tres divisiones especializadas en la comercialización de servicios de vigilancia, transporte y custodia de fondos y alarmas. También cuenta con un departamento de sistemas de vigilancia.

### **a) Vigilancia**

Prosegur lleva 25 años prestando servicios de vigilancia en España, donde cuenta con más de 15.000 vigilantes.

Este es el mayor sector dentro de la industria y engloba los servicios prestados a clientes para patrullar y controlar el acceso a instalaciones, responder de emergencias y vigilar, a través de un circuito cerrado de televisión ("CCTV"), todo lo que ocurre dentro de las instalaciones.

### **b) Transporte de fondos**

Conocido dentro de la industria como "Cash in Transit" ("CIT"), este sector engloba todos los servicios relacionados con la entrega, recogida, transporte y custodia de todo tipo de objetos de valor, tales como dinero o metales y piedras preciosas, utilizando vehículos blindados y guardas de seguridad.

La infraestructura de transporte y manipulado de fondos de Prosegur cuenta con su flota de 600 vehículos acorazados equipados con la más alta tecnología, más de 53 delegaciones y más de 13.000 m<sup>2</sup> útiles disponibles en sus bases de seguridad en España y Portugal.

### **c) Alarmas**

El segundo en importancia, este sector abarca los sistemas y equipos de vigilancia con diferentes fines (seguridad, protección contra incendios, etc.) para diversidad de clientes (comerciales, industriales y residenciales). Los servicios prestados dentro de este sector incluyen el diseño, integración, instalación, monitorización y mantenimiento de los sistemas de alarmas, CCTV, y controles de acceso.

Prosegur dispone de alarmas para clientes industriales, comerciales y residenciales, con más de 127.000 conexiones en todo el mundo.

Implantación en Madrid, Barcelona, Bilbao, Zaragoza, Sabadell, Jerez de la Frontera, Alicante, Marbella, Tarragona, Sevilla, Cádiz, La Coruña, Portugal, Uruguay y Argentina.

Como servicios complementarios a los prestados en la áreas anteriores se incluiría la gestión y mantenimiento de cajeros automáticos ("ATM"), la gestión de prisiones, así como consultoría de sistemas de seguridad.

### **d) Otros servicios**

Al margen de las actividades directamente relacionadas con la prestación de servicios de seguridad, la principal actividad desarrollada por el Grupo Prosegur durante los últimos años, ha sido la desarrollada por la filial de trabajo temporal Umano.

Umano se constituyó en el ejercicio 1995 con el objetivo de aplicar toda la experiencia de gestión de los recursos humanos del Grupo en un nuevo mercado con un gran potencial de crecimiento. Umano ha desarrollado su actividad en tres áreas: trabajo temporal, servicios integrales y formación y consultoría.

Con fecha 27 de septiembre de 2000, se cerraba la venta de esta sociedad al grupo holandés Randstad.

Al cierre del ejercicio 1999, último ejercicio completo de Umano dentro del Grupo Prosegur, Umano contaba con 98 agencias en toda España.

#### IV.2.2 Descripción de los principales grupos o familias de productos, servicios o líneas de actividad. Participación de cada una de ellas en la cifra total de negocios del Grupo Prosegur

Como ya hemos comentado, el Grupo Prosegur desarrolla su actividad en tres grandes áreas de negocio, vigilancia, transporte de fondos y protección activa. Las actividades se distribuyen geográficamente y por negocios como se detalla seguidamente (incluyendo el importe neto de la cifra de negocios, otros ingresos de explotación y los aumentos y disminuciones de las existencias):

en miles de euros	30/9/2001		2000		1999		1998	
		% sobre el total		% sobre el total		% sobre el total		% sobre el total
España	360.378	60,7%	495.613	72,3%	522.616	76,4%	438.716	75,1%
Europa	104.549	17,6%	97.833	14,3%	89.274	13,0%	85.047	14,6%
América	128.651	21,7%	92.117	13,4%	72.338	10,6%	60.585	10,4%
<b>Total</b>	<b>593.578</b>	<b>100%</b>	<b>685.562</b>	<b>100%</b>	<b>684.234</b>	<b>100</b>	<b>584.348</b>	<b>100%</b>
Vigilancia	379.412	63,9%	424.567	61,9%	376.799	55,1%	341.032	58,4%
Transporte	157.984	26,6%	108.242	15,8%	100.856	14,7%	98.205	16,8%
Protección A.	44.733	7,5%	47.871	7,0%	34.907	5,1%	89.273	15,3%
Umano	-	-	74.489	10,9%	143.678	21,0%	27.588	4,7%
Resto	11.449	1,9%	30.399	4,4%	27.989	4,1%	28.851	4,9%
<b>Total</b>	<b>593.578</b>	<b>100%</b>	<b>685.562</b>	<b>100%</b>	<b>684.234</b>	<b>100%</b>	<b>584.348</b>	<b>100%</b>

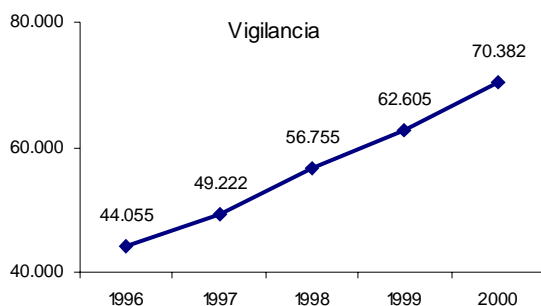
\* Tengase en cuenta, que las cifras anteriores incluyen facturación (importe neto de la cifra de negocio), otros ingresos de explotación y los aumentos y disminuciones de las existencias, mientras que las cifras incluidas en el apartado siguiente, referente al área de Vigilancia, incluyen, únicamente, el importe de la facturación correspondiente al período de que se trate.

##### a) Vigilancia:

La actividad de vigilancia fue el primer servicio que ofreció Prosegur en 1976, con la finalidad de velar por la seguridad de las instalaciones, tanto públicas como privadas, con personal cualificado y medios tecnológicos.

La cartera de clientes de Prosegur abarca grandes grupos industriales, empresas generadoras de energías, entidades financieras e instituciones públicas. En la actualidad, cerca de 200 grandes empresas constituyen las tres cuartas partes del volumen de negocio, si bien, esta división cuenta con aproximadamente 3.000 clientes a nivel mundial. Atendiendo a su concentración sectorial, el 16% opera en el sector comercial, el 11% en el sector bancario y químico, y en torno al 10% en el sector energético.

En el año 2000, la facturación del área de vigilancia alcanzó los 423 millones de euros (70.382 millones de pesetas), cifra que incluye las divisiones en los distintos países donde Prosegur está presente: España, Portugal, Italia, Suiza, Argentina, Chile, Uruguay y Panamá.





Por países, la facturación de este área de negocio se distribuye de la siguiente forma:

<b>(en millones de euros)</b>	<b>30/9/2001</b>	<b>2000</b>	<b>1999</b>	<b>1998</b>
España	240,52	289,71	260,78	233,22
Portugal	36,89	41,86	40,95	45,73
Italia	15,47	14,41	11,83	6,37
Suiza	2,69	4,09	4,30	4,35
Alemania	-	-	-	1,26
Argentina	35,60	42,03	31,54	27,99
Chile	9,56	12,81	8,26	7,52
Panamá	6,25	9,38	11,11	8,73
Uruguay	6,02	8,70	7,48	7,09
Francia	19,51	-	-	-
Brasil	5,33	-	-	-
Perú	1,39	-	-	-
Paraguay	0,16	-	-	-
<b>TOTAL</b>	<b>379,39</b>	<b>423,00</b>	<b>376,25</b>	<b>342,26</b>

El desarrollo de esta división ha sido constante durante los años que lleva funcionando, destacando la adquisición, en todo el mundo, de una veintena de empresas del sector de la vigilancia y el propio crecimiento de la actividad. En este sentido, los 423 millones de euros (70.382 millones de pesetas) obtenidos en el ejercicio 2000 suponen un incremento del 12 por 100 más respecto al ejercicio anterior. Este incremento se debe, por una parte, a la adquisición, en el ejercicio 2000, de las compañías de seguridad Iberexpress, Seguridad Galega, Ferdy y Vigilar Security, que han participado en, aproximadamente, un 4,7% del incremento y el resto, 7,3%, a crecimiento orgánico. La división de vigilancia representaba a 31 de diciembre de 2000, el 72 por 100 de las ventas globales del Grupo Prosegur sin considerar el área de servicios (62% considerando dicha área).

A 30 de septiembre de 2001, la cifra de negocio del área de vigilancia ascendió a 379,39 millones de euros (63.125 millones de pesetas) lo que supone un incremento del 23,2% respecto al mismo período del año anterior, en el que se alcanzó una cifra de 307,93 millones de euros (51.235 millones de pesetas). Aproximadamente el 11,4% del incremento se debe a la incorporación, durante el ejercicio 2001, de los negocios de Francia, Brasil, Perú y Paraguay, el 11,8 restante se debe a crecimiento orgánico.

El modelo de Prosegur se basa en la combinación de medios personales, dispositivos tecnológicos y procedimientos racionales. Estos tres pilares le permiten ofrecer un servicio adaptado a las necesidades del mercado. Entre otras prestaciones, el Grupo ofrece:

- Control de accesos: vigilancia de las entradas a cualquier instalación de personas, vehículos, cartería y paquetería. Este servicio se lleva a cabo con los medios tecnológicamente más avanzados: tarjetas codificadas, lectores digitales, analizadores personales de voz o huellas, escáneres, etc.
- Escoltas privados: los vigilantes tienen las funciones de acompañar, defender y proteger personas de conformidad con lo dispuesto en la normativa que regula su actividad (Ley 23/1992 de Seguridad Privada).
- Televisión en circuito privado (CCTV): sistemas de cámaras de televisión conectadas con unidades centrales de seguimiento. Este servicio está dirigido, sobre todo, a grandes edificios e instalaciones industriales.

- Control de rondas y vigilancia perimetral: seguridad en los puntos críticos de industrias, empresas de servicios y todo tipo de instalaciones. Prosegur cuenta con un software específico para detectar anomalías y actuar al instante.
- Custodia de llaves: servicio de guarda de llave para la realización de rondas de vigilancia en horarios nocturnos o no comerciales.
- Vigilancia y custodia de explosivos: servicio realizado por personal especialmente cualificado.

## España

Prosegur cuenta con 46 delegaciones que cubren todo el territorio nacional. Desde 1995, las ventas acumuladas han aumentado en 73 millones de euros (12.000 millones de pesetas), un 76%, siendo el incremento medio interanual del 12%. En el ejercicio 2000, la facturación alcanzó los 289,71 millones de euros (48.204 millones de pesetas), lo que supone un 11% más respecto al año anterior. Aproximadamente el 6,9% del incremento se debió a la incorporación de nuevas compañías al Grupo Prosegur durante el ejercicio 2000. El 4,1% restante se debe a crecimiento orgánico.

A 30 de septiembre de 2001 la facturación alcanzó los 246 millones de euros, lo que supuso un incremento del 12,1% respecto al mismo período del ejercicio anterior, en el que se alcanzó la cifra de 219,5 millones de euros. Este incremento se debe, por una parte a la contabilización, durante todo el período, de la facturación de las compañías de seguridad adquiridas en el transcurso del año 2000 (Iberexpress, Seguridad Galega y Vigilar Security) y, por otra parte, a crecimiento orgánico.

La cartera de clientes de Prosegur en España está muy diversificada, lo que supone un gran valor añadido. Cuenta con más de 3.000 empresas pertenecientes a los principales sectores productivos de España. Están repartidos del siguiente modo:

Transportes.....	13%
Venta minorista.....	12%
Bancos.....	8%
Centros comerciales.....	7%
Industria química.....	5%
Gas y electricidad.....	5%
Comunicaciones.....	5%
Administración pública.....	4%
Otros.....	41%

El crecimiento experimentado por Prosegur en estos años ha permitido que la compañía acapare una mayor cuota de mercado alcanzando en el ejercicio 2000 el 30 por ciento (frente al 26% del ejercicio anterior), porcentaje muy superior al de su competidor más próximo, que tan sólo cuenta con un 18,4%. A la fecha de verificación de este Folleto, la Sociedad no conoce con exactitud las cuotas de mercado del año 2001, si bien, estima que la cuota de mercado durante el ejercicio 2001 se ha mantenido estable en porcentajes muy similares a los del ejercicio anterior.

### Cuotas de mercado a 31/12/2000

Prosegur.....	30,0%
Securitas.....	18,4%
Prosesa.....	10,5%
Segur Iberica.....	8,6%
Vinsa.....	7,8%
Otras.....	24,6%

Durante el año 2000, Prosegur adquirió y fusionó la empresa de seguridad Iberexpress, cuyas ventas en el territorio nacional superaban los 18 millones de euros (3.000 millones de pesetas). Asimismo, en el mes de julio de 2000, procedió a la fusión por absorción de la filial Protecsa (adquirida en el ejercicio 1992) con Prosegur Compañía de Seguridad. En el momento de la fusión, dicha compañía presentaba unas ventas anuales superiores a 66 millones de euros (11.000 millones de pesetas). Para consolidar la integración de estas dos compañías y lograr una racionalización del servicio, en el pasado ejercicio se reorganizó la división de Vigilancia en tres departamentos: Grandes clientes, Red de delegaciones y Operaciones. Como soporte a esta reorganización, se ha aplicado un sistema informático (NOVI), creado por el área de programación del Grupo, que optimiza el desarrollo del servicio a través de una gestión más eficaz y coordinada de los diferentes departamentos. Este nuevo sistema informático permite asignar a todo el personal operativo las horas vendidas por el departamento comercial. Asimismo, procesa todas las horas trabajadas para llevarlas a facturación a fin de emitir las facturas a clientes y, por otra parte, al departamento de personal para calcular el número de horas extras, nocturnas etc. que se pagarán al trabajador en su nómina.

Al cierre del ejercicio 2000, la plantilla de Prosegur dedicada a vigilancia en España estaba compuesta por 13.600 personas, lo cual implica un crecimiento del 5,5% sobre el año anterior. A 30 de septiembre de 2001, la plantilla de vigilantes en España alcanzó las 14.436 personas. El índice de rotación acumulado de la plantilla de vigilancia para el período de 10 meses terminado el 31 de octubre de 2001 es del 60%.

Evolución de la plantilla de Vigilancia en España:

Año	Trabajadores
1995	9.216
1996	9.872
1997	10.758
1998	12.383
1999	12.870
2000	13.600

La previsión para el año 2001 es un aumento de los contratos integrados (combinan la vigilancia física con dispositivos electrónicos) y la oferta de los medios de protección electrónicos, con sistemas cada vez más sofisticados.

### Portugal

La división de Vigilancia de Prosegur lleva 20 años operando en territorio luso y, en la actualidad, cuenta con delegaciones en: Coimbra, Évora, Faro, Guarda, Lisboa, Oporto y Torres Novas. En el ejercicio 2000, el volumen de negocio rondó los 42 millones de euros (7.000 millones de pesetas). En el ejercicio 1999 se alcanzó una facturación de 40,9 millones de euros (6.813 millones de pesetas). En el período de 9 meses terminado el 30 de septiembre de 2001, la facturación en Portugal alcanzó los 36,89 millones de euros (6.138 millones de pesetas).

Prosegur ocupa, en Portugal, el segundo lugar entre las empresas de seguridad, con una cuota de mercado del 20%, lo que supone un incremento del 18% sobre el ejercicio 1999, en el que alcanzó una cuota de mercado del 17%. Este sector genera un volumen de negocio cercano a los 240 millones de euros (40.000 millones de pesetas).

Securitas.....	25%
Prosegur.....	20%
Grupo 8.....	7%
Charom.....	6%
Sov.....	4%

Prestibel.....	4%
Otras.....	34%

En Portugal se ha cambiado recientemente la normativa, con la Ley de Seguridad Privada, de 1998, lo que ha supuesto un aumento de la calidad en los servicios que prestan las empresas del sector. En el año 2001, como se espera que suceda en España, las previsiones, basadas en la tendencia del mercado y en las expectativas de la división, apuntan a un fuerte crecimiento de los contratos integrados. Con estos contratos se persigue incrementar la participación de los sistemas electrónicos de seguridad a fin de reducir, todo lo posible, la presencia de guardias de seguridad, lo que redundará en una reducción de los costes de personal, que son los mayores costes que soporta el área de vigilancia.

### Italia

El Grupo se instaló en Roma en 1993, dos años después abrió otra oficina en Milán y en el año 2000 se ha sumado una tercera delegación en Turín. La normativa italiana exige a las empresas de seguridad una licencia por cada ciudad donde ofrezcan sus servicios. El volumen de negocio de este sector está estimado en unos 4.808 millones de euros (800.000 millones de pesetas). En el año 2000, Prosegur ha obtenido una facturación de casi 14,4 millones de euros (2.400 millones de pesetas), lo que supone un incremento del 21% respecto al año anterior, en el que se obtuvo una facturación de 11,83 millones de euros (1.969 millones de pesetas). En el período de 9 meses terminado el 30 de septiembre de 2001, la facturación en Italia alcanzó los 15,47 millones de euros (2.574 millones de pesetas).

Por otra parte, en el presente ejercicio, se ha iniciado el reforzamiento de la estructura interna mediante la incorporación de un director de operaciones y un director de organización con el objetivo de conseguir un fuerte crecimiento. Los clientes de Prosegur en este país son, sobre todo, empresas industriales y grandes superficies. La cartera de clientes de Prosegur en Italia está compuesta de este modo:

Industria.....	70%
Superficies comerciales.....	10%
Resto.....	20%

Al cierre del ejercicio 2000, la plantilla de Prosegur en Italia se componía de 476 empleados (380 al cierre del ejercicio 1999).

En cuanto a la cuota de mercado de Prosegur en Italia, la Sociedad no conoce el dato exacto, si bien, su cuota de mercado es muy pequeña.

### Suiza

Durante el año 2001, se cumplen 20 años de actividad de Prosegur en territorio helvético a través de su delegación en Lugano, cantón de Ticino, donde ocupa la segunda posición en el mercado de vigilancia con una cuota del 38%. En este país, las labores de los vigilantes son, en muchas ocasiones, complementarias a las de las Fuerzas de Seguridad del Estado, ya que su actividad incluye dirigir el tráfico o colaborar en el traslado de presos. En el ejercicio 2000 la facturación alcanzó 4,09 millones de euros (681 millones de pesetas) frente a los 4,3 millones de euros (716 millones de ptas.) del ejercicio 1999. En el período de 9 meses terminado el 30 de septiembre de 2001, la facturación en Suiza alcanzó los 2,69 millones de euros (448 millones de pesetas).

Los clientes de Prosegur pertenecen a los sectores productivos más relevantes del país, aunque los grandes grupos industriales representan cerca de la mitad de la facturación.

Industria.....	50%
Instituciones financieras.....	20%
Sector público.....	12%
Comercio.....	8%
Resto.....	10%

La plantilla de la división de vigilancia en Suiza es de 120 empleados.

### **Latinoamérica**

Prosegur aterrizó en Latinoamérica en 1995 con la compra de Prosegur, S.A. participada al 50% con Juncadella, empresa a través de la que presta servicios en Argentina, Chile y Uruguay. En Panamá, la llegada de Prosegur se produjo también en el ejercicio 1995 con la adquisición de las compañías Primera Agencia de Seguridad y Universal Security. El mercado latinoamericano se presenta como uno de los más atractivos tanto por su potencial como por el desembarco en la zona de grandes multinacionales que ya tienen una estrecha relación con el Grupo Prosegur en Europa. Fruto del interés que el Grupo Prosegur tiene en Latinoamérica es la adquisición de la compañía Juncadella Prosegur Internacional que se describe con detalle en el apartado IV.5.1. siguiente.

Los diferentes mercados latinoamericanos tienen básicamente las mismas características, destacando las siguientes:

- El mercado latinoamericano está muy fragmentado, con muchas empresas a nivel local y regional, y pocas que tienen una implantación a nivel latinoamericano.
- El principal problema que afronta el mercado latinoamericano es la estabilidad económica de la región. Todavía no existe suficiente poder adquisitivo entre las empresas y particulares para costear los servicios de seguridad.
- Probablemente el mayor impulsor de este sector en Latinoamérica sea el alto nivel de inseguridad y delincuencia. Por este factor, los analistas del sector prevén posibilidades de crecimiento por encima de la del mercado a nivel global.
- En general, la estructura de costes es menos eficiente que, por ejemplo, en España.
- Existen riesgos de devaluación de las monedas locales en algunos países latinoamericanos.

### **Argentina**

Prosegur está presente en Argentina desde el año 1995. En la actualidad, cuenta con delegaciones en Buenos Aires, Córdoba, Florida, Rosario y Mendoza, desde donde prestan servicios a la mayoría de las provincias. El desarrollo de esta división ha sido constante, tanto en el ritmo de expansión como en la evolución de la facturación. Así, desde el inicio de la actividad, la división de Vigilancia ha triplicado su volumen de ingresos: de los 12,10 millones de euros (2.013 millones de pesetas) obtenidos en 1995 a los 42,03 millones de euros (6.994 millones de pesetas) en 2000. Este último ejercicio se cerró con un incremento del 33% respecto al año anterior, en el que se alcanzó una facturación de 31,5 millones de pesetas (5.247 millones de pesetas). Un 23% del incremento se debe a crecimiento orgánico y, el resto, el 10% al efecto del tipo de cambio del dólar de Estados Unidos. En el período de 9 meses terminado el 30 de

septiembre de 2001, la facturación en Argentina alcanzó los 35,60 millones de euros (5.923 millones de pesetas).

Instituciones financieras, centros comerciales y empresas de automoción son los principales clientes, aunque en la cartera están representados la mayoría de los sectores económicos de Argentina. Ésta es su distribución:

Instituciones financieras.....	15,5%
Centros comerciales.....	14,8%
Automotrices.....	11,7%
Comunicaciones.....	9,7%
Industria.....	8,7%
Energía y Petróleo.....	8,4%
Servicios.....	6,3%
Alimentación.....	1,9%
Otros.....	23,0%

El sector de la vigilancia en Argentina se encuentra en plena expansión y se caracteriza por estar muy atomizado. En este sentido, la empresa con mayor cuota de mercado tiene tan sólo un 5% de cuota y le sigue en tercer lugar Prosegur con una cuota de mercado del 4%.

Por otra parte, y según el último plan económico del actual gobierno argentino, se va a efectuar una devaluación monetaria del 29%, cuyos efectos se analizan en el apartado IV.2.3.2. siguiente.

## Chile

La división de Vigilancia de Prosegur comenzó sus actividades en Chile en el año 1995 tras adquirir la empresa Grupo 4. En la actualidad está presente en seis ciudades: Concepción, Curicó, La Serena, Providencia, Puerto Montt y Viña del Mar. Desde el inicio de su actividad, el volumen de facturación se ha triplicado, al pasar de 4,19 millones de euros (697 millones de pesetas) en 1995 a los 12,81 millones de euros (2.132 millones de pesetas) obtenidos en 2000, cifra que implica un incremento del 55% respecto al ejercicio anterior, en el que se alcanzó una facturación de 8,3 millones de euros (1.375 millones de pesetas). Aproximadamente el 45% del incremento se debe, a crecimiento orgánico (en especial a la incorporación de la sociedad Minera Radomiro Tonic como cliente) y el 10% restante al comentado efecto del tipo de cambio peso chileno (que fluctúa de forma similar al US\$) – pesetas que en el ejercicio 2000 fue muy superior al del ejercicio 1999. En el período de 9 meses terminado el 30 de septiembre de 2001, la facturación en Chile alcanzó los 9,56 millones de euros (1.591 millones de pesetas).

Por sectores, los clientes de la división de Vigilancia de Prosegur en Chile se clasifican de la siguiente manera:

Comercio.....	32,7%
Comunicaciones.....	10,3%
Construcción.....	9,9%
Industria.....	8,7%
Intituciones financieras.....	7,9%
Educación.....	6,9%
Agroindustria.....	5,9%
Otros.....	17,7%

El mercado chileno de seguridad cuenta con grandes perspectivas de crecimiento a tenor de las reformas legislativas que prepara el Gobierno y cuya aprobación puede suponer una demanda añadida de vigilantes de seguridad, de entre 22.000 y 35.000 personas. Si el cambio normativo sale adelante, las instituciones financieras y las empresas pertenecientes a sectores estratégicos, que hasta ahora estaban obligadas a contratar directamente a sus vigilantes, podrán hacer uso de la subcontratación para cubrir sus servicios de seguridad.

Como ocurre en la mayoría de los países de Latinoamérica, el mercado chileno de la seguridad está todavía muy atomizado. Prosegur ocupa el segundo lugar por cuota de mercado, con un 5,5% de la misma, mientras que la empresa que ocupa la primera posición cuenta con cuota de mercado del 13,3%.

### **Panamá**

La división de Vigilancia inició su andadura en Panamá en 1995 a través de la adquisición de dos empresas: Agencia de Seguridad, compañía líder del sector, y Universal Security, especializada en los servicios al Canal de Panamá. Las oficinas centrales del Grupo se encuentran en la ciudad de Panamá, además, cuenta con delegaciones en Tocumen, David, Natá y Puerto Colón. En el año 2000, la facturación alcanzó los 9,38 millones de euros (1.561 millones de pesetas) (11,11 millones de euros (1.849 millones de pesetas) en el ejercicio 1999), lo que significa un incremento acumulado de casi un 50% sobre la cifra de 1995. En el período de 9 meses terminado el 30 de septiembre de 2001, la facturación en Panamá alcanzó los 6,25 millones de euros (1.040 millones de pesetas).

Dos tercios del volumen de negocio de la división de Vigilancia en Panamá se distribuyen entre los sectores industrial y financiero.

Industria.....	44,3%
Instituciones financieras.....	20,5%
Edificios y residencias.....	6,6%
Líneas aéreas.....	3,4%
Centros comerciales.....	3,4%
Hoteles.....	3,4%
Otros.....	18,4%

En un corto espacio de tiempo, Prosegur se ha situado en primera posición del mercado panameño de vigilancia con un 12,8% de la cuota de mercado (10% en el ejercicio 1999). Su competidor más cercano se encuentra a una distancia significativa, ya que tan sólo tiene una cuota del 7%. El mercado panameño también se encuentra muy atomizado.

### **Uruguay**

Prosegur comenzó a prestar sus servicios de vigilancia en Uruguay en 1995 y en la actualidad cuenta con dos delegaciones en Montevideo y Maldonado. Durante el año 2000, la actividad del área de Vigilancia de Prosegur ha obtenido una facturación de 8,70 millones de euros (1.448 millones de ptas), lo que supone un incremento del 16% sobre la cifra del año anterior, que ascendió a 7,48 millones de euros (1.244 millones de ptas.). El incremento se debe al efecto del tipo de cambio peso uruguayo (que fluctúa de forma similar al US\$) – peseta. En el período de 9 meses terminado el 30 de septiembre de 2001, la facturación en Uruguay alcanzó los 6,02 millones de euros (1.002 millones de pesetas).

La cartera de clientes de Prosegur en Uruguay se reparte entre los siguientes sectores productivos:

Industria y Comercio.....	45%
Servicios.....	28%
Instituciones financieras.....	17%
Sector inmobiliario.....	8,5%
Organismos internacionales.....	1,5%

Prosegur ocupa la primera posición del mercado uruguayo de vigilancia con un 15% de la cuota de mercado. Su competidor más cercano tiene una cuota del 10%.

b) **Transporte y manipulado de fondos:**

i) Transporte de fondos:

El Grupo Prosegur se dedica al transporte y manipulado de fondos desde hace 24 años, cuando fundó las empresas Prosegur Transporte de Seguridad y Prosegur Transport I Vigilancia, con sedes en Madrid y Barcelona, respectivamente. Sus primeros clientes fueron, sobre todo, entidades financieras que precisaban de furgones blindados para transportar el dinero a la oficina principal o a otras sucursales. Con el tiempo, a la vez que crecían los servicios de Prosegur, también aumentaba el número de clientes. Así, grandes superficies o centros comerciales comenzaron a contratar los servicios de Prosegur. Hoy, el área de Transporte y Manipulado de Fondos trabaja, tanto en España como en Portugal, con grandes empresas de diferentes sectores.

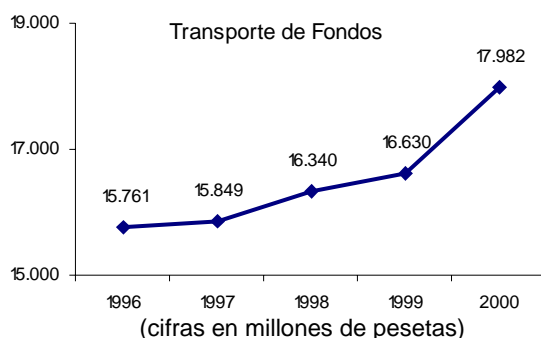
Bancos.....	43,8%
Cajas de ahorro.....	33,5%
Grandes superficies.....	8,2%
Transportes.....	4,3%
Otros.....	10,2%

La facturación de esta división ascendió a casi 108,2 millones de euros (18.000 millones de pesetas) en el año 2000, superando las ventas obtenidas en el ejercicio anterior en más de 7,81 millones de euros (1.300 millones de pesetas). Los ingresos obtenidos en este área representaron cerca de un 16% en la facturación global del Grupo. A 30 de septiembre de 2001, la cifra de negocio de esta área ha alcanzado los 159,1 millones de euros (26.472 millones de pesetas), lo que supone un incremento del 99% respecto al mismo período del ejercicio anterior, que ascendió a 79,6 millones de euros (13.244 millones de pesetas). Este incremento se debe, en un 56%, a la incorporación de los negocios de transporte de fondos de JPI en Argentina, Brasil, Chile, Perú, Uruguay, Paraguay y Bolivia y, en el 43% restante, al crecimiento orgánico registrado en España y Portugal, el cual se ve afectado por la introducción del euro y la retirada del escudo y la peseta.

Por países, la facturación a 31 de diciembre de 2000, 1999, 1998 y 30 de septiembre de 2001 es la siguiente:

(miles de euros	30/9/2001	31/12/2000	31/12/1999	31/12/1998
España	92,2	92,39	86,66	86,83
Portugal	15,6	15,03	13,29	11,57
Panamá	-	0,66	0,46	-
Francia	2,3	-	-	-
Argentina	21,9	-	-	-
Chile	17,1	-	-	-
Perú	4,1	-	-	-
Uruguay	1,4	-	-	-
Paraguay	0,8	-	-	-
Bolivia	0,5	-	-	-
<b>TOTAL</b>	<b>159,1</b>	<b>108,07</b>	<b>100,41</b>	<b>98,4</b>





Evolución de la facturación de la división de Transporte de fondos en los últimos 5 años, en millones de euros:

Ejercicio	(en millones de euros.)
1996	94,73
1997	95,25
1998	98,21
1999	99,95
2000	108,07
30/9/2001	159,1

Los vehículos acorazados del Grupo Prosegur realizan los servicios siguientes:

- Transporte de fondos: recogida y entrega de fondos y valores entidades de crédito y grandes empresas.
- Transporte internacional de divisas: transporte de fondos y valores con la entrega en aeropuertos y recepción en el destino de moneda extranjera.
- Caja de transferencia: recogida y entrega de efectivo en bancos, cajas de ahorro y grandes compañías para reducir su encaje.

A 31 de diciembre de 2000, el parque de vehículos blindados de Prosegur se sitúa en unos 550 furgones. Esta flota es una de las más modernas de Europa y está sometida a continuos procesos de mejora. En principio, la parte más cara del vehículo, el chasis blindado, tiene una larga vida útil, no obstante, la Sociedad no suele prolongar la misma por un plazo superior a 8 ó 10 años. Por lo que se refiere a las partes mecánicas del vehículo, cuyo coste es considerablemente menor, se suele renovar cada 5 ó 6 años. Todos los furgones blindados pertenecen en propiedad al Grupo Prosegur.

En marzo de 2000 se inició la fabricación de nuevos furgones, dentro de un ambicioso plan de renovación que finalizará en el año 2002 y que tiene previsto la adquisición de 186 nuevas unidades. El ritmo de producción de los nuevos acorazados es de 20 furgones por mes durante el año 2001, con una inversión total de 9,62 millones de euros (1.600 millones de pesetas).

Todos los avances que se reflejan en la nueva flota han tenido su origen en el área de I+D de Transportes de Prosegur, que ha diseñado, pieza a pieza, el armazón de los vehículos. Con esta tecnología se amplía la seguridad marcada por la legislación vigente (ley 23/1992 de 30 de julio, sobre Seguridad Privada), al mismo tiempo que se mejora la habitabilidad y comodidad interior de los vehículos. Man y Mercedes Benz, fabrican el chasis según las directrices del departamento de Flota de Prosegur, sobre los que se montan los armazones. Los vehículos cuentan además con un estricto programa de mantenimiento.

Asimismo, el área de transporte de fondos utiliza una avanzada red de comunicación, de telefonía y radio, con localizadores vía satélite y comunicaciones GSM. Esta red, de tercera generación, permite conocer inmediatamente la ubicación del vehículo y, al mismo tiempo, garantiza el contacto permanente entre el cliente, base y blindado. De este modo, es posible realizar modificación de la ruta que pueda requerirse.

## ii) Manipulación de fondos

Prosegur realiza el manipulado de fondos a través de personal especializado, en instalaciones y cámaras acorazadas de máxima seguridad. Todas las instalaciones de Prosegur están adecuadas a la operativa específica del Grupo y sus rigurosas normas de seguridad. El sistema de seguridad está centralizado y existe un Circuito Cerrado de Televisión (CCTV), que conecta cada una de las delegaciones con la central receptora de alarmas. De este modo, es posible gestionar y controlar el acceso a las distintas áreas de la delegación; visualizar en directo, a través del CCTV, imágenes de cada centro; y la apertura y cierre de las cámaras acorazadas.

Dentro de esta área el Grupo ofrece los siguientes servicios:

- Manipulado de efectivo: depósito y contabilidad de monedas y billetes.
- Caja centralizada: contabilidad del efectivo recogido en las oficinas bancarias y empresas.
- Contado y moneda extranjera: recuento de divisas con destino a otros países.
- Reposición de efectivo en cajeros automáticos: control de los saldos de los cajeros automáticos y reposición de efectivo. Asimismo, el Grupo se encarga de retirar el excedente y del cierre contable de cada operación. En concreto, en Portugal, los cajeros están conectados con un terminal que indica en la central las posibles incidencias o problemas. En España está previsto que este sistema se implante a lo largo del año 2002.
- Mantenimiento de cajeros: reposición de consumibles y recuperación de tarjetas atascadas.

La investigación y desarrollo que realiza esta área también se aplica a los sistemas de manipulación de fondos. Tanto el manipulado como la clasificación y el envasado de moneda fraccionaria y billetes se llevan a cabo con sistemas mecanizados que mejoran y aumentan la calidad y seguridad de todo el proceso. Los especialistas del departamento de I+D trabajan conjuntamente con algunas empresas especializadas en el diseño y fabricación de las máquinas contadoras. Antes de salir al mercado, las máquinas se someten a una serie de pruebas (mecánicas y de software) para garantizar su correcto funcionamiento. Los programas informáticos que controlan el proceso son desarrollados íntegramente por los especialistas de Prosegur. Este software, que se aplica a la actividad de manipulado de fondos, permite el reconocimiento de moneda o billetes falsos.

### iii) Introducción del Euro:

El Grupo Prosegur se encargará de la predistribución y transporte de las primeras monedas y billetes en euros a bancos y cajas de ahorro, tanto en España como en Portugal. Asimismo, procederá a la retirada de monedas y billetes en pesetas.

España, al igual que el resto de países que forman parte de la Unión Económica y Monetaria, se encuentra ante un acontecimiento económico y social sin precedentes. La entrada en vigor del euro obligará a las compañías de seguridad privada a trabajar sobre escenarios teóricos no constatables en lo que a flujos se refiere (aumento del número de monedas y billetes y desconocimiento de la clase de monedas y billetes que se moverán más).

En España, está prevista la fabricación de 7.800 millones de monedas, cuyo peso es de 37.658 toneladas y su valor en pesetas de 324.000 millones. Estas monedas se depositarán en 71.000 contenedores, algo así como la capacidad de un campo de fútbol a cinco alturas. La retirada de moneda en pesetas está cifrada en 6.500 millones de piezas y su peso ronda las 32.000 toneladas. En cuanto al billete en euros, la producción estimada es de 1.924 millones de billetes y la cantidad a retirar en pesetas es de 1.761 millones de billetes.

El Grupo Prosegur ha realizado un importante esfuerzo en inversiones y medios. Así, durante el ejercicio 2000, el Grupo Prosegur puso en marcha un plan trienal que, con una inversión global de 1.400 millones de pesetas, tiene como finalidad la compra y adaptación de maquinaria contadora y manipuladora para el euro.

Asimismo, ha finalizado el proceso desarrollado durante la retirada de moneda metálica en pesetas que se llevó a cabo en 1997. En ese año finalizó la recogida de todas las pesetas emitidas anteriormente a 1982, fecha en la que se introdujo el nuevo formato. Este proceso ha servido para recopilar información sobre cómo elaborar la operativa futura para el euro. De ahí que en 1998 se decidió crear un grupo de trabajo para prever y proponer tanto las necesidades como las soluciones para afrontar el reto de la introducción del euro y el canje de la nueva moneda. Se establecieron como principales objetivos los siguientes:

- Generar un hilo de comunicación constante con las principales entidades participantes (Banco de España, Fábrica Nacional de Moneda y Timbre, entidades de crédito, etcétera).
- Intercambiar la mayor información posible de las partes que intervendrán en el proceso.
- Diseñar los diferentes escenarios de la predistribución, canje y retirada para calcular las necesidades de los medios del operativo, y conocer el impacto que puede tener en la estructura.

El Segundo Plan de Transición al Euro establece las premisas que deben cumplir las entidades participantes, así como las fechas y las fases de cada una de las etapas, y las magnitudes en millones de piezas de moneda y billetes a fabricar, distribuir. En concreto, se prevé la distribución de 23 millones de monederos euros (para particulares) y 4 millones de monederos euro comerciales (dirigido a comerciantes, incluye un número superior de monedas).

A 20 de diciembre de 2001, ya se han distribuido el 80% de los billetes y monedas de euro que entrarán en circulación el 1 de enero de 2002. La distribución de las nuevas monedas y billetes de euro se está realizando en dos fases, en la primera, una compañía de transporte (Logista), se ha encargado de recoger los nuevos billetes y

monedas de la Fabrica Nacional de Moneda y los ha entregado en los almacenes de las compañías de transporte de fondos encargadas de la distribución final a sus clientes (entidades financieras, grandes superficies etc). En cuanto al procedimiento de retirada de las pesetas, Prosegur se encargará de recogerlas en las dependencias de sus clientes para entregarlas posteriormente al Banco de España. La distribución inicial del euro está previsto que termine en la primera semana de enero de 2002. En cuanto a la retirada de los billetes y monedas de euro está prevista su retirada completa durante los tres primeros meses del año 2002.

Por lo que se refiere a los seguros, la introducción del euro no ha supuesto ninguna variación de la política de seguros, no obstante lo anterior, en tanto que las primas de seguro se calculan en función de la facturación de la Sociedad, la introducción del euro, al suponer un aumento de la facturación ha supuesto un aumento de las primas.

En el apartado VII.1.2. dentro del apartado dedicado al transporte de fondos a 30 de septiembre de 2001, se analizan los costes y la inversión realizada para la introducción del euro.

#### iv) España:

Durante el año 2000, la facturación del área de Transporte y Manipulado de Fondos alcanzó los 92,39 millones de euros (15.373 millones de pesetas), superando las ventas conseguidas en 1999 en cerca de 6 millones de euros (1.000 millones). Este incremento se debe, sobre todo, al aumento del volumen de actividad. Este crecimiento se produjo durante un ejercicio marcado por las fusiones empresariales y financieras. Durante el período de 9 meses terminado el 30 de septiembre de 2001, la facturación en España alcanzó los 92,2 millones de euros (15.341 millones de pesetas).

Evolución de la facturación en España (millones de euros)	
1996	81,90
1997	86,65
1998	86,83
1999	86,66
2000	92,39
30/9/2001	92,2

La implantación que tiene Prosegur en todo el territorio nacional ha llevado a la compañía a situarse en la primera posición dentro de un mercado poco susceptible a cambios.

La actividad de transporte y manipulado de fondos está presente en toda la geografía española a través de 56 delegaciones, que suman 68.806 metros cuadrados de espacio operativo. Esta superficie incluye la destinada a la ubicación de vehículos, las cámaras acorazadas y las instalaciones para el departamento administrativo. Durante el año 2000, el Grupo acometió la reforma de la sede central de Transporte de Valores de Madrid, situada en el Paseo de las Acacias, lo que ha supuesto la ampliación en más de 1.200 metros cuadrados de la planta, así como la remodelación y mejora de todas las instalaciones. El coste total ha sido de 3,25 millones de euros (541 millones de pesetas), de los que 1,62 millones de euros (270 millones de ptas.) se han llevado a gasto, ya que correspondían a reparaciones efectuadas en las estructuras etc. y el resto 1,63 millones de euros (271 millones de pesetas) se han activado como inmovilizado material en el último trimestre del ejercicio 2001.

A 31 de diciembre de 2000 la plantilla de esta área ascendió a 2.279 personas dedicadas, de forma directa, al transporte y manipulado de fondos, cifra superior a la del año 1999, que era de 2.070 empleados.

#### v) Portugal

El Grupo Prosegur se dedica a la actividad de transporte y manipulado de fondos en Portugal desde 1991. Desde entonces, el crecimiento ha sido constante, alcanzando en el año 2000 una facturación próxima a los 15,02 millones de euros (2.500 millones de pesetas), lo que representa un incremento del 13% con respecto al ejercicio anterior, en el que se obtuvo una facturación de 13,29 millones de euros (2.211 millones de pesetas). A 30 de septiembre de 2001, la facturación en Portugal alcanzó los 15,5 millones de euros, lo que supone un incremento del 41% respecto del mismo período del ejercicio anterior, en el que se alcanzó una facturación de 11,1 millones de pesetas. Tanto el incremento a 31 de diciembre de 2000 como a 30 de septiembre de 2001 se debe, fundamentalmente, a la subida de precios aplicada así como al aumento del número de contratos.

En el mercado luso, Prosegur se ha mantenido como primera empresa de este sector con una cuota de mercado del 50%.

En marzo de 2000 se inauguró la nueva sede de Prosegur en Lisboa. El nuevo centro ha unificado todos los departamentos que hasta ahora estaban repartidos por varios edificios en la capital lusa. Esta sede se construyó sobre un terreno de 5.000 metros cuadrados y se invirtieron más de 4,99 millones de euros (830 millones de pesetas), de los que 2 millones de euros corresponden al precio pagado por el solar, que se adquirió en el año 1998 y, el resto, a las inversiones realizadas hasta el año 2000 en la construcción de las instalaciones.

Incluyendo la nueva sede Prosegur tiene 10.800 metros cuadrados operativos en Portugal. En cuanto a los vehículos acorazados se ha aumentado a un total de 97 furgones frente a los 91 del ejercicio anterior.

El crecimiento de Prosegur Portugal se ha manifestado en el aumento de la plantilla operativa que ha pasado de 298 personas en 1999 a 349 en el año 2000.

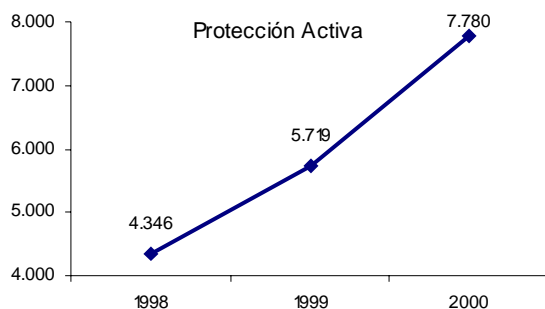
#### **c) Protección Activa (Alarmas y sistemas):**

Protección Activa, la división de alarmas de Prosegur, comenzó su actividad en 1992, en Valencia. Prosegur, que ya se había consolidado en España, reforzaba su oferta con una completa gama de servicios (vigilancia, transporte de fondos y centrales de alarmas) y se convertía en una de las grandes compañías de seguridad del mundo. Desde el principio, el objetivo ha sido llegar a los segmentos residencial y pymes (comercios y oficinas) con un producto que combinase equipos electrónicos de última tecnología en detección y un equipo de profesionales cualificados y especializados, con equipos de fácil manejo para el cliente y a un precio asequible.

En cuanto a la distribución de los contratos, el 1,22% se han suscrito con grandes empresas, el 43,78% con pymes y el 55% restante con particulares.

En el año 2000, la facturación fue de 46,76 millones de euros (7.780 millones de pesetas), cifra que representa un incremento del 36% respecto al ejercicio anterior. El incremento se debe a tres factores: i) en un 12,1% al efecto positivo de la subida del dólar norteamericano respecto a la peseta en el ejercicio 2000, ii) en un 7,8% a la compra de cartera de contratos y iii) en un 16,1% a crecimiento orgánico motivado por la suscripción de nuevos contratos.

A 30 de septiembre de 2001, la facturación fue de 44,7 millones de euros, lo que supone un incremento del 38,3% respecto al mismo período del año anterior, en el que se alcanzó una facturación de 32,4 millones de euros. Este incremento se concentra sobre todo en España y se debe a la contabilización durante todo el ejercicio de los ingresos generados por las carteras de contratos adquiridas durante el ejercicio anterior, así como a la suscripción de nuevos contratos.



Protección Activa cuenta con 47 delegaciones y está presente en cuatro países, aparte de España. A 31 de diciembre de 2000, los clientes ascendían a 127.000, lo que representa un significativo incremento frente a los 90.000 clientes con los que contaba a 31 de diciembre de 1999.

A 30 de septiembre de 2001, la cifra de negocio ascendió a 44,7 millones de euros (7.437 millones de pesetas).

Facturación por países (en millones de euros)	30/9/2001	31/12/2000	31/12/1999	31/12/1998
España	21,8	18,78	14,36	13,80
Portugal	8,8	9,67	6,34	4,18
Italia	0,5	0,33	0,36	0,44
Argentina	12,3	16,33	12,25	8,60
Uruguay	1,4	1,65	1,06	0,65
<b>TOTAL</b>	<b>44,7</b>	<b>46,76</b>	<b>34,37</b>	<b>27,68</b>

Esta es la división de Prosegur que tiene mayor potencial de crecimiento, ya que las alarmas monitorizadas constituyen un mercado muy atractivo dentro del sector de la seguridad y con grandes perspectivas de crecimiento en los próximos años. Se trata de un mercado aún inmaduro, con tasas de penetración bajas: 5% en Europa y 2% en América Latina. Entre todos los segmentos, el residencial es el que ofrece mayor potencial por volumen y por ser el menos desarrollado. Se concentra, generalmente, en la población de rentas media-alta y alta de las zonas urbanas.

El negocio de alarmas monitorizadas requiere de altas inversiones en infraestructura y necesita períodos largos para recuperar las inversiones realizadas, ya que la rentabilidad del negocio es directamente proporcional al volumen de conexiones y a la vida media de los contratos (estimada en 10 años). A 31 de diciembre de 2000 existían 126.600 conexiones (59.000 en España, 36.000 en el resto de Europa y 30.100 en Latinoamérica). A 30 de septiembre de 2001 la cifra fue de 152.700 conexiones (79.500 en España, 42.000 en resto de Europa y 31.000 en Latinoamérica).

La plantilla de Protección Activa estaba compuesta, a 30 de septiembre de 2001, por 1.382 empleados (1.058 empleados a 31/12/1999), distribuidos geográficamente de la forma siguiente:

	30/9/2001	2000	1999
España	761	684	430
Portugal	258	225	222
Italia	31	13	13
América (Argentina y Uruguay)	332	434	393

i) Sistemas de alarmas:

Según las necesidades de los clientes, Prosegur cuenta con distintos tipos de detectores:

- Volumétricos: detectan el movimiento.
- Microfónicos: perciben la rotura de cristales.
- Sísmicos: registran vibraciones producidas por golpes o taladros en los robos efectuados por el sistema denominado butrón.
- Magnéticos: reconocen cuando se ha abierto una puerta o ventana.
- Lónicos: avisan cuando se ha producido un incendio.
- Pulsados de atraco: puede ser fijo (por cable) o portátil (vía radio).

Durante el ejercicio 2000, Prosegur ha completado su oferta ya que a los equipos vía cable se han sumado los equipos vía radio, de máxima seguridad y alta tecnología. En los sistemas vía radio, los detectores volumétricos se han diseñado con doble tecnología (infrarrojos y microondas), que detectan cambios de temperatura y de volumen.

Asimismo, en el año 2000, al tradicional régimen de alquiler de estos dispositivos se añadió la posibilidad del régimen de venta, con la garantía de mantenimiento del equipo durante toda su vida útil. A 30 de septiembre de 2001, el 93,75% de los equipos están alquilados y 6,25% restante vendidos a los clientes.

Por lo que se refiere al sistema de alquiler, el cliente no efectúa ningún depósito en metálico por los sistemas de alarma instalados, si bien, al inicio del alquiler el cliente debe pagar una cantidad, que no recupera a la finalización del alquiler, que representa, aproximadamente, el 25% del valor de los equipos. Al vencimiento del contrato de alquiler los equipos son recuperados por Prosegur. No existe una duración mínima ni máxima para estos contratos.

Recibido un aviso en la Central Receptora de Alarmas (CRA) y según el tipo de señal (robo, asalto, emergencia médica, aviso de incendios) se avisa a uno u otro cuerpo de seguridad (policía o bomberos), incluyendo el envío de una ambulancia en caso de emergencia médica. Además, los sistemas de alarmas de Protección Activa se pueden completar con el servicio "Acuda", por el que un vigilante se desplaza al lugar donde se produce la señal de alarma (domicilio, comercio u oficina) para coordinar toda la operativa en el lugar donde se ha producido el suceso. Prosegur fue la primera compañía en introducir este servicio en el mercado.

La división de alarmas cuenta con tres vías de distribución y comercialización:

- Canal tradicional: realizada por el equipo comercial, puerta a puerta, en domicilios y empresas.
- Canal consumo: venta directa de un kit de alarma en un establecimiento, que incluye la instalación gratuita por parte de un técnico de Prosegur en menos de 72 horas. Este canal también incluye la comercialización en centros comerciales a través de stands situados en puntos estratégicos de gran afluencia de público. Una tercera alternativa es a través de ofertas especiales a los empleados de empresas con las que se ha llegado a acuerdos comerciales.
- Canal alternativo: a través de este canal se incluyen acuerdos con aseguradoras, constructoras, inmobiliarias, portales en Internet y con cadenas de venta al por menor (para que todos los establecimientos de una misma empresa cuenten con la protección que les proporciona Prosegur).

ii) España:

Protección Activa inició su actividad en España en 1992, en colaboración con la empresa ADT, con la apertura de la primera delegación piloto en la ciudad de Valencia. En 1993 se abren dos nuevas delegaciones en Madrid y Alicante y a partir de 1994 se inicia un proceso de expansión que culmina con 18 delegaciones abiertas a finales de 1998 (12 de ellas dentro de la sociedad conjunta ADT-Prosegur Sistemas de Seguridad, S.A.).

En 1999 se produce la escisión del socio ADT, con un reparto al 50% por ciento de las delegaciones existentes en la sociedad conjunta, y de la cartera de clientes generada desde el origen. Durante el resto del año 1999 se culmina el proceso de reconstrucción de la estructura de Protección Activa, ya totalmente integrada dentro del Grupo Prosegur.

A 31 de diciembre de 2000, Prosegur contaba con un total de 25 delegaciones en España, repartidas por 10 comunidades autónomas.

La cartera de clientes de Protección Activa en España asciende a 59.000, cifra que supone el 47% del total de la división a escala mundial (a 31 de diciembre de 1999 ascendía a 39.000, cifra que suponía el 42% del número total de los clientes de Protección Activa). Con la finalidad de aumentar su cuota de mercado, Protección Activa adquirió el pasado año la empresa Seguridad Bulldog (Malaga) y la cartera de clientes de Costa Blanca (Altea, Alicante). Con una cuota de mercado del 19%, Protección Activa ocupa la primera posición en España en el área de alarmas residenciales monitorizadas.

A finales del año 2000 la plantilla de Protección Activa estaba compuesta por cerca de 270 personas.

Durante el período de nueve meses terminado el 30 de septiembre de 2001, la facturación en España alcanzó los 21,8 millones de euros (3.627 millones de ptas.).

iii) Portugal:

Protección Activa (Proteção Activa) está presente en Portugal desde 1995, donde ocupa el primer lugar en el mercado luso de alarmas residenciales monitorizadas. En Portugal existen ocho delegaciones de Protección Activa y está prevista la apertura de tres oficinas más en los próximos tres años.

Al cierre del ejercicio, la cartera de clientes era de 36.000, cifra superior a los 29.000 del ejercicio 1999 y que representa un 28% del total de la división.



La plantilla de Protección Activa Portugal la componen unos 100 empleados.

Durante el período de 9 meses terminado el 30 de septiembre de 2001, la facturación en Portugal alcanzó los 8,8 millones de euros (1.464 millones de ptas.).

iv) Argentina:

Protección Activa inició su actividad en Argentina en 1995. Al cierre del ejercicio 2000, contaba con 12 delegaciones.

El total de clientes en el año 2000 ascendió a 28.500, cifra superior a los 25.000 que existían en 1999 y que representa un 22% del total de la división. La plantilla la forman más de 130 empleados.

Durante el período de nueve meses terminado el 30 de septiembre de 2001, la facturación en Argentina alcanzó los 12,3 millones de euros (2.047 millones de ptas.) y el número de delegaciones se ha reducido a seis.

v) Uruguay:

Protección Activa comenzó su actividad en Uruguay en 1997 con la apertura de la delegación de Montevideo. Posteriormente, y dentro del plan de expansión, se abrió otra delegación en Ciudad de la Costa. Cuenta con una cartera de clientes de 2.700, frente a los 2.000 de 1999 y que supone el 2% del total de la división. Su plantilla asciende a 59 empleados.

Durante el período de nueve meses terminado el 30 de septiembre de 2001, la facturación en Uruguay alcanzó los 1,4 millones de euros (233 millones de ptas.).

vi) Italia:

La división de alarmas de Prosegur empezó en Italia en 1997. En el año 2000, este país cuenta con una delegación en Roma y una cartera de 800 clientes, lo que supone algo menos de un 1% del total. El personal de Protección Activa es de 11 empleados.

Durante el período de nueve meses terminado el 30 de septiembre de 2001, la facturación en Italia alcanzó los 0,5 millones de euros (83 millones de ptas.).

**d) Otros servicios. Umano**

En 1995 Prosegur creó Umano con el objetivo de aplicar toda la experiencia de gestión de recursos humanos del Grupo en un nuevo mercado con un gran potencial de crecimiento. Desde entonces, Umano experimentó un fuerte desarrollo. Entre 1996 y 1999, la facturación de la compañía se incrementó en más de 22.000 millones de pesetas. Umano ha desarrollado su actividad en tres áreas: trabajo temporal, servicios integrales y formación y consultoría.

En el año 2000, el Grupo Prosegur decide volver a sus orígenes y centrarse, en exclusiva, en la expansión y desarrollo del negocio de seguridad –vigilancia, transporte de fondos y alarmas- en todo el mundo, campo donde Prosegur tiene una mayor capacidad de generar valor añadido para sus accionistas. Así, el 19 de julio de 2000 se alcanza un acuerdo con Randstad, según el cual la compañía holandesa compra Umano por 139,4 millones de euros (23.200 millones de pesetas), que incluye la adquisición del total de las acciones que Prosegur tiene en Umano (76%) así como la participación de Prime Select en la compañía (24%).

*Movimientos del fondo de comercio por la venta de Umano:* En el balance individual de Prosegur no había contabilizado ningún fondo de comercio por la participación en Umano ya que esta sociedad se constituyó por Prosegur, por lo que no generó fondo de comercio. A nivel consolidado, el Grupo Prosegur tenía contabilizados fondos de comercio imputados a Umano por un importe total de 2.821 millones de pesetas (procedentes del balance individual de Umano y referidos a adquisiciones de sociedades realizadas por Umano antes de la venta). Estos fondos de comercio se dieron de baja en el momento de la venta de Umano contra el precio de venta.

En el ejercicio 1999 la cifra de negocio de Umano ascendió a 23.875 millones de pesetas, lo que supuso un incremento del 60,7% respecto al ejercicio anterior. De esta cifra, 17.408 millones corresponden a trabajo temporal y 6.436 a servicios externalizados. La compañía contaba con cinco divisiones especializadas:

- Administrativa y financiera. Enfocada hacia perfiles relacionados con el mundo de las finanzas, abarca una amplia variedad de puestos relacionados con la gestión administrativa: contables, secretarías ejecutivas, directores financieros...
- Azafatas y promociones. Especializada en la gestión de personal para ferias, exposiciones, congresos, etcétera, disponía de tres cabeceras situadas en Madrid, Barcelona y Sevilla con capacidad de dar servicios tanto en España como en el extranjero.
- Hostelería y turismo. Permite a las empresas del sector mantener sus puntas de trabajo perfectamente cubiertas.
- Informática. Umano fue la primera compañía nacional que incorporó personal fijo a su plantilla especializada en los últimos sistemas operativos, bases de datos, software, hardware, sistemas de gestión y comunicaciones. Entre los perfiles profesionales se encuentran jefes de proyecto, operadores, técnicos en redes, programadores...
- Telemarketing (Unitono). Una de las de mayor potencial de crecimiento, está especializada en call centers, telecompra, líneas de atención al cliente, teleoperadoras, etc.

#### e) **Formación y calidad**

Durante el año 2000, el Grupo Prosegur impartió un total de 846 cursos a los que asistieron 24.268 alumnos. De estos cursos, 240 eran para acceder a vigilante y se presentaron 7.221 aspirantes. El resto de los cursos, 606, fueron de formación continua, con 17.047 alumnos. En el ejercicio 2000, el coste total en formación ascendió a 279 millones de pesetas. No obstante, hay que tener en cuenta que esta cifra no recoge el coste que supone para Prosegur las horas de trabajo no trabajadas de aquellos vigilantes que asisten a cursos internos, o externos subvencionados.

Para la formación del personal, Prosegur dispone de un sistema multimedia que sitúa a los candidatos en circunstancias similares a la realidad laboral con la finalidad de predecir su futuro desempeño profesional. Estas pruebas permiten a los candidatos superar el examen de la Dirección General de la Policía que les habilita como Vigilantes de Seguridad. El sistema se basa en un enfoque derivado de las investigaciones en el campo de la inteligencia artificial aplicada a la educación, y en particular, en el desarrollo de sistemas que, bajo el nombre de tutores inteligentes, representan una nueva vía en los procesos de formación que utilizan soporte informático.

Durante el ejercicio 2001, el Grupo Prosegur está poniendo en marcha distintos cursos con la finalidad de dar a conocer las características físicas y técnicas de los billetes denominados en euros. La formación está organizada de la siguientes manera:

- Cursos dirigidos a mandos intermedios en los que se expondrá la fabricación del euro.
- Formación a operarios, administrada por formadores internos para preparar a la plantilla en todo lo referido al tratamiento y detección de falsificaciones.
- Plan formativo para los futuros incrementos de plantilla estacional, provocado por la retirada de la peseta y la introducción del euro.

En cuanto a la calidad, entre los retos obtenidos en el año 2000, destaca la realización de un alto porcentaje de las Auditorias Internas de Calidad proyectadas; la atención a las demandas, cuestionarios o reuniones de clientes en relación a los procesos de adaptaciones, premios y otros asuntos relacionados con la mejora de la calidad.

Los objetivos de Prosegur en el año 2001 se orientan hacia el proceso de certificación de calidad, según las directrices de la normativa ISO 9002, que supone una serie de requisitos para el desarrollo de productos/servicios, prestación de servicios y postventa. Es el paso lógico en la optimización y mejora de los servicios prestados hacia sus clientes. Para la obtención y mantenimiento de esta certificado, se ha creado un departamento de calidad formado por tres miembros. La creación y mantenimiento de este departamento de calidad es el único coste esperable en relación con la certificación de calidad antes referida.

Asimismo, el departamento de calidad se enfrenta a un nuevo reto: la adaptación e implantación de las nuevas normas de Calidad ISO 9000:2000, que sustituyen las actuales (ISO 9000:1994), con una serie de cambios sustanciales en el Manual de Calidad y el Sistema de Calidad.

#### IV.2.3.1 Análisis de los resultados consolidados

Durante los últimos ejercicios, Prosegur ha registrado un crecimiento continuo en términos de ventas, EBITDA, y beneficio neto. Las siguientes tablas recogen los principales ratios y datos financieros consolidados del grupo Prosegur durante los tres últimos ejercicios:

##### a) Cuenta de resultados

(en millones de euros)	30/9/2001	% <sup>1</sup>	2000	% <sup>1</sup>	1999	% <sup>1</sup>	1998	% <sup>1</sup>
Ventas	593,2	100	681,7	100	681,3	100	583,3	100
EBITDA	70,2	11,83	69,7	10,22	63,5	9,76	62,3	10,68
EBIT	48,7	8,21	47,3	6,94	45,4	6,66	42,7	7,32
Ingresos/gastos Extraordinarios	-3,5	-0,59	37,8	5,54	-0,8	-0,12	-3,0	-0,51
Beneficio neto	26,7	4,50	50,7	7,44	26,0	3,82	22,7	3,89
Endeudamiento financiero neto /EBITDA	3,8	0,48	-0,2	-0,03	1,3	0,18	1,1	0,20
Gastos financieros	5,3	0,89	4,3	0,63	4,1	0,63	4,5	0,77
EBITDA/Gastos financieros	13,2	-	16,2	-	15,5	-	13,8	-

<sup>1</sup> Porcentaje sobre facturación

##### • Variaciones interanuales:

(en millones de euros)	2000	1999	1998	% variación 2000-1999	% variación 1999-98
Ventas	681,7	681,3	583,3	0,06	16,80
EBITDA	69,7	66,5	62,3	4,81	6,74
EBIT	47,3	45,4	42,7	4,19	6,32
Ingresos/gastos Extraordinarios	37,8	-0,80	-3,0	-	-126,67

Beneficio neto	50,7	26,0	22,7	95,00	14,54
Gastos financieros	4,3	4,1	4,5	4,88	-8,89

## b) Balance:

(en millones de euros)	30/9/2001	% <sup>1</sup>	2000	% <sup>1</sup>	1999	% <sup>1</sup>	1998	% <sup>1</sup>
Activos totales	794,9	100	368,9	100	343,0	100	313,5	100
Fondo de Maniobra	51,7	6,50	68,9	18,68	33,4	9,74	6,3	2,01
Endeudamiento financiero (con coste) neto	265,5	33,40	-10,8	-2,93	80,9	23,59	67,8	21,63
Capital social	36,0	4,53	36,0	9,76	36,0	10,50	36,1	11,52
Fondos propios	176,0	22,14	158,4	42,94	119,2	34,75	105,4	33,62
Inmovilizado	413,5	52,02	140,8	38,17	143,7	41,90	145,7	46,48
Activo Circulante	381,3	47,97	228,1	61,83	199,3	58,10	167,6	53,46
Endeudamiento financiero bruto/EBITDA	4,2	-	0,5	-	1,4	-	1,2	-
Endeudamiento financiero/Pasivo total	0,33	-	-0,04	-	0,24	-	0,23	-
EBITDA/Gastos financieros	13,2	-	16,2	-	15,5	-	13,8	-

<sup>1</sup> Porcentaje sobre activos totales del período.

- Variaciones interanuales

(en millones de euros)	30/9/2001	2000	1999	1998	Variación 2001-2000	Variación 2000-1999	Variación 1999-98
Activos totales	794,9	368,9	343,0	313,5	115,48	7,55	9,41
Endeudamiento financiero neto	265,6	-13,5	80,9	72,5	-	-	11,59
Fondos propios	176,0	158,4	119,2	105,3	11,11	32,89	13,20
Inmovilizado	413,4	140,8	143,7	145,7	193,61	-2,02	-1,37

A continuación, se facilita una tabla con la evolución de los principales parámetros de rentabilidad:

Indicadores de rentabilidad				
Ratios:	30/9/2001	2000	1999	1998
EBITDA/Ventas	11,8%	10,2%	9,8%	10,7%
EBIT/Ventas	8,2%	6,9%	6,7%	7,3%

- La desinversión en activos relacionados con servicios de limpieza y trabajo temporal (que en el 2000 todavía aportan seis meses de ventas); actividades menos rentables y con márgenes inferiores a los aportados por las actividades de seguridad; ha contribuido igualmente a la mejora de los indicadores de rentabilidad.

Análisis de las Cifras a 31 de Diciembre de 2000 (en el apartado VII.1.2. se analizan las cifras a 30 de septiembre de 2001):

- La venta de Umano en julio de 2000 explica que el incremento de las ventas en este año sólo fuera del 0,1% con respecto al año precedente. En términos comparables (excluyendo las ventas de Umano y de las divisiones de limpieza y mensajería en 1999 y 2000), la facturación de este último año ha aumentado en un 13,17% debido a la compra de Iberexpress, que aportó 3.000 millones de facturación y al esfuerzo comercial realizado en el ejercicio, que se refleja en un incremento de la facturación de 15.644 millones de pesetas por nuevos contratos. A continuación se facilita una tabla con el desglose por divisiones sin tener en cuenta las divisiones de limpieza, trabajo temporal y mensajería:

(Miles de euros)	30/9/2001	2000	1999	1998	%variación 2000-1999	% variación 1999-1998
Vigilancia	379.412	423.004	376.264	341.104	12.42%	10,31%
Transporte de Fondos	157.984	108.074	99.948	98.566	8.13%	1,40%

Protección Activa	44.733	46.759	34.372	42.793	36.04%	-19,68%
<b>TOTAL</b>	<b>582.129</b>	<b>577.837</b>	<b>510.584</b>	<b>482.463</b>	<b>13.17%</b>	<b>5,83%</b>

- El beneficio neto en 2000 aumentó en un 95%, desde 26,00 millones de euros (4.326 millones de pesetas) en 1999 hasta 50,66 millones de euros (8.429 millones de pesetas). Esto se debe, además de a la evolución de todas las divisiones del Grupo, a las plusvalías obtenidas por la venta de Umano a Randstad. Cabe mencionar que gran parte de los gastos extraordinarios corresponden a provisiones que realizó la compañía en función de posibles contingencias futuras derivadas de la venta de Umano y de las demás divisiones. A continuación se facilita un detalle de ingresos y gastos extraordinarios correspondientes al año 2000:

<b>GASTOS EXTRAORDINARIOS</b>	(miles de euros)	<b>INGRESOS EXTRAORDINARIOS</b>	(miles de euros)
Contingencias y Comisiones Umano/Pronatur/ Mensajería	8.600,5	<b>Plusvalías:</b>	
Personal	7.001,8	Venta de Umano	66.898,7
Desarrollo Software y Hardware	15.097,4	Venta Pronatur	2.097,5
Otros	1.099,9	Venta Mensajería	601,0
<b>Total Gastos</b>	<b>31.799,6</b>	<b>Total Ingresos</b>	<b>69.597,2</b>
		<b>Beneficio Extraordinario</b>	<b>37.797,7</b>

- Gastos extraordinarios**

- Personal

Esta en esta cuenta se incluye:

- una provisión para hacer frente a las contingencias que, en su caso, podrían derivarse por el incumplimiento por parte de la Sociedad de la obligación legal de contratar a un determinado número de discapacitados dependiendo del número de trabajadores que tiene la Sociedad. Prosegur no cumple esta obligación por imposibilidad legal, ya que la Ley de Seguridad Privada exige una serie de requisitos mínimos a los trabajadores de este sector que no cumplen los discapacitados (téngase en cuenta que, de los 36.730 empleados de Prosegur a 30 de septiembre de 2001, 33.971 tienen carácter operativo (vigilantes).
- una provisión por posibles indemnizaciones al personal por despidos con motivo de reestructuraciones de plantilla en relación con la venta de Umano, que tuvo lugar en el ejercicio 2000.

- Desarrollo software y hardware

Incluye el importe correspondiente a la amortización acelerada de programas informáticos que eran utilizados para el cálculo de nóminas y facturación del Grupo Umano y que no pueden ser aprovechados para el resto de la organización.

#### IV.2.3.2. Estructura de costes y márgenes del Grupo Prosegur

La Sociedad ha justificado la imposibilidad de dar los márgenes por área de negocio por el grave perjuicio que podría suponer a su política comercial.

El detalle de los gastos de explotación de Prosegur, a nivel consolidado, durante los tres últimos ejercicios y el período de nueve meses terminado el 30 de septiembre de 2001 es el siguiente:

(En miles de euros)

Concepto	30/9/01 (nueve meses)	% <sup>1</sup>	31/12/00	% <sup>1</sup>	31/12/1999	% <sup>1</sup>	31/9/1998	% <sup>1</sup>
Compras netas	11.371	1,92	13.483	1,97	12.594	1,84	12.575	2,15
Gastos externos y de explotación	33.302	5,61	26.315	3,84	26.624	3,89	23.501	4,02
Otros gastos	39.438	6,64	34.291	5,00	26.991	3,94	23.367	4,00
Gastos de personal	436.467	73,53	537.907	78,46	548.710	80,19	460.759	78,85
Amortización del inmovilizado material	15.664	2,64	17.182	2,51	16.039	2,34	15.518	2,66
Amortización del inmovilizado inmaterial	5.801	0,98	5.179	0,76	5.030	0,74	4.090	0,70
<b>Total</b>	<b>542.043</b>	<b>91,32</b>	<b>634.357</b>	<b>92,53</b>	<b>635.988</b>	<b>92,95</b>	<b>539.810</b>	<b>92,38</b>
<b>Facturación total del período</b>	<b>593.578</b>		<b>685.562</b>		<b>684.234</b>		<b>584.348</b>	

%<sup>1</sup> Porcentaje sobre la facturación total del período

En la siguiente tabla se recogen los ratios de rentabilidad del capital empleado en cada una de las áreas de negocio del Grupo Prosegur, durante los tres últimos ejercicios:

	Vigilancia	Transporte de fondos	Protección activa	Otros servicios	Rentabilidad media de todas las áreas de negocio
1998	32%	31,6%	8%	1,5%	20,7%
1999	32,9%	31,1%	9,5%	2,5%	21,1%
2000	28,5%	29,1%	15%	-69,4% <sup>(1)</sup>	29,1% <sup>(2)</sup>

(1) Este saldo negativo de -69,4% se debe a las pérdidas sufridas por la empresa de servicios de mensajería de Portugal.

(2) No incluye los resultados extraordinarios por la venta de Umano. Incluyendo estos, la rentabilidad media sería del 52,4%.

(\*) No es posible dar las cifras a 30 de septiembre de 2001 porque la Sociedad, a la fecha de elaboración del presente Folleto, no conoce cual ha sido el capital empleado en Latinoamérica ni en Francia (Cinieri).

(\*\*) El cálculo de la rentabilidad media de todas las áreas de negocio se ha realizado tomando como base el balance consolidado del Grupo con independencia de la actividad que lo genera.

En la siguiente tabla se recogen, para los tres últimos ejercicios y para el período de 9 meses terminado el 30 de septiembre de 2001, el porcentaje de costes fijos y variables sobre los gastos totales de cada una de las áreas de negocio del Grupo Prosegur:

	1998	Vigilancia	Transporte	Protección Activa	Servicios	TOTAL
Gastos variables		88%	61%	50%	84%	81%
Gastos fijos		12%	39%	50%	16%	19%
	1999	Vigilancia	Transporte	Protección Activa	Servicios	TOTAL
Gastos variables		88%	61%	50%	84%	81%
Gastos fijos		12%	39%	50%	16%	19%
	2000	Vigilancia	Transporte	Protección Activa	Servicios	TOTAL
Gastos variables		88%	63%	50%	86%	81%
Gastos fijos		12%	37%	50%	14%	19%
	30/9/2001	Vigilancia	Transporte	Protección Activa	Servicios	TOTAL
Gastos variables		89%	63%	48%	88%	79%
Gastos fijos		11%	37%	52%	12%	21%

Asimismo, en la tabla siguiente se incluyen el porcentaje que representan los gastos fijos y variables de cada una de las áreas de negocio sobre los gastos totales del Grupo Prosegur:

1998	Vigilancia	Transporte	Protección activa	Servicios	TOTAL
Gastos variables	51%	11%	2%	16%	81%
Gastos fijos	7%	7%	2%	3%	19%
Total	58%	18%	4%	19%	100%
1999	Vigilancia	Transporte	Protección activa	Servicios	TOTAL
Gastos variables	48%	9%	3%	21%	81%
Gastos fijos	7%	6%	3%	4%	19%
Total					100%
2000	Vigilancia	Transporte	Protección activa	Servicios	TOTAL
Gastos variables	55%	10%	3%	13%	81%
Gastos fijos	8%	6%	3%	2%	19%
Total	63%	16%	6%	15%	100%
30/9/2001	Vigilancia	Transporte	Protección activa	Servicios	TOTAL
Gastos variables	53%	20%	3%	2%	78%
Gastos fijos	7%	12%	4%	0%	22%
Total	60%	32%	7%	2%	100%

**Estimación de los gastos fijos y variables sobre las ventas totales para los ejercicios 2000, 1999 y 1998 y para el período de 9 meses terminado el 30 de septiembre de 2001**

La Sociedad no dispone de un sistema para distinguir los costes fijos de los variables, por lo que se adjunta una estimación preparada expresamente para su inclusión en el Folleto.

Millones de euros.	30/9/2001					31/12/2000					31/12/1999					31/12/1998				
Resultados	Total	Fijos	% s/Fact.	Variables	% s/Fact.	Total	Fijos	% s/Fact.	Variables	%s/Fact.	Total	Fijos	% S/Fact.	Variables	% s/Fact.	Total	Fijos	%S/Fact	Variables	% s/Fact.
Importe neto de la cifra de negocio	593,17					681,72					681,33					583,28				
											0,00					0,00				
Gastos de Personal <sup>1</sup>	439,09	53,80	9,1%	385,30	65,0%	533,90	65,53	9,6%	468,37	68,7%	543,91	67,76	9,9%	476,15	69,9%	457,95	58,13	10,0%	399,82	68,5%
Trbjos, Serv. Y Sumin. Exter.	41,64	18,41	3,1%	23,23	3,9%	37,73	19,91	2,9%	17,82	2,6%	38,31	18,37	2,7%	19,95	2,9%	35,13	14,54	2,5%	20,59	3,5%
Amortización	21,47	10,50	1,8%	10,96	1,8%	22,36	10,33	1,5%	12,03	1,8%	21,07	9,84	1,4%	11,23	1,6%	19,62	8,76	1,5%	10,86	1,9%
Gastos Generales	42,26	29,50	5,0%	12,76	2,2%	40,41	28,02	4,1%	12,39	1,8%	32,59	24,52	3,6%	8,08	1,2%	27,91	19,13	3,3%	8,78	1,5%
Total Costes	544,46	112,21	18,9%	432,25	72,9%	634,40	123,78	18,2%	510,61	74,9%	635,88	120,48	17,7%	515,40	75,6%	540,61	100,55	17,2%	440,06	75,4%
% gastos fijos/variables	20,6%		79,4%			19,5%		80,5%			18,9%		81,1%			18,6%		81,4%		
Gastos /Ingresos Financieros	3,59					2,90					3,65					3,27				
Rdos Extraordinarios	-3,50					-37,79					0,76					2,96				
Rtdo. Antes de Impuestos	48,62					82,21					41,03					36,43				
Impuesto sobre Sociedades	-20,78					-30,18					-13,59					-12,41				
Rtdo. Despues de Impuestos	27,83					52,03					27,44					24,02				
Intereses Minoritarios	-1,09					-1,37					-1,44					-1,33				
Resultado Consolidado	26,73					50,66					26,00					22,69				

<sup>1</sup> Este saldo de gastos de personal incluye, como menos gasto, las subvenciones por formación, creación de empleo etc. que en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada incluida en el capítulo V se incluye en el partida "Otros Ingresos".



## **Análisis de variaciones de las principales partidas de gastos**

### **- Compras netas:**

En este epígrafe de la cuenta de resultados se incluye la compra de uniformes, limpieza, compras, combustible y agua y otros suministros, destacando el gasto por compra de uniformes y combustible que, en el ejercicio 2000, representaron, respectivamente, el 27,3% y el 35,8% de esta partida.

El saldo de esta cuenta se ha mantenido estable durante los tres últimos ejercicios. Sin embargo, a 30 de septiembre de 2001 se aprecia un incremento (1.678 miles de euros extrapolando el resultado de tres trimestres a un ejercicio completo) debido, sobre todo, a la inclusión en la cuenta de resultados de los meses de agosto y septiembre de las cifras de Juncadella Prosegur Internacional. No obstante, el incremento es menor al no incorporar ya esta cuenta los gastos de la división de limpieza y de Umano, vendidas en la segunda mitad del año 2000.

La compra de los equipos de alarmas no se considera gasto. Se activa como inmovilizado material y se amortiza en 8 años.

### **- Gastos externos y de explotación:**

En esta cuenta se incluyen los arrendamientos y canones, leasing, reparaciones, reparaciones de elementos de transporte, seguros (vease apartado IV.2.8.), transportes, peajes y fletes, electricidad y gas y tributos, destacando el gasto por arrendamientos y canones, las reparaciones y los seguros que representaron, respectivamente, el 20,2%, 14,7% y 14,9% del saldo de esta cuenta durante el ejercicio 2000.

A 30 de septiembre de 2001, se aprecia un fuerte incremento de esta partida de gastos, que alcanza los 33.302 miles de euros (equivalente al 5,61% de la facturación del período), lo que supone un incremento del 38,2% respecto al ejercicio anterior (24.095 miles de euros (3,84% de la facturación del período) . Este incremento se debe fundamentalmente a la incorporación de los resultados de Juncadella y Cinieri de los dos últimos meses del período y se refleja sobre todo en la incorporación de un nuevo concepto, subcontratación de trabajo, correspondiente a Cinieri, que supone, a 30 de septiembre de 2001, el 26,1% de esta cuenta, seguida por el gasto en seguros que supone el 18,9% del saldo a 30 de septiembre de 2001.

### **- Seguros**

Los seguros contratados por Prosegur (a nivel consolidado) son los siguientes:

#### **(i) Seguro responsabilidad Civil:**

Cobertura: 10.000 Millones de pesetas. La prima por este seguro se calcula como porcentaje sobre la facturación. En la actualidad está fijado en el 0,0501% de la facturación. La prima devengada en el año 2000 por este concepto asciende a 595.000 euros (99 millones de pesetas).

#### **(ii) Seguro de Transporte de Fondos:**

Cobertura: 35.000 Millones de pesetas (importe por siniestro, si bien, los tres primeros millones de ptas. por siniestro los paga la Sociedad en concepto de franquicia. Incluye siniestros en las cámaras acorazadas de la Sociedad). Al igual que con la prima de responsabilidad civil, la prima por el seguro de transporte de fondos es igual al 0,9321% de

la facturación. La prima devengada en el ejercicio 2000 por este concepto asciende a 1,2 millones de euros (200 millones de pesetas).

(iii) Seguro responsabilidad administradores y directivos: La prima pagada por el seguro para cubrir la responsabilidad de todos los consejeros y directivos es de 2.662.000 Ptas. año.

(iv) El seguro de vida y accidentes de vigilantes (obligatorio por el convenio nacional de empresas de seguridad). En el ejercicio 2000, la prima devengada por este seguro ascendió a 1 millón de euros (170 millones de pesetas).

Indemnizaciones por el seguro de vida y accidentes de los vigilantes:

- por muerte: 4.400.000 Ptas.

- por invalidez: 5.637.500 Ptas.

(v) Seguros de vehículos: (el cálculo de la prima se realiza en función del tipo (motos, coches, etc) y del número medio de vehículos al año). La prima devengada en el ejercicio 2000 por este seguro fue de 1,17 millones de euros (195 millones de pesetas).

*Importe devengado por primas de seguro a 30 de septiembre de 2001:* Las primas devengadas a 30 de septiembre de 2001 alcanza los 6.295 miles de euros (1.047 millones de pesetas), de los que 3.113 miles de euros (518 millones de pesetas) corresponde a los meses de agosto y septiembre de Latinoamérica y el resto a 9 meses de Europa (excepto en el caso de Francia, que solo incluye los meses de julio, agosto y septiembre). La Sociedad no conoce el importe de las primas devengadas en JPI en los 7 primeros meses del año 2001 ni las de Cinieri en los 6 primeros meses del año 2001. Por conceptos, los 6.3 millones de euros devengados por primas de seguro a 30 de septiembre de 2001, se distribuyen de la forma siguiente:

(i) Seguro responsabilidad Civil: 0,5 millones de euros

(ii) Seguro de Transporte de fondos: 3,5 millones de euros.

(iii) Seguros responsabilidad administradores y directivos: 0,2 millones de euros.

(iv) Seguros de vida y accidentes de vigilantes: 0,8 millones de euros.

(v) Seguro de vehículos 1,2 millones de euros.

El importe de las coberturas no ha variado respecto al ejercicio 2000.

Como se desprende de las cifras incluidas en el párrafo anterior referentes a Latinoamérica, el importe pagado en primas de seguro en Latinoamérica es proporcionalmente muy superior al pagado en el resto del mundo. Esto se debe a la mayor siniestralidad que se produce en Latinoamérica, donde se producen robos de furgones con relativa frecuencia, a diferencia de lo que ocurre en el resto del mundo, y en concreto en España, donde la seguridad es muy superior y el robo de furgones tiene carácter mucho más aislado.

El Contrato del Préstamo al que nos referimos en el apartado VI.7 siguiente, establece, entre otras, las siguientes obligaciones que deberá cumplir Prosegur mientras subsista el Préstamo:

- a. A mantener (y hacer que las Subsidiarias mantengan) asegurados todos los activos susceptibles de ser asegurados, en la forma en que es habitual en empresas de su sector.
  - b. A destinar el importe de las eventuales indemnizaciones que pudiera percibir en virtud de las pólizas de seguros, en primer lugar a reparar los activos siniestrados, y en segundo lugar, a reinvertir el eventual sobrante en activos fijos.
- **Otros gastos:**

Se incluyen los gastos de mensajería, teléfono y telex, publicidad y propaganda, material de oficina, servicios de profesionales independientes, perros y otros, gastos suplidos y provisión de riesgos y gastos. Durante el ejercicio 2000, la partida más importante de esta cuenta fue la correspondiente a publicidad y propaganda, que representó el 26,2%.

A 30 de septiembre de 2001 el saldo de esta cuenta es de 39.438 miles de euros (equivalente al 6,64% de la cifra total de facturación del período), lo que supone un fuerte incremento respecto al ejercicio anterior (18.293 miles de euros, extrapolando los resultados de tres trimestres a un ejercicio completo) debido, como ya hemos comentado anteriormente, a la incorporación de dos meses de resultados del grupo JPI y Cinieri. El incremento más significativo lo registra la cuenta Servicios de profesiones independientes, que supone el 15,5% seguida de Publicidad y Propaganda que supuso el 15,4%. El motivo del incremento de estos conceptos se explica por el mayor peso que los mismos tienen en la cuenta de resultados de JPI y Cinieri.

- **Gastos de Personal**

En el ejercicio 2000 se produjo una disminución de los gastos de personal debido a la venta de las divisiones de limpieza y trabajo temporal, disminución que se mantiene en la primera mitad del ejercicio 2001, si bien, a 30 de septiembre de 2001, extrapolando el resultado de tres trimestres a todo el ejercicio, se registra un incremento de 44.049 miles de euros debido, una vez más, a la incorporación en la cuenta de resultados del Grupo Prosegur de las cifras de agosto y septiembre de JPI y Cinieri. El importe de los gastos de personal a 30 de septiembre de 2001, 436.467 miles de euros, equivale al 73,53% de la facturación del período.

- **Efectos del tipo de cambio sobre los costes:**

Tras la incorporación de Juncadella al Grupo Prosegur, en el ejercicio 2001 el 40% del negocio de Prosegur está denominado en divisas diferentes al euro. En concreto, el 11,6% del total está denominado en pesos argentinos y el 11% en reales brasileños. Por lo que se refiere al impacto de la devaluación, anunciada en un 29%, en la cuenta de pérdidas y ganancias del Grupo, la Sociedad estima que dado que la situación de la compañía en Argentina está próxima al break even (resultado próximo a cero), el impacto sería muy reducido. No obstante lo anterior, si la compañía obtuviera beneficios en Argentina, la disminución de los beneficios sería proporcional al porcentaje de la devaluación.

Según los cálculos realizados por la Sociedad, el impacto de una devaluación del peso argentino sobre el patrimonio de JPI sería de, aproximadamente, 3 millones de US\$ por cada 10% que se devaluase el peso. Teniendo en cuenta el último plan económico del actual gobierno argentino, el impacto en el patrimonio de Prosegur por la devaluación monetaria prevista en un 29%, sería de, aproximadamente, unos 8,85 millones de dólares de patrimonio. A la fecha de elaboración del presente Folleto, se está a la espera de la decisión del Gobierno argentino en cuanto a la obligatoriedad de las empresas argentinas de contabilizar los efectos de la devaluación en la cuenta de resultados a 31 de diciembre de 2001. Si, finalmente, el Gobierno argentino decide que todas las empresas de ese país deben contabilizar a 31 de diciembre de 2001 el efecto de la devaluación, a nivel individual de Prosegur Compañía de Seguridad, S.A., se reflejaría en la cuenta de resultados con un

gasto extraordinario de 8,85 millones de dólares, si bien, a nivel consolidado, el efecto sería exclusivamente en los fondos propios del Grupo, que sufrirían una disminución de 8,85 millones de US\$. Por el momento, no se ha tenido en cuenta esta devaluación en la estimación de resultados a 31 de diciembre de 2001. De cara al futuro, la Sociedad estima que dado que la situación de la compañía en Argentina está próxima al break even (resultado próximo a cero), el impacto de la mencionada devaluación en la cuenta de pérdidas y ganancias del Grupo, sería muy reducido. No obstante lo anterior, si la compañía obtuviera beneficios en Argentina, la disminución de los beneficios sería proporcional al porcentaje de la devaluación.

A 31 de diciembre de 2001, el tipo de cambio peso-pesetas era de 186,7 pesetas por peso. En principio, y salvo que el Gobierno argentino indique lo contrario, ese será el tipo de cambio que aplique la Sociedad para confeccionar las cuentas anuales consolidadas del Grupo Prosegur del ejercicio 2001.

La Sociedad ha suscrito un contrato de cobertura de tipo de cambio a tres años del real brasileño. Según el contrato, si el real brasileño, al vencimiento, está por debajo de 3,30 paga Prosegur de acuerdo con las reglas de cálculo fijadas en el contrato. Si el real está entre 3,30 y 5,25 no paga ninguna de las partes y si el real está entre 5,25 y 8 Prosegur recibe unas determinadas cantidades de acuerdo con las reglas de cálculo fijadas en el contrato. El importe cubierto por este contrato es de 75 millones de US\$.

Los clientes de Protección Activa pagan en dólares norteamericanos. En el año 2001, la facturación de Prosegur Activa representó el 13,8% de la facturación total en Argentina. En el resto de casos, los clientes pagan en la moneda local. En cuanto a monedas de la zona euro, la actividad en Latinoamérica no está afectada por costes procedentes de Europa.

Por último, se debe resaltar que, a partir de ahora, en Argentina se establece un sistema de fluctuación libre del tipo de cambio del peso argentino en función del mercado, por lo que las estimaciones realizadas por la Sociedad podrían ajustarse si la devaluación del peso fuese mayor a la mencionada anteriormente.

#### - **Amortizaciones**

El incremento del saldo de las amortizaciones de inmovilizado material se debe a la incorporación del negocio de JPI y Cinieri y las altas de instalaciones de Protección Activa.

La disminución de la amortización del inmovilizado inmaterial respecto al ejercicio anterior se debe a que, como ya hemos comentado al hablar de los gastos extraordinarios, durante el ejercicio 2000 se procedió a la amortización acelerada total de los programas informáticos utilizados en la gestión de Umamo.

#### **IV.2.4 Principales Centros industriales o de servicios:**

El Grupo Prosegur cuenta con cuatro sedes centrales en Madrid (Presidencia, Transporte, Protección Activa y Centro Nacional de Formación), 87 sedes regionales en España, 14 sedes en Portugal, 4 en Italia, 2 en Suiza, 7 en Argentina, 7 en Chile, 4 en Uruguay y 5 en Panamá, sin que ninguna de ellas participe en más de un 10% de la cifra de negocio del Grupo Prosegur. El régimen de utilización de cada uno de ellos y el importe pagado por alquileres en el año 2000 es el siguiente:

	Propiedad	Alquiler	Total	Importe Alquileres (millones euros)
España	44	47	91	1,06
Portugal	8	6	14	0,35
Italia	-	4	4	0,24
Suiza	-	2	2	0,08

Argentina	1	6	7	0,31
Chile	-	7	7	0,20
Uruguay	-	4	4	0,091
Panamá	-	5	5	0,24
<b>Total</b>	<b>53</b>	<b>81</b>	<b>134</b>	<b>2,571</b>

El valor de los inmuebles en propiedad asciende a 42,52 millones de euros (7.075 millones de pesetas), de los que 24,95 millones de euros (4.152 millones de pesetas) corresponden a los inmuebles en España, 11,88 millones de euros (1.977 millones de pesetas) a Portugal y 5,69 millones de euros (946 millones de pesetas) a Argentina.

#### **IV.2.5 Mercados de los productos y servicios del Grupo Prosegur<sup>1</sup>**

La Industria de la Seguridad a nivel mundial alcanzó un volumen de US\$ 83.000 MM (ESP 15,3 billones) en el año 2000, y se divide básicamente en los cuatro sectores siguientes:

- *Guardas de Seguridad:*

Mayor sector dentro de la industria. Engloba los servicios prestados a clientes para patrullar y controlar el acceso a instalaciones, responder a emergencias y vigilar, a través de un circuito cerrado de televisión ("CCTV"), todo lo que ocurra dentro de las instalaciones.

- *Sistemas de Alarmas y Seguridad:*

El segundo en importancia. Abarca los sistemas y equipos de vigilancia, protección contra incendios, etc. para diversidad de clientes (comerciales, industriales y residenciales). Los servicios prestados dentro de este sector incluyen el diseño, integración, instalación, monitorización y mantenimiento de los sistemas de alarmas, CCTV, y controles de acceso.

- *Transporte Blindado de Fondos:*

Conocido dentro de la industria como "Cash in Transit" ("CIT"), engloba todos los servicios relacionados con la entrega, recogida, transporte y custodia de todo tipo de objetos de valor.

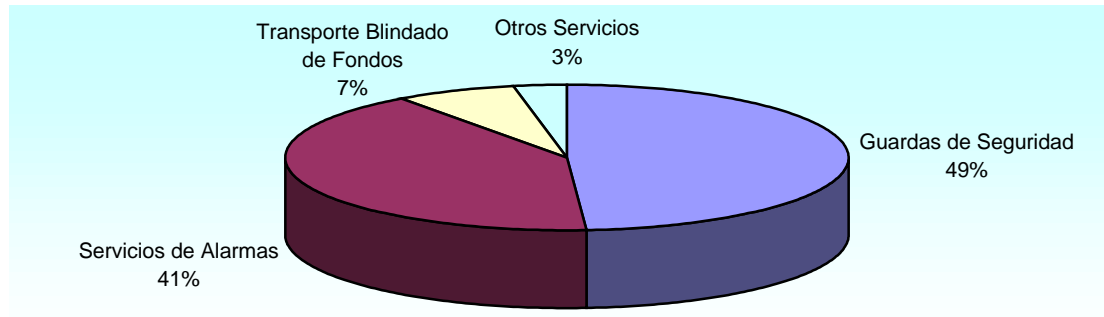
- *Otros servicios:*

Se trata de servicios generalmente originados a partir de los anteriores y complementarios a estos. Los principales servicios son la gestión y mantenimiento de cajeros automáticos ("ATM"), la gestión de prisiones, así como consultoría de sistemas de seguridad.

---

<sup>1</sup> La Sociedad no dispone de datos más recientes relativos al mercado de sus productos y servicios

## La Industria Mundial de la Seguridad por Sectores (1999)



Fuente: Freedonia

La seguridad privada se caracteriza por ser un mercado muy fragmentado, debido principalmente a que no existen significativas barreras de entrada al sector más grande, Guardas de Seguridad, dado que no se precisa una gran inversión para poder crear una empresa. Esto se evidencia por el hecho de que las 12 primeras empresas a nivel mundial solo tienen una cuota de mercado del 29%, estando el restante 71% dividido entre más de 50.000 empresas.

Cuota de Mercado por Empresas (%)	
Empresa	Cuota de Mercado
Securitas	6,9
Tyco	6,4
Secom	3,1
Group 4 Flack	2,4
Chubb	2,3
Wackenhut	1,9
Brinks (Pittston)	1,8
Securicor	1,0
Cerberus (Siemens)	1,0
Rentokil	1,0
Protection One	1,0
Prosegur	0,6
Otros (50.000)	71,0
Mercado Mundial	100,0

Fuente: Análisis Bursátiles

### 1.- La Industria en el Mundo

La Industria de la Seguridad a nivel mundial tuvo un volumen de facturación de alrededor de US\$ 83.000 MM (ESP 15,3 billones) en el año 2000, siendo Norteamérica y Europa los mercados más importantes. Actualmente, estos dos mercados acaparan el 80% del total.

El crecimiento de la industria guarda una correlación bastante estrecha con el crecimiento del PIB. Como se muestra en la siguiente tabla, el crecimiento de la industria tiende a ser unas tres veces mayor que del PIB. Entre los años 1987 a 1997, los servicios de seguridad han experimentado una tasa anual acumulada de crecimiento (“TAAC”) del 8,6%, mientras el PIB solo ha experimentado un TAAC del 2,9%.

<b>Evolución PIB – Servicios de Seguridad (US\$ Miles de MM)</b>				
	<b>1987</b>	<b>1992</b>	<b>1997</b>	<b>TAAC</b>
PIB Mundial	25.270	28.910	33.740	2,9%
Servicios de Seguridad Mundiales	24,7	38,0	56,2	8,6%
Servicios de Seguridad / PIB (%)	0,10%	0,13%	0,17%	

Fuente: Freedonia

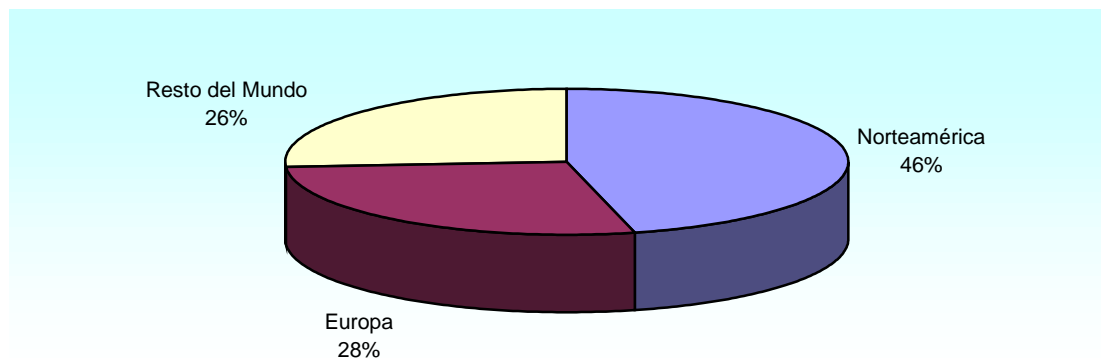
Esta correlación entre el PIB y la industria hace que ésta última sea moderadamente cíclica, pero según los analistas del sector, los servicios de seguridad podrán seguir creciendo más que el PIB debido a que los factores claves que afectan la industria son los siguientes:

- *Miedo al Crimen:* El miedo al crimen, y no la incidencia real de los delitos, es el más importante impulsor de la industria. Esto significa que un descenso en el nivel de crimen no necesariamente conlleva una desaceleración en el crecimiento de la industria.
- *“Outsourcing”:* El “Outsourcing” sigue siendo un factor clave para todas las empresas de servicios dado que las empresas y organizaciones siguen intentando subcontratar las funciones no esenciales.
- *Tecnología:* Los avances tecnológicos, especialmente dentro del sector de sistemas electrónicos e integrados de alarma y seguridad, añaden más potencial de crecimiento a la industria debido a que los usuarios finales tienden a mejorar y reemplazar los sistemas instalados.
- *Legislación:* Los sistemas de alarmas y de protección contra incendios son obligatorios por ley en muchos países. Los analistas del sector prevén un desarrollo general en la legislación sobre seguridad en los países menos desarrollados, con el consiguiente crecimiento adicional dentro de la industria.

### **Sector de Guardas de Seguridad**

El mercado global del sector tuvo un volumen de facturación de alrededor de US\$ 40.600 MM (ESP 7,5 billones) en el año 2000, siendo Norteamérica el mayor mercado. Actualmente, este último acapara el 46% del total seguido de Europa con el 28%.

## Desglose Geográfico del Sector de Guardas de Seguridad (2000)



Fuente: Análisis Bursátiles

Sector con alta rotación de personal y pocas barreras de entrada, por lo que resulta un mercado muy fragmentado, con miles de empresas locales y regionales, y pocas empresas a nivel nacional o multinacionales. En general, los servicios tradicionales de guardas de seguridad, donde son utilizados como imagen disuasoria, son considerados como servicios con menor valor añadido y conllevan menor margen comercial. Por el contrario, los servicios prestados en el sector financiero, aeropuertos u otras áreas especializadas incrementan las ventas y margen por empleado.

Los dos factores claves que están impulsando el crecimiento en este sector son:

- La continua conversión y "Outsourcing" de los guardas de seguridad internos a empresas especializadas en este servicio.
- Mayor uso de guardas de seguridad mejor pagados y entrenados, cuyos servicios permiten a las empresas demandar una prima en el precio. Este tipo de servicio normalmente es utilizado dentro de entornos de seguridad electrónicos, integrados con otros mecanismos de seguridad con mayor valor añadido, tales como los controles de acceso y CCTV.

El principal componente de los costes de funcionamiento es el de mano de obra, que incluye no sólo los sueldos y salarios, sino también los gastos asociados a la labor de formación y capacitación profesional del personal de nuevo ingreso en centros especializados, y su posterior reciclaje y perfeccionamiento mediante la participación del personal contratado en diversas modalidades de formación permanente, con objeto de cumplir con los requisitos exigidos por la normativa vigente para la realización de estas tareas. Los costes de mano de obra representan el torno al 75% de los costes totales de las empresas del sector.

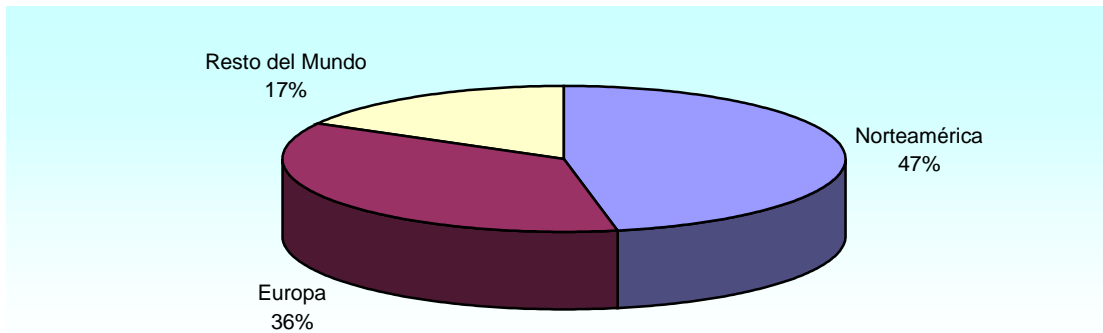
En lo que a la demanda se refiere, las grandes empresas, con más de 1.000 empleados, constituyen el principal grupo de clientes en este servicio. Por sectores económicos, destacan las grandes compañías de distribución, la industria química y petrolera, las entidades financieras, las empresas eléctricas, las de transporte, y las de correos y telecomunicaciones.



### **Sector de Sistemas de Alarmas y Seguridad**

El mercado global del sector tuvo un volumen de facturación de alrededor de US\$ 33.700 MM (ESP 6,2 billones) en el año 2000, siendo Norteamérica el mayor mercado. Actualmente, este mercado acapara el 47% del total seguida por Europa con un 36%.

#### **Desglose Geográfico del Sector de Sistemas de Alarmas y Seguridad (2000)**



Fuente: Análisis Bursátiles

Mercado relativamente poco desarrollado en comparación con el sector de guardas de seguridad. En general, sirve como un complemento de los servicios de guardas de seguridad en instalaciones industriales y comerciales, y actúa como un importante efecto disuasorio contra la intrusión en casas residenciales.

Existen altas barreras de entrada en este mercado debido a que la inversión inicial en capital es bastante significativa, ya que los sistemas son caros, y exige un continuo uso de capital por las constantes mejoras tecnológicas que precisan realizar las empresas del sector.

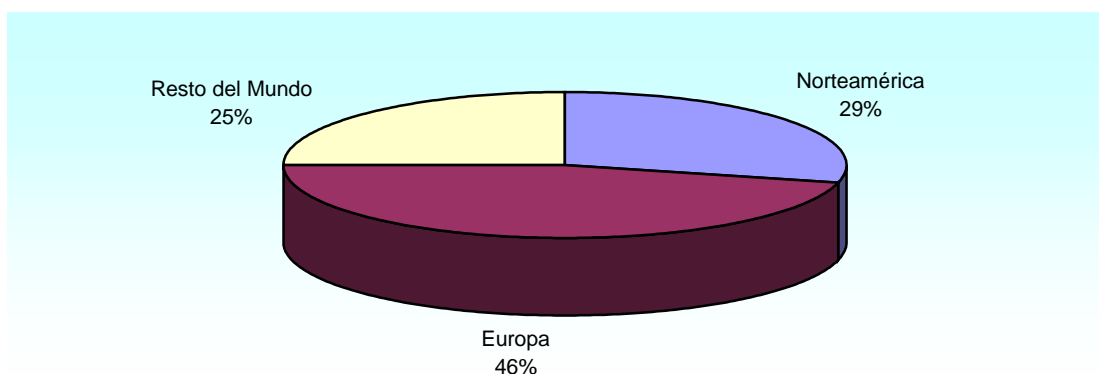
Los factores claves que están impulsando el crecimiento en este sector son:

- Los avances tecnológicos que aumentan la efectividad y reducen el tiempo de reacción y respuesta.
- Las empresas aseguradoras cobran primas más bajas por la instalación de sistemas de alarma y seguridad.
- El miedo al crimen. Se estima que los complejos industriales y comerciales que no tienen instalado un sistema de alarma y seguridad tienen 4,3 veces más probabilidades de sufrir una intrusión que las que sí lo tienen.

### **Sector de Transporte Blindado de Fondos (CIT)**

El mercado global del sector tuvo un volumen de facturación de alrededor de US\$ 5.900 MM (ESP 1,1 billones) en el año 2000, siendo Europa el mayor mercado. Actualmente, este último acapara el 46% del total, seguido de Norteamérica con un 29%.

## Desglose Geográfico del Sector de CIT (2000)



Fuente: *Análisis Bursátiles*

Los principales clientes de los servicios de este sector son las entidades financieras. El principal aliciente que supone los servicios de CIT para éstas es que los servicios requieren una intensiva inversión en capital y personal, además de las altas primas que deben pagar las compañías de seguridad para asegurar el transporte contra posibles robos. Además, ven el coste de subcontratar los servicios de CIT como un tipo de póliza de seguro.

Las altas barreras de entrada, debidas principalmente a las grandes cantidades de dinero requeridas para invertir en una flota de camiones blindados, sistemas informáticos y de seguridad, así como el coste de pagar las primas de las pólizas de seguro, hacen que sea muy difícil que nuevos competidores entren en el mercado. En general, el mercado de cada país está controlado por un limitado número de empresas. Además de los factores anteriores, hay que tener en cuenta también el fuerte poder de negociación de los consumidores del servicio sobre los precios y que se trata de un mercado de crecimiento prácticamente nulo.

Los factores claves que están impulsando el crecimiento en este sector son:

- El uso de dinero en efectivo sigue siendo el mayor medio de pago a nivel mundial. Aunque el uso y aceptación de otras formas de pago, como las tarjetas de crédito, tarjetas de débito y transferencias bancarias, ha aumentado, estas nuevas formas de pago han creado a su vez nuevos servicios y pagos, en vez de sustituir el número de transacciones.
- Los países en vías de desarrollo ofrecen al sector el mayor nivel de crecimiento para servicios de CIT debido a que tienen unos niveles de criminalidad más altos.
- Las firmas comerciales están demandando mejores y más especializados servicios en el manejo de sus fondos ("Cash Management"), entre los cuales se incluyen custodia y depósito nocturno de fondos, así como entrega de cambio a sus tiendas.

El sector experimentará un crecimiento fuera de lo normal en el año 2002 debido al efecto de la introducción física en Europa de la moneda única, ya que se tendrán que suministrar los nuevos billetes y monedas entre los bancos y comercios de, por el momento, doce naciones de la Unión Europea. (Fuente: *Análisis Bursátiles*).

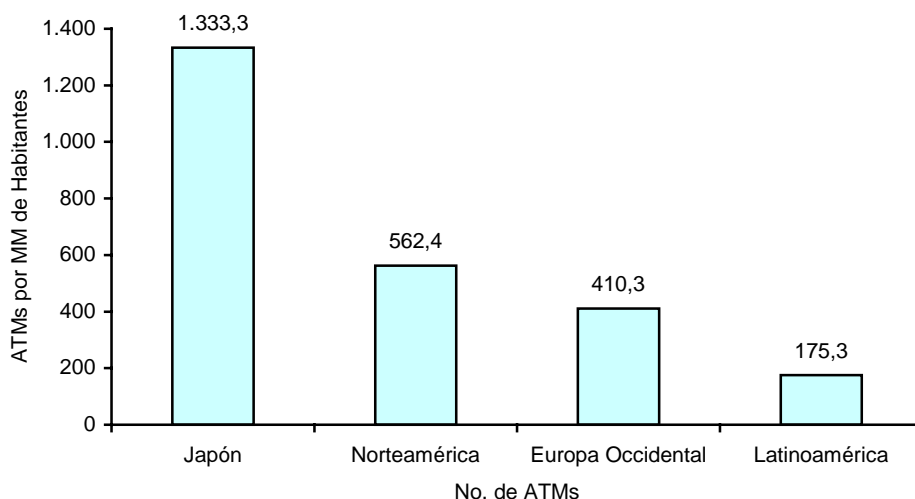
### Sector de Otros Servicios

El mercado global del sector tuvo un volumen de facturación de alrededor de US\$ 2.300 MM (ESP 0,43 billones) en el año 2000. Entre los principales servicios que engloba este sector están la gestión privada de prisiones, la gestión y mantenimiento de cajeros automáticos (ATM), así como consultoría de sistemas de seguridad.

La gestión privada de prisiones es un servicio muy poco desarrollado dado que, en la mayoría de los países, las administraciones centrales siguen siendo los principales gestores. Actualmente, este servicio solo está implantado en los EE.UU., Canadá, el Reino Unido, Sudáfrica y Australia, aunque su penetración sigue siendo relativamente baja. Se prevé que este segmento tenga un crecimiento alto a medio plazo, principalmente porque se espera una tendencia a que más administraciones centrales subcontraten estos servicios al sector privado, como una fórmula de recortar gastos.

El servicio de gestión de ATMs normalmente conlleva rellenarlos con billetes, contar y registrar los ingresos efectuados por los clientes, y el mantenimiento y reparación de la máquina. Actualmente, la instalación de ATMs está creciendo a un ritmo del 7-8% anual, siendo las instaladas en lugares fuera de las sucursales bancarias el segmento que más está creciendo. Este hecho beneficia al sector, ya que son las empresas que prestan los servicios de CIT las que están gestionando estos ATMs. En la actualidad existen aproximadamente 708.500 ATMs, siendo Norteamérica (31%), Europa Occidental (26%) y Japón (25%) los que mayor cuota de mercado tienen.

#### Densidad de ATMs entre la Población



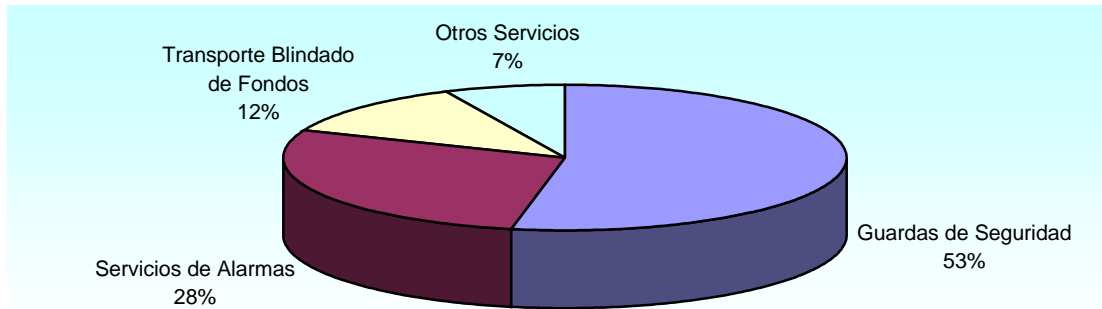
Fuente: Análisis Bursátiles

Asimismo, el crecimiento de este segmento se verá beneficiado por las constantes mejoras en servicios que las entidades financieras quieren ofrecer a sus clientes, haciendo más accesible la posibilidad de obtener dinero en efectivo con la instalación de ATMs en gasolineras y zonas de comercio, y asegurándose que los ATMs estén en condiciones de ser usadas las 24 horas al día, incluyendo sábados, domingos y festivos. Estos hechos suponen una oportunidad para que las empresas del sector aumenten su penetración en este mercado.

## 2.- La Industria en Europa Occidental

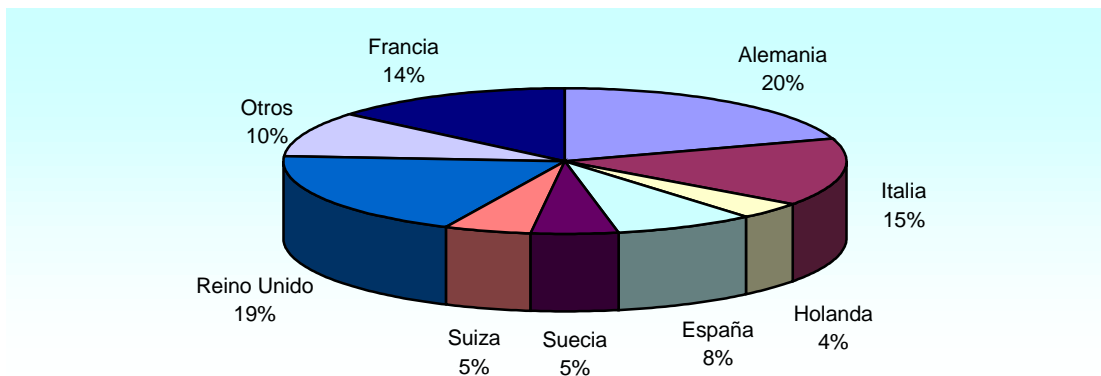
Segundo mercado en importancia dentro de la Industria de la Seguridad con una cuota del 37%.

### La Industria de la Seguridad en Europa Occidental por Sectores



Fuente: Análisis Bursátiles

### Desglose Geográfico de la Industria de la Seguridad en Europa Occidental



Fuente: Análisis Bursátiles

Los diferentes mercados europeos tienen básicamente las mismas características que la industria a nivel mundial. Los factores claves que también impulsan su crecimiento son comunes para este mercado, debiendo destacar los siguientes:

- El mercado europeo está muy fragmentado, con muchas empresas a nivel local y regional y pocas con implantación a nivel europeo.
- El crecimiento del mercado europeo occidental se verá beneficiada en el año 2002 con la introducción física de la moneda única europea.

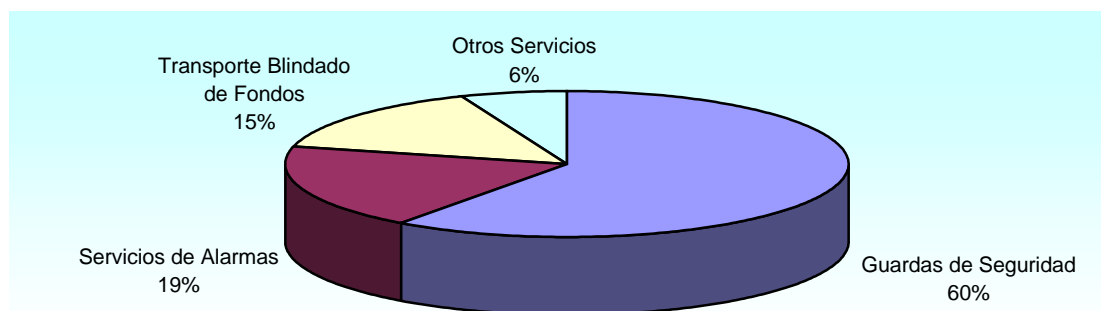
### 3. La Industria en España<sup>2</sup>

España es el quinto mercado en importancia dentro de la Industria de la Seguridad en Europa Occidental, con una cuota del 8%. Durante el año 1999, el mercado español creció un 7%, alcanzando un volumen de facturación que superó los ESP 215.000 MM.

La Ley 23/1992, de 30 de julio, de Seguridad Privada, que regula la industria de la seguridad privada en España, establece unos requisitos mínimos para los operadores del sector a fin de garantizar la calidad del servicio. Esta Ley endureció las garantías que tienen que aportar las empresas que operaban en el sector, con lo que muchas empresas del sector tuvieron que cerrar, al no poder hacer frente a dichas garantías. En concreto, aquellas empresas de seguridad que operen en todo el territorio nacional y que realicen todas las actividades (caso de Prosegur) están obligadas a contratar un seguro de responsabilidad civil con una cobertura mínima de 250 millones de pesetas, a tener un capital social mínimo de 176 millones de pesetas y a constituir un aval por importe de 92,5 millones de pesetas.

Como consecuencia de lo anterior, y el rebote económico experimentado en España a mediados de la década de los 90, la industria comenzó una tendencia de crecimiento, que se prevé continúe en los próximos años.

#### La Industria de la Seguridad en España por Sectores (1999)



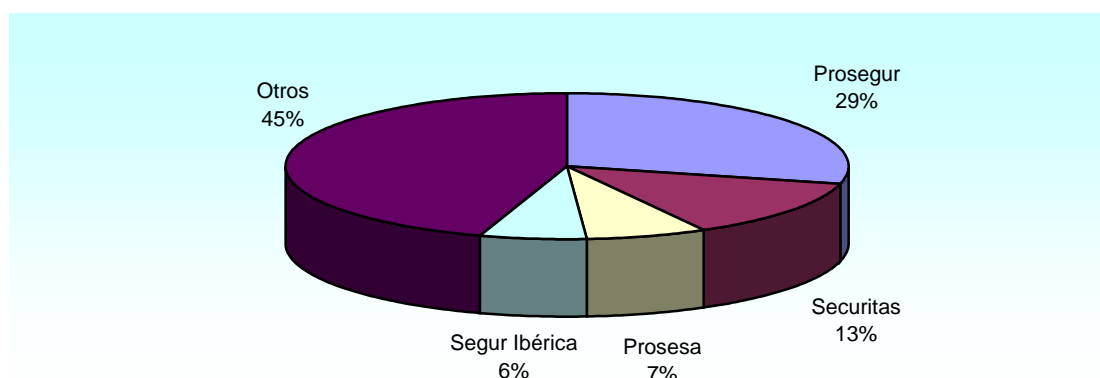
Fuente: Memoria Prosegur 1999<sup>3</sup>

Como ocurre en la mayoría de los otros mercados de la industria de la seguridad, el mercado español está altamente fragmentado en cuanto al número de empresas que prestan estos servicios, que suelen ser empresas pequeñas con un ámbito local. Sin embargo, en términos de cuota de mercado, el sector está concentrado principalmente en cuatro empresas que tienen alrededor de una cuota del 55% del mercado nacional.

<sup>2</sup> La Sociedad no dispone de información más actualizada de la que se presenta a continuación.

<sup>3</sup> Elaborada por el servicio de estudios del Grupo, a partir de informaciones propias, de estudios encargados por Prosegur y de informes de analistas financieros.

## La Industria de la Seguridad en España por Cuota de Mercado (1999)



Fuente: Memoria Prosegur 1999<sup>1</sup>

### **Sector de Guardas de Seguridad**

El sector de Guardas de Seguridad sigue siendo en la actualidad el más importante dentro del mercado en su conjunto. Durante el año 1999, este sector creció un 4%, alcanzando un volumen de facturación que superó las ESP 129.000 MM. Cabe destacar que dentro de la industria en su conjunto, este sector es el más afectado por cambios en los ciclos económicos.

La oferta se encuentra bastante concentrada. Las seis primeras empresas controlan cerca del 70% de la facturación, y la cuota de mercado de las dos primeras, PROSEGUR Y SECURITAS, supera el 40%; ambas han reforzado su importancia en el mercado en los últimos tres años.

La estrecha vinculación de la demanda a la evolución del crecimiento económico explica en gran medida el importante crecimiento que este mercado ha registrado desde mediados de los 90, si bien el dinamismo ha tendido a moderarse más recientemente, como consecuencia de la creciente penetración de los mecanismos electrónicos de vigilancia.

Actualmente, el sector de Guardas de Seguridad se encuentra en un periodo evolutivo, que está transformando los servicios y la forma de prestarlos, además de reconfigurar el mapa de la competencia y su cuota en el mercado. Los factores tradicionales del sector están siendo cada vez más complementados con elementos electrónicos, así como la implantación de productos tecnológicos más avanzados. Esta evolución está siendo liderada por las empresas con mayor cuota de mercado, lo que está trayendo consigo una consolidación del mercado. Como ponen de manifiesto los siguientes gráficos, esta consolidación la están llevando a cabo las cuatro mayores empresas del sector, que han incrementado su cuota de mercado durante el año 2000, principalmente a través de la adquisición de otras empresas de menor tamaño.

### **Barreras de entrada al sector de guardas de seguridad:**

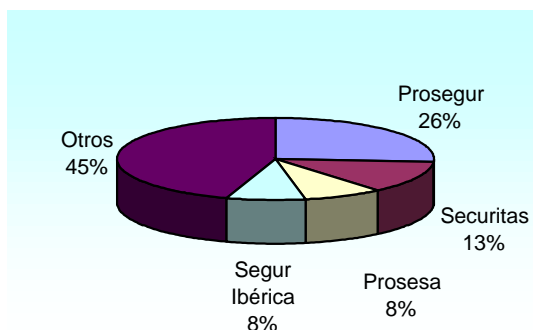
A pesar de la detallada reglamentación a que está sujeto el acceso a, y el ejercicio de, esta actividad, puede considerarse que las barreras administrativas de entrada en este mercado son poco importantes. La obtención de la autorización previa necesaria para su realización en todo el territorio nacional sólo requiere la creación de una empresa con un capital social mínimo de 50 millones de pesetas, (10 millones si se solicita autorización de ámbito autonómico), la concertación de un seguro de responsabilidad civil de una cobertura mínima de 100 millones de pts, por siniestro y año, con objeto de cubrir las obligaciones de indemnización a terceros por daños producidos en el ejercicio de la actividad, y la constitución de una garantía de 40 millones (ocho millones, más dos por provincia, si el

ámbito es autonómico) en la Caja General de Garantía de Depósitos, con el fin de asegurar el pago de las obligaciones contraídas con las autoridades competentes, especialmente en relación con eventuales multas por infracciones.

Los principales obstáculos a la entrada proceden de la escasez relativa de vigilantes de seguridad con las cualificaciones exigidas por el R.D. 2364/1994, de 9 de diciembre, de Seguridad Privada, que determinó y unificó las pruebas especiales de conocimientos y capacitación requeridas para obtener la correspondiente habilitación. Otra barrera de cierta consideración es el gasto en formación y especialización del personal contratado que las empresas del sector se ven obligadas a realizar para mantener una posición competitiva en el mercado.

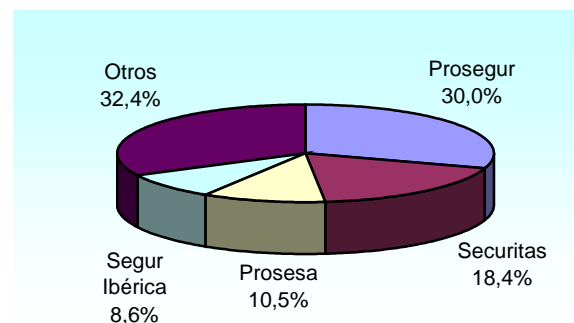
### Sector de Guardas de Seguridad por Cuota de Mercado

#### Desglose Sector 1999



Fuente: Memoria Prosegur 1999<sup>4</sup>

#### Desglose Sector 2000



Fuente: Memoria Prosegur 2000 – DBK

### Sector de Transporte Blindado de Fondos (“CIT”)

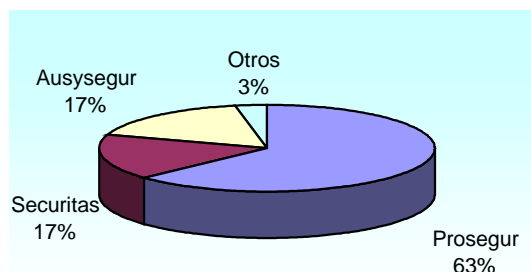
El sector de CIT en España es uno de los servicios tradicionales de la industria y se caracteriza por ser un negocio bastante maduro, dominado por pocos competidores, con poca dependencia de los cambios en los ciclos económicos, y con altas barreras de entrada. Como consecuencia de esto, este sector solo experimentó un crecimiento de un 3% durante el año 1999, alcanzando un volumen de facturación que superó las ESP 32.000 MM.

El factor clave de este mercado está en obtener economías de escala para optimizar las rutas de entrega y recogida de fondos, mejorar la gestión de la flota de camiones blindados y aumentar la capacidad de inversión en tecnología de la información. El deseo de obtener economías de escala ha hecho que el sector este dominado por dos empresas (Prosegur y Securitas).

<sup>4</sup> Elaborada por el servicio de estudios del Grupo, a partir de informaciones propias, de estudios encargados por Prosegur y de informes de analistas financieros.

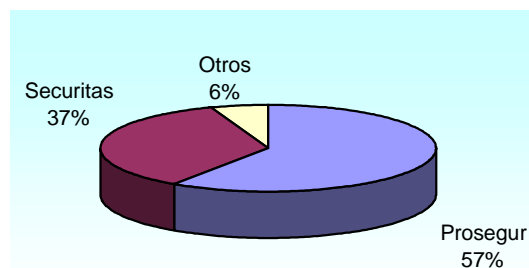
## Sector de CIT por Cuota de Mercado

### Desglose Sector 1999



Fuente: Memoria Prosegur 1999<sup>5</sup>

### Desglose Sector 2000



Fuente: Estimaciones Compañía

Los analistas del sector estiman que en un futuro próximo el mercado en España se enfrentará a grandes retos y oportunidades, especialmente en la entrega de los nuevos billetes y monedas entre los bancos y comercios de la moneda única europea, así como la recogida de los billetes y monedas que la moneda única sustituye una vez haya concluido el periodo de coexistencia.

### Barreras de acceso al sector de manipulado y transporte de fondos

Las barreras de acceso a este mercado son más importantes que en el mercado de vigilancia, no tanto en relación con los requisitos para la autorización previa, que, en materia de capital social mínimo, seguro de responsabilidad y constitución de garantía, son similares, sino porque el Reglamento establece unas condiciones de funcionamiento de estas empresas que implican la realización de importantes inversiones en la creación de la infraestructura necesaria para cumplirlas, como antes se ha mencionado. Destacan, en particular, la necesidad de disponer de una flota mínima de camiones blindados, y de maquinaria de contar y procesar monedas y billetes de banco, con características muy precisas, así como la construcción y equipamiento de cámaras acorazadas donde llevar a cabo esa actividad.

El artículo 17 Real Decreto 2364/1994, de 9 de diciembre, de Seguridad Privada, establece además, en su punto 2, la obligación de abrir delegaciones cuando se realicen operaciones de vigilancia o de manipulado de fondos en provincias distintas a la de la sede de la sociedad, obligación que resulta especialmente onerosa en el caso de esta segunda actividad, porque los estrictos requisitos establecidos para la realización del depósito, custodia, recuento y clasificación de monedas y billetes y títulos valores por la sociedad matriz deben observarse también para la utilización de dichas delegaciones (artículo 17, 2.a).

Las barreras se han intensificado en los últimos años, con la promulgación de la Orden del Ministerio del Interior de 23 de abril de 1997, cuya Disposición Transitoria Segunda establece que "los vehículos blindados utilizados por las empresas de seguridad de transporte cuyas características no se ajusten a las establecidas al efecto en la presente Orden, únicamente podrán ser utilizados durante un año contado a partir de su entrada en

<sup>5</sup> Elaborada por el servicio de estudios del Grupo a partir de informaciones propias, de estudios encargados por Prosegur y de informes de analistas financieros.



vigor”, concediéndose en la Disposición Final un periodo de cuatro años, es decir, hasta el 2001. Los furgones blindados de Prosegur cumplen con la anterior normativa.

Otros obstáculos importantes al acceso a este mercado son las perspectivas de lento crecimiento de la demanda en un contexto de estrechos márgenes de rentabilidad, típicas de un mercado con un alto grado de madurez, y la elevada concentración de la oferta, que contribuye a desincentivar la entrada de competidores potenciales.

### **Sector de Sistemas de Alarmas y Seguridad**

El mercado de Sistemas de Alarmas y Seguridad sigue en fase de desarrollo en España y esta muy fragmentado. Actualmente, una cuota de mercado del 49% la controlan las pequeñas empresas y la primera empresa del sector, Prosegur, tiene un 19%.

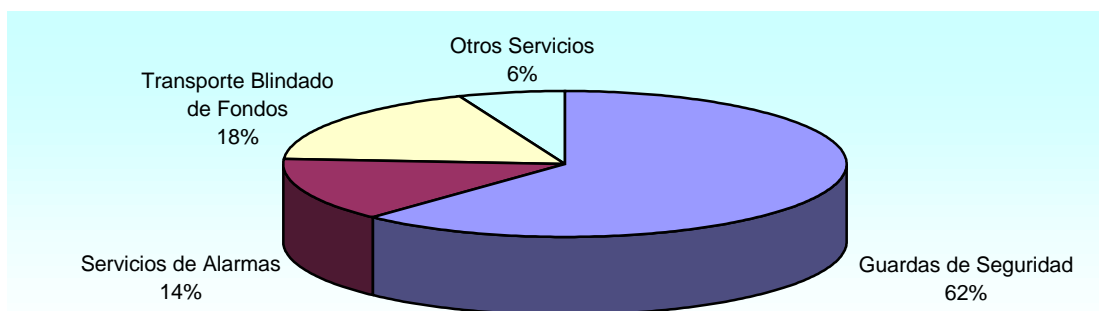
Las ventajas de instalar sistemas de alarmas y seguridad en los segmentos residencial y comercial es que son las menos intensivas en términos de utilización de recursos humanos, pero a la vez exigen un uso intensivo de capital para invertir en tecnología y sistemas electrónicos para realizar la instalación en el local del usuario. Esto se traslada a que los segmentos residenciales y comerciales del mercado tengan un alto componente de gastos fijos. Como consecuencia de esto, solo las grandes empresas del sector pueden afrontar la inversión necesaria para ser rentables, por lo que se prevé que el mercado siga una tendencia de consolidación entre los competidores en el sector, en la búsqueda de potenciales ahorros de costes y economías de escala.

Se trata del sector de la seguridad con mayor potencial de crecimiento, el cual está muy ligado a la evolución de los ciclos económicos.

## **4. La Industria en Latinoamérica<sup>6</sup>**

Latinoamérica es el quinto mercado en importancia dentro de la Industria de la Seguridad con una cuota del 3%, y se caracteriza por ser un mercado extremadamente infradesarrollado.

### **La Industria de la Seguridad en Latinoamérica por Sectores**

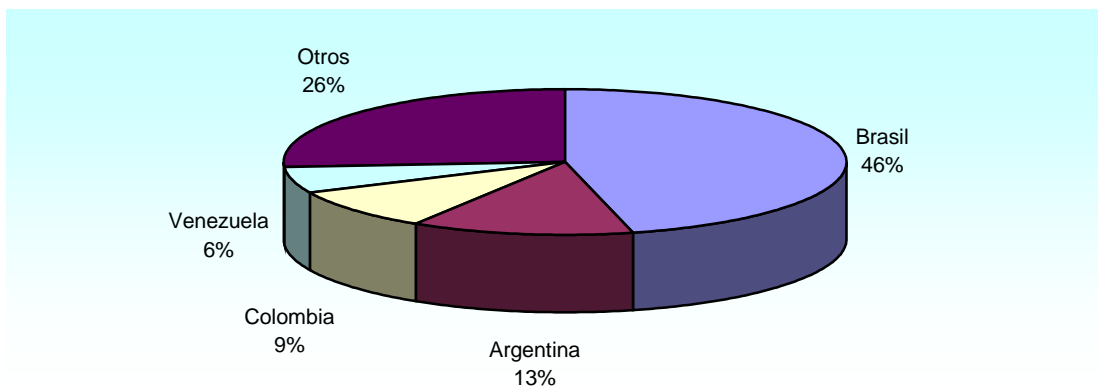


Fuente: Análisis Bursátiles

<sup>6</sup> La Sociedad no conoce su cuota de mercado en Latinoamérica.

La industria de la seguridad en Latinoamérica esta dominada principalmente por Brasil y Argentina. Como resalta el siguiente gráfico, los dos países antes mencionados suponen más de la mitad del total mercado latinoamericano.

#### Desglose Geográfico de la Industria de la Seguridad en Latinoamérica



Fuente: Análisis Bursátiles

Los diferentes mercados latinoamericanos tienen básicamente las mismas características y factores claves que impulsan su crecimiento, de los cuales cabe destacar los siguientes:

- El mercado latinoamericano está muy fragmentado, con muchas empresas a nivel local y regional, y pocas que tienen una implantación a nivel latinoamericano.
- El principal problema que afronta el mercado latinoamericano es la estabilidad económica de la región. Actualmente, existen las condiciones propias para impulsar el crecimiento en la zona, pero el mayor impedimento es que todavía no existe suficiente poder adquisitivo entre las empresas y particulares para costear los servicios de seguridad.
- Probablemente el mayor impulsor de la industria sea el miedo al crimen. Los analistas del sector prevén que el mercado tiene unas posibilidades de crecimiento muy por encima de las del mercado a nivel global.

#### IV.2.6 Acontecimientos excepcionales

No procede.

#### IV.2.7 Política de Seguros

La política del Grupo es la de mantener las pólizas de seguros que le den la mejor cobertura frente a los riesgos en los siguientes aspectos: responsabilidad civil derivada de las actividades del Grupo, transporte de fondos, patrimonio del Grupo (en especial la flota de transporte), responsabilidad de los consejeros y directivos y seguros de vida del personal operativo. El importe de las primas pagadas y la cobertura de cada uno de los seguros se describe con detalle en el epígrafe IV.2.3.2 anterior.

### **IV.3 Circunstancias condicionantes**

#### **IV.3.1. Grado de estacionalidad del negocio del Grupo Prosegur**

Las actividades de las sociedades del Grupo no están sometidas, en general, a estacionalidad alguna. La prestación de servicios y la venta de productos se mantiene constante a lo largo del ejercicio. No obstante lo anterior, la Sociedad prevé un aumento de los ingresos durante el primer trimestre del año 2002 motivados por la introducción del euro.

#### **IV.3.2 Dependencia de patentes y marcas**

Las marcas más importantes utilizadas por el Grupo Prosegur en el mundo (Prosegur a nivel mundial, Cinieri en Francia, Juncadella en Argentina y Servimax en España e Italia) están registradas a favor de Prosegur, propietario de las mismas.

#### **IV.3.3 Política de investigación y desarrollo**

- Transporte de fondos:

Todos los avances que se reflejan en la flota de vehículos blindados tienen su origen en los trabajos de investigación y desarrollo realizados por los especialistas del área de Transportes, que diseña, pieza a pieza, el armazón de los vehículos.

- Manipulado de fondos

Los especialistas de I+D trabajan conjuntamente con algunas empresas especializadas en el diseño y fabricación de las máquinas contadoras. Antes de salir al mercado, las máquinas se someten a una serie de pruebas (mecánicas y de software) para garantizar su correcto funcionamiento. Los programas informáticos que controlan el proceso son desarrollados íntegramente por los especialistas de Prosegur.

No se puede precisar el importe dedicado a la investigación y desarrollo ya que las personas empleadas en estas labores realizan además otros trabajos distintos a la Investigación y desarrollo y no se puede determinar que parte de su tiempo dedican a estos trabajos.

#### **IV.3.4 Litigios y arbitrajes**

El único litigio relevante en el que se encuentra incurso el Grupo Prosegur se describe a continuación:

Litigio promovido por ESABE EXPRESS, S.A. contra Prosegur Transportes Blindados, S.A. (entidad ésta que a la postre resultaría absorbida por su matriz Prosegur Compañía de Seguridad, S.A.) en reclamación de la suma de 2.167 millones de pesetas, más intereses desde la intimación al pago y, en su caso, las costas procesales.

La demanda de juicio declarativo ordinario de mayor cuantía en cuestión presentada por la Sindicatura de la quiebra de Esabe Express, S.A. fue notificada a Prosegur en fecha de 8 de enero de 1996. En ella aparece como codemandada la mercantil de nacionalidad danesa denominada Alarmselskabet Dansikring A/S, perteneciente al grupo sueco de seguridad SECURITAS.

Mediante la presentación de la demanda se pretende se declare la nulidad del pago que, por el importe reclamado, efectuó la mercantil de nacionalidad sueca denominada Securitas A.B. a Prosegur Transportes Blindados, S.A., al hacerse aquélla cargo de la deuda que Esabe Express, S.A. tenía, por el referido importe, con Prosegur Transportes Blindados, S.A..

Con fecha de 30 de junio de 1.998, el Juzgado de Primera Instancia número 61 de los de Madrid, concedor del citado procedimiento, dictó sentencia desestimatoria de la demanda entablada, rechazando las pretensiones de la Sindicatura de la Quiebra por razones formales, al apreciarse una cuestión de litispendencia con respecto a la fecha de retroacción de los efectos de la quiebra, absolviendo en consecuencia a Prosegur de la obligación de pagar el importe reclamado. Contra dicha sentencia, se promovió por la Sindicatura de la Quiebra de Esabe Express, S.A. recurso de apelación ante la Audiencia Provincial de Madrid, recurso éste, desestimado mediante sentencia de 29 de marzo de 2000.

Contra la sentencia dictada en segunda instancia, la Sindicatura de la Quiebra de Esabe promovió recurso de casación que a esta fecha, se encuentra aún pendiente de resolución.

A parte de este litigio, las sociedades del Grupo Prosegur no están ni han estado, en un pasado reciente, incursas en ningún otro litigio o arbitraje que pudieran incidir de forma relevante sobre su situación patrimonial, financiera o sobre las actividades propias de sus áreas de negocio.

#### **IV.3.5 Interrupción de las actividades del Grupo Prosegur con una incidencia importante sobre la situación financiera del Grupo**

No han existido interrupciones en las actividades de las sociedades del Grupo Prosegur que hayan tenido un efecto importante sobre la situación financiera de dicho Grupo.

### **IV.4 Informaciones laborales**

#### **IV.4.1 Número medio del personal empleado y su evolución durante los últimos años**

La plantilla del Grupo Prosegur cerró el ejercicio 2000 con 30.730 personas, frente a las 38.726 personas del ejercicio 1999.

El número medio de personas empleadas en el curso del período comprendido entre el 1 de enero y el 30 de septiembre de 2001 ascendía a 36.730. A 30 de septiembre de 2001, el número de personas empleadas por el Grupo Prosegur alcanza las 55.921. El significativo incremento del número de empleados se debe, fundamentalmente, a la incorporación al grupo Prosegur de JPI y Cinieri. De cara al futuro, Prosegur adoptará las medidas que considere necesarias para adaptar su plantilla a las necesidades de sus clientes y del mercado, a fin de obtener una estructura eficaz, productiva y rentable. Al cierre del ejercicio 2001, se ha dotado una provisión de 1.011 millones de ptas. para hacer frente a los gastos por indemnizaciones que surgirán como consecuencia del plan de reestructuración previsto para el próximo ejercicio. La reestructuración se llevará a cabo mediante bajas incentivadas, si bien, a la fecha de verificación del presente Folleto, no se ha determinado el número de trabajadores que se verá afectados.

A continuación se detalla el número medio de personas empleadas por el Grupo Prosegur durante los tres ejercicios.

Plantilla	30/9/2001	31/12/00	31/12/99	31/12/98
Directa (personal operativo)	33.971	28.504	36.322	31.954
Indirecta (personal no operativo: administración etc.)	2.759	2.226	2.404	2.244
<b>Total</b>	<b>36.730</b>	<b>30.730</b>	<b>38.726</b>	<b>34.198</b>

A 31 de diciembre de 2000, el desglose del personal entre fijo, temporal y a tiempo parcial es el siguiente:

Fijo	25.315
Temporal	4.318
a tiempo parcial	1.097
<b>TOTAL</b>	<b>30.730</b>

El personal al cierre de los tres últimos ejercicios y la distribución de los gastos de personal, repartidos por categorías, son los siguientes:

(en millones de ptas)	Número	Sueldos y salarios	Otras cargas sociales	Total gastos personal
<b>2000</b>				
Personal operativo	28.504	60.881	15.377	76.258
Resto de personal	2.226	10.078	2.246	12.32
<b>Total</b>	<b>30.730</b>	<b>70.959</b>	<b>17.623</b>	<b>88.582,00</b>
<b>1999</b>				
Personal operativo	36.322	64.897	16.466	81.363
Resto de personal	2.404	7.212	1.573	8.785
<b>Total</b>	<b>38.726</b>	<b>72.109</b>	<b>18.039</b>	<b>90.148</b>
<b>1998</b>				
Personal operativo	30.382	57.217	13.428	70.645
Resto	2.192	4.126	968	5.094
<b>Total</b>	<b>32.574</b>	<b>61.343</b>	<b>14.396</b>	<b>75.739</b>
<b>2001</b>				
<b>Total</b>	<b>36.730</b>	<b>57.868</b>	<b>14.753</b>	<b>72.621</b>

#### IV.4.2 Negociación colectiva en el marco del Grupo Prosegur

No se ha aprobado ningún convenio colectivo de empresa. Al personal operativo del Grupo Prosegur en España se le aplica el Convenio Nacional de Empresas de Seguridad. Asimismo, al personal operativo ubicado fuera de España se le aplica el convenio colectivo o la legislación aplicable en el país en que se encuentre.

#### IV.4.3 Política seguida en materia de ventajas al personal y en materia de pensiones

Las sociedades del Grupo Prosegur no siguen política específica en materia de ventajas al personal, rigiéndose, en su caso, por lo dispuesto en los convenios colectivos generales que son de aplicación (vease epígrafe IV.2.8. para lo relativo a los seguros de vida a favor del personal operativo).

## IV.5 Política de inversiones

### IV.5.1 Descripción cuantitativa de las principales inversiones realizadas por el Grupo Prosegur durante los ejercicios terminado el 31 de diciembre de 1998, 1999 y 2000

La tabla a continuación detalla las principales inversiones del Grupo Prosegur durante el período analizado:

En miles de euros	1998	1999	2000	2001
<b>Compra De Sociedades</b>				
Grupo ETD	6.635			
Business Conexion Services	15.722			
Quatro Servicios			577	
Selfor			349	
Quatro Labore			1.160	
Asersa			1.983	
Iberexpress			1.022	
Seguridad Galega			968	
Bulldog			1.503	
Ferdy Vigilancia			1.677	
Vigilar Security			3.179	
Cinieri				28.224
Armor-JPI				213.023
<b>Total inversión en compra de sociedades</b>	<b>22.357</b>		<b>12.418</b>	<b>241.247</b>
<b>Otras inversiones</b>				
<u>Inmovilizado Inmaterial área Protección Activa</u>				
Contratos de Clientes Adt			2.175	
Contratos Central Alarmas Alicante Costa Blanca			2.638	
Contratos Central de Alarmas de Jerez			0	267
Instalaciones P. Activa	4.712	4.508	4.748	6.178
<u>Inmovilizado material área Transporte de fondos</u>				
Renovacion de Blindados				4.351
Nave en Lisboa (compra del solar)	2.001			
Ampliación y mejora de sede central transporte de fondos de Madrid				1.630
<b>Total otras inversiones</b>	<b>6.713</b>	<b>4.508</b>	<b>9.561</b>	12.426
<b>TOTAL GENERAL</b>	<b>29.070</b>	<b>4.508</b>	<b>21.979</b>	253.673

La política seguida por la Sociedad para realizar estas inversiones ha consistido, básicamente, en aumentar el negocio en el área de Protección Activa, consolidar la posición en el mercado de vigilancia en España, penetrar en el mercado latinoamericano y en el francés y crecer en Italia, renovación periódica de los blindados para evitar costes de mantenimiento.

Las inversiones anteriores se han financiado con los recursos generados en las actividades del Grupo, con el importe percibido por la venta de Umano y con el préstamo a largo plazo que se describe en el apartado siguiente.

De las inversiones realizadas en el año 2001, están pendientes de pago:

- 26.354 miles de euros correspondientes a la parte del precio de compra de JPI que se liquidarán mediante la entrega de las acciones que se emitan en la ampliación de capital objeto del presente Folleto.
- 2.579 miles de euros correspondientes al precio de compra de Cinieri, instrumentados en dos pagarés con vencimiento en marzo del 2002.

• **Adquisición de Juncadella Prosegur Internacional**

Con fecha 5 de julio de 2001, Prosegur suscribió un acuerdo para la adquisición del 100% del capital social de Juncadella Prosegur Internacional, S.A. (en adelante, "Juncadella" ó "JPI"). JPI es la sociedad dominante de un grupo de sociedades (en adelante, el "Grupo Juncadella" o el "Grupo JPI") que opera en el sector de transporte de fondos y servicios de vigilancia y seguridad en Argentina, Brasil, Perú, Paraguay, Bolivia, Chile y Uruguay (véase apartado IV.6 siguiente para una descripción más detallada de las actividades de JPI).

A la fecha del presente Folleto, no se encuentra pendiente de obtener autorización alguna en relación con la compra del Grupo Juncadella, salvo por lo que se refiere a la autorización del Consejo Administrativo de Defensa Económica de Brasil. Esta autorización, que está en fase de tramitación, se solicitó con posterioridad a la compra y a día de hoy existe ya un informe favorable de la Secretaría de Acompañamiento Económico del Ministerio de Hacienda brasileño por entender que dicha operación de compra no implica concentración ni tampoco coloca al grupo en una posición dominante en el mercado.

La ejecución del acuerdo, y por ende, la efectiva adquisición del Grupo Juncadella tuvo lugar el 19 de julio de 2001, mediante la adquisición directa de la propiedad de acciones representativas del 25,97% del capital social de JPI y la adquisición directa de la propiedad de la totalidad de las acciones representativas del cien por cien del capital social de la sociedad argentina Armor Acquisition, S.A. (sociedad holding cuyo principal activo está compuesto por una participación del 74,03% en el capital social de JPI).

Los accionistas vendedores de las acciones de JPI y Armor y el número de acciones transmitidas por cada uno de ellos se recogen en la tabla siguiente:

<b>Accionista vendedor</b>	<b>Nº de acciones de Armor Acquisition transmitidas</b>	<b>Nº de acciones de JPI transmitidas</b>
Armor Acquisition, S.A.	-	5.373.777 acciones clase A 12.938.397 acciones clase B
Merrill Lynch Global Emerging Markets Partners, L.P.	31.356.596	761.238 acciones clase A 1.991.848 acciones clase B
Transporte Acquisition Corporation <sup>1</sup>	41.806.795	1.014.985 acciones clase A 2.655.796 acciones clase B
<b>Total</b>	<b>73.163.391</b>	<b>7.150.000 acciones clase A</b> <b>17.586.041 acciones clase B</b>

<sup>1</sup> Sociedad íntegramente participada por el fondo de inversión Southern Cross Latin America Private Equity Fund, L.P., un "limited partnership" válidamente existente de conformidad con las leyes de las Islas Caimán.

Acciones Clase A: 1 peso argentino de valor nominal y 5 votos por acción.

Acciones Clase B: 1 peso argentino de valor nominal y 1 voto por acción.

La adquisición se realizó mediante la compra del 100% de las acciones de Armor Acquisition, S.A. entidad ésta que detenta la propiedad del 74,03% del capital social de JPI, y de la compra simultánea y directa del resto de las acciones de JPI a sus anteriores accionistas (MLGEMP y Transporte).

El precio de adquisición, sobre la base de una deuda de 35 millones de dólares USA a fecha de 31 de diciembre de 2000, fue de 190 millones de dólares USA, si bien dicho precio quedó sujeto a posibles ajustes al alza o a la baja en función del incremento o disminución del importe de la deuda existente a fecha de 30 de junio de 2001 respecto de la existente a 31 de diciembre de 2000. Con fecha 19 de diciembre de 2001, mediante contrato suscrito entre Prosegur y los vendedores, MLGEMP y Transporte (y su accionista único, Southern Cross) ha quedado definitivamente fijado el importe del ajuste a realizar. De acuerdo con el mencionado contrato, Prosegur deberá pagar a MLGEMP y Transporte 1.024.286 US\$

(1.135.058 euros) y 1.365.714 US\$ (1.513.411 euros), respectivamente, de lo que resulta un ajuste total del precio de compra de 2.390.000 US\$ (2.648.469 euros). El ajuste resultante se pagó en metálico el pasado 4 de enero de 2002, no afectando en ningún caso a la ampliación de capital objeto del presente Folleto. Este pago se realizó con cargo a las disponibilidades de caja de Prosegur, por lo que no ha implicado mayor endeudamiento para Prosegur.

Las condiciones de pago del precio de adquisición eran las siguientes:

- a) un pago al contado por importe de 67.000.000 de dólares de EEUU.
- b) un pago aplazado a un año por importe de 100.000.000 de dólares de EEUU.
- c) entrega de un pagaré a la vista a cada uno de los vendedores por un importe total de 23.000.000 de dólares de EEUU.

Con fecha 19 de julio de 2001 se procedió a transmitir la propiedad de las acciones anteriormente descritas y, por otro lado, a la entrega de los pagarés mencionados en la letra c) anterior y el pago por parte de Prosegur de un importe total de 162.013.769 dólares de EEUU. Dicho importe recogía los pagos contemplados en los puntos a) y b) anteriores por importe de 66.690.000 dólares de EEUU y 95.323.769 dólares de EEUU, respectivamente, una vez deducidas las siguientes cantidades:

- 310.000 dólares de EEUU deducidos del pago al contado por importe de 67.000.000 de dólares de EEUU en aplicación de los mecanismos y procedimientos de ajuste del precio previstos en el contrato de compraventa para recoger la materialización de determinadas contingencias.
- 4.676.231 dólares de EEUU deducidos del importe de 100.000.000 de dólares de EEUU por el pago anticipado de la cantidad aplazada mencionada en el punto b) anterior.

En cuanto a los pagarés a la vista por un importe total de 23.000.000 de dólares de EEUU, las partes pactaron que Prosegur propondría a su Junta General de Accionistas una ampliación de capital mediante la emisión de hasta 1.766.716 acciones, a ser suscrita íntegramente por los vendedores, MLGEMP y Transporte, y desembolsada mediante compensación del crédito antes referido.

A efectos de determinar el número de acciones a emitir, se acordó valorar la acción de la Prosegur en la media del precio medio diario ponderado por volumen de la acción de Prosegur Compañía de Seguridad, S.A. en las treinta sesiones bursátiles inmediatamente anteriores a la fecha de firma del contrato de compraventa (esto es, el día 5 de julio de 2001) por el tipo de cambio euro/dólar vigente en cada uno de dichos días. Como resultado de lo anterior, la acción de Prosegur Compañía de Seguridad, S.A. se valoró en US\$ 13,0185 por acción (tomando en consideración que la media del precio medio diario ponderado por volumen de la acción de Prosegur Compañía de Seguridad, S.A. en el señalado periodo, expresada en euros, fue de 15,2599 euros).

Por su parte, el crédito de 23 millones de US\$ quedó reducido en virtud de contingencias materializadas, a la cantidad de US\$ 22.293.719, de los que US\$ 9.554.451 corresponden a MLGEMP y US\$ 12.739.268 corresponden a Transporte. Dichas deudas de la Sociedad han sido contabilizadas en los libros de contabilidad de la Sociedad, utilizando el tipo de cambio implícito que resulta de lo expuesto en el párrafo anterior (0,8531183 dólares americanos por euro), resultando por tanto sendos importe de 11.199.444,44 euros y 14.932.592,58 euros respectivamente.



En consecuencia, en virtud del importe definitivo del crédito a compensar (US\$ 22.293.719) y de la valoración acordada de la acción de la Sociedad (US\$ 13.0185), la ampliación de capital que el Consejo de Administración de Prosegur propuso a la Junta General de Accionistas de la Sociedad fue por un importe máximo de 1.712.464 acciones de nueva emisión.

La Junta General de Accionistas de Prosegur, celebrada el pasado 19 de noviembre de 2001, aprobó la ampliación de capital objeto del presente Folleto en los términos señalados anteriormente a fin de cumplir con el anterior compromiso.

La adquisición de JPI ha generado un fondo de comercio de, aproximadamente, 184,12 millones de euros (30.635 millones de pesetas), si bien, a la fecha de verificación del presente Folleto, este importe podría sufrir alguna variación al no haber terminado los trabajos necesarios para determinar la cifra exacta. La variación de la cifra de fondo de comercio podría alcanzar, como máximo, los 1 ó 1,5 millones de euros y afectaría a las cuentas "Reservas de Consolidación" y "Diferencias por tipo de cambio". Este ajuste, de producirse, se debería a la valoración que de los intereses minoritarios se incluía en el balance consolidado de JPI respecto a la joint venture Prosegur S.A. (Argentina) (cuyo accionista "minoritario" era la propia Prosegur) y a la valoración de los intereses minoritarios que se realizaba en el balance consolidado de Prosegur respecto de la participación de JPI en la joint venture (valorado a un tipo de cambio US\$ - peseta distinto al tipo de cambio al que se valoraba en el consolidado de JPI).

El fondo de comercio generado en la adquisición de Juncadella Prosegur Internacional se amortizará, de forma lineal, en un plazo de 20 años.

**Financiación:** Con fecha 16 de julio de 2001 Prosegur suscribió un contrato de préstamo con tres entidades bancarias cuyo importe total se divide en dos partes, uno disponible en euros por un importe total de 109 millones de euros y otro disponible en US\$ por importe de 100 millones de US\$ para financiar el precio de adquisición de las acciones de Armor y JPI. Este préstamo se otorgó con carácter de préstamo "puente" y debía ser amortizado en la fecha de disposición de un préstamo sindicado a largo plazo o, en todo caso, en un plazo máximo de 4 meses. En este sentido, con fecha 25 de octubre de 2001, Prosegur suscribió con Chase Manhattan Bank CMB y treinta y tres entidades más un contrato de préstamo sindicado con objeto de i) amortizar el préstamo puente de 16 de julio de 2001, ii) satisfacer otros pagos que debía efectuar Prosegur derivados de la adquisición de JPI, iii) financiar los pagos relacionados con otras inversiones en otras sociedades (pago aplazado de parte del precio de Cinieri y compra de acciones de JPI a accionistas minoritarios en Chile) y iv) refinanciar deuda bancaria de Prosegur y sus filiales.

Este préstamo se otorgó por un importe total de 240 millones de euros y está garantizado con i) garantía a primera demanda, por el importe total del préstamo, otorgada por Prosegur Companhia de Segurança Ltda. filial portuguesa de Prosegur, ii) garantía personal de Prosegur Transporte de Valores S.A. y Servimax Servicios Generales, S.A. y iii) prenda sobre las acciones de Armor y Juncadella y otras sociedades del Grupo JPI (en particular, entre otras, Prosegur S.A. sociedad argentina y Prosegur Brasil, S.A., sociedad brasileña).

(véase apartado VI.7 siguiente para descripción detallada de las obligaciones asumidas por Prosegur en el Contrato de Préstamo descrito anteriormente).

- **Adquisición de Cinieri**

El 14 de mayo de 2001, Prosegur adquirió el Grupo Cinieri, la tercera compañía de vigilancia en Francia, a Dino Cinieri (47%), Antonio Cinieri (23,5%), La Caisse d'Espargne de Loire-Drôme-Ardeche (4,5%) y Le Groupe Cassino (25%). El precio de compraventa se fijó en un importe de 4.696 millones de pesetas, de los que 4.198 se pagaron en efectivo, y

el resto, 498 millones de pesetas están pendiente de pago e instrumentados en dos pagarés con vencimiento en marzo del 2002.

Esta adquisición supone la plataforma de entrada en el mercado galo, donde el Grupo Prosegur planea completar su posición a través de crecimiento orgánico y nuevas adquisiciones.

#### **IV.5.2 Descripción de las principales inversiones en curso de realización**

No existen en la actualidad inversiones en curso de realización.

#### **IV.5.3 Inversiones futuras del emisor objeto de compromisos en firme**

No existen.

### **IV.6 Juncadella Prosegur Internacional, S.A.**

#### **IV.6.1 Antecedentes**

En 1932 Francisco Juncadella constituye la sociedad Juncadella Prosegur Internacional, S.A. empresa de transporte blindado de fondos con una pequeña flota de camiones que solo operaba en la ciudad de Buenos Aires hasta la década de los 50. En los años 70 y bajo el liderazgo de Amadeo F. Juncadella, hijo del fundador y Presidente de la Compañía desde 1964 hasta abril de 1999, éste empezó su expansión nacional e internacional.

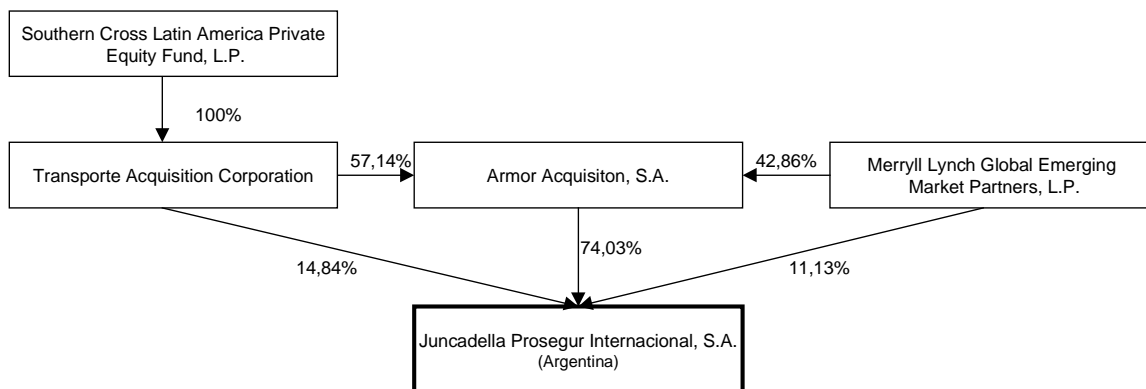
En 1975, Amadeo F. Juncadella se introdujo en el mercado español de la seguridad privada cuando formó la empresa Prosegur en España con varios socios, a quienes luego vendió su participación para concentrarse en el mercado sudamericano. La expansión dentro de Latinoamérica empezó en Chile durante el año 1979 y continuó en Uruguay y Paraguay durante 1980, Brasil y Perú durante 1981, para finalizar en Bolivia durante 1991.

La actual JPI se constituyó el 26 de junio de 1991 y en el año 1993, Amadeo F. Juncadella aportó todos sus negocios de transporte blindado de fondos a la Compañía. Desde entonces, JPI siguió con su plan de crecimiento con la compra de TAB, empresa de transporte blindado de fondos en Argentina, en diciembre de 1996 y con la recompra de todos los intereses minoritarios en las subsidiarias localizadas fuera de Argentina (excepto en Chile) a principios de 1997.

Como parte de su estrategia de enfocar sus esfuerzos en los negocios básicos de seguridad y Transporte de Fondos, la Compañía empezó a vender las subsidiarias especializados en el negocio de courier para la entrega nacional de correo y paquetes en Uruguay y Paraguay en noviembre de 1997. Asimismo y en el mismo año, JPI interrumpió los servicios de courier en Brasil, Perú, Paraguay y Uruguay.

En abril de 1999, Amadeo F. Juncadella vendió su participación en JPI a un consorcio de inversores formado por Southern Cross Group L.L.C. y Merrill Lynch Global Emerging Markets Partners, L.P, los cuales vendieron sus participaciones en JPI a Prosegur Compañía de Seguridad el pasado mes de Julio.

## Estructura Accionarial de la Compañía antes de la Adquisición por parte de Prosegur



Fuente: JPI

Juncadella Prosegur Internacional, S.A. ("JPI") tiene una estructura organizativa bastante descentralizada. La matriz en Argentina es un "Holding Company" en la cual esta el Consejo de Administración y donde se toman las decisiones más relevantes y tiene un fuerte equipo directivo con amplia experiencia tanto en la industria de transporte blindado de fondos y servicios de seguridad como en servicios financieros. A su vez, existen un Director y equipo directivo familiarizados con la base local de clientes, tendencias de la industria y los potenciales riesgos de cada país donde la Compañía tiene presencia. Asimismo, cada país se divide en diferentes sucursales que tienen un Gerente al frente. Estos son los responsables de tomar las decisiones operativas del día a día, como son la estrategia de ventas, contratación de personal y selección de rutas para la flota así como su mantenimiento, mientras el Director y equipo directivo del país prestan apoyo a las sucursales en temas como la estrategia de marketing, precios y gestión de riesgos.

### IV.6.2 Descripción de las actividades principales de Juncadella

Juncadella Prosegur Internacional, S.A. ("JPI") es la principal compañía de transporte blindado ("CIT") en Latinoamérica tanto en volumen de ventas como en servicios prestados. Con la sede central en Buenos Aires, Argentina, la Compañía presta servicios de Transporte de Fondos en Brasil, Argentina, Chile, Perú, Uruguay, Paraguay y Bolivia donde es el líder del mercado ostentando una cuota del 30%, 75%, 49%, 54%, 66%, 60% y 69%, respectivamente. La propia JPI también presta servicios de guardas de seguridad en Brasil, Perú y Paraguay, y a través de un "joint-venture" al 50% con Prosegur-España, en Argentina, Uruguay y Chile. Asimismo, también proporciona servicios de sistemas de alarmas y seguridad a través del "joint-venture" con Prosegur-España en Argentina y Uruguay.

En el año 2000, la Compañía obtuvo unas ventas y EBITDA consolidadas de US\$ 358,3 MM (ESP 64.730 MM) y US\$ 44,5 MM (ESP 8.039 MM), respectivamente<sup>7</sup>. JPI opera en el sector de seguridad en Latinoamérica a través de tres divisiones: transporte de fondos (CIT), guardas de seguridad, y servicios de alarmas y seguridad. Además, también opera en

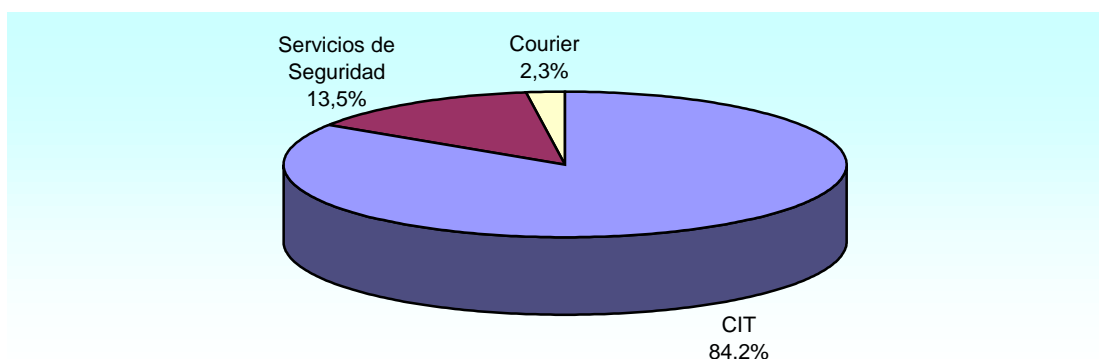
<sup>7</sup> Estas cifras no incluyen las magnitudes financieras de la Joint-Venture con Prosegur, que consolida por Puesta en Equivalencia en JPI. Tipo de cambio utilizado 1 EUR = 0,921 USD (media año 2000).

el sector postal a través de su negocio de courier para la entrega nacional de correo y paquetes en Chile. A continuación se facilita un gráfico en el que se observa la contribución de ventas por áreas de negocio en el año 2000.

Diferencias entre el negocio de Prosegur en Latinoamérica y en España: La actividad realizada en Latinoamérica a través de JPI se centra de forma casi exclusiva en el transporte de fondos, siendo marginal la actividad de vigilancia que se realiza a través de Prosegur, S.A. (Argentina) (la joint venture entre JPI y Prosegur) en Argentina, Uruguay y Chile, y a través de otras sociedades del Grupo JPI en Chile, Uruguay, Brasil y Perú y nula la actividad de sistemas de alarma. Por el contrario, como ya se ha descrito con detalle en el presente Folleto, la actividad de Prosegur en España incluye las tres áreas de negocio siendo la más importante por volumen de negocio la de Vigilancia. Otros elementos que diferencian las actividades del Grupo en España y en Latinoamérica son:

- i) la mayor siniestralidad que se sufre en el mercado Latinoamericano y,
- ii) la estructura de costes, que es menos eficiente en Latinoamérica.

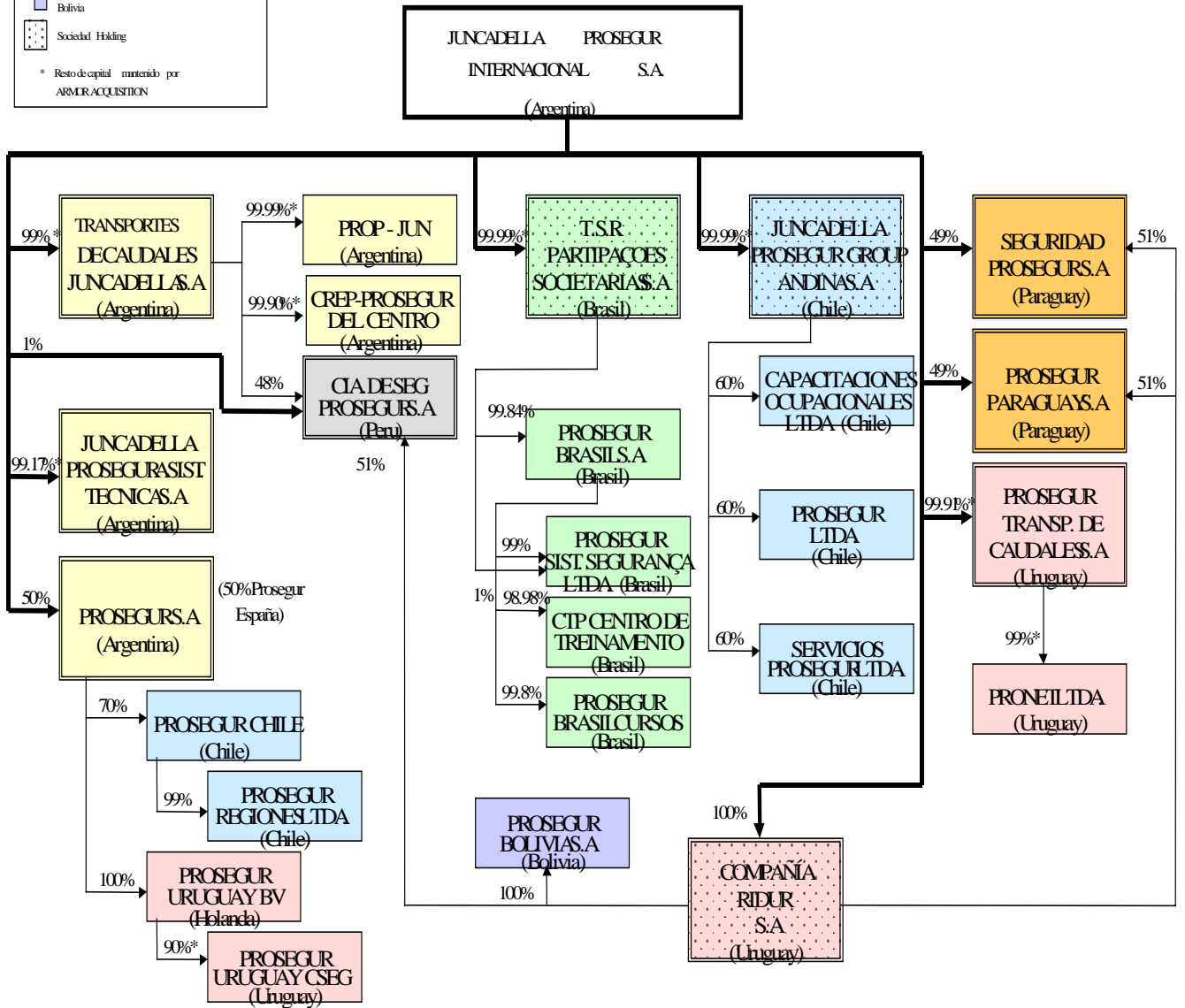
### Desglose de Ventas por Actividades (2000)



Fuente: Memoria JPI 2000

Las actividades antes descritas las desarrolla JPI a través de diversas filiales en cada país en las que, en su gran mayoría, ostenta el control. A continuación se facilita la estructura societaria de JPI.

## Estructura Societaria de la Compañía



A continuación se facilita un gráfico con el desglose de ventas de la Compañía, exceptuando las correspondientes a la Joint Venture, donde se aprecia una especial concentración de la facturación en Argentina, Brasil y Chile.

### Desglose de Ventas Geográfico (2000 – ESP MM)

Perú	Vtas 00	%
CIT	3.228	72,9%
Seguridad	1.198	27,1%
Courier		
<b>Total</b>	<b>4.426</b>	<b>100%</b>

Brasil	Vtas 00	%
CIT	23.161	76,1%
Seguridad	7.254	23,9%
Courier		
<b>Total</b>	<b>30.415</b>	<b>100%</b>

Bolivia	Vtas 00	%
CIT	349	100%
Seguridad		
Courier		
<b>Total</b>	<b>349</b>	<b>100%</b>

Paraguay	Vtas 00	%
CIT	915	76,4%
Seguridad	283	23,6%
Courier		
<b>Total</b>	<b>1.198</b>	<b>100%</b>

Chile	Vtas 00	%
CIT	4.759	75,9%
Seguridad		
Courier	1.514	24,1%
<b>Total</b>	<b>6.273</b>	<b>100%</b>

Uruguay	Vtas 00	%
CIT	1.614	100%
Seguridad		
Courier		
<b>Total</b>	<b>1.614</b>	<b>100%</b>

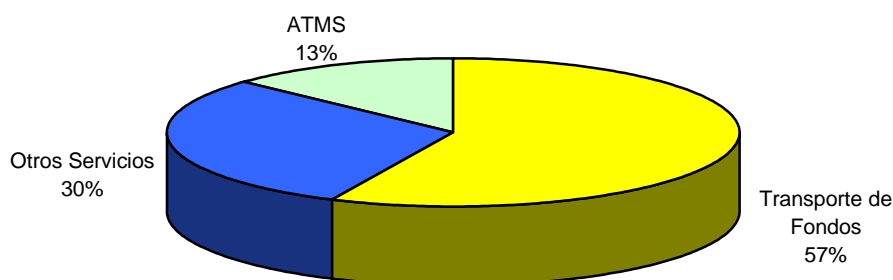
Argentina	Vtas 00	%
CIT	20.465	100%
Seguridad		
Courier		
<b>Total</b>	<b>20.465</b>	<b>100%</b>

Fuente: Prosegur

#### a) División de Transportes Blindados

En 2000, este área de negocio facturó en torno a ESP 55.0000 millones, lo que supuso un incremento aproximado del 8% con respecto al año precedente, motivado, fundamentalmente, por las adquisiciones de participaciones en otras compañías. JPI es una de las principales compañías dedicadas a la actividad de transporte de fondos en cada uno de los países en donde opera: Argentina, Brasil, Bolivia, Chile Paraguay, Perú y Uruguay. JPI ofrece tres tipos de servicios dentro de esta área de negocio: Transporte de Fondos, Cajeros Automáticos y Otros Servicios Complementarios. A continuación se facilita un gráfico con el desglose de la cifra de negocio por cada una de estas divisiones:

### Desglose de Ventas por Actividades (año 2000)



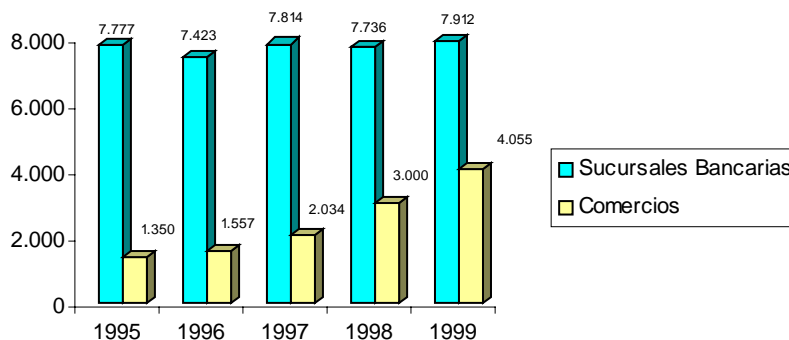
Fuente: Prosegur

#### a.1) Transporte de Fondos.

Esta actividad comprende el transporte de dinero, metales preciosos, joyas y otros objetos de valor entre instituciones financieras, entre comercios e instituciones financieras y entre agencias estatales e instituciones financieras. Los principales clientes de esta subdivisión son bancos y comercios. A continuación se facilita un gráfico con la evolución del número de sucursales bancarias y comercios atendidos por JPI:

### Evolución de Clientes (Bancos y Comercios)

Fuente: Prosegur



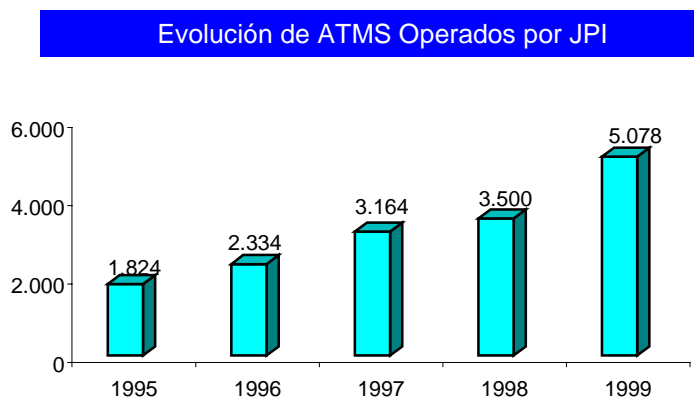
En el gráfico anterior observamos que mientras el número de sucursales bancarias atendidas se ha mantenido constante, el número de comercios ha aumentado significativamente en el periodo objeto del estudio.

JPI facilita servicios de transporte de fondos a través de una flota de aproximadamente 1.700 vehículos y una red de 162 sucursales. Los vehículos blindados tienen una edad media de catorce años. Las principales sucursales de esta división se sitúan en Sao Paulo y Belo Horizonte en Brasil y en Buenos Aires en Argentina.

#### a.2) Servicios ATM (Cajeros Automáticos).

Entre las actividades llevadas a cabo por esta subdivisión, se incluye el mantenimiento de cajeros automáticos y recogida de depósitos a domicilio. Los servicios de esta subdivisión son similares a los ofrecidos por la subdivisión de transporte de fondos relacionados con la recogida y entrega de fondos. No obstante lo anterior, esta actividad cuenta con unas características específicas, ya que el personal ha de activar y desactivar alarmas, cambiar los cassettes de dinero y realizar ciertas funciones administrativas.

Esta actividad ha crecido en Latinoamérica a una tasa compuesta del 116% en los últimos 6 años. En base al continuo crecimiento de los Cajeros Automáticos en los países en los que JPI está presente, se espera un incremento significativo de la facturación de esta subdivisión en los próximos años. A continuación se facilita un gráfico con la evolución de los cajeros automáticos operados por JPI:



*Fuente: Prosegur*

Como respuesta a la creciente demanda de servicios bancarios por parte de los clientes, los bancos han aumentado el número de ATMs instalados, tanto en las sucursales bancarias como en supermercados y gasolineras. El número de ATMs en los países en los que JPI opera ha crecido a una tasa compuesta anual del 28%, desde 18.383 ATMs en 1993 hasta 82.341 ATMs en 1999. Esto ha supuesto que la demanda de servicios de mantenimiento de cajeros automáticos haya crecido significativamente en este periodo de tiempo. Según Banking Research Ltd., se espera que el número de cajeros alcance los 100.000 en el año 2002.

### **a.3) Servicios Complementarios.**

Esta subdivisión facilita servicios de custodia de dinero, empaquetado de monedas, distribución de nóminas, custodia de documentación/ cintas magnéticas y otros objetos de valor.

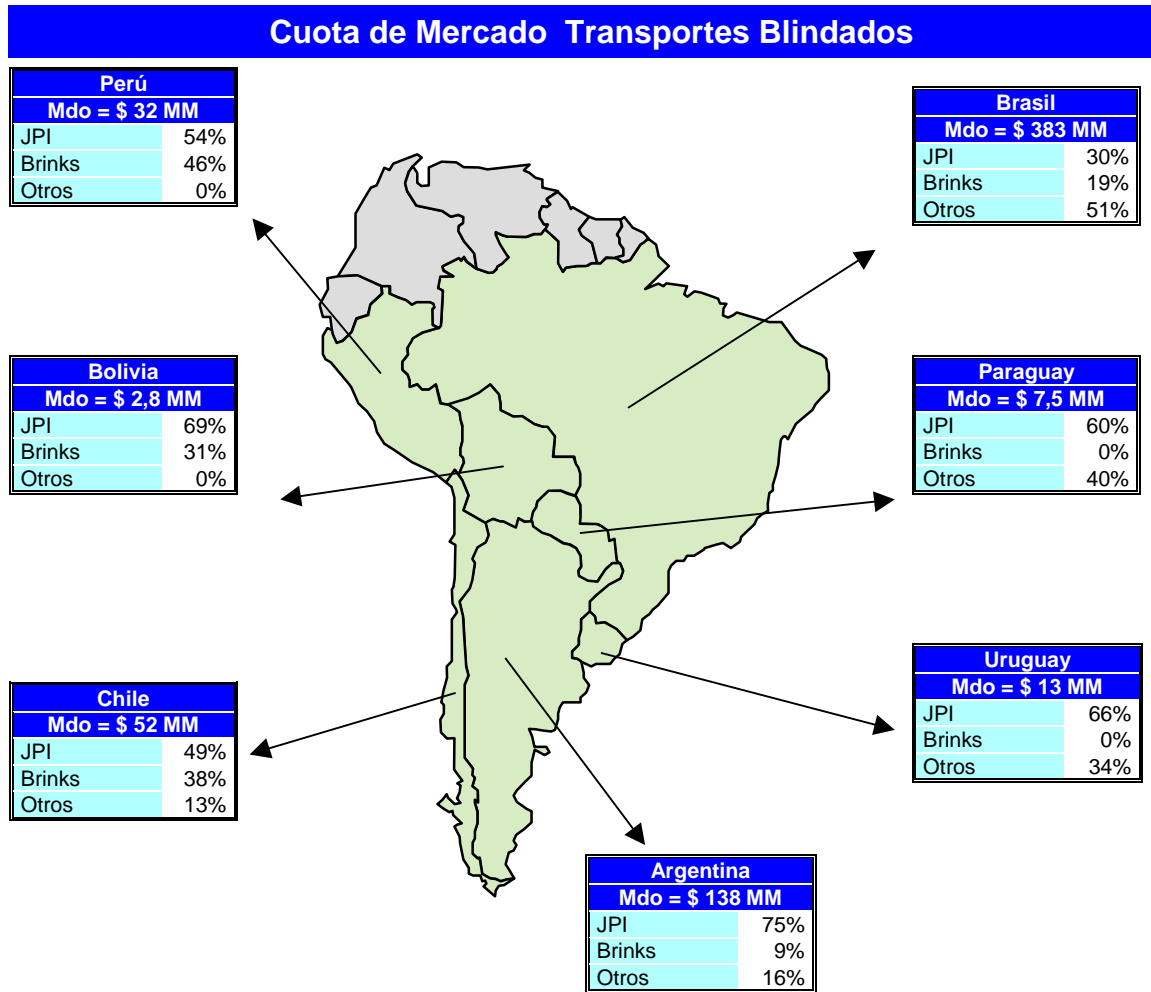
Mediante la contratación de estos servicios, los clientes transfieren a la compañía el riesgo de posibles pérdidas/robos de fondos o valores mientras éstos son transportados o custodiados. Asimismo y mediante sus servicios de transporte de fondos, JPI ofrece a sus clientes la posibilidad de minimizar excesos de tesorería sin remunerar.

Esta actividad ha crecido significativamente en los últimos años. Esto se debe en gran parte a la creciente subcontratación de estos servicios por parte de bancos y comercios. Según fuentes de JPI, se espera que esta tendencia se acentúe en los próximos años.

Como hemos mencionado anteriormente, JPI es uno de los principales operadores en prácticamente todos los mercados en los que presta servicios de transportes blindados. Sus principales competidores en Argentina, Chile y Perú son Brinks (una de las principales compañías de servicios de transportes blindados del mundo) y diversas compañías locales. En Brasil, aparte de Brinks, sus mayores competidores son Protege, y otros competidores locales. No obstante lo anterior, las inversiones y los requisitos legales mínimos para operar en esta actividad significan una barrera natural para la entrada de nuevos competidores.



A continuación se facilita un gráfico con los principales competidores de JPI en la actividad de transportes blindados:



## b) División de Servicios de Seguridad

JPI ofrece servicios de vigilancia en Brasil, Perú y Paraguay, donde cuenta con una amplia cartera de clientes del sector industrial, comercial y residencial. A 31 de diciembre de 2000, la compañía contaba con aproximadamente 8.000 empleados, de los que 6.500 correspondían a la filial brasileña. Generalmente, los contratos firmados entre la compañía y los clientes son el resultado de concursos públicos. Los contratos suelen tener una duración anual con renovaciones anuales expresas.

En 1995, JPI y Prosegur constituyeron una joint venture, "Prosegur S.A.", con el objetivo de ofrecer servicios de vigilancia en zonas residenciales y comercios en Argentina, Chile y Uruguay. A través de sus filiales y la Joint Venture, JPI ofrece servicios de vigilancia a más de 562 clientes en Sudamérica. Adicionalmente, esta Joint Venture ofrece servicios de alarmas (Protección Activa) en Argentina y Uruguay a aproximadamente 19.500 clientes. En 1999, un 72% de las ventas de la Joint Venture se originaron en Argentina, dónde ésta desarrolla sus operaciones principales con un total de 15 sucursales, 101 vehículos y cerca de 3.000 empleados.

En Argentina, JPI compete con Search, S.A. , filial de Wackenhut. En Chile y Uruguay , la Compañía compete con otras filiales de Wackenhut. Por lo que respecta a Brasil, su principal competidor es Pires y Protege. La actividad de servicios de vigilancia no es intensiva en capital como la de transportes blindados, por lo que no ofrece tantas barreras para la entrada de nuevos competidores. Como consecuencia de lo anterior, esta actividad en Latinoamérica se caracteriza por una fragmentación considerable del mercado.

### c) División de Mensajería

JPI presta servicios de mensajería (correo y paquetería) a compañías y a particulares en Chile. Este área de negocio aporta aproximadamente un 2,3% de las ventas consolidadas de la Compañía. JPI distribuye, entre otras cosas, tarjetas de crédito y catálogos de compra/venta. En 1997, la Compañía abandonó sus operaciones de mensajería en Uruguay y Paraguay, donde prefirió centrar su actividad en transportes blindados y servicios de seguridad. JPI está considerando abandonar la actividad de mensajería en Chile también.

#### IV.6.3 Principales magnitudes financieras de Juncadella

La siguiente tabla resume la evolución de los principales datos financieros (consolidados) de JPI:

ESP millones	30/9/2001	% <sup>1</sup>	2000	% <sup>1</sup>	1999	% <sup>1</sup>	1998	% <sup>1</sup>
Ventas	57.914	100	64.723	100	60.096	100	70.270	100
EBITDA	5.351	9,24	8.038	12,42	7.700	12,81	4.717	6,71
Beneficio Neto	-1.314	-	2.564	3,96	-57	-	334	0,48
ESP millones	30/9/2001	% <sup>2</sup>	2000	% <sup>2</sup>	1999	% <sup>2</sup>	1998	% <sup>2</sup>
Capital social	4.005	12,02	3.801	12,24	3.801	12,46	3.380	10,29
Activos totales	33.330	100	31.054	100	30.507	100	32.835	100
Inmovilizado	15.967	47,91	17.809	57,35	17.399	57,03	19.097	58,16
Deuda Bancaria Neta(*)	-483	-	5.072	16,33	6.069	19,89	9.306	28,34
Fondos Propios	7.281	21,85	9.356	30,13	7.392	24,23	6.959	21,19
Deuda Bancaria Neta/EBITDA	-9%	-	0,63 x	-	0,79 x	-	1,97 x	-
Deuda Bancaria Neta/Fondos Propios	-6.6%	-	54%	-	82%	-	134%	-

<sup>1</sup> Porcentaje sobre facturación del período

<sup>2</sup> Porcentaje sobre pasivos totales del período

(\*) El saldo negativo a 30 de septiembre de 2001, por -481 millones de pesetas, se debe a que durante el mes de septiembre Prosegur prestó 35 millones de US\$ (6.475 millones de pesetas) al Grupo JPI a fin de cancelar la deuda bancaria de JPI. Por tanto, a partir de ese momento, el endeudamiento de JPI es frente a Prosegur y no frente a entidad de crédito alguna.

Tipo de cambio empleado: para el cálculo de ventas, EBITDA y beneficio neto se ha utilizado, para el período de enero a julio de 2001, el tipo de cambio de compra, para el mes de agosto 1US\$ = 182 ESP, y para el mes de septiembre 1US\$ = 185 ESP. En el caso de las cifras de balance del año 2001 (capital, activos totales, inmovilizado, deuda bancaria neta y fondos propios), se ha empleado el tipo de cambio 1 US\$ = 185 ESP. Para los años 2000, 1999 y 1998 se ha empleado el tipo de cambio medio dólar – peseta durante el año 2000 (1 US\$ = 181 ESP).

**CAPÍTULO V**

---

**EL PATRIMONIO, LA SITUACIÓN FINANCIERA  
Y LOS RESULTADOS DEL EMISOR**

---

## **CAPÍTULO V: EL PATRIMONIO, LA SITUACIÓN FINANCIERA Y LOS RESULTADOS DEL EMISOR**

### **V.1 Informaciones contables individuales de Prosegur**

Se adjunta a continuación un cuadro comparativo del balance y cuenta de pérdidas y ganancias individuales de Prosegur, de los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2000, 1999 y 1998 y el período de nueve meses terminado el 30 de septiembre de 2001.

Se incorpora como Anexo 1 al presente Folleto el informe de auditoría de las cuentas anuales individuales a 31 de diciembre de 2000 acompañado de los estados financieros y el informe de Gestión de Prosegur correspondientes a dicho período.

#### **V.1.1 Cuadro comparativo del balance y cuenta de pérdidas y ganancias del período de nueve meses cerrado el 30 de septiembre de 2001, con los ejercicios anuales cerrados el 31 de diciembre de 2000, 1999 y 1998**

Balances de situación de Prosegur del período de nueve meses cerrado a 30 de septiembre de 2001 y de los ejercicios cerrados a 31 de diciembre de 2000, 1999 y 1998.

(En miles de euros)	30/09/01 (9 meses)	31/12/00	31/12/99	31/12/98
<b>ACTIVO</b>				
<b>INMOVILIZADO</b>	<b>313.476</b>	<b>94.641</b>	<b>119.277</b>	<b>125.329</b>
<b>Gastos de establecimiento</b>	<b>12</b>	<b>60</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Inmovilizaciones inmateriales</b>	<b>29.311</b>	<b>31.896</b>	<b>7.753</b>	<b>7.609</b>
Fondo de comercio	27.250	37.461	5.103	5.103
Derechos de traspaso	-	294	294	355
Aplicaciones informáticas	2.061	3.546	6.124	4.562
Dchos. s/bienes en régimen de arrendamiento financiero	-	-	-	-
Amortizaciones	-	(9.406)	(3.768)	(44.048)
<b>Inmovilizaciones materiales</b>	<b>45.821</b>	<b>40.274</b>	<b>36.121</b>	<b>35.502</b>
Terrenos y construcciones	19.641	19.076	15.885	15.831
Instalaciones técnicas y maquinaria	11.203	10.999	10.085	10.902
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	35.267	29.155	32.887	24.509
Anticipos e inmovilizaciones en curso	3.360	1.689	246	493
Otro inmovilizado	24.449	22.376	25.146	27.815
Amortizaciones	(48.093)	(43.020)	(48.129)	(44.048)
<b>Inmovilizaciones financieras</b>	<b>238.325</b>	<b>22.412</b>	<b>74.033</b>	<b>82.188</b>
Participaciones en empresas del grupo	235.170	18.421	84.358	88.469
Créditos a empresas del grupo	-	-	60	60
Participaciones en empresas asociadas	204	3.263	3.263	3.041
Cartera de valores a largo plazo	-	3.149	6.689	7.825
Otros créditos	1.887	156	180	78
Depósitos y fianzas constituidos a largo plazo	-	204	156	126
Provisiones	-	(2.783)	(20.675)	(17.411)
<b>Acciones propias</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1.370</b>	<b>30</b>
<b>GASTOS A DISTRIBUIR EN VARIOS EJERCICIOS</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>6</b>
<b>ACTIVO CIRCULANTE</b>	<b>251.812</b>	<b>167.911</b>	<b>79.995</b>	<b>46.639</b>
<b>Existencias</b>	<b>-</b>	<b>3.101</b>	<b>2.086</b>	<b>697</b>
Materias primas y otros aprovisionamientos	-	2.909	1.695	691
Productos en curso y semiterminados	-	288	523	6
Provisiones	-	(96)	(132)	-
<b>Deudores</b>	<b>232.087</b>	<b>104.498</b>	<b>60.883</b>	<b>42.474</b>
Clientes por ventas y prestación de servicios	148.324	85.109	45.725	33.603
Empresas del grupo deudores	-	5.049	8.522	6.713
Empresas asociadas deudores	-	2.428	1.683	-
Deudores varios	77.897	4.159	2.037	914
Personal	42	6	12	-
Administraciones Públicas	9.652	10.566	4.129	2.049
Provisiones	(3.828)	(2.819)	(-1.226)	(805)
<b>Inversiones financieras temporales</b>	<b>2.795</b>	<b>51.723</b>	<b>13.829</b>	<b>1.388</b>
Créditos a empresas de grupo	2.747	9.015	13.198	1.340
Cartera de valores a corto plazo	-	42.071	-	-
Otros créditos	0	607	607	-
Depósitos y fianzas constituidos a corto plazo	48	30	24	48
<b>Tesorería</b>	<b>9.448</b>	<b>7.819</b>	<b>2.049</b>	<b>1.569</b>
<b>Ajustes por periodificación</b>	<b>2.711</b>	<b>769</b>	<b>1.148</b>	<b>511</b>
<b>TOTAL GENERAL</b>	<b>565.282</b>	<b>262.552</b>	<b>199.272</b>	<b>171.974</b>

<b>PASIVO</b>				
<b>FONDOS PROPIOS</b>	<b>129.067</b>	<b>111.782</b>	<b>73.720</b>	<b>67.013</b>
Capital suscrito	36.001	36.001	36.001	36.061
Prima de emisión	367	367	367	367
Reserva de revalorización	102	-	-	-
<b>Reservas</b>	<b>68.455</b>	<b>36.253</b>	<b>26.625</b>	<b>21.174</b>
Reserva legal	7.212	7.212	7.212	7.344
Reserva para acciones propias	-	-	1.370	30
Otras reservas	61.243	29.041	18.042	13.931
<b>Pérdidas y Ganancias (beneficio o pérdida)</b>	<b>24.143</b>	<b>46.007</b>	<b>17.574</b>	<b>15.422</b>
Dividendo a cuenta entregado en el ejercicio	-	(6.846)	(6.846)	(6.010)
<b>INGRESOS A DISTRIBUIR EN VARIOS EJERCICIOS</b>	<b>5.734</b>	<b>-</b>	<b>48</b>	<b>18</b>
Diferencias positivas de cambio	-	-	48	18
<b>PROVISIONES PARA RIESGOS Y GASTOS</b>	<b>12.982</b>	<b>13.222</b>	<b>2.242</b>	<b>2.506</b>
Otras provisiones	0	13.222	2.242	2.506
<b>ACREEDORES A LARGO PLAZO</b>	<b>234.371</b>	<b>28.091</b>	<b>35.063</b>	<b>27.364</b>
<b>Deudas con entidades de crédito</b>	<b>-</b>	<b>27.238</b>	<b>34.949</b>	<b>27.058</b>
Deudas a largo plazo con entidades de crédito	234.371	27.238	34.949	27.058
<b>Otros acreedores</b>	<b>-</b>	<b>739</b>	<b>-</b>	<b>192</b>
Otras deudas	-	739	-	192
<b>Desembolsos pendientes sobre acciones no exigidas</b>	<b>-</b>	<b>114</b>	<b>114</b>	<b>114</b>
De empresas del grupo	-	-	-	114
De empresas asociadas	-	114	114	-
<b>ACREEDORES A CORTO PLAZO</b>	<b>183.134</b>	<b>109.456</b>	<b>88.199</b>	<b>75.072</b>
<b>Deudas con entidades de crédito</b>	<b>42.407</b>	<b>1.418</b>	<b>20.735</b>	<b>15.903</b>
Préstamos y otras deudas	42.407	1.352	20.464	15.590
Deudas por intereses	-	66	270	313
<b>Deudas con empresas del grupo y asociadas a corto plazo</b>	<b>-</b>	<b>16.636</b>	<b>24.918</b>	<b>26.036</b>
Deudas con empresas del grupo	33.687	16.630	24.918	26.036
Deudas con empresas asociadas	33.687	6	-	-
<b>Acreedores comerciales</b>	<b>12</b>	<b>8.594</b>	<b>5.133</b>	<b>3.895</b>
Deudas por compras o prestación de servicios	12	8.594	5.133	3.895
<b>Otras deudas no comerciales</b>	<b>87.123</b>	<b>72.734</b>	<b>32.154</b>	<b>26.895</b>
Administraciones Públicas	53.220	42.077	13.240	8.649
Otras deudas	7.915	7.080	7.429	10.181
Remuneraciones pendientes de pago	25.994	23.578	11.485	8.066
<b>Ajustes por periodificación</b>	<b>19.900</b>	<b>10.073</b>	<b>5.259</b>	<b>2.344</b>
<b>TOTAL GENERAL</b>	<b>565.282</b>	<b>262.552</b>	<b>199.272</b>	<b>171.974</b>

Fuente: cuentas auditadas (salvo en el caso de las cifras a 30/9/01).

(En millones de pesetas)	30/09/01 (9 meses)	31/12/00	31/12/99	31/12/98
<b>ACTIVO</b>				
<b>INMOVILIZADO</b>	<b>52.158</b>	<b>15.747</b>	<b>19.846</b>	<b>20.853</b>
<b>Gastos de establecimiento</b>	<b>2</b>	<b>10</b>	-	-
<b>Inmovilizaciones inmateriales</b>	<b>4.877</b>	<b>5.307</b>	<b>1.290</b>	<b>1.266</b>
Fondo de comercio	4.534	6.233	849	849
Derechos de traspaso	-	49	49	59
Aplicaciones informáticas	343	590	1.019	759
Dchos. s/bienes en régimen de arrendamiento financiero	-	-	-	-
Amortizaciones	-	(1.565)	(627)	(7.329)
<b>Inmovilizaciones materiales</b>	<b>7.624</b>	<b>6.701</b>	<b>6.010</b>	<b>5.907</b>
Terrenos y construcciones	3.268	3.174	2.643	2.634
Instalaciones técnicas y maquinaria	1.864	1.830	1.678	1.814
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	5.868	4.851	5.472	4.078
Anticipos e inmovilizaciones en curso	559	281	41	82
Otro inmovilizado	4.068	3.723	4.184	4.628
Amortizaciones	(8.002)	(7.158)	(8.008)	(7.329)
<b>Inmovilizaciones financieras</b>	<b>39.654</b>	<b>3.729</b>	<b>12.318</b>	<b>13.675</b>
Participaciones en empresas del grupo	39.129	3.065	14.036	14.720
Créditos a empresas del grupo	-	-	10	10
Participaciones en empresas asociadas	34	543	543	506
Cartera de valores a largo plazo	-	524	1.113	1.302
Otros créditos	314	26	30	13
Depósitos y fianzas constituidos a largo plazo	-	34	26	21
Provisiones	-	(463)	(3.440)	(2.897)
<b>Acciones propias</b>	-	-	<b>228</b>	<b>5</b>
<b>GASTOS A DISTRIBUIR EN VARIOS EJERCICIOS</b>	-	-	-	<b>1</b>
<b>ACTIVO CIRCULANTE</b>	<b>41.898</b>	<b>27.938</b>	<b>13.310</b>	<b>7.760</b>
<b>Existencias</b>	-	<b>516</b>	<b>347</b>	<b>116</b>
Materias primas y otros aprovisionamientos	-	484	282	115
Productos en curso y semiterminados	-	48	87	1
Provisiones	-	(16)	(22)	-
<b>Deudores</b>	<b>38.616</b>	<b>17.387</b>	<b>10.130</b>	<b>7.067</b>
Clientes por ventas y prestación de servicios	24.679	14.161	7.608	5.591
Empresas del grupo deudores	-	840	1.418	1.117
Empresas asociadas deudores	-	404	280	-
Deudores varios	12.961	692	339	152
Personal	7	1	2	-
Administraciones Públicas	1.606	1.758	687	341
Provisiones	(637)	(469)	(204)	(134)
<b>Inversiones financieras temporales</b>	<b>465</b>	<b>8.606</b>	<b>2.301</b>	<b>231</b>
Créditos a empresas de grupo	457	1.500	2.196	223
Cartera de valores a corto plazo	-	7.000	-	-
Otros créditos	-	101	101	-
Depósitos y fianzas constituidos a corto plazo	8	5	4	8
<b>Tesorería</b>	<b>1.572</b>	<b>1.301</b>	<b>341</b>	<b>261</b>
<b>Ajustes por periodificación</b>	<b>451</b>	<b>128</b>	<b>191</b>	<b>85</b>
<b>TOTAL GENERAL</b>	<b>94.055</b>	<b>43.685</b>	<b>33.156</b>	<b>28.614</b>

<b>PASIVO</b>				
<b>FONDOS PROPIOS</b>	<b>21.475</b>	<b>18.599</b>	<b>12.266</b>	<b>11.150</b>
Capital suscrito	5.990	5.990	5.990	6.000
Prima de emisión	61	61	61	61
Reserva de revalorización	17	-	-	-
<b>Reservas</b>	<b>11.390</b>	<b>6.032</b>	<b>4.430</b>	<b>3.523</b>
Reserva legal	1.200	1.200	1.200	1.222
Reserva para acciones propias	-	-	228	5
Otras reservas	10.190	4.832	3.002	2.318
<b>Pérdidas y Ganancias (beneficio o pérdida)</b>	<b>4.017</b>	<b>7.655</b>	<b>2.924</b>	<b>2.566</b>
Dividendo a cuenta entregado en el ejercicio	-	(1.139)	(1.139)	(1.000)
<b>INGRESOS A DISTRIBUIR EN VARIOS EJERCICIOS</b>	<b>954</b>	<b>-</b>	<b>8</b>	<b>3</b>
Diferencias positivas de cambio	-	-	8	3
<b>PROVISIONES PARA RIESGOS Y GASTOS</b>	<b>2.160</b>	<b>2.200</b>	<b>373</b>	<b>417</b>
Otras provisiones	-	2.200	373	417
<b>ACREEDORES A LARGO PLAZO</b>	<b>38.996</b>	<b>4.674</b>	<b>5.834</b>	<b>4.553</b>
<b>Deudas con entidades de crédito</b>	<b>-</b>	<b>4.532</b>	<b>5.815</b>	<b>4.502</b>
Deudas a largo plazo con entidades de crédito	38.996	4.532	5.815	4.502
<b>Otros acreedores</b>	<b>-</b>	<b>123</b>	<b>-</b>	<b>32</b>
Otras deudas	-	123	-	32
<b>Desembolsos pendientes sobre acciones no exigidas</b>	<b>-</b>	<b>19</b>	<b>19</b>	<b>19</b>
De empresas del grupo	-	-	-	19
De empresas asociadas	-	19	19	-
<b>ACREEDORES A CORTO PLAZO</b>	<b>30.471</b>	<b>18.212</b>	<b>14.675</b>	<b>12.491</b>
<b>Deudas con entidades de crédito</b>	<b>7.056</b>	<b>236</b>	<b>3.450</b>	<b>2.646</b>
Préstamos y otras deudas	7.056	225	3.405	2.594
Deudas por intereses	-	11	45	52
<b>Deudas con empresas del grupo y asociadas a corto plazo</b>	<b>-</b>	<b>2.768</b>	<b>4.146</b>	<b>4.332</b>
Deudas con empresas del grupo	-	2.767	4.146	4.332
Deudas con empresas asociadas	-	1	-	-
<b>Acreedores comerciales</b>	<b>2</b>	<b>1.430</b>	<b>854</b>	<b>648</b>
Deudas por compras o prestación de servicios	2	1.430	854	648
<b>Otras deudas no comerciales</b>	<b>14.496</b>	<b>12.102</b>	<b>5.350</b>	<b>4.475</b>
Administraciones Públicas	8.855	7.001	2.203	1.439
Otras deudas	1.317	1.178	1.236	1.694
Remuneraciones pendientes de pago	4.325	3.923	1.911	1.342
<b>Ajustes por periodificación</b>	<b>3.311</b>	<b>1.676</b>	<b>875</b>	<b>390</b>
<b>TOTAL GENERAL</b>	<b>94.055</b>	<b>43.685</b>	<b>33.156</b>	<b>28.614</b>

Fuente: cuentas auditadas (salvo en el caso de las cifras a 30/9/01).



Cuenta de pérdidas y ganancias de Prosegur de los ejercicios cerrados a 31 de diciembre de 2000, 1999 y 1998 y del período de nueve meses terminado el 30 de septiembre de 2001:

(En miles de euros)	30/09/01 (9 meses)	31/12/00	31/12/99	31/12/98
<b>DEBE</b>				
<b>GASTOS</b>	<b>277.746</b>	<b>364.802</b>	<b>213.137</b>	<b>146.617</b>
Aprovisionamientos	16.756	10.019	5.734	2.092
Consumo de mercancías y otras materias consumibles	16.756	16.756	5.734	2.092
<b>Gastos de personal</b>	<b>225.800</b>	<b>250.652</b>	<b>145.144</b>	<b>100.056</b>
Sueldos, salarios y asimilados	168.127	195.353	114.529	79.376
Cargas sociales	57.673	55.299	30.616	20.681
<b>Dotaciones para amortizaciones de inmovilizado</b>	<b>9.328</b>	<b>11.744</b>	<b>9.021</b>	<b>8.198</b>
<b>Variaciones de las provisiones de tráfico</b>	<b>-</b>	<b>757</b>	<b>427</b>	<b>102</b>
Variación de provisiones y pérdidas de créditos incobrables	-	757	427	102
<b>Otros gastos de explotación</b>	<b>12.321</b>	<b>40.460</b>	<b>37.527</b>	<b>26.643</b>
Servicios exteriores	11.966	40.292	37.167	26.288
Tributos	355	168	361	355
<b>BENEFICIOS DE EXPLOTACIÓN</b>	<b>31.108</b>	<b>20.609</b>	<b>16.738</b>	<b>13.571</b>
<b>Gastos financieros y gastos asimilados</b>	<b>5.806</b>	<b>3.017</b>	<b>3.384</b>	<b>3.396</b>
Por deudas con empresas del grupo	3.816	715	1.256	775
Por deudas con terceros y gastos asimilados	1.989	2.302	2.128	2.620
<b>Diferencias negativas de cambio</b>	<b>-</b>	<b>24</b>	<b>78</b>	<b>48</b>
<b>RESULTADOS FINANCIEROS POSITIVOS</b>	<b>-</b>	<b>1.899</b>	<b>8.078</b>	<b>7.026</b>
<b>BENEFICIOS DE LAS ACTIVIDADES ORDINARIAS</b>	<b>29.804</b>	<b>22.508</b>	<b>24.816</b>	<b>20.597</b>
Variación de las provisiones de inmovilizado inmaterial, material y cartera de control	-	1.851	4.285	2.945
<b>Pérdidas procedentes del inmovilizado inmaterial, material y cartera de control</b>	<b>-</b>	<b>439</b>	<b>1.635</b>	<b>102</b>
Gastos extraordinarios	-	25.645	1.022	1.298
<b>RESULTADOS EXTRAORDINARIOS POSITIVOS</b>	<b>6.882</b>	<b>43.694</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>BENEFICIOS ANTES DE IMPUESTOS</b>	<b>36.686</b>	<b>66.201</b>	<b>22.454</b>	<b>16.618</b>
Impuesto sobre sociedades	12.543	20.194	4.880	1.196
Otros impuestos	-	-	-	-
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO (BENEFICIOS)</b>	<b>24.143</b>	<b>46.007</b>	<b>17.574</b>	<b>15.422</b>
<b>HABER</b>				
<b>INGRESOS</b>	<b>299.815</b>	<b>410.810</b>	<b>230.711</b>	<b>162.039</b>
Importe neto de la cifra de negocios	294.845	325.394	202.896	144.003
Prestación de servicios	294.845	325.394	202.896	144.003
<b>Trabajos efectuados por la empresa para el inmovilizado</b>	<b>-</b>	<b>4.706</b>	<b>2.987</b>	<b>361</b>
<b>Otros ingresos de explotación</b>	<b>469</b>	<b>4.141</b>	<b>8.709</b>	<b>6.840</b>
Ingresos accesorios y otros de gestión corriente	-	4.039	8.619	6.761
Subvenciones	-	102	90	78
<b>Ingresos de participaciones en capital</b>	<b>-</b>	<b>2.590</b>	<b>10.644</b>	<b>9.947</b>
En empresas del grupo	-	1.911	10.217	9.364
En empresas fuera del grupo	-	679	427	583
<b>Otros intereses e ingresos asimilados</b>	<b>4.502</b>	<b>1.424</b>	<b>763</b>	<b>174</b>
En empresas del grupo	-	517	697	54
En empresas fuera del grupo	-	301	66	120
Beneficios de inversiones financieras	4.502	607	-	-
<b>Diferencias positivas de cambio</b>	<b>-</b>	<b>926</b>	<b>132</b>	<b>349</b>
<b>RESULTADOS FINANCIEROS NEGATIVOS</b>	<b>1.304</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Beneficios en enajenación de inmovilizado inmaterial, material y cartera de control</b>	<b>-</b>	<b>71.412</b>	<b>4.267</b>	<b>361</b>
Beneficios por operaciones con acciones y obligaciones propias	-	216	240	-
Ingresos extraordinarios	-	-	72	6
<b>RESULTADOS EXTRAORDINARIOS NEGATIVOS</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>2.362</b>	<b>3.979</b>

Fuente: cuentas auditadas (salvo las cuentas a 30 de septiembre de 2001).

(En millones de pesetas)	30/09/01 (9 meses)	31/12/00	31/12/99	31/12/98
<b>DEBE</b>				
<b>GASTOS</b>	<b>46.213</b>	<b>60.698</b>	<b>35.463</b>	<b>24.395</b>
<b>Aprovisionamientos</b>	2.788	1.667	954	348
Consumo de mercancías y otras materias consumibles	2.788	1.667	954	348
<b>Gastos de personal</b>	<b>37.570</b>	<b>41.705</b>	<b>24.150</b>	<b>16.648</b>
Sueldos, salarios y asimilados	27.974	32.504	19.056	13.207
Cargas sociales	9.596	9.201	5.094	3.441
<b>Dotaciones para amortizaciones de inmovilizado</b>	<b>1.552</b>	<b>1.954</b>	<b>1.501</b>	<b>1.364</b>
<b>Variaciones de las provisiones de tráfico</b>	-	126	71	17
Variación de provisiones y pérdidas de créditos incobrables	-	126	71	17
<b>Otros gastos de explotación</b>	<b>2.050</b>	<b>6.732</b>	<b>6.244</b>	<b>4.433</b>
Servicios exteriores	1.991	6.704	6.184	4.374
Tributos	59	28	60	59
<b>BENEFICIOS DE EXPLOTACIÓN</b>	<b>5.176</b>	<b>3.429</b>	<b>2.785</b>	<b>2.258</b>
<b>Gastos financieros y gastos asimilados</b>	<b>966</b>	<b>502</b>	<b>563</b>	<b>565</b>
Por deudas con empresas del grupo	635	119	209	129
Por deudas con terceros y gastos asimilados	331	383	354	436
<b>Diferencias negativas de cambio</b>	-	4	13	8
<b>RESULTADOS FINANCIEROS POSITIVOS</b>	-	316	1.344	1.169
<b>BENEFICIOS DE LAS ACTIVIDADES ORDINARIAS</b>	4.959	3.745	4.129	3.427
<b>Variación de las provisiones de inmovilizado inmaterial, material y cartera de control</b>	-	308	713	490
<b>Pérdidas procedentes del inmovilizado inmaterial, material y cartera de control</b>	-	73	272	17
<b>Gastos extraordinarios</b>	-	4.267	170	216
<b>RESULTADOS EXTRAORDINARIOS POSITIVOS</b>	1.145	7.270	-	-
<b>BENEFICIOS ANTES DE IMPUESTOS</b>	6.104	11.015	3.736	2.765
<b>Impuesto sobre sociedades</b>	2.087	3.360	812	199
<b>Otros impuestos</b>	-	-	-	-
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO (BENEFICIOS)</b>	<b>4.017</b>	<b>7.655</b>	<b>2.924</b>	<b>2.566</b>
<b>HABER</b>				
<b>INGRESOS</b>	<b>49.885</b>	<b>68.353</b>	<b>38.387</b>	<b>26.961</b>
<b>Importe neto de la cifra de negocios</b>	<b>49.058</b>	<b>54.141</b>	<b>33.759</b>	<b>23.960</b>
Prestación de servicios	49.058	54.141	33.759	23.960
<b>Trabajos efectuados por la empresa para el inmovilizado</b>	-	783	497	60
<b>Otros ingresos de explotación</b>	<b>78</b>	<b>689</b>	<b>1.449</b>	<b>1.138</b>
Ingresos accesorios y otros de gestión corriente	-	672	1.434	1.125
Subvenciones	-	17	15	13
<b>Ingresos de participaciones en capital</b>	-	431	1.771	1.655
En empresas del grupo	-	318	1.700	1.558
En empresas fuera del grupo	-	113	71	97
<b>Otros intereses e ingresos asimilados</b>	<b>749</b>	<b>237</b>	<b>127</b>	<b>29</b>
En empresas del grupo	-	86	116	9
En empresas fuera del grupo	-	50	11	20
Beneficios de inversiones financieras	749	101	-	-
<b>Diferencias positivas de cambio</b>	-	154	22	58
<b>RESULTADOS FINANCIEROS NEGATIVOS</b>	217	-	-	-
<b>Beneficios en enajenación de inmovilizado inmaterial, material y cartera de control</b>	-	11.882	710	60
<b>Beneficios por operaciones con acciones y obligaciones propias</b>	-	36	40	-
<b>Ingresos extraordinarios</b>	-	-	12	1
<b>RESULTADOS EXTRAORDINARIOS NEGATIVOS</b>	-	-	393	662

**V.1.2 Cuadro de financiación de los tres ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2000, 1999 y 1998 y del período de nueve meses cerrado el 30/9/01**

<b>(En miles de euros)</b>	<b>30/9/01</b>	<b>31/12/00</b>	<b>31/12/99</b>	<b>31/12/98</b>
<b>Orígenes de fondos</b>				
Recursos procedentes de las operaciones	21.648	-	27.785	26.619
Aumento de los ingresos a distribuir en varios ejercicios	4.664	(48)	30	(6)
Disminución de los gastos a distribuir en varios ejercicios	-	-	6	126
Deudas a largo plazo	227.862	-	7.699	9.388
Disminución del inmovilizado	1.274	2.969	3726	2476
Disminución del inmovilizado financiero por venta	14.551	91.943	7.939	150
Reserva fusión	-	25.735	1.989	-
<b>Total orígenes de fondos</b>	<b>269.999</b>	<b>120.599</b>	<b>49.175</b>	<b>38.753</b>
<b>Aplicaciones de fondos</b>				
Recursos aplicados a las operaciones	-	847	-	-
Incorporación por fusión	-	-	3.997	-
Aumento del inmovilizado inmaterial	637	14.466	1.779	631
Aumento del inmovilizado material	12.447	9.959	6.563	5.517
Aumento del inmovilizado financiero	213.059	7.441	3.714	18.740
Traspaso de deuda LP a CP	-	6.972	-	3.690
Dividendo complementario	6.858	6.846	6.010	5.439
Dividendo a cuenta	343	6.846	6.846	-
Provisión riesgos	-	565	36	-
<b>Total aplicaciones de fondos</b>	<b>233.343</b>	<b>53.941</b>	<b>28.945</b>	<b>40.027</b>
Aumento del capital circulante	36.656	66.658	20.230	(1.274)

(En millones de pesetas)	30/9/01	31/12/00	31/12/99	31/12/98
<b>Orígenes de fondos</b>				
Recursos procedentes de las operaciones	3.602	-	4.623	4.429
Aumento de los ingresos a distribuir en varios ejercicios	776	-8	5	-1
Disminución de los gastos a distribuir en varios ejercicios		-	1	21
Deudas a largo plazo	37.913	-	1.281	1.562
Disminución del inmovilizado inmaterial	212	117	84	3
Disminución del inmovilizado material		377	536	409
Disminución del inmovilizado financiero por venta	2.421	15.298	1.321	25
Reserva fusión		4.282	331	-
<b>Total orígenes de fondos</b>	<b>44.921</b>	<b>20.066</b>	<b>8.182</b>	<b>6.448</b>
<b>Aplicaciones de fondos</b>				
Recursos aplicados a las operaciones		141	-	-
Incorporación por fusión		-	665	-
Aumento del inmovilizado inmaterial	106	2.407	296	105
Aumento del inmovilizado material	2.071	1.657	1.092	918
Aumento del inmovilizado financiero	35.450	1.238	618	3.118
Traspaso de deuda LP a CP		1.160	-	614
Dividendo complementario	1.141	1.139	1.000	905
Dividendo a cuenta		1.139	1.139	1.00
Provisión riesgos	57	94	6	-
<b>Total aplicaciones de fondos</b>	<b>38.825</b>	<b>8.975</b>	<b>4.816</b>	<b>6.660</b>
Aumento del capital circulante	6.099	11.091	3.366	-212

Variación del capital circulante

(En miles de euros)	30/9/01		31/12/00		31/12/99		31/12/98	
	(9 meses)							
	A.	D.	A.	D.	A.	D.	A.	D.
Existencias	1.665		1.016		1.388			6
Deudores	60.714		43.615		18.409		6.834	
Acreeedores		(48.285)		21.258		13.126	3.119	
Inversiones financieras temp.	22.959		37.894		12.441			9.652
Tesorería		(3.041)	5.770		481			1.629
Ajustes por periodificación	2.644			379	637		60.1	
Variación del Capital circulante	36.656		66.685		20.230			1.274

(En millones de pesetas)	30/9/01		31/12/00		31/12/99		31/12/98	
	(9 meses)							
	A.	D.	A.	D.	A.	D.	A.	D.
Existencias	277		169		231			1
Deudores	10.102		7.257		3.063		1.137	
Acreeedores		(8.034)		3.537		2.184	519	
Inversiones financieras temp.	3.820		6.305		2.070			1.606
Tesorería		(506)	960		80			271
Ajustes por periodificación	440			63	106		10	
Variación del Capital circulante	6.099		11.095		3.666			212

**A: Aumentos**

**D: Disminuciones**

Ajustes a realizar para llegar a los recursos procedentes/(aplicados) de operaciones

(En miles de euros)	<u>30/9/01</u> <u>(9 meses)</u>	<u>31/12/00</u>	<u>31/12/99</u>	<u>31/12/98</u>
Resultado del ejercicio	24.143	46.007	17.574	15.422
Dotación amortización del inmovilizado	9.328	11.744	9.021	8.204
Provisión de cartera	(24)	1.851	4.285	2.945
Provisión de riesgos y gastos	-	7.218	-228	307
Imputación a resultados de inmov. inmaterial	-	2.963	-	-
Imputación a resultados de inmov. material	-	559	-	-
Beneficio/Pérdida en venta de inmovilizado	102	96	(1.160)	307
Beneficio/Pérdida por participaciones	(11.900)	(71.286)	(1.707)	(258)
<b>Recursos procedentes de las operaciones</b>	<b>21.648</b>	<b>847</b>	<b>27.785</b>	<b>26.619</b>

(En millones de pesetas)	<u>30/9/01</u> <u>(9 meses)</u>	<u>31/12/00</u>	<u>31/12/99</u>	<u>31/12/98</u>
Resultado del ejercicio	4.017	7.655	2.924	2.566
Dotación amortización del inmovilizado	1.552	1.954	1.501	1.365
Provisión de cartera	(4)	308	713	490
Provisión de riesgos y gastos	-	1.201	(38)	51
Imputación a resultados de inmovilizado inmaterial	-	493	-	-
Imputación a resultados de inmovilizado material	-	93	-	-
Beneficio/Pérdida en venta de inmovilizado	17	16	(193)	51
Beneficio/Pérdida por participaciones	(1.980)	(11.861)	(284)	(43)
<b>Recursos procedentes de las operaciones</b>	<b>3.602</b>	<b>141,00</b>	<b>4.623,00</b>	<b>4.429</b>

### V.1.3 Detalle de Cuentas con compañías del grupo a 31 de diciembre de 2000

(En miles de euros)	Deudor	Acreedor
Prosegur Seguridad	130	724
Prosegur Holding Internacional	1.547	5.160
Sevimax Servicios Generales	137	9.030
Formación Selección y Consultoría	63	486
Prosegur Transportes de Valores	1.042	952
Prosegur Malaga	770	-
Seguridade Galega	511	1
Prosegur Protección Activa	-	148
Prosegur Servizi di Sicurezza	8.534	16
Prosegur Companhia de Segurança	92	6
Prosegur Transportes de Segurança	255	-
Prosegur Sistemas de Segurança	203	-
Prosegur Argentina	654	-
Otros	<u>124</u>	<u>108</u>
<b>TOTAL</b>	<b><u>14.062</u></b>	<b><u>16.631</u></b>

(En millones de pesetas)	Deudor	Acreedor
Prosegur Seguridad	21,7	120,5
Prosegur Holding Internacional	257,4	858,6
Sevimax Servicios Generales	22,8	1.502,4
Formación Selección y Consultoría	10,4	80,8
Prosegur Transportes de Valores	173,3	158,4
Prosegur Malaga	128,2	-
Seguridade Galega	85	0,1
Prosegur Protección Activa	-	24,7
Prosegur Servizi di Sicurezza	1.419,9	2,6
Prosegur Companhia de Segurança	15,3	1,0
Prosegur Transportes de Segurança	42,5	-
Prosegur Sistemas de Segurança	33,8	-
Prosegur Argentina	108,8	-
Otros	<u>20,6</u>	<u>18,0</u>
<b>TOTAL</b>	<b><u>2.339,7</u></b>	<b><u>2.767,1</u></b>

Incluidos en los saldos acreedores con compañías del grupo, se encuentran 15.422 miles de euros (2.566 millones de pesetas), correspondientes a préstamos a corto plazo de empresas del grupo, devengando un tipo de interés anual del 4,75%, los cuales durante 2000 han ascendido a 715 miles de euros (119 millones de pesetas).

Incluidos en los saldos deudores con compañías del grupo, se encuentran 9.015 miles de euros (1.500 millones de pesetas), correspondientes a préstamos a corto plazo a empresas del grupo, devengando un tipo de interés anual del 4,75%, los cuales durante 2000 han ascendido a 517 miles de euros (86 millones de pesetas).

#### V.1.4 Detalle del saldo de Administraciones Públicas a 31 de diciembre de 2000

Su composición es como sigue:

<b>(En miles de euros)</b>	<b>Deudor</b>	<b>Acreedor</b>
Hacienda Pública por IVA	-	3.593
Hacienda Pública por IRPF	-	3.061
Hacienda Pública por IRC	179	138
Hacienda Pública por Impuesto de Sociedades	1.141	3.536
Hacienda Pública Pagos a Cuenta por Impuesto de Sociedades	1.019	-
Hacienda Pública por Alquileres	130	3
Impuesto sobre Beneficios Anticipados	8.099	-
Impuesto sobre Beneficios Diferidos	-	24.180
Organismos de la Seguridad Social	-	<u>7.571</u>
<b>TOTAL</b>	<b><u>10.568</u></b>	<b><u>42.081</u></b>

<b>(En millones de pesetas)</b>	<b>Deudor</b>	<b>Acreedor</b>
Hacienda Pública por IVA	-	597,8
Hacienda Pública por IRPF	-	509,3
Hacienda Pública por IRC	29,7	22,9
Hacienda Pública por Impuesto de Sociedades	189,9	588,3
Hacienda Pública Pagos a Cuenta por Impuesto de Sociedades	169,6	-
Hacienda Pública por Alquileres	21,7	0,5
Impuesto sobre Beneficios Anticipados	1.347,5	-
Impuesto sobre Beneficios Diferidos	-	4.023,2
Organismos de la Seguridad Social	-	<u>1259,7</u>
<b>TOTAL</b>	<b><u>1.758,4</u></b>	<b><u>7.001,7</u></b>

#### V.1.5 Detalle del saldo Deudas con Entidades de Crédito

Los préstamos y otras deudas con entidades de crédito corresponden a (i) los importes dispuestos de las pólizas de crédito contratadas con entidades bancarias nacionales por un límite 51.080 de miles de euros (8.500 millones de pesetas), con vencimiento inferior a un año e interés anual promedio del 4,75% sobre saldos dispuestos; y (ii) una línea de crédito con límite de 33.356 miles

de euros (5.550 millones de pesetas), con vencimiento superior a un año, con un interés del 4,96% a diciembre de 2000.

El importe disponible en cuentas de crédito de la sociedad Prosegur Compañía de Seguridad al 31 de octubre de 2000, fecha próxima al acuerdo de distribución de un dividendo anticipado, ascendía a 35.775 miles de euros (5.952,5 millones de pesetas).

A 30 de septiembre de 2001, el saldo dispuesto de las pólizas y líneas de crédito anteriores asciende a 24.720 miles de euros, siendo el saldo disponible de 43.495 miles de euros y el límite de 68.215 miles de euros.

El saldo total de las deudas con entidades de crédito a 30 de septiembre de 2001 asciende a 276,78 millones de euros (42,18 millones a 30 de septiembre de 2000)

La Sociedad ha contratado swaps de tipo de interés según el siguiente detalle:

<b>(En miles de euros)</b>			
<b>Importe</b>	<b>Características</b>	<b>Vencimiento</b>	<b>t.i.</b>
12.020	Cobertura t.i. de variable a fijo	28-01-03	4,83%
9.015	Cobertura t.i. de variable a fijo	27-07-02	3,82%

<b>(En millones de pesetas)</b>			
<b>Importe</b>	<b>Características</b>	<b>Vencimiento</b>	<b>t.i.</b>
2.000	Cobertura t.i. de variable a fijo	28-01-03	4,83%
1.500	Cobertura t.i. de variable a fijo	27-07-02	3,82%



**V.2 Cuentas anuales consolidadas de Prosegur y Sociedades Dependientes de los ejercicios cerrados el 31 de diciembre de 2000, 1999 y 1998 y del período de nueve meses terminado el 30 de septiembre de 2001**

Balances de situación consolidados de los ejercicios cerrados el 31 de diciembre de 2000, 1999, 1998 y del período de nueve meses terminado el 30 de septiembre de 2001.

(En miles de euros)	30/09/01 (9meses)	31/12/00	31/12/99	31/12/98
<b>ACTIVO</b>				
<b>ACCIONISTAS POR DESEMBOLSOS NO EXIGIDOS</b>	-	-	-	192
<b>INMOVILIZADO</b>				
<b>Gastos de establecimiento</b>	54	138	1.635	2.278
<b>Inmovilizaciones inmateriales</b>	254.066	54.710	51.056	52.559
Fondo de comercio	251.632	52.162	44.938	46.741
Otros	2.434	2.554	6.118	5.824
<b>Inmovilizaciones materiales</b>	153.961	79.502	82.242	82.218
Terrenos y construcciones	72.704	42.528	39.871	39.499
Instalaciones técnicas y maquinaria	22.856	15.710	15.103	13.288
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	75.818	60.251	65.144	58.965
Anticipos e inmovilizaciones en curso	6.040	3.209	3.708	22.274
Otro inmovilizado (fundamentalmente blindados)	153.240	35.712	43.814	43.862
Amortizaciones	(176.698)	(77.909)	(85.392)	(74.459)
<b>Inmovilizaciones financieras</b>	5.469	6.413	7.374	8.631
<b>Acciones de la sociedad dominante</b>	-	-	1.370	30
<b>TOTAL INMOVILIZADO</b>	413.538	140.769	143.678	145.715
<b>GASTOS A DISTRIBUIR EN VARIOS EJERCICIOS</b>	-	-	-	12
<b>ACTIVO CIRCULANTE</b>				
<b>Existencias</b>	11.179	7.831	6.154	4.748
<b>Deudores</b>	325.556	168.151	183.140	154.352
Clientes por ventas y prestación de servicios	299.244	144.153	167.436	142.284
Deudores varios	10.758	6.383	4.472	2.584
Personal	2.158	349	301	270
Administraciones Públicas	30.483	17.267	10.932	9.214
<b>Inversiones financieras temporales</b>	4.760	45.989	1.406	1.977
Cartera de valores a corto plazo	168	42.071	126	1.190
Otros créditos	4.592	3.919	1.280	793
<b>Tesorería</b>	25.218	5.337	6.509	4.496
<b>Ajustes por periodificación</b>	14.623	805	2.080	2.043
<b>TOTAL ACTIVO CIRCULANTE</b>	381.348	228.108	199.290	167.610
<b>TOTAL GENERAL</b>	794.887	368.877	342.968	313.524

Fuente: Cuentas auditadas (excepto en el caso de las cuentas a 30/9/01).

(En miles de euros)	30/09/01 (9 meses)	31/12/00	31/12/99	31/12/98
<b>PASIVO</b>				
<b>RECURSOS PERMANENTES</b>				
Capital suscrito	36.001	36.001	36.001	36.061
Prima de emisión	367	367	367	367
Otras reservas de la sociedad dominante	70.385	36.253	26.625	21.180
Reservas distribuibles	61.243	28.933	17.874	13.859
Reservas no distribuibles	9.141	7.314	8.751	7.314
Reserva en sociedades consolidadas por integración global	42.486	41.951	37.010	31.090
Pérdidas y ganancias atribuibles a la sociedad dominante	26.733	50.659	26.000	22.688
Pérdidas y ganancias consolidadas	27.827	52.030	27.436	24.022
Pérdidas y (ganancias) atribuidas a socios externos	(1.094)	(1.370)	(1.436)	(1.332)
Dividendo a cuenta entregado en el ejercicio	-	-6.846	(6.846)	(6.010)
<b>TOTAL FONDOS PROPIOS</b>	<b>175.970</b>	<b>158.385</b>	<b>119.157</b>	<b>105.375</b>
INTERESES DE SOCIOS EXTERNOS	5.181	5.674	11.702	13.865
INGRESOS A REPARTIR EN VARIOS EJERCICIOS	5.734	-	54	18
PROVISIONES PARA RIESGOS Y GASTOS	35.959	17.303	5.571	3.943
<b>ACREEDORES A LARGO PLAZO</b>				
Deudas con entidades de crédito	242.346	27.292	40.580	28.440
Otras deudas	-	992	198	1.076
<b>TOTAL ACREEDORES A LARGO PLAZO</b>	<b>242.346</b>	<b>28.284</b>	<b>40.562</b>	<b>29.522</b>
<b>TOTAL RECURSOS PERMANENTES Y A LARGO PLAZO</b>				
<b>ACREEDORES A CORTO PLAZO</b>				
Deudas con entidades de crédito	53.196	9.352	47.137	45.040
Préstamos y otras deudas	53.141	9.268	46.759	44.583
Deudas por intereses	54	84	373	457
<b>Acreedores comerciales</b>	<b>19.292</b>	<b>2.789</b>	<b>2.410</b>	<b>2.921</b>
Anticipos recibidos por pedidos	367	54	24	114
Deudas por compras o prestaciones de servicios	18.926	2.729	2.380	2.807
<b>Otras deudas no comerciales</b>	<b>201.045</b>	<b>132.860</b>	<b>104.642</b>	<b>105.039</b>
Administraciones Públicas	100.141	65.576	43.832	43.898
Remuneraciones pendientes de pago	73.618	41.818	38.970	35.904
Otras deudas	85.157	25.465	21.835	25.243
Ajustes por periodificación	27.226	14.232	11.744	7.801
<b>TOTAL ACREEDORES A CORTO PLAZO</b>	<b>329.697</b>	<b>159.238</b>	<b>165.927</b>	<b>160.801</b>
<b>TOTAL GENERAL</b>	<b>794.887</b>	<b>368.877</b>	<b>342.968</b>	<b>313.524</b>

Fuente: Cuentas auditadas (excepto en el caso de las cuentas a 30/9/01).

(En millones de pesetas)	30/09/01 (9meses)	31/12/00	31/12/99	31/12/98
<b>ACTIVO</b>				
<b>ACCIONISTAS POR DESEMBOLSOS NO EXIGIDOS</b>	-	-	-	32
<b>INMOVILIZADO</b>				
<b>Gastos de establecimiento</b>	9	23	272	379
<b>Inmovilizaciones inmateriales</b>	42.273	9.103	8.495	8.745
Fondo de comercio	41.868	8.679	7.477	7.777
Otros	405	425	1.018	969
<b>Inmovilizaciones materiales</b>	25.617	13.228	13.684	13.680
Terrenos y construcciones	12.097	7.076	6.634	6.572
Instalaciones técnicas y maquinaria	3.803	2.614	2.513	2.211
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	12.615	10.025	10.839	9.811
Anticipos e inmovilizaciones en curso	1.005	534	617	3.706
Otro inmovilizado (fundamentalmente blindados)	25.497	5.942	7.290	7.298
Amortizaciones	(29.400)	(12.963)	(14.208)	(12.389)
<b>Inmovilizaciones financieras</b>	910	1.067	1.227	1.436
<b>Acciones de la sociedad dominante</b>		-	228	5
<b>TOTAL INMOVILIZADO</b>	68.807	23.422	23.906	24.245
<b>GASTOS A DISTRIBUIR EN VARIOS EJERCICIOS</b>	-	-	0	2
<b>ACTIVO CIRCULANTE</b>				
<b>Existencias</b>	1.860	1.303	1.024	790
<b>Deudores</b>	54.168	27.978	30.472	25.682
Clientes por ventas y prestación de servicios	49.790	23.985	27.859	23.674
Deudores varios	1.790	1.062	744	430
Personal	359	58	50	45
Administraciones Públicas	5.072	2.873	1.819	1.533
<b>Inversiones financieras temporales</b>	792	7.652	234	329
Cartera de valores a corto plazo	28	7.000	21	198
Otros créditos	764	652	213	132
<b>Tesorería</b>	4.196	888	1.083	748
<b>Ajustes por periodificación</b>	2.433	134	346	340
<b>TOTAL ACTIVO CIRCULANTE</b>	63.451	37.954	33.159	27.888
<b>TOTAL GENERAL</b>	132.258	61.376	57.065	52.166

Fuente: Cuentas auditadas (excepto en el caso de las cuentas a 30/9/01).

(En millones de pesetas)	30/09/01 (9 meses)	31/12/00	31/12/99	31/12/98
<b>PASIVO</b>				
<b>RECURSOS PERMANENTES</b>				
Capital suscrito	5.990	5.990	5.990	6.000
Prima de emisión	61	61	61	61
Otras reservas de la sociedad dominante	11.711	6.032	4.430	3.524
Reservas distribuibles	10.190	4.814	2.974	2.306
Reservas no distribuibles	1.521	1.217	1.456	1.217
Reserva en sociedades consolidadas por integración global	7.069	6.980	6.158	5.173
Pérdidas y ganancias atribuibles a la sociedad dominante	4.448	8.429	4.326	3.775
Pérdidas y ganancias consolidadas	4.630	8.657	4.565	3.997
Pérdidas y (ganancias) atribuidas a socios externos	(182)	(228)	(239)	(221,6)
Dividendo a cuenta entregado en el ejercicio	-	(1.139)	(1.139)	(1.000)
<b>TOTAL FONDOS PROPIOS</b>	<b>29.279</b>	<b>26.353</b>	<b>19.826</b>	<b>17.533</b>
<b>INTERESES DE SOCIOS EXTERNOS</b>	<b>862</b>	<b>944</b>	<b>1.947</b>	<b>2.307</b>
<b>INGRESOS A REPARTIR EN VARIOS EJERCICIOS</b>	<b>954</b>	<b>-</b>	<b>9</b>	<b>3</b>
<b>PROVISIONES PARA RIESGOS Y GASTOS</b>	<b>5.983</b>	<b>2.879</b>	<b>927</b>	<b>656</b>
<b>ACREEDORES A LARGO PLAZO</b>				
Deudas con entidades de crédito	40.323	4.541	6.752	4.732
Otras deudas	-	165	33	179
<b>TOTAL ACREEDORES A LARGO PLAZO</b>	<b>40.323</b>	<b>4.706</b>	<b>6.749</b>	<b>4.912</b>
<b>TOTAL RECURSOS PERMANENTES Y A LARGO PLAZO</b>				
	<b>77.401</b>	<b>34.881</b>	<b>29.457</b>	<b>25.411</b>
<b>ACREEDORES A CORTO PLAZO</b>				
Deudas con entidades de crédito	8.851	1.556	7.843	7.494
Préstamos y otras deudas	8.842	1.542	7.780	7.418
Deudas por intereses	9	14	62	76
<b>Acreedores comerciales</b>	<b>3.210</b>	<b>464</b>	<b>401</b>	<b>486</b>
Anticipos recibidos por pedidos	61	9	4	19
Deudas por compras o prestaciones de servicios	3.149	454	396	467
<b>Otras deudas no comerciales</b>	<b>33.451</b>	<b>22.106</b>	<b>17.411</b>	<b>17.477</b>
Administraciones Públicas	16.662	10.911	7.293	7.304
Remuneraciones pendientes de pago	12.249	6.958	6.484	5.974
Otras deudas	14.169	4.237	3.633	4.200
<b>Ajustes por periodificación</b>	<b>4.530</b>	<b>2.368</b>	<b>1.954</b>	<b>1.298</b>
<b>TOTAL ACREEDORES A CORTO PLAZO</b>	<b>54.857</b>	<b>26.495</b>	<b>27.608</b>	<b>26.755</b>
<b>TOTAL GENERAL</b>	<b>132.258</b>	<b>61.376</b>	<b>57.065</b>	<b>52.166</b>

Fuente: Cuentas auditadas (excepto en el caso de las cuentas a 30/9/01).

Extracto de las Cuentas de Pérdidas y Ganancias consolidadas de los ejercicios cerrados el 31 de diciembre de 2000, 1999 y 1998 y el período de nueve meses terminado el 30 de septiembre de 2001.

(En miles de euros)	30/09/01 (9 meses)	31/12/00	31/12/99	31/12/98
<b>INGRESOS</b>				
Importe neto de la cifra de negocios	593.175	681.722	681.325	583.276
Otros ingresos de explotación	409	2.164	1.503	349
Aumento (disminución) de las existencias de productos terminados y en curso de fabricación	-	1.677	1.406	721
<b>GASTOS</b>				
Aprovisionamientos	13.168	13.481	12.591	12.573
Gastos de personal	439.502	532.389	541.800	455.201
Sueldos, salarios y asimilados	329.896	426.472	433.378	368.679
Cargas sociales	109.613	105.922	108.423	86.522
Dotaciones para amortizaciones de inmovilizado	16.431	18.493	18.006	19.617
Material	15.662	17.183	16.041	15.518
Inmaterial	769	1.310	1.965	4.099
Variación de la provisión para insolvencias	5.421	3.883	2.801	1.857
Otros gastos de explotación	65.320	66.123	60.522	52.426
Servicios exteriores	62.489	63.888	57.727	49.746
Tributos	2.831	2.236	2.795	2.681
<b>BENEFICIO DE EXPLOTACIÓN</b>	<b>53.742</b>	<b>51.194</b>	<b>48.508</b>	<b>42.672</b>
Ingresos y (gastos) financieros	(3.594)	(2.897)	(3.654)	(3.270)
Otros intereses e ingresos asimilados	1.689	1.430	643	944
Diferencias positivas (negativas) de cambio	-	(18)	(150)	301
Otros intereses y gastos asimilados	(5.285)	(4.315)	(4.147)	(4.514)
<b>AMORTIZACIÓN DEL FONDO DE COMERCIO</b>	<b>5.030</b>	<b>3.871</b>	<b>3.065</b>	-
<b>BENEFICIO DE LAS ACTIVIDADES ORDINARIAS</b>	<b>45.118</b>	<b>44.427</b>	<b>41.788</b>	<b>39.396</b>
Resultados extraordinarios	3.498	37.786	(763)	(2.969)
Resultado en enajenación de inmovilizado y variación de provisiones de inmovilizado	-	68.780	2.783	(84)
Resultado por operaciones y provisiones de las acciones de la sociedad dominante	-	(2.242)	(643)	(216)
Gastos e ingresos extraordinarios	3.498	(28.758)	(2.903)	(2.668)
<b>BENEFICIO CONSOLIDADO ANTES DE IMPUESTOS</b>	<b>48.616</b>	<b>82.206</b>	<b>41.031</b>	<b>36.433</b>
Impuesto sobre beneficios	-20.783	(30.177)	(13.589)	(12.411)
<b>RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO</b>	<b>27.827</b>	<b>52.030</b>	<b>27.436</b>	<b>24.022</b>
Resultado atribuido a socios externos	-1.094	(1.370)	(1.436)	(1.334)
<b>RESULT. EJERC. ATRIB. A SDAD. DOMINANTE</b>	<b>26.733</b>	<b>50.659</b>	<b>26.000</b>	<b>22.688</b>

Fuente: cuentas auditadas.

(En millones de pesetas)	30/09/01 (9 meses)	31/12/00	31/12/99	31/12/98
<b>INGRESOS</b>				
Importe neto de la cifra de negocios	98.696	113.429	113.363	97.049
Otros ingresos de explotación	68	360	250	58
Aumento (disminución) de las existencias de productos terminados y en curso de fabricación	-	279	234	120
<b>GASTOS</b>				
Aprovisionamientos	2.191	2.243	2.095	2.092
Gastos de personal	73.127	88.582	90.148	75.739
Sueldos, salarios y asimilados	54.890	70.959	72.108	61.343
Cargas sociales	18.238	17.624	18.040	14.396
Dotaciones para amortizaciones de inmovilizado	2.734	3.077	2.996	3.264
Material	2.606	2.859	2.669	2.582
Inmaterial	128	218	327	682
Variación de la provisión para insolvencias	902	646	466	309
Otros gastos de explotación	10.869	11.002	10.070	8.723
Servicios exteriores	10.398	10.630	9.605	8.277
Tributos	471	372	465	446
<b>BENEFICIO DE EXPLOTACIÓN</b>	<b>8.941</b>	<b>8.518</b>	<b>8.071</b>	<b>7.100</b>
Ingresos y (gastos) financieros	(598)	(482)	(608)	(544)
Otros intereses e ingresos asimilados	281	238	107	157
Diferencias positivas (negativas) de cambio	-	(3)	(25)	50
Otros intereses y gastos asimilados	(879)	(718)	(690)	(751)
<b>AMORTIZACIÓN DEL FONDO DE COMERCIO</b>	<b>837</b>	<b>644</b>	<b>510</b>	<b>-</b>
<b>BENEFICIO DE LAS ACTIVIDADES ORDINARIAS</b>	<b>7.506</b>	<b>7.392</b>	<b>6.953</b>	<b>6.555</b>
Resultados extraordinarios	582	6.287	(127)	(494)
Resultado en enajenación de inmovilizado y variación de provisiones de inmovilizado	-	11.444	463	(14)
Resultado por operaciones y provisiones de las acciones de la sociedad dominante	-	(373)	(107)	(36)
Gastos e ingresos extraordinarios	(582)	(4.785)	(483)	(444)
<b>BENEFICIO CONSOLIDADO ANTES DE IMPUESTOS</b>	<b>8.088</b>	<b>13.678</b>	<b>6.827</b>	<b>6.062</b>
Impuesto sobre beneficios	(3.458)	(5.021)	(2.261)	(2.065)
<b>RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO</b>	<b>4.630</b>	<b>8.657</b>	<b>4.565</b>	<b>3.997</b>
Resultado atribuido a socios externos	(182)	(228)	(239)	(222)
<b>RESULTADOS DEL EJERCICIO ATRIBUIDO A LA SOCIEDAD DOMINANTE</b>	<b>4.448</b>	<b>8.429</b>	<b>4.326</b>	<b>3.775</b>

Se incorpora como Anexo 1 al presente Folleto Informativo el informe de auditoría de las cuentas anuales consolidadas a 31 de diciembre de 2000, acompañado de los estados financieros y el informe de Gestión del Grupo PROSEGUR y sociedades dependientes correspondientes a dicho período.

**- Detalle del saldo con Administraciones Públicas:**

El detalle de los saldos con las Administraciones Públicas es el siguiente (en millones de ptas):

	Deudor	Acreedor
Hacienda Pública por IVA	-	1.392,6
Hacienda Pública por IRPF	-	715,9
Hacienda Pública por IRC	-	20,7
Hacienda Pública por Impuesto de Sociedades	249,4	2.455,5
Hacienda Pública Pagos a Cuenta del I. Soc.	590,2	-
Hacienda Pública-Otros	572,6	103,3
Impuesto sobre beneficios anticipado	1.461,0	-
Impuesto sobre beneficios diferido	-	4.023,2
Organismos de la Seguridad Social	-	2.199,7
<b>Total</b>	<b>2.873,2</b>	<b>10.910,9</b>

**- Detalle del saldo de deudas con entidades de crédito y leasing.**

El detalle es el siguiente:

Millones de euros	30/9/01			31/12/00			31/12/99		
	Corto Plazo	Largo Plazo	Tipo de Interés	Corto Plazo	Largo Plazo	Tipo de Interés	Corto Plazo	Largo Plazo	Tipo de Interés
Ctas. de crédito	26,57	10,54	9,29%	9,27	9,26	5,10%	46,16	12,19	4,50%
Préstamos	-	258,44	4,04%	-	18,03	4,90%	0,60	28,17	4,60%
Deudas por leasing	-	-	-	9,27	27,29	-	46,76	40,36	-

El importe de los créditos concedidos y no dispuestos por el Grupo a 31 de diciembre de 2000 es de 10.367,1 millones de pesetas (5.537 millones de pesetas a 31 de diciembre de 1999).

El importe de los créditos disponibles por la sociedad matriz, Prosegur Compañía de seguridad, S.A., a 22 de noviembre de 2000, fecha del acuerdo de distribución de un dividendo anticipado, ascendía a 5.952,5 millones de pesetas.

A 30 de septiembre de 2001, el importe dispuesto de las pólizas y líneas de crédito asciende a 30.838 miles de euros, siendo el saldo disponible de 49.998 y el límite de 80.836 miles de euros. El calendario de amortización de las pólizas y líneas de crédito anteriores, se describe en el apartado 0.1.3.

A 30 de septiembre de 2001 el saldo total de las deudas con entidades de crédito asciende a 295 millones de euros (56 millones de euros a 30 de septiembre de 2000).

El grupo ha contratado swaps de tipo de interés según el siguiente detalle:

Importe	Características	Vcto.	
2.000	Cobertura t.i. de variable a fijo	28-01-03	4,83%
1.500	Cobertura t.i. de variable a fijo	27-07-02	3,82%

**V.2.2 Comentario de variaciones de las principales partidas del Balance**

**V.2.2.1 Comentario de las principales variaciones habidas en el ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2000 y a 30 de septiembre de 2001:**

- Inmovilizado inmaterial.-

(en miles de euros)	31/12/2000	31/12/1999	Variación
Inmovilizado inmaterial	54.710	51.056	+ 3.654

Las variaciones habidas en el fondo de comercio en el 2000 corresponden, en cuanto a los aumentos, a las inversiones realizadas en la adquisición de empresas de vigilancia y trabajo temporal en España e Italia, así como a la adquisición de contratos de alarmas. En concreto, se han adquirido durante el año 2000 las siguientes empresas de vigilancia: Iberexpress, Bulldog,

Ferdy Vigilancia, Vigilar Security. Asimismo, se han adquirido en el mismo periodo las siguientes empresas de trabajo temporal: Aversa, Quattro Labore, Selfor, GTR, Quattro Servicios, Intereven. Respecto a las bajas, se deben a la venta del grupo Umano.

Los aumentos registrados en el ejercicio 1999 se debieron a las inversiones realizadas por las sociedades del Grupo BCS y Umano ETT y otras diversas.

La amortización del fondo de comercio generado en este ejercicio ha supuesto un cargo en la cuenta de resultados de 3.062,16 miles de euros (644,0 millones de pesetas); durante 1999 el cargo fue de 3.062,16 miles de euros (509,5 millones de pesetas).

La deuda pendiente de pago asociada con la adquisición accionarial de Seguridad Bulldog (Prosegur Málaga) se encuentra registrada dentro de los epígrafes *Otras deudas* a corto plazo por un importe de 222,37 miles de euros (37 millones de pesetas) y a largo plazo por 739,24 miles de euros (123 millones de pesetas).

En el ejercicio 2000 han sido incorporados en los epígrafes de *Aplicaciones informáticas* y *Otro inmovilizado inmaterial* los activos de las sociedades Iberexpress y Prosegur Málaga, suponiendo un aumento de 131,02 y 72,72 miles de euros (21,8 y 12,1 millones de pesetas) del inmovilizado inmaterial y su amortización acumulada respectivamente.

De los retiros del ejercicio, un importe de 3.420,36 miles de euros (569,1 millones de pesetas) de valor bruto y 452,56 miles de euros (75,3 millones de pesetas) de amortización acumulada, corresponde al valor neto contable al 31 de diciembre de 1999 de las aplicaciones informáticas de dos proyectos llevados a cabo por la Sociedad que, al considerarse que no se van a cumplir todas las expectativas que se habían previsto para la recuperación de esta inversión, la sociedad ha decidido registrar como un gasto extraordinario del ejercicio. Asimismo, y por las mismas razones expuestas anteriormente, se habían activado en el inmovilizado material por importe de 591,40 miles de euros (98,4 millones de pesetas) de valor bruto y 34,86 miles de euros (5,8 millones de pesetas) de amortización acumulada en relación con estos proyectos, que también han sido registrados como gastos extraordinarios. El importe de las aplicaciones informáticas y equipos informáticos en los que se ha incurrido durante el ejercicio 2000 en estos proyectos por importe de 5.571,38 miles de euros (927 millones de pesetas) han sido registrados directamente como gastos extraordinarios.

A 30 de septiembre de 2001, el inmovilizado inmaterial alcanza los 254.066 miles de euros. Este incremento respecto al saldo a 31 de diciembre de 2000 se debe a la contabilización del fondo de comercio generado en la compra de Cinieri y de JPI.

El fondo de comercio generado en la compra de Cinieri asciende a 20,54 millones de euros (3.418 millones de pesetas).

Asimismo, el fondo de comercio generado en la compra Juncadella Prosegur Internacional asciende, en principio, a 184,12 millones de euros (30.635 millones de pesetas), si bien, a la fecha de verificación del presente Folleto, este importe podría sufrir alguna variación al no haber terminado los trabajos necesarios para determinar la cifra exacta. La variación de la cifra de fondo de comercio podría alcanzar, como máximo, los 1 ó 1,5 millones de euros y afectaría a las cuentas "Reservas de Consolidación" y "Diferencias por tipo de cambio". Este ajuste, de producirse, se debería a la valoración que de los intereses minoritarios se incluía en el balance consolidado de JPI respecto a la joint venture Prosegur Argentina (cuyo accionista "minoritario" era la propia Prosegur) y a la valoración de los intereses minoritarios que se realizaba en el balance consolidado de Prosegur respecto de la participación de JPI en la joint venture (valorado a un tipo de cambio US\$ - peseta distinto al tipo de cambio al que se valoraba en el consolidado de JPI).

El fondo de comercio generado en la adquisición de Juncadella Prosegur Internacional y Cinieri se amortizará, de forma lineal, en un plazo de 20 años, plazo máximo permitido por la LSA en el que la Sociedad estima que las compañías adquiridas generarán ingresos para Prosegur.



- Inmovilizado material.-

(en miles de euros)	31/12/2000	31/12/1999	Variación
Inmovilizado material	79.502	82.242	- 2.740

Las ventas de inmovilizado material han generado unas pérdidas netas de 143,04 miles de euros (23,8 millones de pesetas) que se encuentran registradas en el epígrafe de *Resultados extraordinarios*.

El inmovilizado incluye 4.784,06 miles de euros (796,0 millones de pesetas), correspondientes al principal de los contratos de adquisición efectuados en régimen de arrendamiento financiero (4.784,06 miles de euros, 796,0 millones de pesetas en 1999), así como la amortización acumulada calculada sobre su vida útil por un importe de 3.633,12 miles de euros (604,5 millones de pesetas) (3.451,61 miles de euros, 574,3 millones de pesetas en 1999).

El inmovilizado material al cierre del ejercicio 2000 está aumentado en 3.321,19 y 1.006,70 miles de euros (552,6 y 167,5 millones de pesetas) (689,36 y 135,23 miles de euros, 114,7 y 22,5 millones de pesetas en el ejercicio 1999) por coste y amortización acumulada, respectivamente, originadas por las diferencias de conversión.

En el ejercicio se han incorporado activos de Prosegur Málaga, Iberexpress y Seguridade Galega, que han supuesto un aumento de 2.851,20 y 1.635,95 miles de euros (474,4 y 272,2 millones de pesetas) del inmovilizado material y su amortización acumulada respectivamente.

Del importe de las altas del ejercicio, un total de 745,86 miles de euros (124,1 millones de pesetas) de coste y 250,02 miles de euros (41,6 millones de pesetas) de amortización acumulada corresponden a compras de instalaciones y equipos a ADT España Servicios de Seguridad, S.L., como consecuencia del acuerdo establecido en la escisión, habida en el ejercicio 1999, de la mercantil ADT – Prosegur Sistemas de Seguridad, S.A.

Durante el ejercicio la sociedad ha dado de baja elementos totalmente amortizados por importe de 15.584,24 miles de euros (2.593 millones de pesetas), por considerar que los mismos estaban fuera de uso. Asimismo, los retiros recogen la baja de los equipos informáticos que se habían activado para un proyecto que ha sido registrado como resultado del ejercicio y los retiros por las ventas del Grupo Umano y Servicios de Mantenimiento Pronatur, que han supuesto un importe de 10.536,34 y 4.934,91 miles de euros (1.753,1 y 821,1 millones de pesetas) de valor bruto y amortización acumulada respectivamente.

A 30 de septiembre de 2001, el inmovilizado material alcanza los 153.961 miles de euros. El incremento del saldo se debe, fundamentalmente, a la incorporación de los activos de JPI y Cinieri, a las instalaciones de Protección Activa incorporadas en el período y a la renovación de vehículos en España y Portugal.

Dentro del inmovilizado material se incluye la partida "Otro Inmovilizado" en la que se contabilizan, fundamentalmente, los furgones blindados propiedad del Grupo Prosegur. El incremento de esta partida de balance, que pasa de 47,77 millones de euros a 30 de septiembre de 2000 a 153,24 millones de euros a 30 de septiembre de 2001 se debe a la incorporación al balance consolidado de Prosegur de todos los furgones blindados y otros vehículos de JPI, si bien, se encuentran prácticamente amortizados en su totalidad.

- Inmovilizado Financiero.-

(en miles de euros)	31/12/2000	31/12/1999	Variación
Inmovilizado financiero	6.413	7.374	-961

Durante el ejercicio se ha cancelado la participación en Parque Isla Mágica, S.A., por importe de 3.554,39 miles de euros (591,4 millones de pesetas) de coste de adquisición y su provisión por el mismo importe, como consecuencia de la disminución y posterior ampliación de capital, a la cual no ha acudido Prosegur.

Al 31 de diciembre de 2000 existían 325.400 acciones propias contabilizadas por un importe bruto de 3.374,68 miles de euros (561,5 millones de pesetas) totalmente provisionadas, que representaban a dicha fecha el 0,54% del capital social. Durante el ejercicio se ha obtenido un resultado de 216,36 miles de euros (36 millones de pesetas) por venta de 150.000 acciones propias.

La Junta General del 9 de mayo de 2000 autorizó al Consejo de Administración a adquirir hasta un 5% del capital de la sociedad en acciones propias y a destinar hasta un 0,75% al Plan 2000 de motivación y fidelización de los directivos. De las acciones propias que poseía el Grupo a 31 de diciembre de 2000, un total de 251.211 acciones estaban destinadas a ser entregadas a determinados directivos sin contraprestación alguna que permanezcan el tiempo establecido en el Plan 2000 (periodo que oscila entre tres y cuatro años), motivo por el cual se encuentran totalmente provisionadas al 31 de diciembre de 2000. Teniendo en cuenta el coste medio de adquisición de las acciones propias en cartera, los derechos pendientes de ejercer al 31 de diciembre equivalen a un importe de 2.605,39 miles de euros (433,5 millones de pesetas), que se refleja en la cuenta de resultados a través de la dotación de cada ejercicio de la provisión para acciones propias. A la fecha de presentación del presente Folleto, la Sociedad tiene 345.585 acciones en autocartera. Del total de acciones en autocartera, 313.440 acciones se encuentran totalmente provisionadas, con un coste de 542,06 millones de pesetas, al estar destinadas a cubrir los compromisos asumidos por la Sociedad en los Planes de 2001 y 2000 de retribución a directivos y directivos ejecutivos que se mencionan en el apartado VI.2.4 siguiente, el resto, 32.145, cuyo coste ha sido de 58,8 millones de pesetas, han sido adquiridas de conformidad con la autorización genérica otorgada por la Junta de 29 de junio de 2001.

El resto de acciones propias en poder de la sociedad, aun no encontrándose afectas al Plan 2000 al 31 de diciembre de 2000, también se han provisionado totalmente debido a futuros nuevos planes de retribuciones en acciones previstos a corto plazo.

A 31 de Diciembre de 1999 existían acciones propias contabilizadas al valor neto patrimonial proporcional, que era igual o inferior al precio de mercado, por un importe neto de 164,68 miles de euros (27,4 millones de pesetas) y acciones propias contabilizadas a su coste medio de adquisición por importe de 1.207,43 miles de euros (200,9 millones de pesetas), que representaban a dicha fecha el 3,81% del capital social.

A 30 de septiembre de 2001, el Inmovilizado Financiero era de 5.469 miles de euros. La variación respecto al 31 de diciembre de 2000 se debe al efecto neto de la venta de las participaciones en Banco Popular (vendidas por 14,53 millones de euros, han generado un beneficio de 11,44 millones de euros) y Euroforum (vendidas por 1,51 millones de euros a valor neto contable, por lo que no ha tenido impacto en la cuenta de resultados) y a las altas de Cinieri y JPI.

- Deudores.-

En miles de euros	31/12/2000	31/12/1999	Variación
Deudores	168.151	183.140	- 14.986

El saldo de clientes por ventas y prestaciones de servicios aparece disminuido por una provisión para clientes de dudoso cobro de 8.701,45 miles de euros (1.447,8 millones de pesetas) (7.045,06 miles de euros, 1.172,2 millones de pesetas en 1999) e incluye 45.711,78 miles de euros (7.605,8 millones de pesetas) en moneda extranjera (37.854,75 miles de euros, 6.298,5 millones en 1999).

La provisión para saldos de dudoso cobro se contabiliza en función de la antigüedad de los saldos de clientes, ajustándose la misma con cargo y/o abono a los resultados del ejercicio según proceda. Al cierre de los ejercicios, ninguno de los saldos de clientes, ni ninguna facturación individual acumulada, supera un 5 por ciento los saldos pendientes de cobro y la facturación consolidada.

A 30 de septiembre de 2001, el incremento de esta partida, tanto a nivel individual como consolidado se debe a que a principios del año 2001 se implantó un nuevo sistema informático de gestión de cobros que ha estado dando problemas durante más de nueve meses, lo que ha generado retrasos significativos en la emisión de las facturas a clientes y, por tanto, en el cobro a los mismos

- Inversiones financieras temporales.-

(en miles de euros)	31/12/2000	31/12/1999	Variación
Inversiones financieras temporales	45.989	1.406	+ 44.579

Incluidos en el epígrafe de *Cartera de valores a corto plazo*, se encuentran registradas inversiones en pagarés por importe de 42.070,85 miles de euros (7.000 millones de pesetas) con vencimiento en enero de 2001, que han devengado un resultado de 607,02 miles de euros (101 millones de pesetas) durante el ejercicio. El tipo de interés medio de los mismos es del 5 por ciento.

- Fondos propios

(en miles de euros)	31/12/2000	31/12/1999	Variación
Fondos Propios	158.385	119.157	+ 39.228

En el epígrafe de *Otras reservas de la sociedad dominante* se ha incluido en el ejercicio de 2000 un importe de 5.756,49 miles de euros (957,8 millones de pesetas) correspondientes a la reserva por fusión de Prosegur Servicios de Seguridad y Custodia y Protecsa Seguridad. En el ejercicio 1999 se incluyeron en este epígrafe 1.986,95 miles de euros (330,6 millones), correspondientes a la reserva por fusión de Alarmel.

Las reservas en sociedades consolidadas por integración global incluyen 4.960,75 miles de euros (825,4 millones de pesetas) correspondientes a diferencias de conversión en moneda extranjera de las sociedades participadas fuera de España (2.690,13 miles de euros, 447,6 millones de pesetas en 1999).

La Junta General de Accionistas de fecha 9 de mayo de 2000 acordó repartir un dividendo de 13.703,08 miles de euros (2.280 millones de pesetas) del resultado del ejercicio de 1999, que fue pagado mediante un dividendo a cuenta en enero por 6.845,53 miles de euros (1.139 millones de pesetas) y el complementario durante el mes de julio de 2000. Adicionalmente, el Consejo de Administración de 22 de noviembre de 2000 aprobó el pago de un dividendo a cuenta por 6.845,53 miles de euros (1.139 millones de pesetas), a distribuir a los accionistas a partir de enero de 2001; esta obligación de pago se recoge contablemente en la línea *Otras deudas no comerciales*.

Al cierre del ejercicio existían acciones propias, que representaban el 0,542 por ciento del total de acciones del capital social.

● Variaciones en la cuenta de resultados.-

Cifra de negocio: La venta de Umano en julio de 2000 explica que el incremento del importe neto de la cifra de negocio en este año sólo fuera del 0,1% con respecto al año precedente. En términos comparables (excluyendo las ventas de Umano y de las divisiones de limpieza y mensajería en 1999 y 2000), la facturación de este último año ha aumentado en un 13,17%. Este crecimiento se debe al esfuerzo comercial propio, que durante el ejercicio anual supuso la captación de nuevos contratos por importe de 94.022,33 miles de euros (15.644 millones de pesetas), al crecimiento de Protección Activa, que cerró el período con 126.572 clientes, y al crecimiento en América Latina, que aumentó su facturación un 27,7 por ciento.

Gastos e ingresos extraordinarios: Los resultados extraordinarios de 2000 corresponden fundamentalmente al efecto de la plusvalía obtenida por la venta del Grupo Umano y la actividad de limpiezas por 68.982,97 miles de euros (11.477,8 millones de pesetas), provisiones para indemnizaciones de personal y otros compromisos laborales por 6.605,12 miles de euros (1.099 millones de pesetas), regularización de proyectos informáticos por 9.099,32 miles de euros (1.514 millones de pesetas) y la dotación a la provisión para riesgos y gastos por importe de 11.924,08 miles de euros (1.984,1 millones de pesetas).

Gastos e ingresos extraordinarios a 30 de septiembre de 2001:

Ingresos extraordinarios: Venta de la participación en Banco Popular (ventas por 14,53 millones de euros, han generado un beneficio de 11,44 millones de euros).

Gastos extraordinarios: 2,10 millones de euros por auditorías de compra y honorarios de asesores externos por compras, 5,41 millones de euros correspondientes a la provisión dotada por Armor para hacer frente a gastos de reestructuración y 0,43 millones de euros de otros gastos extraordinarios.

**V.2.3 Cuadro de financiación consolidado comparativo del último ejercicio cerrado con los tres ejercicios anteriores**

(En miles de euros)	30/9/01	31/12/00	31/12/99	31/12/98
<b>Orígenes de fondos</b>				
Recursos procedentes de las operaciones	46.687	21.929	46.556	45.307
Venta de acciones propias	-	1.424	444	-
Variación de resevas	(1.945)	2.271	636	(1.756)
Enajenación de inmovilizado	2.921	3.813	6.526	4.166
Ingresos a distribuir en varios ejercicios	5.733	(51)	31	1
Gastos a distribuir en varios ejercicios	-	1	9	164
Gastos de establecimiento y formalización de deudas	-	53	25	32
Venta de inmovilizaciones financieras	3.089	88.284	3.605	288
Incremento de duda a largo plazo	214.062	3.267	11.040	5.291
Intereses minoritarios	-	-	-	9.034
Incorporaciones netas al perímetro de consolidación	(12.264)	4.968	-	-
<b>Total orígenes de fondos</b>	<b>258.283</b>	<b>125.958</b>	<b>68.872</b>	<b>62.527</b>
<b>Aplicaciones de fondos</b>				
Accionistas por desembolsos no exigidos	-	-	(189)	189
Gasto de establecimiento y formalización de deudas	90	180	217	285
Fondo de comercio	199.474	28.048	1.263	16.757
Aumento neto de otras inmovilizaciones inmateriales	5.800	2.063	-	1.433
Aumento de inmovilizaciones materiales	21.468	22.420	1.680	20.363
Aumento de inmovilizaciones financieras	-	115	21.725	92
Aumento de acciones propias	-	2.293	360	246
Dividendos	13.703	13.703	2.248	11.449
Provisión de riesgos y gastos	-	4.472	12.856	-
Intereses minoritarios	-	(1.526)	2.161	-
Variación del circulante de participaciones vendidas	-	18.679	-	-
<b>Total aplicaciones de fondos</b>	<b>258.698</b>	<b>90.447</b>	<b>42.320</b>	<b>50.815</b>
Aumento del capital circulante	(415)	35.511	26.552	11.712

Fuente: Cuentas auditadas (excepto en el caso de las cuentas a 30/9/01).

(En millones de pesetas)	30/9/01	31/12/00	31/12/99	31/12/98
<b>Orígenes de fondos</b>				
Recursos procedentes de las operaciones	7.768	3.649	7.746	7.538
Venta de acciones propias	-	237	74	-
Variación de resevas	-324	378	106	-292
Enajenación de inmovilizado	486	635	1.086	693
Ingresos a distribuir en varios ejercicios	954	-9	5	-
Gastos a distribuir en varios ejercicios	-	-	2	27
Gastos de establecimiento y formalización de deudas	-	9	4	5
Venta de inmovilizaciones financieras	514	14.689	600	48
Incremento de duda a largo plazo	35.617	544	1.837	880
Intereses minoritarios	-	-	-	1.503
Incorporaciones netas al perímetro de consolidación	(2.040)	827	-	-
<b>Total orígenes de fondos</b>	<b>42.975</b>	<b>20.958</b>	<b>11.459</b>	<b>10.404</b>
<b>Aplicaciones de fondos</b>				
Accionistas por desembolsos no exigidos	-	-	(32)	32
Gasto de establecimiento y formalización de deudas	15	30	36	48
Fondo de comercio	33.190	4.667	210	2.788
Aumento neto de otras inmovilizaciones inmateriales	965	343	-	238
Aumento de inmovilizaciones materiales	3.572	3.730	280	3.388
Aumento de inmovilizaciones financieras	-	19	3.615	15
Aumento de acciones propias	-	382	60	41
Dividendos	2.280	2.280	374	1.905
Provisión de riesgos y gastos	3.103	744	2.139	-
Intereses minoritarios	(82)	-254	360	-
Variación del circulante de participaciones vendidas	-	3.108	-	-
<b>Total aplicaciones de fondos</b>	<b>43.044</b>	<b>15.049</b>	<b>7.042</b>	<b>8.455</b>
Aumento del capital circulante	(69)	5.909	4.418	1.949

Fuente: Cuentas auditadas (excepto en el caso de las cuentas a 30/9/01).

#### Variación del capital circulante

(En miles de euros)

	30/9/01		31/12/00		31/12/99		31/12/98	
	A.	D.	A.	D.	A.	D.	A.	D.
Existencias	1.159		1.678		1.405		719	
Deudores	59.656			14.987	28.787		44.517	
Acreedores		(763)	6.694			5.128		33.070
Inversiones financieras temporales		(43.308)	44.579			571		165
Tesorería		(29.008)		1.176	2.016			1.299
Ajustes por periodificación	11.850			1.278	41		1.009	
Variación del Capital Circulante		(414)	35.511		26.552		11.712	

A: Aumentos

D: Disminuciones

(En millones de pesetas)

	30/6/01		31/12/00		31/12/99		31/12/98	
	A.	D.	A.	D.	A.	D.	A.	D.
Existencias	193		279		234		120	
Deudores	9.926			2.494	4.790		7.407	
Acreeedores		(127)	1.114			853		5.502
Inversiones financieras temporales		(7206)		7.417		95		24
Tesorería		(4.827)		196	336			216
Ajustes por periodificación	1.972			213	7		168	
Variación del Capital Circulante	(69)		5.909		14.418		1.949	

A: Aumentos

D: Disminuciones

Ajustes a realizar para llegar a los recursos procedentes/(aplicados) de operaciones

La conciliación del resultado contable del período de seis meses terminado el 30 de junio de 2001 y de los tres ejercicios anuales anteriores, terminados el 31 de diciembre, con los recursos procedentes de las operaciones es el siguiente:

	(En miles de euros)			
	30/9/01	31/12/00	31/12/99	31/12/98
Resultado del ejercicio	26.733	50.659	26.000	22.690
Beneficio venta acciones propias	0	(216)	(239)	-
Amortizaciones	21.468	22.361	21.069	19.617
Dotación provisión riesgos y gastos	1.983	11.925	1.626	1.341
Provisión de inversiones financieras y acciones propias	0	3.081	1.585	1.658
Beneficio en venta de inmovilizado	-3.498	(69.622)	(3.486)	-
Imputación a resultados de inmovilizado inmaterial		2.968	-	-
Imputación a resultados de inmovilizado material		557	-	-
	46.687	21.929	46.556	45.307

	(En millones de pesetas)			
	30/9/01	31/12/00	31/12/99	31/12/98
Resultado del ejercicio	4.448	8.429	4.326	3.775
Beneficio venta acciones propias		-36	-40	-
Amortizaciones	3.572	3.721	3.506	3.264
Dotación provisión riesgos y gastos	330	1.984	271	223
Provisión de inversiones financieras y acciones propias		513	264	276
Beneficio en venta de inmovilizado	(582)	-11.584	-580	-
Imputación a resultados de inmovilizado inmaterial	-	494	-	-
Imputación a resultados de inmovilizado material	-	93	-	-
	7.768	3.649	7.746	7.538

**V.2.4 Evolución del endeudamiento neto de los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2000, 1999 y 1998 y del período de seis meses terminado el 30 de septiembre de 2001**

(miles de euros)	INDIVIDUAL				CONSOLIDADO			
	30/09/01	31/12/00	31/12/99	31/12/98	30/09/01	31/12/00	31/12/99	31/12/98
Deudas con entidades de crédito a largo plazo	233.630	27.137	34.947	27.056	241.606	27.292	40.363	28.442
Otras deudas onerosas a largo plazo	739	739		191	739	991	196	1.076
1.1. Endeudamiento financiero a largo plazo	234.369	27.876	34.947	27.247	242.345	28.283	40.559	29.518
Deudas con entidades de crédito a corto plazo	41.838		20.463	19.732	52.705	9.266	46.760	44.583
Otras deudas onerosas a corto plazo	569	293	811	312	489	86	375	457
1.2 Endeudamiento financiero a corto plazo	42.407	293	21.274	20.044	53.194	9.352	47.135	45.040
<b>1. ENDEUDAMIENTO FINANCIERO BRUTO(1)</b>	<b>276.776</b>	<b>28.169</b>	<b>56.221</b>	<b>47.291</b>	<b>295.539</b>	<b>37.635</b>	<b>87.694</b>	<b>74.558</b>
Inversiones financieras temporales	2.793	43.599	948	113	4.761	45.987	1.408	1.979
Tesorería	9.448	6.143	2.047	1.568	25.221	5.334	6.510	4.494
<b>2. TESORERÍA DISPONIBLE</b>	<b>12.241</b>	<b>49.742</b>	<b>2.995</b>	<b>1.681</b>	<b>29.982</b>	<b>51.321</b>	<b>7.918</b>	<b>6.473</b>
<b>3. ENDEUDAMIENTO FINANCIERO NETO(3=1-2)</b>	<b>264.535</b>	<b>-21.573</b>	<b>53.226</b>	<b>45.610</b>	<b>265.557</b>	<b>-13.686</b>	<b>79.776</b>	<b>68.085</b>
(+)Financiación recibida de empresas del grupo a largo	-	-	-	-	-	-	-	-
(-)Financiación concedida a empresas del grupo a largo	-	-	-	-	-	-	-	-
(+)Financiación recibida de empresas del grupo a corto	11.855	15.422	22.557	23.415				
(-)Financiación concedida a empresas del grupo a corto	-79.430	-9.014	-13.196	-1.340				
<b>4. FINAN. RECIBIDA (CONCEDIDA) NETA GRUPO</b>	<b>-67.574</b>	<b>6.408</b>	<b>9.361</b>	<b>22.074</b>				
<b>5. TOTAL ENDEUDAMIENTO NETO (5=3+4)</b>	<b>196.961</b>	<b>-15.165</b>	<b>62.587</b>	<b>67.684</b>	<b>265.557</b>	<b>-13.686</b>	<b>79.776</b>	<b>68.085</b>
FONDOS PROPIOS	129.066	111.782	73.719	67.015	175.973	158.382	119.155	105.375
PASIVO TOTAL	565.284	258.672	198.698	171.634	794.884	368.877	342.968	313.521
PASIVO CIRCULANTE	183.132	105.793	87.739	74.846	329.693	159.235	165.929	160.801
ACTIVO CIRCULANTE	251.810	164.030	79.483	46.362	381.347	228.105	199.289	167.610
EXISTENCIAS	4.771	3.100	2.087	693	11.181	7.830	6.152	4.747
FONDO DE MANIOBRA	68.678	58.237	-8.256	-28.484	51.654	68.870	33.360	6.809
<b>FONDOS PROPIOS / ENDEUDAMIENTO FINANCIERO BRUTO</b>	<b>46.6</b>	<b>473.0</b>	<b>131.1</b>	<b>141.7</b>	<b>59.5</b>	<b>418.3</b>	<b>134.2</b>	<b>133.5</b>
<b>FONDOS PROPIOS / ENDEUDAMIENTO NETO</b>	<b>30.9</b>	<b>86.6</b>	<b>60.1</b>	<b>65.6</b>	<b>30.8</b>	<b>84.5</b>	<b>57.7</b>	<b>55.4</b>
<b>ENDEUDA. FINANC. C/P / TOTAL ENDEUDA. FINANC.</b>	<b>15.3</b>	<b>-18.0</b>	<b>37.8</b>	<b>42.4</b>	<b>18.0</b>	<b>25.3</b>	<b>54.3</b>	<b>63.5</b>
<b>TESORERÍA DISPONIBLE /ENDEUDA. FINANCIERO</b>	<b>4.4</b>	<b>191.3</b>	<b>5.3</b>	<b>3.6</b>	<b>10.1</b>	<b>135.5</b>	<b>8.9</b>	<b>8.2</b>
<b>ENDEUDAMIENTO FINANCIERO NETO / PASIVO TOTAL</b>	<b>46,9</b>	<b>9,3</b>	<b>28,3</b>	<b>27,6</b>	<b>34</b>	<b>-2,7</b>	<b>23,9</b>	<b>23,4</b>



- Estructura de la deuda neta por divisas a 30/9/2001 y a 31/12/2000

En miles de euros		CONSOLIDADO			
Divisa	30/09/01	30/09/01	31/12/00	31/12/00	
Dolares	121,82	45,9%	3,14	-23,0%	
Escudos	6,00	2,3%	6,04	-44,1%	
Pesetas	31,60	11,9%	-22,95	167,7%	
Euros	101,00	38,0%	0,00	0,0%	
Francos Franceses	4,13	1,6%	0,00	0,0%	
Francos Suizos	0,20	0,1%	0,00	0,0%	
Liras	0,81	0,3%	0,08	-0,6%	
<b>Total</b>	<b>265,55</b>	<b>100,0%</b>	<b>-13,69</b>	<b>100,0%</b>	

- Estructura de la deuda bruta por divisas a 30/9/2001 y a 31/12/2000

En miles de euros		CONSOLIDADO			
Divisa	30/09/01	30/09/01	31/12/00	31/12/00	
Dolares	121,82	41,2%	3,14	8,3%	
Escudos	6,00	2,0%	6,04	16,0%	
Pesetas	61,59	20,8%	28,60	75,5%	
Euros	101,00	34,2%	0,00	0,0%	
Francos Franceses	4,13	1,4%	0,00	0,0%	
Francos Suizos	0,20	0,1%	0,00	0,0%	
Liras	0,81	0,3%	0,08	0,2%	
<b>Total</b>	<b>295,54</b>	<b>100,0%</b>	<b>37,86</b>	<b>100,0%</b>	

A 30 de septiembre de 2001, la deuda financiera de las sociedades latinoamericanas del Grupo Prosegur ha sido amortizada anticipadamente por Prosegur Compañía de Seguridad, S.A., por lo que toda la deuda de las mencionadas sociedades es frente a Prosegur Compañía de Seguridad, S.A. y está nominada en dólares de Estados Unidos.

#### V.2.5 Fondos de maniobra consolidado de los tres últimos ejercicios anuales terminados a 31 de diciembre de 1998, 1999 y 2000 y del período de 9 meses terminado el 30 de septiembre de 2001

(en miles de euros)	INDIVIDUAL				CONSOLIDADO			
	30/9/01	31/12/00	31/12/99	31/12/98	30/9/01	31/12/00	31/12/99	31/12/98
<b>FONDO MANIOBRA</b>								
Existencias	4.771	3.100	2.087	0.694	11.181	7.830	6.152	4.747
+ Clientes	144.498	87.502	53.889	39.175	282.163	144.153	167.433	142.282
- Acreedores comerciales	-0.014	-0.012	0.000	0.000	-19.290	-2.787	-2.408	-2.921
<b>= Fondo maniobra explotación Ajustado</b>	<b>149.255</b>	<b>90.590</b>	<b>55.976</b>	<b>39.868</b>	<b>274.054</b>	<b>149.196</b>	<b>171.177</b>	<b>144.108</b>
+ Otros deudores corto plazo	28.138	23.686	20.511	4.813	58.021	24.802	17.787	14.301
- Otros acreedores no financieros	-140.710	-105.484	-57.222	-32.731	-257.209	-146.866	-115.305	-108.458
<b>= Fondo maniobra de explotación</b>	<b>36.682</b>	<b>15.199</b>	<b>19.265</b>	<b>11.950</b>	<b>74.866</b>	<b>27.133</b>	<b>73.659</b>	<b>49.950</b>
+ Tesorería disponible	12.241	45.203	2.995	1.681	29.981	51.321	7.918	6.472
+ Financiación recibida concedida del grupo	62.163	-6.407	-9.250	-22.075	0.000	0.000	0.000	0.000
- Endeudamiento financiero c.p.	-42.407	4.243	-21.270	-20.044	-53.194	-9.583	-48.216	-50.130
<b>= Fondo maniobra neto</b>	<b>68.678</b>	<b>58.239</b>	<b>-8.259</b>	<b>-28.488</b>	<b>51.653</b>	<b>68.872</b>	<b>33.361</b>	<b>6.293</b>

**V.2.6 Ratios de productividad, rentabilidad y solvencia de los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 1998, 1999 y 2000, y del período de nueve meses terminado el 30 de septiembre de 2001**

■ **INDIVIDUAL**

	30/9/01	31/12/00	31/12/99	31/12/98
<b>PRODUCTIVIDAD</b>				
Cifra de negocios/gastos de personal	130,6%	125,3%	131,5%	136,3%
Carga financiera/cifra de negocio	0,4%	-0,6%	-4,0%	-4,9%
<b>RENTABILIDAD</b>				
Rdo atribuido/activos totales medios	4,3%	18,1%	8,8%	9,0%
Rdo atribuido/fondos propios	18,7%	41,2%	23,8%	23,0%
<b>SOLVENCIA</b>				
Activo circulante/deudas a c. plazo	137,5%	157,5%	90,6%	61,9%
Deudas totales/total pasivo	73,9%	50,8%	61,7%	59,5%
Fondos propios/total pasivos	22,8%	44,0%	37,1%	39,0%
Deudas con coste / Deudas totales	66,3	18,3	45,8	46,3
Gastos financieros / Deudas con coste	2,1	12,89	6,16	7,27
Beneficio antes Imp. / gastos financieros	6,3	21,7	6,5	4,8
Periodo medio de cobro a clientes	92	74	70	80
Periodo medio de pago a proveedores	53	48	42	57

A 30 de septiembre de 2001, el ratio Gastos financieros /deuda con coste es de tan sólo 2,1 debido a que el saldo de la deuda con coste era muy alto al cierre del período pero había generado pocos gastos financieros ya que el principal contrato de préstamo que integra el saldo se suscribió el 16 de julio del 2001, por lo que generó pocos intereses.

■ **CONSOLIDADO**

	30/9/01	31/12/00	31/12/99	31/12/98
<b>PRODUCTIVIDAD</b>				
Cifra de negocios/gastos de personal	135,0%	127,2%	124,9%	127,3%
Carga financiera/cifra de negocio	0,6%	0,4%	0,5%	0,6%
<b>RENTABILIDAD</b>				
Rdo atribuido/activos totales medios	3,4%	13,7%	7,6%	7,2%
Rdo atribuido/fondos propios	15,2%	32,0%	21,8%	21,5%
<b>SOLVENCIA</b>				
Activo circulante/deudas a c. plazo	115,7%	143,3%	120,1%	103,9%
Deudas totales/total pasivo	72,0%	50,8%	60,2%	60,7%
Fondos propios/total pasivo	22,1%	42,9%	34,7%	33,6%
Deudas con coste / Deudas totales	51,7	20,2	43,0	41,5
Gastos financieros / Deudas con coste	1,79	11,44	4,84	5,72
Beneficio antes Imp. / gastos financieros	9,2	19	9,5	8,1
Periodo medio de cobro a clientes	85	68	74	73
Periodo medio de pago a proveedores	66	73	59	76

- **Servicio financiero de la deuda:**

El siguiente cuadro recoge el calendario de amortización de la deuda bancaria de Prosegur a 30 de septiembre de 2001:

<b>Vencimiento</b>	<b>Intereses</b> (en millones de euros)	<b>Principal</b> (en millones de euros)	<b>Total</b> (en millones de euros)
2001	6,61	10,46	17,07
2002	12,27	26,64	38,91
2003	10,69	66,11	76,8
2004	8,05	48,08	56,13
2005	4,21	48,08	52,29
2006	1,80	48,08	49,88
2007	-	48,08	48,08
	<b>55,16</b>	<b>295,54</b>	<b>350,7</b>
<b>Total intereses más principal</b>			<b>350,70</b>

(\*) El saldo de los ejercicios 2001, 2002 y 2003 incluyen, respectivamente, 10,46, 26,64 y 18,03 millones de euros correspondientes a pólizas de crédito que se renovarán anualmente.

(\*\*) Con fecha 26 de octubre de 2001, y en virtud del préstamo a largo plazo al que nos hemos referido en los párrafos anteriores, se reestructura la deuda bancaria de Prosegur en 5 pagos parciales, el primero de ellos en el año 2003 y el último en el año 2007.

Hipótesis empleada para el cálculo de los intereses: para el cálculo de los intereses se ha utilizado como tipo de interés para los próximos ejercicios el 5%.

**CAPÍTULO VI**

---

**LA ADMINISTRACIÓN, LA DIRECCIÓN  
Y EL CONTROL DEL EMISOR**

---

## CAPÍTULO VI: LA ADMINISTRACIÓN, LA DIRECCIÓN Y EL CONTROL DEL EMISOR

### VI.1 Identificación y función en la sociedad de las personas que se mencionan

#### VI.1.1 Miembros del órgano de administración

##### Composición del Consejo de Administración

En el cuadro que aparece a continuación, figuran los miembros del Consejo de Administración de Prosegur a la fecha de presentación del presente Folleto, con indicación de los datos más relevantes respecto a la función que desempeñan en el seno de dicho Consejo, su fecha de nombramiento y el carácter de su representación.

Cargo	Nombre	Fecha Nombramiento	Carácter
Presidente	Carlos Martínez de Campos y Carulla	25 febrero 1987	Ejecutivo
Vicepresidente	Helena Revoredo Delvecchio	30 junio 1997	Dominical <sup>(2)</sup>
Consejero	Mirta María Giesso Cazenave	9 mayo 2000	Dominical <sup>(3)</sup>
Consejero	Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Zaragoza, Aragón y Rioja-Ibercaja <sup>(1)</sup>	9 mayo 1994	Externo
Consejero	Ángel Vizcaíno Ocáriz	8 noviembre 1983	Ejecutivo
Consejero	Enrique Moya Francés	29 marzo 1985	Independiente <sup>(4)(5)</sup>
Consejero	José Luis Méndez López	30 junio 1997	Independiente <sup>(5)</sup>
Consejero	Chantal Gut Revoredo	30 junio 1997	Dominical <sup>(2)</sup>
Consejero	Christian Gut Revoredo	30 junio 1997	Dominical <sup>(2)</sup>
Secretario no Consejero	Ignacio J. Ruiz de León Loriga		

<sup>(1)</sup> Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Zaragoza, Aragón y Rioja-Ibercaja está representada por José Luis Martínez Candial.

<sup>(2)</sup> Titulares del 51,5% de Prosegur a través de las sociedades Gubel, S.L. y Prorevisa, S.A.

<sup>(3)</sup> Titular del 5,83% de Prosegur a través de la sociedad AS Inversiones, S.A., titular directo de un 5,46% de Prosegur y directamente del 0,37%.

<sup>(4)</sup> Titular indirecto de un 0,07% de Prosegur a través de la sociedad Enmacar, S.A.

<sup>(5)</sup> Consejeros independientes: profesionales de reconocido prestigio que no se encuentran vinculados al equipo ejecutivo ni al accionista mayoritario.

No se prevén cambios en el Consejo de Administración como consecuencia o después de la ampliación de capital a la que se refiere este Folleto.

##### Regulación estatutaria del Consejo de Administración

Prosegur se encuentra administrada por un Consejo de Administración que, según lo dispuesto en los artículos 20 y siguientes de los Estatutos Sociales, estará compuesto por un número de miembros no inferior a tres ni superior a once, cuyo nombramiento y determinación corresponde a la Junta General. Los Consejeros ejercerán sus cargos por el plazo de cinco años pudiendo ser reelegidos por periodos de igual duración máxima.

Los Estatutos Sociales no establecen ninguna previsión en relación con la edad de jubilación de los Consejeros.

Para ser nombrado Consejero, será preciso ostentar la condición de accionista de la Compañía en la fecha del nombramiento y, al menos, con tres años de antelación a dicha fecha. No obstante, dicha limitación no será aplicable en el caso de que el Consejero a designar, por sus especiales cualidades o condiciones, haya sido propuesto por acuerdo unánime de la totalidad de los miembros del Consejo de Administración de la Sociedad si la Junta acuerda su nombramiento. Tampoco será de aplicación la antedicha limitación en los supuestos de reelección en el cargo de Consejero, si la persona reelegida hubiere ya desempeñado el cargo durante el año inmediatamente precedente a la fecha de reelección.

El Consejo se reunirá cuando lo requiera el interés de la sociedad y con carácter necesario dentro de los tres primeros meses de cada ejercicio para formular las cuentas sociales, y siempre que deba convocar Junta General de Accionistas.

Será convocado, con una antelación mínima de 48 horas, salvo en caso de urgencia, por el Presidente o por el que haga sus veces, por propia iniciativa y necesariamente en los casos a que se refiere el párrafo anterior.

El Consejo se considerará válidamente constituido cuando concurren a la reunión, presentes o representados, la mitad más uno de los componentes. Los acuerdos se adoptarán por mayoría absoluta de los concurrentes a la sesión, si bien, excepcionalmente, cuando se trate de delegar facultades en forma permanente o determinar las personas a favor de las cuales haya de producirse la delegación, será preciso el voto favorable de las dos terceras partes de los componentes del Consejo. El Presidente del Consejo no tiene voto de calidad.

La votación por escrito y sin sesión sólo será admitida cuando ningún Consejero se oponga a este procedimiento.

Según el artículo 25 de los Estatutos Sociales, corresponderá al presidente del Consejo de Administración, y en su defecto, al Vicepresidente:

A.- Representar a la sociedad ante el poder público, Autoridades, Organismos y Oficinas de todas clases y jerarquías, y ante cualquier sociedad, empresa o persona individual, realizando cuantos actos y contratos y ejercitando cuantas acciones puedan ser precisas para mejor defensa de los intereses de la misma y para el desarrollo o efectividad de su giro o tráfico.

B.- Presidir y dirigir toda clase de Juntas Generales.

C.- Presidir y dirigir las reuniones del Consejo de Administración.

D.- Ejercer las demás facultades y funciones que le atribuyen estos estatutos o le encomienden la Junta General de Accionistas y el Consejo de Administración. El Consejo de Administración de Prosegur ha constituido una Comisión Ejecutiva y una Comisión de Nombramientos y Retribuciones, a las que a continuación nos referimos.

#### a) Comisión Ejecutiva

El Consejo de Administración de Prosegur ha delegado parte de sus facultades en una Comisión Ejecutiva. En ningún caso ha delegado en la Comisión Ejecutiva aquellas facultades que por Ley son indelegables.

Las funciones de la Comisión Ejecutiva de Prosegur se describen en el artículo 23 de sus Estatutos Sociales, modificado por acuerdo de la Junta General de Accionistas de 30 de abril

de 1999. En concreto, la comisión ejecutiva de Prosegur asume el ejercicio de las facultades más amplias de representación, administración, gestión y disposición y, en general, todas las que legal o estatutariamente corresponden al Consejo de Administración.

Cargo	Nombre
Presidente	Carlos Martínez de Campos y Carulla
Vocales	Helena Revoredo de Gut Angel Vizcaíno Ocáriz
Secretario de la Comisión Ejecutiva	Ignacio J. Ruiz de León Loriga

Además de los miembros que forman parte de la Comisión Ejecutiva en virtud del artículo 23 de los Estatutos Sociales, enumerados en el cuadro anterior, asisten a la reuniones de la Comisión Ejecutiva, con voz pero sin voto, las siguientes personas:

- Juan Andrés García Agustín
- Chantal Gut Revoredo
- Christian Gut Revoredo
- Manuel Melo Aguilera
- Alberto Muguiro Eulate
- Enrique Parra Baño

*b) Comisión de Nombramientos y Retribuciones*

La Comisión de Nombramientos y Retribuciones está formada por los miembros del Consejo de Administración siguientes:

- Carlos Martínez de Campos y Carulla.
- Helena Revoredo de Gut.
- Jose Luis Martinez Candial.

Por acuerdo de la Junta General de Accionistas de Prosegur, celebrada con fecha 30 de abril de 1999, se encarga al Consejo de Administración la constitución de una Comisión de Nombramientos y retribuciones con facultades ejecutivas en materia de retribuciones del personal de alta dirección y con facultades de información, asesoramiento y propuesta en materia de nombramientos y retribuciones. Sin perjuicio de otros cometidos que le asigne el Consejo de Administración, ésta comisión tendrá las siguientes facultades de información, asesoramiento y propuesta:

- Formular y revisar los criterios que deben seguirse para la composición del Consejo de Administración y la selección de candidatos.

- Elevar al Consejo de Administración las propuesta de nombramiento de consejeros para que éste proceda directamente a designarlos (cooptación) o las haga suyas para someterlas a la decisión de la Junta General de Accionistas.
- Proponer al Consejo de Administración los miembros que deban formar parte de cada una de las comisiones.
- Revisar periódicamente los programas de retribución, ponderando su adecuación y sus rendimientos.
- Informar con relación a las transacciones que impliquen o puedan implicar conflictos de intereses.

### **Otros aspectos relevantes del Consejo de Administración**

#### 1. Reglamento Interno de Conducta

En cumplimiento de lo dispuesto en el artículo 3.4. del Real Decreto 629/1993 de 3 de mayo, el Consejo de Administración de Prosegur aprobó el 31 de enero de 1994 un Reglamento Interno de Conducta en Materia del Mercado de Valores que fue debidamente aportado a la Comisión Nacional del Mercado de Valores, y en el que se regula el tratamiento, para los miembros del Consejo de Administración y los directivos de la Sociedad, del uso de información privilegiada y los potenciales conflictos de interés con la propia Sociedad en razón de sus relaciones familiares, su patrimonio personal o cualquier otra causa.

Asimismo, el Reglamento Interno de Conducta establece los requisitos para las operaciones por cuenta propia sobre valores de la Sociedad, la obligatoriedad del cumplimiento de la legislación vigente de los Mercados de Valores y, en particular, las contenidas en el Código General de Conducta de los Mercados de Valores anexo al Real Decreto 629/1993.

#### 2. Reglamento de funcionamiento del Consejo

A la fecha de elaboración del presente Folleto Informativo, no se ha aprobado el Reglamento de Funcionamiento del Consejo de Administración de Prosegur. No obstante, desde hace ya algún tiempo, el Consejo de Administración de Prosegur, receptivo a las recomendaciones y tendencias existentes en el entorno de las empresas cotizadas en los Mercados de Valores comenzó el análisis y estudio del Reglamento del Consejo.

No obstante lo anterior, dados los avances y decisiones tomadas durante este tiempo, muchas de las recomendaciones del Código han sido ya implementadas por la Sociedad. De las 23 recomendaciones del Código de Buen Gobierno la Sociedad ha asumido e implantado diez. Todo ello no resulta de un Reglamento de Funcionamiento del Consejo de Administración de Prosegur, que no existe a la fecha, sino de la práctica del Consejo de la Sociedad.

#### **VI.1.2 Directores y demás personas que asumen la gestión de Prosegur al nivel más elevado**

El actual equipo directivo de Prosegur está formado por los miembros de la Comisión Ejecutiva y por los Directores Generales. Además, existe una Comisión de Nombramientos y Retribuciones. A la Comisión Ejecutiva y a la Comisión de Nombramientos y Retribuciones nos hemos referido en el apartado VI.1.1 anterior.



Cargo	Nombre
Director General de Vigilancia	Alberto Muguero Eulate
Director General Protección Activa	Nicolas Carrasco Hernández
Director General Económico-financiero	Juan Andrés García Agustín
Director General de Recursos Humanos	Manuel Melo Aguilera
Director General de Informática	Enrique Parra Baño
Director General de Latinoamérica	Ramiro Val Magallón

\* Los Directores generales detallados no incluyen a los miembros de la Comisión Ejecutiva, que se especifican en el apartado correspondiente.

### VI.1.3 Fundadores de la sociedad si fue fundada hace menos de cinco años

No procede.

## VI.2 Conjunto de intereses en Prosegur de las personas citadas en el apartado VI.1

### VI.2.1 Acciones con derecho de voto y otros valores que den derecho a su adquisición, de los que dichas personas sean titulares o representantes, directa o indirectamente

La participación en Prosegur a la fecha de registro del presente Folleto de las personas citadas en el apartado VI.1.1. y VI.1.2., es la siguiente:

- **Administradores:**

Nombre	Acciones poseídas directamente	Acciones pendientes de entrega por Planes retributivos 2000 y/o 2001	Acciones poseídas indirectamente	Acciones representadas	% total sobre capital actual	% total sobre capital posterior a ampliación capital
Carlos Martínez de Campos y Carulla	23.815	233.727	-	-	0,4%	0,4%
Helena Revoredo Delvecchio <sup>(1)</sup>	-	-	30.924.033	-	51,54%	50,11%
Mirta María Giesso Cazenave <sup>(2)</sup>	223.500	-	3.274.100	-	5,83%	5,67%
Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Zaragoza, Aragón y Rioja-Ibercaja	65.500	-	-	-	0,11%	0,11%
Jose Luis Martínez Candial (representante persona física del Consejero Ibercaja)	760	-	-	65.500	0,11%	0,11%
Ángel Vizcaíno Ocáriz	10.165	17.484	-	-	0,05%	0,04%
Enrique Moya Francés <sup>(3)</sup>	-	-	43.900	-	0,07%	0,07%

<sup>(1)</sup> A través de Gubel, S.L., titular directo del 51,5% de Prosegur (30.902.693 acciones) y Prorevosa, S.A. titular de un 0,04% de Prosegur (21.340 acciones).

<sup>(2)</sup> A través de AS Inversiones, S.A., titular directo de un 5,46% de Prosegur. La participación de Mirta María Giesso Cazenave en AS Inversiones, S.A. es del 64,5%.

<sup>(3)</sup> A través de Enmarcar, S.A., titular directo de un 0,07% de Prosegur. La participación de Enrique Moya Francés en Enmarcar, S.A. es del 59%.

- **Directivos:**

En virtud de los planes de acciones 2000 y 2001 que se describen en el apartado VI.2.4. siguiente, el grupo de directivos beneficiarios de los mismos tienen derecho a percibir un total de 62.229 acciones de la Sociedad, lo que supone un 0,10% del capital social de la Sociedad.

A la fecha del presente Folleto, Nicolas Carrasco Hernández posee directamente 3.500 acciones de Prosegur que representan el 0,006% del capital social actual de la sociedad.

No consta a la Sociedad que los Consejeros actuales y Directivos de Prosegur tengan participación alguna, directa o indirecta, a parte de las indicadas anteriormente, en el capital social de Prosegur.

A la fecha de presentación de este Folleto, los miembros del Consejo de Administración poseen 34.565.773 acciones de la Sociedad que corresponden al 57,61 por ciento del capital social, excluidas las correspondientes a los planes retributivos que se describen en el apartado VI.2.4. siguiente.

### **VI.2.2 Participación de dichas personas o de las que representen, en las transacciones inhabituales y relevantes de la sociedad, en el transcurso del último ejercicio y del corriente**

Excepto por lo dispuesto en el apartado VI.11, en el transcurso del último ejercicio y del corriente, no ha habido participación de los Consejeros o Directores de Prosegur en transacciones inhabituales y relevantes, ni han surgido conflictos de interés entre los mismos y la Compañía.

### **VI.2.3 Importe de los sueldos, dietas y remuneraciones de cualquier clase devengadas por las citadas personas en el último ejercicio cerrado cualquiera que sea su causa**

La remuneración de los miembros del Consejo de Administración figura en el artículo 21 de los Estatutos Sociales, que establece lo siguiente:

“... El cargo de Consejero será retribuido. La retribución de los Administradores consistirá en una participación máxima del diez por ciento (10%) en las ganancias, que será detraída de los beneficios líquidos después de estar cubiertas las atenciones de la reserva legal y de la estatutaria y de haberse reconocido a los accionistas un dividendo mínimo del cuatro por ciento (4%)”.

#### **VI.2.3.1 Remuneración devengada por los miembros del Consejo de Administración de Prosegur**

Los ingresos percibidos por los Administradores en concepto de sueldos y dietas, pagados por Prosegur Compañía de Seguridad, S.A., han ascendido, durante el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2000, a un total de 1.061,39 miles de euros (176,6 millones de pesetas)

por el ejercicio de sus funciones en Prosegur. No obstante lo anterior, a 31 de diciembre de 2001, una parte de los mismos, 31.854 euros (5,3 millones de pesetas) fueron abonadas por otras sociedades del Grupo Prosegur.

Remuneración devengada por los Consejeros de Prosegur pagada por Prosegur Compañía de Seguridad		
(En miles de euros)	30/9/2001 <sup>(1)</sup>	31/12/2000
Sueldos	490	659
Retribución variable	136	174
Dietas	203	215
Retribución en especie	11	8
<b>Total</b>	<b>841</b>	<b>1.056</b>

<sup>(1)</sup> Período de nueve meses terminado el 30 de septiembre de 2001.

<sup>(2)</sup> Dietas: asistencia a Consejos, incluyendo gastos de desplazamiento.

Remuneración devengada por los Consejeros de Prosegur pagada por otras sociedades del grupo Prosegur		
(En miles de euros)	30/9/2001 <sup>(1)</sup>	31/12/2000
Sueldos	-	31,85
Retribución variable	-	-
Dietas	-	-
Retribución en especie	-	-
<b>Total</b>	-	<b>31,85</b>

#### VI.2.3.2 Remuneración devengada por Altos Directivos de Prosegur.

- La remuneración devengada por los Altos Directivos de Prosegur que se mencionan en el apartado VI.1.2, sin contar a aquellos directivos que son también consejeros cuyo sueldo se ha incluido en la tabla del epígrafe VI.2.3.1 anterior, ha sido la siguiente:

Remuneración devengada por los altos directivos de Prosegur		
(En miles de euros)	30/9/2001 <sup>(1)</sup>	31/12/2000
Sueldos	607	1.077
Retribución Variable	114	291
Dietas	0	0
Retribución en especie	17	23
<b>Total</b>	<b>738</b>	<b>1.391</b>

<sup>(1)</sup> Período de nueve meses terminado el 30 de junio de 2001.

Las remuneraciones anteriores fueron pagadas por Prosegur, no habiendo recibido ninguna remuneración de ninguna otra sociedad del Grupo.

#### VI.2.4 Planes de acciones

Plan 2000:

Este plan consiste en la promesa de entrega de acciones de Prosegur sin contraprestación alguna a determinados administradores y directivos del grupo condicionado a la permanencia de los beneficiarios del plan en la plantilla de la compañía o de alguna de las sociedades del Grupo durante un plazo que oscila entre tres y cuatro años a contar desde la fecha de la Junta General que aprobó el Plan 2000.

La Junta General del 9 de mayo de 2000 autorizó al Consejo de Administración a adquirir hasta un 5% del capital de la sociedad en acciones propias y a destinar hasta un 0,75% al Plan 2000 de motivación y fidelización de los directivos. De las acciones propias que posee actualmente el Grupo, un total de 274.978 acciones están destinadas a ser entregadas a determinados administradores y directivos sin contraprestación alguna que permanezcan el tiempo establecido en el Plan 2000 (periodo que oscila entre tres y cuatro años), motivo por el cual se encuentran totalmente provisionadas al 31 de diciembre de 2000..

Plan 2001:

El Plan 2001 consiste en la promesa de entrega de acciones de Prosegur sin contraprestación alguna a determinados administradores y directivos del grupo condicionado a la permanencia de los administradores y directivos en la plantilla de la compañía o de alguna de las

sociedades del grupo durante un plazo de tres años a contar desde la fecha de la Junta General celebrada el 29 de junio de 2001.

El número de acciones incluidas en el Plan 2001 es de 38.462 acciones representativas del 0,06440% del capital social actual de Prosegur, sin perjuicio de que en el supuesto de que tuviera lugar algún acontecimiento que produzca un efecto dilución de las acciones, se pueda aumentar el número de acciones a conceder para compensar dicho efecto, por lo que, en todo caso, el número máximo de acciones incluidas en el Plan 2001 será siempre como máximo del 0,065% del capital social de la compañía en cada momento.

El número total de acciones asignadas a los planes 2000 y 2001 es de 313.440. Teniendo en cuenta el coste medio de adquisición de las acciones propias en cartera, las acciones pendientes de entregar, en virtud de los Planes 2000 y 2001, a la fecha de elaboración del presente Folleto, equivalen a un importe de 542,06 millones de pesetas que se refleja en la cuenta de resultados a través de la dotación de cada ejercicio de la provisión para acciones propias.

**VI.2.5 Obligaciones contraídas en materia de pensiones y seguros de vida respecto de los Fundadores, miembros anteriores y actuales del Consejo de Administración y Directivos anteriores y actuales**

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

**VI.2.6 Importe global de todos los anticipos, créditos concedidos y garantías constituidas por el emisor a favor de las mencionadas personas, y todavía en vigor**

A fecha de la elaboración del presente Folleto, no hay créditos concedidos ni garantías a favor de las mencionadas personas todavía en vigor.

**VI.2.7 Mención de las principales actividades que las personas citadas ejerzan fuera de la Sociedad, cuando estas actividades sean significativas en relación con dicha Sociedad**

- Administradores

Nombre	Cargo en Grupo Prosegur	Cargo en otras sociedades
Carlos Martínez de Campos.	Presidente de Prosegur Compañía de Seguridad, S.A.	Presidente de Barclays Consejero de LaNetro.
José Luis Méndez López	Consejero de Prosegur Compañía de Seguridad, S.A.	Director General Caja de Ahorros de Galicia. Presidente del Consejo de Administración de Corporación Financiera de Galicia, S.A. Presidente del Consejo de Administración del Grupo

		<p>Empresarial ENCE, S.A.</p> <p>Presidente del Consejo de Administración de Ahorro Corporación, S.A.</p> <p>Vicepresidente de Inesga, Inversiones Estrategicas de Galicia, S.A.</p> <p>Vicepresidente de Caja de Seguros Reunidos, Compañías de Seguros y Reaseguros, S.A.</p> <p>Consejero Unión Electrica Fenosa, S.A.</p> <p>Representante de Corporación Financiera de Galicia, Consejero de Pescanova, S.A.</p> <p>Vocal del Consejo de la Confederación Española de Cajas de Ahorros.</p>
Enrique Moya Francés	Consejero de Prosegur Compañía de Seguridad, S.A.	<p>Presidente de la APD (Asociación para el Progreso de la Dirección).</p> <p>Consejero de Indra, Alcatel y Sweppes.</p>
José Luis Martínez Candial (representante de Ibercaja en el Consejo de Prosegur)	Consejero de Prosegur Compañía de Seguridad, S.A.	<p>Presidente de Honor de Ibercaja.</p> <p>Presidente del Patronato Cultural de Ibercaja.</p> <p>Consejero de Caser.</p>
Angel Vizcaino Ocáriz	<p>Consejero de Prosegur Compañía de Seguridad, S.A.</p> <p>Presidente de Prosegur Servizi Di Securezza</p>	<p>Consejero de Euroforum Torrealta, S.A. y Eurofórum Escorial, S.A.</p>
Ibercaja	Consejero de Prosegur Compañía de Seguridad, S.A.	<p>Consejero de:</p> <p>Imbesos, S.A.</p> <p>Portland Valderrivas, S.A.</p> <p>Grucycsa, S.A.</p> <p>Mackerel Simcav</p> <p>Oportunidad Bursátil Simcav</p> <p>Sagei Simcav</p>
Ignacio Ruiz de León y Lóriga	<p>Secretario no Consejero del Consejo de Administración de Prosegur Compañía de Seguridad, S.A.</p> <p>Consejero de Prosegur Seguridad.</p>	-

- Directivos

Nombre	Cargo en Grupo Prosegur	Cargo en otras sociedades
Alberto Muguero Eulate.	Presidente de Cinieri. Presidente de Servimax. Presidente de Prosegur Holding Internacional. Vicepresidente de Prosegur Transporte de Fondos. Consejero de Prosegur Seguridad. Consejero de Formación, Selección y Consultoría. Consejero de Prosegur Torino. Consejero de Servimax S.R.L. Consejero de Prosegur Roma. Consejero de Prosegur Servizi Di Securezza.	-
Manuel Melo Aguilera	Consejero de Cinieri Consejero de Prosegur Seguridad. Consejero de Prosegur Servizi Di Securezza.	-
Juan Andrés García Agustín	Consejero de Prosegur Holding Internacional. Consejero de Formación, Selección y Consultoría. Consejero de Prosegur Transporte de Valores.	-
Ramiro Val Magallón	<i>Chile</i> Consejero de Juncadella Prosegur Grupo Andina, S.A. Consejero de Prosegur Chile, S.A.  <i>Argentina</i> Presidente de Crep Prosegur del Centro, S.A. Presidente de Juncadella Prosegur Asistencia Técnica, S.A. Presidente de Juncadella Prosegur	

	<p>Internacional, S.A.</p> <p>Presidente de Prop-Juncadella, S.A.</p> <p>Presidente de Prosegur, S.A.</p> <p>Presidente de Transportadora de Caudales Juncadella, S.A.</p> <p>Presidente de Armos Acquisition, S.A.</p> <p><i>Paraguay</i></p> <p>Presidente de Prosegur Paraguay, S.A.</p> <p>Presidente de Seguridad Prosegur, S.A.</p> <p><i>Perú</i></p> <p>Presidente de Cía. de Seguridad Prosegur, S.A.</p> <p>Presidente de Proseguridad, S.A.</p> <p><i>Uruguay</i></p> <p>Presidente de Compañía Ridur, S.A.</p>	
--	--	--

\* Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Zaragoza, Aragón y Rioja-Ibercaja está representada por José Luis Martínez Candial.

**VI.3 Indicación de las personas físicas o jurídicas que, directa o indirectamente, aislada o conjuntamente, ejerzan o puedan ejercer un control sobre el emisor y mención del importe de la fracción de capital que tengan y que confiera derecho de voto**

De acuerdo con la información que obra en poder del Emisor a la fecha de elaboración de este Folleto, Dña. Helena Revoredo Delvecchio, accionista mayoritario de Prosegur, ejerce indirectamente un control sobre el emisor. Dña. Helena Revoredo Delvecchio es titular de 30.924.033 acciones, representativas del 51,5% del capital social de Prosegur, a través de las sociedades Gubel, S.L. (51,5%) y Prorevosa, S.A. (0,04%).

Después de la ampliación de capital, Dña. Helena Revoredo Delvecchio controlará, a través de las sociedades Gubel, S.L. y Prorevosa, S.A., acciones representativas del 50,075% del capital social de Prosegur.

Se hace constar que los accionistas mayoritarios de la Sociedad, Dña. Helena Irene Revoredo Delvecchio, titular del 51,54% de su capital social, y Dña. Mirta Giesso Cazenave, titular del 5,83%, han manifestado por escrito remitido a la CNMV que: i) no tienen ninguna otra participación directa o indirecta o a través de persona interpuesta en Prosegur distintas a las indicadas anteriormente y ii) que no actúan de forma concertada con ninguna otra persona o



entidad ni tienen suscritos ni previsto suscribir, directa o indirectamente, acuerdo o convenios con terceros en relación con el Grupo Prosegur y, especialmente, en relación con la presente ampliación de capital, salvo el acuerdo suscrito por Dña. Helena Revoredo Delvecchio, a través de Gubel, S.L. (sociedad participada mayoritariamente por Dña. Helena Revoredo Delvecchio) con MLGEMP y Transporte, con fecha 5 de julio de 2001, en virtud del cual Gubel, S.L. se compromete a: i) realizar cuantos actos sean necesarios para que se realice la presente ampliación de capital, ii) mantener, hasta la fecha en la que se inscriban las nuevas acciones en el Servicio de Compensación y Liquidación de Valores la titularidad sobre, al menos, el 50,1% del capital social de Prosegur y no permitir que hasta dicha fecha se modifiquen los estatutos de Prosegur, se modifique su capital social o se repartan dividendos distintos de los habituales y iii) en el supuesto de que, dentro del plazo de los seis meses siguientes a la inscripción de las nuevas acciones en el SCLV, Gubel, S.L. venda, transmita o grave las acciones de Prosegur de las que es titular y como resultado de esa transacción Gubel, S.L. rebaje su participación en el capital social de Prosegur por debajo del 30% o, en general, cuando la transacción propuesta afecte a un porcentaje del capital social de Prosegur en exceso del 5%, MLGEMP y Transporte podrán vender acciones de Prosegur, en número máximo igual a las suscritas en la ampliación de capital de referencia, conjuntamente con Gubel, S.L. Lo anterior será igualmente de aplicación en el supuesto de un cambio de control en Gubel, S.L. durante el mismo periodo. A estos efectos, se entenderá que se ha producido un cambio de control en Gubel, S.L. siempre que el accionista mayoritario último de Gubel, S.L. deje de ser titular, directa o indirectamente, de, al menos, el 50,1% del capital social con derecho a voto de Gubel, S.L.

#### **VI.4 Preceptos estatutarios que supongan o puedan llegar a suponer una restricción o una limitación a la adquisición de participaciones importantes en la sociedad por parte de terceros ajenos a la misma**

No existen preceptos estatutarios que supongan o puedan llegar a suponer una restricción o una limitación a la adquisición de participaciones importantes en la sociedad por parte de terceros ajenos a la misma.

#### **VI.5 Participaciones significativas de Prosegur**

A la fecha del presente Folleto, la Sociedad no tiene constancia de que existan en su capital otras participaciones significativas que las reseñadas en el apartado VI.3. anterior.

Sociedad	Participación directa		Participación Indirecta		% total antes ampliación	% total después ampliación
	Número de acciones	% Participación directa	Número de acciones	% Participación indirecta		
Helena Revoredo Delvecchio <sup>(1)</sup>	-	-	30.924.033	51,50%	51,54%	50,11%
Gubel, S.L.	30.902.693	51,5%	-	-	51,5%	50,08%
Mirta María Gieso Cazenave <sup>(2)</sup>	223.500	0,37%	3.274.100	5,46%	5,83%	5,67%
AS Inversiones, S.A.	3.274.100	5,46%	-	-	5,46%	5,31%
Merrill Lynch Global Emerging Markets Partners, L.P. <sup>(3)</sup>					-	1,19%
Transporte Acquisition Corporation <sup>(3)</sup>					-	1,59%

(1) A través de Gubel, S.A., y Prorevosa, S.A. titulares directos del 51,5% y 0,04%, respectivamente, de Prosegur.

(2) Titular del 5,83% de Prosegur a través de la sociedad AS Inversiones, S.A., titular directo de un 5,46% de Prosegur y directamente del 0,37%.

(3) MLGEMP y Transporte, suscriptores del 100% de las Nuevas Acciones, han asumido frente a Prosegur el compromiso de no vender o celebrar operaciones de derivados sobre las Nuevas Acciones en los términos que se describen en el apartado II.10.1. anterior. MLGEMP suscribirá 733.913 acciones y Transporte 978.551, lo que supone, respectivamente, el 1,19% y el 1,59% del capital social de Prosegur.

## **VI.6 Número aproximado de accionistas de la Sociedad**

De la información que obra en poder de Prosegur, y de las estimaciones realizadas, el número aproximado de accionistas, a la fecha de verificación del Folleto, alcanza los 2.221 accionistas. El porcentaje del capital flotante en el Mercado es de un 42,3%, considerando como capital estable, las participaciones de los accionistas que se indican en el apartado VI.3.anterior.

## **VI.7 Identificación de las personas o entidades que sean prestamistas de la sociedad, bajo cualquier forma jurídica y participen en las deudas a largo plazo, según la normativa contable, de la misma en más de un 20 por 100**

Los únicos prestamistas del Grupo Prosegur que participen en más de un 20% de sus deudas a largo plazo constituyen un sindicato de treinta y cuatro entidades de crédito que, con fecha 25 de octubre de 2001, otorgaron a Prosegur un préstamo sindicado por un importe máximo de 240 millones de euros (39.933 millones de ptas.), disponible tanto en euros como en USD, para financiar la adquisición de Juncadella Prosegur Internacional (en adelante, el "Préstamo"). El vencimiento final del Préstamo se establece para el 25 de octubre de 2007, si bien el importe máximo dispuesto del Préstamo irá disminuyendo anualmente de acuerdo con el calendario previsto en la escritura de otorgamiento.

Tipo de interés: para las cantidades dispuestas en dólares de EE.UU., Libor + 1%. Para las cantidades dispuestas en euros, Euribor + 1%.

El Préstamo está garantizado con i) garantía a primera demanda, por el importe total del préstamo, otorgada por Prosegur Companhia de Segurança Ltda. filial portuguesa de Prosegur, ii) garantía personal de Prosegur Transporte de Valores S.A. y Servimax Servicios Generales, S.A. y iii) prenda sobre las acciones de Armor y Juncadella y el resto de sociedades del grupo JPI adquiridas (Prosegur S.A. sociedad argentina, filial de Juncadella, y Prosegur Brasil, S.A.).

En virtud de lo dispuesto en el contrato que regula el Préstamo (en adelante, el "Contrato del Préstamo" o el "Contrato"), Prosegur se compromete y obliga, en general, a obtener y mantener en vigor durante la vida del Contrato del Préstamo cuantas autorizaciones, permisos, licencias o aprobaciones pudieran ser exigidas por cualquier norma o autoridad, y a cumplir con la normativa de cualquier naturaleza aplicable. El Contrato del Préstamo, además, establece, entre otras, las siguientes obligaciones que deberá cumplir Prosegur mientras subsista el Préstamo:

- a. A no garantizar (ni permitir que ninguna de las Subsidiarias lo haga) ningún tipo de obligación de terceros mediante avales o garantías personales o reales de ningún tipo,

excepto para garantías otorgadas entre empresas del grupo y en determinadas circunstancias.

- b. A no garantizar (ni permitir que ninguna de las Subsidiarias lo haga) obligaciones propias mediante la constitución de hipoteca, prenda o cualquier otro gravamen o derecho real sobre sus bienes o activos, sin haber obtenido el consentimiento escrito el Banco Agente, previo acuerdo de la mayoría de los Bancos, y sin haber otorgado simultáneamente a favor del presente Contrato unas garantías igualmente satisfactorias a juicio de la mayoría de los Bancos.
- c. A no recibir (ni permitir que las subsidiarias reciban) garantías otorgadas por tercero alguno por cuenta de Prosegur o de sus Subsidiarias que pudieran dar lugar a un deber de pago por su parte.
- d. A no enajenar (ni permitir que las Subsidiarias enajenen) bienes o elementos de su activo fijo inmovilizado, salvo que se realicen en condiciones de mercado y que el importe obtenido por la venta pase a integrar el patrimonio del Prestatario o de las Subsidiarias o bien se destine a amortizar anticipadamente el Préstamo.
- e. A mantener (y hacer que las Subsidiarias mantengan) asegurados todos los activos susceptibles de ser asegurados, en la forma en que es habitual en empresas de su sector.
- f. A destinar el importe de las eventuales indemnizaciones que pudiera percibir en virtud de las pólizas de seguros, en primer lugar a reparar los activos siniestrados, y en segundo lugar, a reinvertir el eventual sobrante en activos fijos.
- g. A no fusionarse, escindirse ni disolverse (ni que las Subsidiarias se fusionen, escindan o disuelvan), salvo por causa legal o fusiones intragrupo, sin el consentimiento previo, expreso y por escrito de la mayoría de los Bancos.
- h. A no reducir la participación en las Subsidiarias sin el consentimiento previo, expreso y por escrito de la mayoría de los Bancos, salvo que se cumplan determinados requisitos.
- i. A no traspasar su actividad o sus activos principales (y a impedir que las Subsidiarias lo hagan) a otra Sociedad o Entidad sin el consentimiento previo, expreso y por escrito de la mayoría de los Bancos, salvo las transferencias intragrupo.
- j. A no realizar operaciones vinculadas (en los términos previstos en la legislación del Mercado de Valores) en condiciones diferentes a las de mercado. En todo caso Prosegur informará al Banco Agente de toda operación vinculada.
- k. A ejercitar (y procurar que las Subsidiarias ejerciten) los derechos políticos de los que sea titular en relación con cualquiera de las Subsidiarias, de tal forma que dicho ejercicio propicie el cumplimiento por Prosegur de las obligaciones derivadas del Contrato.
- l. A hacer que cualquier sociedad participada por Prosegur (o por cualquier sociedad del Grupo de Prosegur) que represente el 5% o más (i) del EBITDA Proforma del Grupo de Prosegur durante el año 2001, o (ii) del EBITDA del Grupo de Prosegur durante el año 2002 y sucesivos, o (iii) de los activos consolidados del Grupo del Prestatario, preste garantía solidaria a favor de los Bancos respecto de las obligaciones de Prosegur bajo el Contrato. Dicha garantía solidaria podrá ser sustituida por otra garantía equivalente, por el requerimiento o con el consentimiento de la mayoría reforzada de los Bancos.
- m. A que el cumplimiento de las obligaciones asumidas por Prosegur en virtud del Contrato del Préstamo esté garantizado, en la forma prevista en el propio Contrato, por aquellas sociedades o entidades del Grupo de Prosegur que representen, al menos, el 90% (i) del EBITDA Proforma del Grupo de Prosegur durante el año 2001, o (ii) del EBITDA del Grupo de Prosegur durante el año 2002 y sucesivos, o (iii) de los activos consolidados del Grupo del Prestatario. La citada garantía podrá consistir, a elección de la mayoría reforzada de los Bancos, bien en una garantía solidaria, o bien en garantía pignoratícia constituida

sobre las acciones de la sociedad o entidad en que concurran los requisitos previstos en esta letra.

- n. Durante todo el período de vigencia del Préstamo, Prosegur debe cumplir los siguientes ratios:
- Ratio Deuda/Fondos Propios: Deberá ser menor o igual a los importes indicados a continuación durante los períodos de tiempo asimismo indicados:

Ejercicio social cerrado a:	Importe máximo
31 de diciembre de 2001	1,85
31 de diciembre de 2002	1,75
31 de diciembre de 2003	1,40
31 de diciembre de 2004	1,00
31 de diciembre de 2005 y siguientes	0,75

- Ratio Deuda / EBITDA

Ejercicio social cerrado a:	Importe máximo
31 de diciembre de 2001	3,00
31 de diciembre de 2002	2,75
31 de diciembre de 2003	2,25
31 de diciembre de 2004	1,75
31 de diciembre de 2005 y siguientes	1,50

- Ratio EBITDA / Gastos financieros brutos

Ejercicio social cerrado a:	Importe máximo
31 de diciembre de 2001	4,00
31 de diciembre de 2002	4,00
31 de diciembre de 2003	4,50
31 de diciembre de 2004	5,25
31 de diciembre de 2005 y siguientes	6,00

A la fecha de verificación del presente Folleto, la Sociedad estima que cumple todos los ratios anteriores, si bien, al no haberse realizado el cierre contable definitivo del ejercicio 2001, no dispone de las cifras definitivas. No obstante, si en el momento actual se tuviera que amortizar el Préstamo, la Sociedad no tendría fondos para amortizarlo, siempre que no obtuviese financiación externa alternativa para ello.

Por último, cabe destacar que el contrato de Préstamo establece como causa de resolución del mismo, que la participación accionarial, directa o indirecta, de la familia Gut en el capital social de Prosegur deja de ser igual o superior al 25% del capital social.

No hay ningún otro acreedor que participe en más de un 20 por 100 en las deudas a largo

plazo de Prosegur.

**VI.8 Existencia de clientes o suministradores cuyas operaciones de negocio con la empresa sean significativas**

No hay ningún cliente ni proveedor cuyas operaciones de negocio con la empresa sean significativas en relación con la cifra de negocio del Grupo.

**VI.9 Esquemas de participación del personal en el capital del Emisor**

No hay participaciones del personal en el capital del emisor.

**VI.10 Relación de la Sociedad con los auditores de cuentas**

Durante el ejercicio terminado el 31/12/2000 y el período de nueve meses terminado el 30/9/2001, la firma auditora de las cuentas de Prosegur, percibió una remuneración de 689 y 752 miles de euros, respectivamente, por la realización de la auditoría de cuentas de todas las sociedades del Grupo (incluye Francia, Suiza, Italia, Portugal, América y España) de los mencionados ejercicios (el saldo a 30/9/01 se refiere a los pagos a cuenta efectuados en el ejercicio con cargo a la auditoría del ejercicio 2001). Asimismo, por la prestación de otros servicios profesionales de naturaleza distinta a los de auditoría (due diligence, auditorías extraordinarias de compra e implantación de un nuevo sistema contable realizado por PricewaterhouseCoopers Consultores) percibió una remuneración total de 2.659 y 1.744 miles de euros, respectivamente.

Durante el ejercicio terminado el 31/12/2000 y el período de nueve meses terminado el 30/9/2001, ni la firma auditora de las cuentas de Prosegur, ni otras sociedades de su grupo, percibieron remuneración adicional a las expuestas en el párrafo anterior.

**VI.11 Relación de operaciones realizadas con los accionistas, consejeros u otras sociedades ligadas a éstos**

Con fecha 20 de septiembre de 2001, Prosegur y su filial Prosegur Transportes de Valores, S.A. transmitieron a Gubel, S.L., accionista mayoritario de Prosegur con un 51,5% de su capital social, la parcela de su propiedad sita en el término municipal de Madrid, distrito de Retiro, resultante del Proyecto de Compensación A.P.E. 03-02 "Luis Mitjans" señalada en dicho Proyecto con el número uno.

La compraventa se formalizó en escritura pública otorgada con fecha 20 de noviembre de 2001. El precio pagado por Gubel, S.L. ha sido de 972 pesetas (5.84) y ha generado una plusvalía de 685 millones de pesetas (4,12 millones de euros), incluida en los resultados extraordinarios del último trimestre del 2001.

Se hace constar que la operación se realizó a precio de mercado. En este sentido, y a efectos de realizar la transmisión con la máxima transparencia, la sociedad solicitó a dos sociedades de tasación inmobiliaria, de reconocido prestigio, la tasación del solar transmitido a Gubel. Las

mencionadas tasaciones asignaron al solar un valor notoriamente inferior al precio pagado por Gubel.

Por otra parte, una de las 32 entidades de crédito que concedieron el Préstamo que se menciona en el apartado VI.7., Barclays, está presidida por el Presidente del Consejo de Administración de Prosegur.

No hay ninguna otra operación vigente de Prosegur, sociedades de grupo Prosegur, su accionista mayoritario o sus consejeros con Gubel, S.L., sociedades del Grupo Gubel o sus consejeros.

La presente operación de ampliación de capital no supone ninguna operación con parte vinculada.

Se hace constar que MLGEMP y Transporte han manifestado por escrito dirigido a la CNMV que en su día firmaron entre sí un contrato de accionistas para regular sus relaciones en el Grupo Juncadella y que, por el contrario, no han asumido ningún compromiso de actuación conjunta entre sí en relación con las acciones que van a adquirir en el aumento de capital objeto del presente Folleto.

**CAPÍTULO VII**

---

**EVOLUCIÓN RECIENTE Y PERSPECTIVAS DEL EMISOR**

---

## CAPÍTULO VII : EVOLUCIÓN RECIENTE Y PERSPECTIVAS DEL EMISOR

### VII.1 Evolucion de los negocios del Emisor con posterioridad al 31 de diciembre de 2000

VII.1.1 Balance de situación individual y consolidado, no auditado de Prosegur del período de 9 meses cerrados el 30 de septiembre de 2001, comparativo con el mismo período del ejercicio anterior.

ACTIVO (millones de euros)	Individual 30/9/01	% <sup>1</sup>	Individual 30/9/00	% <sup>1</sup>	Consolidado 30/9/01	% <sup>1</sup>	Consolidado 30/9/00	% <sup>1</sup>
<b>GASTOS ESTABLECIMIENTO</b>	0,01	0,00	0,08	0,03	0,05	0,01	0,10	0,03
<b>FONDO DE COMERCIO</b>	27,25	4,82	20,03	7,71	251,63	31,66	49,47	13,17
<b>INMOVILIZACIONES INMATERIALES</b>	2,06	0,36	2,41	0,93	2,43	0,31	2,67	0,71
<b>INMOVILIZACIONES MATERIALES</b>	45,82	8,11	40,56	15,62	153,96	19,37	78,35	20,86
Terrenos y construcciones	19,64	3,47	18,90	7,28	72,70	9,15	42,17	11,23
Inst. Técnicas y maquinaria	11,20	1,98	10,78	4,15	22,86	2,88	16,10	4,29
Otras inst. Util. y maquin.	35,26	6,24	27,82	10,71	75,82	9,54	46,98	12,51
Otro inmovilizado material	24,45	4,33	22,22	8,56	153,24	19,28	47,77	12,72
Inmov. en curso	3,36	0,59	2,08	0,80	6,04	0,76	3,04	0,81
Amortización acumulada	-48,09	-8,51	-41,23	-15,87	-176,70	-22,23	-77,71	-20,69
<b>INMOVILIZACIONES FINANCIERAS</b>	238,33	42,16	23,89	9,20	5,47	0,69	6,50	1,73
Participaciones en empresas del grupo	235,17	41,60	17,66	6,80	0,00	0,00	1,27	0,34
Particip. en emp. Asociadas	0,21	0,04	0,21	0,08	0,24	0,03	0,21	0,06
Otros créditos	1,89	0,33	0,38	0,15	3,71	0,47	0,47	0,13
Inv. financ. Permanentes	1,06	0,19	5,65	2,18	1,52	0,19	4,54	1,21
<b>GTOS FIN. DIF. LARGO PLAZO</b>	0,00	0,00	0,00	0,00	-0,01	0,00	0,00	0,00
<b>TOTAL INMOVILIZADO</b>	313,47	55,45	86,97	33,49	413,54	52,03	137,09	36,50
<b>EXISTENCIAS</b>	4,77	0,84	2,76	1,06	11,18	1,41	7,07	1,88
<b>DEUDORES</b>	232,09	41,06	116,27	44,77	325,56	40,96	167,96	44,71
Clientes	148,32	26,24	86,67	33,37	299,24	37,65	158,03	42,07
Deudores varios	77,89	13,78	23,65	9,11	10,76	1,35	5,63	1,50
Personal	0,04	0,01	0,01	0,00	2,16	0,27	0,26	0,07
Administraciones Públicas	9,65	1,71	8,73	3,36	30,48	3,83	11,67	3,11
Provisiones	-3,83	-0,68	-2,78	-1,07	-17,08	-2,15	-7,63	-2,03
<b>INVERSIONES FINANCIERAS TEMP.</b>	2,79	0,49	51,02	19,64	4,76	0,60	55,02	14,65
Cartera de valores a corto p.	0,00	0,00	42,44	16,34	0,17	0,02	44,16	11,76
Creditos e intereses corto pl.	2,75	0,49	8,52	3,28	1,32	0,17	7,91	2,11
Fianzas y depósitos	0,05	0,01	0,06	0,02	3,28	0,41	2,95	0,79
Provisiones	0,00	0,00	51,02	19,64	0,00	0,00	7,07	1,88
<b>TESORERIA</b>	9,45	1,67	2,05	0,79	25,22	3,17	6,53	1,74
<b>AJUSTES POR PERIODIFICACION</b>	2,71	0,48	0,64	0,25	14,63	1,84	1,98	0,53
<b>TOTAL ACTIVO CIRCULANTE</b>	251,81	44,55	172,75	66,51	381,35	47,98	238,55	63,50
<b>TOTAL GENERAL</b>	565,28	100,00	259,72	100,00	794,88	100,00	375,64	100,00

(1) Porcentaje sobre Activo totales.



<b>PASIVO (millones euros)</b>	<b>Individual 30/9/01</b>	<b>%<sup>1</sup></b>	<b>Individual 30/9/00</b>	<b>%<sup>1</sup></b>	<b>Consolidado 30/9/01</b>	<b>%<sup>1</sup></b>	<b>Consolidado 30/9/00</b>	<b>%</b>
<b>CAPITAL SUSCRITO</b>	<b>36,00</b>	<b>6,37</b>	<b>36,00</b>	<b>13,86</b>	<b>36,00</b>	<b>4,53</b>	<b>36,00</b>	<b>9,58</b>
<b>PRIMA DE EMISION</b>	<b>0,37</b>	<b>0,07</b>	<b>0,37</b>	<b>0,14</b>	<b>0,37</b>	<b>0,05</b>	<b>0,37</b>	<b>0,10</b>
<b>RVA. REVALORIZACION</b>	<b>0,10</b>	<b>0,02</b>	<b>0,10</b>	<b>0,04</b>	<b>0,10</b>	<b>0,01</b>	<b>0,10</b>	<b>0,03</b>
<b>RESERVAS</b>	<b>68,45</b>	<b>12,11</b>	<b>36,15</b>	<b>13,92</b>	<b>70,28</b>	<b>8,84</b>	<b>39,50</b>	<b>10,52</b>
Reserva Legal	7,21	1,28	7,21	2,78	7,21	0,91	7,21	1,92
Otras reservas	61,24	10,83	28,93	11,14	61,24	7,70	28,93	7,70
Rdos. neg. ejer. anteriores	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Remanente	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Diferencia cambio	0,00	0,00	0,00	0,00	1,83	0,23	3,35	0,89
<b>RESERVA DE CONSOLIDACION</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>42,49</b>	<b>5,35</b>	<b>36,99</b>	<b>9,85</b>
<b>DIVIDENDO A CUENTA</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>RESULTADOS DEL EJERCICIO</b>	<b>24,14</b>	<b>4,27</b>	<b>37,92</b>	<b>14,60</b>	<b>26,74</b>	<b>3,36</b>	<b>43,50</b>	<b>11,58</b>
<b>TOTAL FONDOS PROPIOS</b>	<b>129,07</b>	<b>22,83</b>	<b>110,54</b>	<b>42,56</b>	<b>175,97</b>	<b>22,14</b>	<b>156,45</b>	<b>41,65</b>
<b>INTERESES MINORITARIOS</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>5,18</b>	<b>0,65</b>	<b>5,26</b>	<b>1,40</b>
<b>PROVISIONES RIESGOS Y GASTOS</b>	<b>12,98</b>	<b>2,30</b>	<b>6,88</b>	<b>2,65</b>	<b>35,96</b>	<b>4,52</b>	<b>9,78</b>	<b>2,60</b>
<b>TOTAL RECURS. PERMANENTES</b>	<b>142,05</b>	<b>25,13</b>	<b>117,42</b>	<b>45,21</b>	<b>217,11</b>	<b>27,31</b>	<b>171,50</b>	<b>45,65</b>
<b>ING. DISTRIB. EN VARIOS EJERC.</b>	<b>5,73</b>	<b>1,01</b>	<b>0,21</b>	<b>0,08</b>	<b>5,73</b>	<b>0,72</b>	<b>0,21</b>	<b>0,06</b>
<b>ACREEDORES A LARGO PLAZO</b>	<b>234,37</b>	<b>41,46</b>	<b>28,10</b>	<b>10,82</b>	<b>242,35</b>	<b>30,49</b>	<b>26,82</b>	<b>7,14</b>
Otras deudas a largo plazo	234,37	41,46	28,10	10,82	242,35	30,49	26,82	7,14
<b>FINANCIACION EXTERNA</b>	<b>42,41</b>	<b>7,50</b>	<b>14,08</b>	<b>5,42</b>	<b>53,19</b>	<b>6,69</b>	<b>30,79</b>	<b>8,20</b>
Prestamos y créditos	42,41	7,50	13,34	5,14	52,71	6,63	29,05	7,73
Intereses devengados	0,00	0,00	0,66	0,25	0,05	0,01	1,18	0,31
Pagares	0,00	0,00	0,08	0,03	0,44	0,06	0,56	0,15
<b>DEUDAS CON E. ASOCIADAS</b>	<b>33,69</b>	<b>5,96</b>	<b>14,96</b>	<b>5,76</b>	<b>28,94</b>	<b>3,64</b>	<b>0,12</b>	<b>0,03</b>
<b>ACREEDORES COMERCIALES</b>	<b>0,01</b>	<b>0,00</b>	<b>0,01</b>	<b>0,00</b>	<b>19,29</b>	<b>2,43</b>	<b>2,12</b>	<b>0,56</b>
Anticipos de clientes	0,01	0,00	0,01	0,00	0,37	0,05	0,06	0,02
Proveedores	0,00	0,00	0,00	0,00	18,92	2,38	2,06	0,55
<b>DEUDAS NO COMERCIALES</b>	<b>87,12</b>	<b>15,41</b>	<b>74,28</b>	<b>28,60</b>	<b>201,05</b>	<b>25,29</b>	<b>129,15</b>	<b>34,38</b>
H.Publica acreedora	24,51	4,34	5,57	2,14	54,69	6,88	20,37	5,42
Impuestos diferidos	20,15	3,56	23,47	9,04	21,96	2,76	23,57	6,27
Seguridad Social	8,56	1,51	7,34	2,83	23,50	2,96	12,30	3,27
Otras deudas	7,91	1,40	13,09	5,04	27,28	3,43	25,69	6,84
Remuneraciones pendientes	26,00	4,60	24,83	9,56	73,62	9,26	47,21	12,57
<b>AJUSTES POR PERIODIFICACION</b>	<b>19,90</b>	<b>3,52</b>	<b>10,66</b>	<b>4,10</b>	<b>27,23</b>	<b>3,43</b>	<b>14,95</b>	<b>3,98</b>
<b>TOTAL PASIVO CIRCULANTE</b>	<b>183,13</b>	<b>32,40</b>	<b>113,99</b>	<b>43,89</b>	<b>329,69</b>	<b>41,48</b>	<b>177,12</b>	<b>47,15</b>
<b>TOTAL GENERAL</b>	<b>565,28</b>	<b>100,00</b>	<b>259,72</b>	<b>100,00</b>	<b>794,88</b>	<b>100,00</b>	<b>375,65</b>	<b>100,00</b>

(1) Porcentaje sobre activos totales.

## Variaciones interanuales

(En millones de euros)	Individual 30/9/01	Individual 30/9/00	Variación Individual	Consolidado 30/9/01	Consolidado 30/9/00	Variación Consolidado
Fondos propios	129,07	110,54	16,76%	175,97	156,45	12,48%
Inmovilizado	313,47	86,97	260,43%	413,54	137,09	201,66%
Activo circulante	251,81	172,75	45,77%	381,35	238,55	59,86%
Endeudamiento financiero neto	264,54	(10,89)	566,16%	265,56	(24,37)	429,21%

La Junta General Extraordinaria de Accionistas de Prosegur, celebrada el 19 de noviembre de 2001, acordó, a propuesta del Consejo de Administración, la ampliación de capital con exclusión del derecho de suscripción preferente por un importe nominal máximo de 1.027.478,40 euros, mediante la emisión y puesta en circulación de hasta un máximo de 1.712.464 acciones ordinarias de 0,60 euros de valor nominal cada una, con una prima de emisión de 14,65990445347 euros por acción.

Como consecuencia de la ampliación de capital objeto de este Folleto, el capital social de Prosegur, inicialmente fijado en 36 millones de euros, se aumenta en 1.027.478,40 euros, por lo que después de esta operación, el capital social de Prosegur será de un total de 37.027.478,40 euros.

### - **Comentario de variaciones de algunas partidas del balance consolidado a 30 de septiembre de 2001**

#### - Fondo de comercio:

A 30 de septiembre de 2001, el inmovilizado inmaterial alcanza los 254.066 miles de euros. Este incremento respecto al saldo a 31 de diciembre de 2000 se debe a la contabilización del fondo de comercio generado en la compra de Cinieri y de JPI.

El fondo de comercio generado en la compra de Cinieri asciende a 20,54 millones de euros (3.418 millones de pesetas).

Asimismo, el fondo de comercio generado en la compra Juncadella Prosegur Internacional asciende, en principio, a 184,12 millones de euros (30.635 millones de pesetas), si bien, a la fecha de verificación del presente Folleto, este importe podría sufrir alguna variación al no haber terminado los trabajos necesarios para determinar la cifra exacta. La variación de la cifra de fondo de comercio podría alcanzar, como máximo, 1 ó 1,5 millones de euros y afectaría a las cuentas "Reservas de Consolidación" y "Diferencias por tipo de cambio". Este ajuste, de producirse, se debería a la valoración que de los intereses minoritarios se incluía en el balance consolidado de JPI respecto a la joint venture Prosegur, S.A. (Argentina) (cuyo accionista "minoritario" era la propia Prosegur) y a la valoración de los intereses minoritarios que se realizaba en el balance consolidado de Prosegur respecto de la participación de JPI en la joint venture (valorado a un tipo de cambio US\$ - peseta distinto al tipo de cambio al que se valoraba en el consolidado de JPI).

El fondo de comercio generado en la adquisición de Juncadella Prosegur Internacional y Cinieri se amortizará, de forma lineal, en un plazo de 20 años, plazo máximo permitido por la LSA en el que la Sociedad estima que las compañías adquiridas generarán ingresos para Prosegur.

#### - Otro inmovilizado material

El incremento de esta partida de balance, que pasa de 47,77 millones de euros a 30 de septiembre de 2000 a 153,24 millones de euros a 30 de septiembre de 2001 se debe a la incorporación al balance consolidado de Prosegur de todos los furgones blindados y otros vehículos de JPI, si bien, se encuentran prácticamente amortizados en su totalidad.

- Inmovilizado financiero

A 30 de septiembre de 2001, el Inmovilizado Financiero era de 5.47 millones de euros. La variación respecto al 31 de diciembre de 2000 se debe al efecto neto de la venta de las participaciones en Banco Popular (vendidas por 14,53 millones de euros, han generado un beneficio de 11,44 millones de euros) y Euroforum (vendidas por 1,51 millones de euros a valor neto contable, por lo que no ha tenido impacto en la cuenta de resultados) y a las altas de Cinieri y JPI.

- Deudores

El incremento de esta partida, tanto a nivel individual como consolidado se debe a que a principios del año 2001 se implantó un nuevo sistema informático de gestión de cobros que ha estado dando problemas durante más de nueve meses, lo que ha generado retrasos significativos en la emisión de las facturas a clientes y, por tanto, en el cobro a los mismos.

- Inversiones financieras temporales

La variación experimentada en esta partida de balance a 30 de septiembre de 2001 respecto al saldo existente a 31 de diciembre de 2000 se debe a la venta de letras del tesoro y a la salida del dinero generado en la venta de Umano que se han aplicado a la compra de Cinieri y JPI.

- Provisión para riesgos y gastos

En esta cuenta se incluyen provisiones por riesgos jurídicos, laborales y posibles contingencias fiscales.

El incremento de esta partida del pasivo, que pasa de 17,3 millones de euros a 31 de diciembre de 2000 a 35,96 millones de euros a 30 de septiembre de 2001 está motivado por la incorporación al perímetro de consolidación de JPI (16,9 millones de euros) y Grupo Cinieri (2,3 millones de euros)

- Acreeedores comerciales

El incremento de esta partida del pasivo, que pasa de 2,79 millones de euros a 31 de diciembre de 2000 a 19,29 millones de euros a 30 de septiembre de 2001 se debe a la incorporación de JPI.

- Hacienda Pública Acreedora

El incremento de esta partida del pasivo, que pasa de 28,1 millones de euros a 31 de diciembre de 2000 a 54,69 millones de euros 30 de septiembre de 2001 está motivado por la incorporación de Cinieri y JPI en 21,7 millones de euros y el resto por el incremento tanto en retenciones al personal por IRPF como por provisión del Impuesto de Sociedades.

- Remuneraciones pendientes

Incluye provisión de pagas extras y vacaciones. El incremento de esta partida, que pasa de 41,82 millones de euros a 31 de diciembre de 2000 a 73,72 millones de euros a 30 de septiembre de 2001, se debe a la incorporación de JPI (23,1 millones de euros), Grupo Cinieri (4,4 millones de euros) y, el resto, al incremento de la actividad que genera un incremento de las remuneraciones a pagar.

## VII.1.2. Cifra de negocio

Cuenta de resultados individual y consolidada, no auditada, de Prosegur del período de 9 meses cerrado el 30 de septiembre de 2001 comparativa con el mismo período del ejercicio anterior:

Millones de euros	Individual 30/9/01	% <sup>1</sup>	Individual 30/9/00	% <sup>1</sup>	Consolidado 30/9/01	% <sup>1</sup>	Consolidado 30/9/00	% <sup>1</sup>
<b>VENTAS POR SERVICIOS</b>	294,85	98,61	227,48	98,20	593,17	99,65	517,22	99,44
<b>OTROS INGRESOS</b>	0,47	0,16	1,06	0,46	0,41	0,07	2,10	0,40
<b>INGRESOS FINANCIEROS</b>	4,50	1,51	3,11	1,34	1,69	0,28	0,80	0,15
<b>TOTAL INGRESOS</b>	<b>299,81</b>	<b>100</b>	<b>231,66</b>	<b>100,00</b>	<b>595,27</b>	<b>100</b>	<b>520,12</b>	<b>100,00</b>
<b>GASTOS DE PERSONAL</b>	-225,80	75,52	-181,11	78,18	-439,50	73,83	-410,17	78,86
<b>TRBJS, SERV. Y SUMIN. EXTER.</b>	-11,97	4,00	-11,76	5,08	-41,64	7,00	-28,84	5,54
<b>AMORTIZACION</b>	-9,33	3,12	-8,25	3,56	-21,47	3,61	-16,61	3,19
<b>GASTOS GENERALES</b>	-16,75	5,60	-12,60	5,44	-39,44	6,63	-27,09	5,21
<b>GASTOS FINANCIEROS</b>	-5,81	1,94	-2,64	1,14	-5,28	0,89	-3,62	0,70
<b>TRIBUTOS</b>	-0,35	0,12	-0,19	0,08	-2,83	0,48	-2,00	0,38
<b>RDOS EXTRAORDINARIOS</b>	6,88	2,30	40,58	17,52	3,50	0,59	38,30	7,36
<b>RTDO. ANTES DE IMPUESTOS</b>	36,69	12,27	55,71	24,05	48,61	8,17	70,11	13,48
IMPUESTO SOBRE SOCIEDADES	-12,54	4,19	-17,79	7,68	-20,79	3,49	-25,63	4,93
<b>RTDO. DESPUES DE IMPUESTOS</b>	24,14	8,07	37,92	16,37	27,83	4,68	44,47	8,55
INTERESES MINORITARIOS	-	-	-	-	-1,09	0,18	-0,98	0,19
<b>RESULTADO</b>	24,14	8,07	37,92	16,37	26,74	4,49	43,50	8,36

(1) Porcentaje sobre ingresos totales

### Variaciones interanuales

(En millones de euros)	Individual 30/9/01	Individual 30/9/00	Variación Individual	Consolidado 30/9/01	Consolidado 30/9/00	Variación Consolidado
Facturación	299,8	231,6	29,42%	595,3	520,1	14,45%
Resultado operativo	31,11	14,65	112,4	48,71	34,63	40,6%
EBITDA	40,4	22,9	76,59%	70,2	52,4	33,97%
EBIT	49,8	31,2	59,69%	53,7	38,7	38,8%
Resultado	24,1	37,9	-36,34%	26,7	43,5	-38,53%

A 30 de septiembre de 2001, el beneficio neto del Grupo Prosegur aumentó un 46,1% hasta alcanzar los 26,7 millones de euros (4.443 millones de pesetas) frente a los 18,3 millones de euros (3.045 millones de ptas.) registrados en el mismo período del año anterior, excluyendo los beneficios extraordinarios obtenidos tras la venta de las actividades ajenas al negocio de la seguridad (Umano, courier y Pronatur).

Entre los meses de enero y septiembre, la facturación de Prosegur aumentó un 14,7% respecto a las ventas del mismo período del año 2000, con 593,2 millones de euros (98.700 millones de pesetas) frente a los 517,2 millones de euros (86.055 millones de ptas.) del año anterior. Si excluimos la facturación de las divisiones ajenas a la seguridad, que se vendieron en la segunda mitad del año pasado, el incremento de la facturación es del 37%. Este aumento de la facturación se debe, además de a la positiva evolución del negocio, a la adquisición, este año, de dos compañías; la francesa Cinieri, que ha consolidado a partir de julio y el Grupo Juncadella, que opera en siete países de Latinoamérica, que lo ha hecho a partir de agosto. Si excluimos la facturación de la sociedad Cinieri y Grupo Juncadella, así como la facturación de las sociedades ajenas a la seguridad vendidas en el año 2000, el incremento de la facturación es del 19,4%. Por último, si excluimos la facturación de la sociedad Cinieri y Grupo Juncadella en el año 2001, pero incluimos la facturación de las sociedades ajenas a la seguridad en el año 2000, la facturación disminuye en un 0,12%.

El EBITDA y el EBIT mejoran significativamente en el período de nueve meses terminado el 30 de septiembre de 2001 debido, además de a la positiva evolución del negocio, a la mencionada adquisición, este año, de dos compañías; la francesa Cinieri, que ha consolidado a partir de julio y el Grupo Juncadella, que opera en siete países de Latinoamérica, que lo ha hecho a partir de agosto. No obstante, el resultado a 30 de septiembre de 2001 disminuye respecto al mismo período del ejercicio anterior como consecuencia de la venta de las divisiones ajenas a la seguridad efectuadas en el año 2000 (la principal, Umano), que se vendieron en la segunda mitad del año pasado. Así, en los resultados correspondientes al ejercicio 2000 se incluye el resultado extraordinario por la venta de estas divisiones. Asimismo, se debe resaltar que la incorporación de JPI ha supuesto una disminución del resultado neto del Grupo ya que JPI ha tenido pérdidas. Con la adquisición de estas dos empresas (Cinieri y Grupo Juncadella), se consolida la estrategia emprendida en el año 2000 de centrarse en el negocio de seguridad, de aprovechar los recursos extraordinarios para la expansión internacional y de aumentar el tamaño de la Sociedad. Con estas dos operaciones, Prosegur, que cuenta con 55.000 empleados en todo el mundo, se sitúa entre las cuatro primeras empresas de seguridad del mundo.

La facturación de las distintas líneas de negocio ha tenido una evolución positiva. La división de vigilancia creció un 20,9% y sus ventas alcanzaron la cifra de 389,3 millones de euros (64.774 millones de ptas.). El área de transporte y manipulado de fondos incrementó su facturación un 98,8% hasta los 159,1 millones de euros (26.472 millones de ptas.). Esta línea de negocio es la que más se ha visto afectado por la adquisición de Juncadella. Por su parte, la división de alarmas residenciales y para pymes ha tenido un crecimiento del 38,3%.

• Comentario de variaciones significativas en la cuenta de pérdidas y ganancias a 30 de septiembre de 2001:

- Gastos de personal:

El incremento significativo de los gastos de personal está motivado por el efecto neto de: i) la venta de Umano en la primera mitad del año 2000, ii) la compra de JPI y Cinieri en el año 2001 y iii) subidas salariales en torno al 15% por convenio colectivo en Portugal.

- Resultados extraordinarios:

Ingresos extraordinarios: Venta de la participación en Banco Popular (vendidas por 14,53 millones de euros, han generado un beneficio de 11,44 millones de euros).

Gastos extraordinarios: 2,10 millones de euros por auditorías de compra y honorarios de asesores externos por compras, 5,41 millones de euros correspondientes a la provisión dotada por Armor para hacer frente a gastos de reestructuración y 0,43 millones de euros de otros gastos extraordinarios.

- Trabajos, servicios y suministros externos:

El incremento respecto al ejercicio anterior se debe, por un lado, a la incorporación de Cinieri (6,55 millones de euros) y JPI (10,08 millones de euros), una disminución por la venta de Umano, que en el año 2000 tuvo gastos hasta el mes de julio, y un incremento por el incremento del volumen de actividad.

Por áreas de negocio, la evolución de las cifras de facturación ha sido la siguiente:

- **Vigilancia**

Millones de euros	30/9/2001	30/9/2000	Variación
España	246,0	219,5	12,1%
Portugal	41,9	39,9	5,0%
Francia	17,2	-	N.A.
Resto de Europa	18,2	13,5	34,3%
Latinoamerica	66,0	49,2	34,2%
<i>Argentina</i>	35,6	27,6	28,9%
<i>Chile</i>	10,8	8,7	24,3%
<i>Uruguay</i>	6,0	5,9	1,9%
<i>Panama</i>	6,7	6,9	(3,8%)
<i>Brasil</i>	5,3	-	N.A.
<i>Paraguay</i>	0,2	-	N.A.
<i>Peru</i>	1,4	-	N.A.
<b>TOTAL</b>	<b>389,3</b>	<b>322,1</b>	<b>20,9%</b>

Se incluyen las cifras correspondientes a las actividades de Cinieri y Juncadella, desde los meses de julio y agosto, respectivamente.

A 30 de septiembre de 2001, la cifra de negocio del área de vigilancia ascendió a 379,39 millones de euros (63.125 millones de pesetas) lo que supone un incremento del 23,2% respecto al mismo período del año anterior, en el que se alcanzó una cifra de 307,93 millones de euros (51.235 millones de pesetas). En cuanto a Latinoamérica, parte del incremento se debe a la incorporación, durante el ejercicio 2001, de los negocios de Brasil, Perú, Paraguay. Por su parte, el incremento de Argentina y Chile se debe a la compra, durante 2001, de JPI (en concreto a la adquisición del otro 50% de Prosegur S.A. (Argentina) que antes pertenecía a JPI).

En España, a 30 de septiembre de 2001 la facturación alcanzó los 246 millones de euros, lo que supuso un incremento del 12,1% respecto al mismo período del ejercicio anterior, en el que se alcanzó la cifra de 219,5 millones de euros. Este incremento se debe, por una parte a la contabilización, durante todo el período, de la facturación de las compañías de seguridad adquiridas en el transcurso del año 2000 (Iberexpress, Seguridad Galega y Vigilar Security) y, por otra parte, a crecimiento orgánico.

- **Transporte de fondos**

Millones de euros	30/9/2001	30/9/2000	Variación
España	92,2	68,6	34,5%
Portugal	15,6	11,1	40,51%
Francia	2,3	-	N.A.
Latinoamerica	49,0	-	N.A.
<i>Argentina</i>	21,9	-	N.A.
<i>Brasil</i>	17,1	-	N.A.
<i>Chile</i>	4,1	-	N.A.
<i>Peru</i>	3,2	-	N.A.
<i>Uruguay</i>	1,4	-	N.A.
<i>Paraguay</i>	0,8	-	N.A.
<i>Bolivia</i>	0,5	-	N.A.
<b>TOTAL</b>	<b>159,1</b>	<b>79,6</b>	<b>99,8%</b>

Se incluyen las cifras correspondientes a las actividades de Cinieri y Juncadella, desde los meses de julio y agosto, respectivamente.

Antes de la compra de JPI, el Grupo Prosegur no realizaba actividades de transporte de fondos en Latinoamérica.

A 30 de septiembre de 2001, la cifra de negocio de esta área ha alcanzado los 159,1 millones de euros (26.472 millones de pesetas), lo que supone un incremento del 99% respecto al mismo período del ejercicio anterior, que ascendió a 79,6 millones de euros (13.244 millones de pesetas). Este incremento se debe, por una parte, a la incorporación de los negocios de transporte de fondos de JPI en Argentina, Brasil, Chile, Perú, Uruguay, Paraguay y Bolivia y de Cinieri en Francia y, por otra parte, al crecimiento orgánico registrado en España y Portugal.

Durante el último ejercicio, en España y Portugal se ha incrementado significativamente la cifra de negocio gracias a los altos volúmenes de manipulado y transporte de fondos debido a la introducción del euro (fase de predistribución).

*Introducción del euro:* En el último trimestre del 2001 y la primera mitad del 2002, la introducción del euro va a generar un incremento en la facturación de Prosegur de alrededor de 3.000 millones de pesetas. A efectos de cubrir las necesidades que derivan de la introducción del euro, se han invertido unos 1.400 millones de pesetas en renovación de maquinaria, compra de nuevos vehículos blindados y máquinas de apilación. Asimismo, se calcula que la introducción del euro supondrá, aproximadamente, un millón de horas de trabajo de los trabajadores de Prosegur lo que tendrá un coste aproximado de 1.000 millones de pesetas. En cuanto a la cuota de mercado en la introducción del euro en España, Prosegur controlará alrededor del 63,5 del mercado de transporte de billetes y el 65% del mercado de transporte de monedas. En el apartado iii) Introducción del euro de la letra b) del apartado IV.2.2. se describe con detalle el proceso de introducción del euro.

- **Protección Activa**

Millones de euros	30/9/2001	30/9/200	Variación
España	21,8	12,9	68,3%
Portugal	8,8	7,1	23,5%
Resto de Europa	0,5	0,2	N.A.
Latinoamerica	13,7	12,1	13,5%
<i>Argentina</i>	12,3	11,0	12,1%
<i>Uruguay</i>	1,4	1,1	27,3%
<b>TOTAL</b>	<b>44,7</b>	<b>32,4</b>	<b>38,3%</b>

A 30 de septiembre de 2001, la facturación fue de 44,7 millones de euros, lo que supone un incremento del 38,3% respecto al mismo período del año anterior, en el que se alcanzó una facturación de 32,4 millones de euros. Este incremento se concentra sobre todo en España y se debe a la contabilización durante todo el ejercicio de los ingresos generados por las carteras de contratos adquiridas durante el ejercicio anterior, así como a la suscripción de nuevos contratos. En concreto, a 30 de septiembre de 2001, el número de conexiones existentes es de 152.700 (79.500 en España, 42.000 en resto de Europa y 31.000 en Latinoamérica).

Los planes de Protección Activa se centran en continuar con la estrategia de expansión a través de la adquisición de otras pequeñas empresas, así como aumentar el número de delegaciones dentro de un plan trienal.

#### VII.1.3. Tendencias más recientes en relación con la demanda, producción, etc.

El negocio de la seguridad privada es un mercado maduro con unas tasas de crecimiento anual de entre el 6% y el 8%. No obstante lo anterior, los atentados terroristas del 11 de septiembre de 2001 han aumentado la preocupación por la

seguridad, lo que está redundando en un aumento en la demanda de servicios y en una mayor exigencia en cuanto a la calidad de los mismos, lo que redundará también en un incremento de los precios que se pueden cobrar a los clientes. En este sentido, la seguridad para la empresas se ha convertido en esencial, cuando antes era algo más bien marginal.

#### VII.1.4. Impacto sobre el endeudamiento y el fondo de comercio de la compra de JPI y Cinieri

##### a) Efectos en el endeudamiento de Prosegur

Con fecha 25 de octubre de 2001, un sindicato formado por 32 entidades de crédito otorgaron a Prosegur un préstamo sindicado por un importe máximo de 240 millones de euros (39.933 millones de pesetas), disponibles en USD y en euros, destinado, fundamentalmente, a financiar la adquisición de Juncadella Prosegur Internacional (en adelante, el "Préstamo").

Del importe total del Préstamo, aproximadamente 185 millones de euros (30.781 millones de pesetas), se han empleado para financiar la adquisición de JPI. Dicha cantidad representa aproximadamente el 69,7% del endeudamiento neto a 30 de septiembre de 2001.

El precio de las acciones de Cinieri, se abonó por Prosegur con cargo a la tesorería disponible en el momento de la adquisición, derivada de las actividades ordinarias de la Sociedad y, adicionalmente, de la liquidez generada por la venta de Umano.

El importe pendiente de pago, 498 millones de pesetas, el 1,1% del endeudamiento neto de Prosegur a 30 de septiembre de 2001, se abonará, en principio, con cargo al Préstamo.

A continuación se muestran los principales ratios financieros del Grupo Prosegur a 30 de septiembre de 2001, en los que se recoge ya el impacto que ha tenido la compra de JPI sobre el endeudamiento financiero de Prosegur:

miles de euros	30/9/2001	31/12/2000	31/12/1999	31/12/1998
ENDEUDAMIENTO FINANCIERO BRUTO (en miles de euros)	295.539	37.635	87.694	74.558
ENDEUDAMIENTO FINANCIERO NETO (en miles de euros)	265.557	-13.686	79.776	68.085
FONDOS PROPIOS	175.973	158.382	119.155	105.375
FONDOS PROPIOS / ENDEUDAMIENTO FINANCIERO BRUTO	59,5	418,3	134,2	133,5
FONDOS PROPIOS / ENDEUDAMIENTO NETO	30,8	84,5	57,7	55,4
ENDEUDAMIENTO FINANCIERO NETO / PASIVO TOTAL	34	-2,7	23,9	23,4
ENDEUDAMIENTO FINANCIERO NETO / EBITDA	3,8	-0,2	1,2	1,2
EBITDA / GASTOS FINANCIEROS	19,5	24	18,2	19,1
ENDEUDAMIENTO FINANCIERO BRUTO/DEUDA TOTAL	0,52	0,20	0,43	0,41
DEUDAS TOTALES/TOTAL PASIVO	0,72	0,51	0,60	0,61

En el apartado 0.1.3. anterior se incluye el calendario de amortización de la deuda de Prosegur a 30 de septiembre de 2001.



b) Efectos sobre el fondo de comercio

El fondo de comercio derivado de la adquisición de JPI y Cinieri se ha determinado por la diferencia entre el valor de adquisición y el valor neto contable de JPI y Cinieri.

El fondo de comercio generado en la compra de Cinieri asciende a 20,54 millones de euros (3.418 millones de pesetas).

Asimismo, el fondo de comercio generado en la compra Juncadella Prosegur Internacional asciende, en principio, a 184,12 millones de euros (30.635 millones de pesetas), si bien, a la fecha de verificación del presente Folleto, este importe podría sufrir alguna variación al no haber terminado los trabajos necesarios para determinar la cifra exacta. La variación de la cifra de fondo de comercio podría alcanzar, como máximo, los 1 ó 1,5 millones de euros y afectaría a las cuentas "Reservas de Consolidación" y "Diferencias por tipo de cambio". Este ajuste, de producirse, se debería a la valoración que de los intereses minoritarios se incluía en el balance consolidado de JPI respecto a la joint venture Prosegur S.A. (Argentina) (cuyo accionista "minoritario" era la propia Prosegur) y a la valoración de los intereses minoritarios que se realizaba en el balance consolidado de Prosegur respecto de la participación de JPI en la joint venture (valorado a un tipo de cambio US\$ - peseta distinto al tipo de cambio al que se valoraba en el consolidado de JPI).

El fondo de comercio generado en la adquisición de Juncadella Prosegur Internacional y Cinieri se amortizará, de forma lineal, en un plazo de 20 años, plazo máximo permitido por la LSA en el que la Sociedad estima que las compañías adquiridas generarán ingresos para Prosegur. No obstante, la amortización correspondiente al ejercicio 2001 será inferior a la del resto de ejercicio ya que, en el año 2001 el importe de la amortización es proporcional al número de meses en los que JPI ha consolidado con Prosegur, es decir, 5 meses.

La amortización del fondo de comercio generado en la adquisición de JPI y Cinieri, supondrá un impacto anual en la cuenta de resultados de Prosegur de 10,24 millones de euros (1.703 millones de pesetas), de los que 9,21 millones de euros (1.532 millones de pesetas) corresponderán a JPI y el resto, 1,03 millones de euros (171 millones de pesetas) a Cinieri.

A efectos comparativos, en la siguiente tabla se incluye el resultado neto de Prosegur, individual y consolidado, a 30 de septiembre de 2001 y 31 de diciembre de 2000:

<i>(miles de euros)</i>	30/9/2001 (9 meses)	31/12/2000
Resultado neto individual	<b>24.143</b>	<b>46.007</b>
Resultado neto consolidado	<b>26.727</b>	<b>50.659</b>

La amortización del fondo de comercio generado en la adquisición de JPI y Cinieri, supondrá un impacto anual en la cuenta de resultados de Prosegur de 1.703 millones de pesetas (que representan el 20,20% de los resultados consolidados del ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2000), de los que 1.532 corresponderán a JPI y el resto, 171 millones de pesetas a Cinieri.

## **VII.2. Perspectivas de la sociedad resultante de la Ampliación de Capital.**

En aplicación de lo dispuesto por la Orden Ministerial de 12 de julio de 1993, por la que se desarrolla el Real Decreto 291/1998, se hace constar expresamente que el contenido de este apartado se refiere a estimaciones o perspectivas susceptibles de ser realizadas o no.

### **VII.2.1 Estrategia**

La intención del Grupo Prosegur es seguir, por una parte, con su crecimiento orgánico y, por otra parte, con su expansión, tanto nacional como internacional, mediante la adquisición de compañías del sector. En concreto, la Sociedad desea entrar en el mercado de la seguridad en Europa –fundamentalmente en el sur de Europa- y participar en la consolidación del mercado europeo que en la actualidad se encuentra muy fragmentado mediante la adquisición de compañías del sector de la seguridad, siempre que surjan oportunidades para ello, y siempre que se trate de compañías cuyas actividades sean complementarias con las de Prosegur y en las que, además, se pueda asumir la gestión de la compañía a fin de aportar el know-how de Prosegur en este sector. Con este propósito, en el mes de mayo de 2001, Prosegur compró Cinieri, la tercera compañía de vigilancia en Francia. Esta adquisición supone una plataforma de entrada en el mercado galo, donde planea complementar su posición a través de crecimiento orgánico y nuevas adquisiciones. La operación responde a la estrategia de crecer mediante adquisiciones fuera del mercado español y aumentar la cuota de mercado del Grupo Prosegur en los países donde está ya presente.

Los criterios que sigue Prosegur para invertir en la adquisición de compañías de seguridad son, básicamente, los siguientes:

- que se pueda asumir la gestión de la sociedad,
- que las actividades sean complementarias a las de Prosegur y
- retorno de la inversión en un plazo no superior a ocho años.
- Desinversión en áreas no estratégicas para Sociedad.

Por lo que se refiere a Latinoamérica, Prosegur no prevé realizar nuevas adquisiciones de compañías. El objetivo ahora es centrarse en el crecimiento orgánico mediante la adquisición de nuevos activos (mejorar la flota, etc.), mejora de ratios operativos y reducciones de costes.

- **Compra de Juncadella Prosegur Internacional (JPI)**

La compra de JPI representa una oportunidad única para Prosegur ya que JPI es la compañía líder en Latinoamérica en transporte blindado (“CIT”) y tiene una fuerte presencia en el segmento de servicios de guardas de seguridad y alarmas a través de la joint venture con Prosegur.

Entre las ventajas que ofrece esta operación para Prosegur cabe destacar:

- Sudamérica es el mercado natural para la expansión internacional de Prosegur. Se trata de un mercado que ya conoce (JV con JPI) y con un gran potencial de crecimiento (menor desarrollo que en otros continentes).

- La compra de JPI dará a Prosegur el control de la joint venture que tiene con JPI en Argentina, Uruguay y Chile. Hasta la fecha, éste ha sido uno de los mayores impedimentos con los que se ha encontrado Prosegur a la hora de expandirse en Latinoamérica dentro del mercado de vigilancia.
- Acceso al mercado brasileño. De acuerdo a la legislación brasileña, solo pueden ofrecer servicios de transporte blindado en Brasil empresas de capital brasileño o aquellas empresas extranjeras (o controladas por grupos extranjeros) que han obtenido su licencia con anterioridad a 1983. Actualmente las únicas empresas extranjeras con licencia para operar son JPI y Brink's. Este punto es especialmente importante si tenemos en cuenta que Brasil es el mercado de mayor tamaño y el de mayor potencial de crecimiento (entrada de la banca extranjera y una relativa baja bancarización).
- Expansión del negocio de guardas de seguridad y alarmas a través de la infraestructura existente de JPI.
- Implementación del sistema de gestión de Prosegur en JPI.

Entre las debilidades que presenta esta operación para Prosegur, podemos destacar:

- JPI presenta menores ratios de eficiencia que la del resto del Grupo Prosegur. Sin embargo, esta debilidad se espera que pueda ser subsanada mediante las sinergias que puedan surgir de la ejecución de esta operación y de la implantación de los sistemas de gestión de Prosegur en JPI. En este sentido, de cara al futuro, Prosegur podrá adoptar las medidas que considere necesarias para adaptar su plantilla a las necesidades de sus clientes y del mercado, a fin de obtener una estructura eficaz, productiva y rentable. Al cierre del ejercicio 2001, se ha dotado una provisión de 1.011 millones de ptas. para hacer frente a los gastos por indemnizaciones que surgirán como consecuencia del plan de reestructuración previsto para el próximo ejercicio. La reestructuración se llevará a cabo mediante bajas incentivadas, si bien, a la fecha de verificación del presente Folleto, no se ha determinado el número de trabajadores que se verá afectados.
- Los activos de JPI son obsoletos, por lo que se deberá proceder a su renovación.
- Si bien hemos dicho que Sudamérica es un mercado con un gran potencial de crecimiento, la inestabilidad política y económica de la zona presenta riesgos que es necesario reseñar.
- La alta tasa de delincuencia y de inseguridad en los países de la zona presenta por otra parte riesgos de cierta consideración.

En el apartado 0.1.1. anterior se describe con detalle la operación de adquisición de Juncadella Prosegur Internacional.

#### - **Repercusión de la situación económica en Argentina**

En relación con la difícil situación económica que está atravesado en la actualidad Argentina y la repercusión que la misma puede tener en los negocios del Grupo Prosegur, lo primero que hay que decir es que el Grupo Prosegur, a la hora de realizar sus estimaciones y valoraciones, ya tuvo en cuenta la posibilidad de que se diera el escenario actual. Además, hay que tener en cuenta que un porcentaje muy significativo de los clientes de Prosegur en Argentina son o bien las grandes empresas españolas implantadas en Argentina u otras grandes empresas nacionales o extranjeras, siendo

muy pequeña la parte de la facturación correspondiente a servicios prestados a las administraciones públicas argentinas.

No obstante lo anterior, la crisis traerá una disminución de la demanda de servicios y una bajada de precios cuyo alcance no puede ser cuantificado por la Sociedad en este momento. No obstante lo anterior, la intención de la Sociedad es la de mantener la actual política de precios y repercutir a los clientes la subida del IPC en Argentina.

Durante el ejercicio 2001, Argentina ha participado en un 13,4% de la facturación total del Grupo, en un 6,3% del EBITDA y en un 3,1% del EBIT. En cuanto al resultado neto, la actividad en Argentina ha generado unas pérdidas que supone el 16,8% del resultado neto del Grupo Prosegur.

Según los cálculos realizados por la Sociedad, el impacto de una devaluación del peso argentino sobre el patrimonio de JPI sería de, aproximadamente, 3 millones de US\$ por cada 10% que se devaluase el peso. Teniendo en cuenta el último plan económico del actual gobierno argentino, el impacto en el patrimonio de Prosegur por la devaluación monetaria prevista en un 29%, sería de, aproximadamente, unos 8,85 millones de dólares de patrimonio. A la fecha de elaboración del presente Folleto, se está a la espera de la decisión del Gobierno argentino en cuanto a la obligatoriedad de las empresas argentinas de contabilizar los efectos de la devaluación en la cuenta de resultados a 31 de diciembre de 2001. Si, finalmente, el Gobierno argentino decide que todas las empresas de ese país deben contabilizar a 31 de diciembre de 2001 el efecto de la devaluación, a nivel individual de Prosegur Compañía de Seguridad, S.A., se reflejaría en la cuenta de resultados con un gasto extraordinario de 8,85 millones de dólares, si bien, a nivel consolidado, el efecto sería exclusivamente en los fondos propios del Grupo, que sufrirían una disminución de 8,85 millones de US\$. Por el momento, no se ha tenido en cuenta esta devaluación en la estimación de resultados a 31 de diciembre de 2001. De cara al futuro, la Sociedad estima que dado que la situación de la compañía en Argentina está próxima al break even (resultado próximo a cero), el impacto de la mencionada devaluación en la cuenta de pérdidas y ganancias del Grupo, sería muy reducido. No obstante lo anterior, si la compañía obtuviera beneficios en Argentina, la disminución de los beneficios sería proporcional al porcentaje de la devaluación.

A 31 de diciembre de 2001, el tipo de cambio peso-pesetas era de 186,7 pesetas por peso. En principio, y salvo que el Gobierno argentino indique lo contrario, ese será el tipo de cambio que aplique la Sociedad para confeccionar las cuentas anuales consolidadas del Grupo Prosegur del ejercicio 2001.

Al margen de la devaluación, al cierre del ejercicio 2001, a nivel individual, Prosegur Compañía de Seguridad, S.A. tendrá que dotar una provisión de unos 12 millones de euros (2.000 millones de pesetas) que incluye la provisión de 6 millones de euros (1.011 millones de pesetas) para hacer frente a los gastos de reestructuración de JPI. A nivel consolidado, el resultado de Prosegur se verá únicamente afectado por la provisión de 6 millones de euros para hacer frente a los gastos de reestructuración de JPI en Argentina.

Los clientes de Protección Activa pagan en dólares norteamericanos. En el año 2001, la facturación de Prosegur Activa representó el 13,8% de la facturación total en Argentina. En el resto de casos, los clientes pagan en la moneda local. En cuanto a monedas de la zona euro, la actividad en Latinoamérica no está afectada por costes procedentes de Europa.

Por lo que se refiere a la financiación bancaria, la deuda bancaria de la Sociedad atribuible a Argentina está expresada en dólares de Estados Unidos. El efecto de la devaluación está incluido en los 8,85 millones de US\$ de disminución patrimonial total a nivel consolidado y en los 8,85 millones de US\$ de disminución de resultados a nivel individual que hemos mencionado anteriormente. En este sentido, debemos distinguir

los efectos que esta circunstancia tiene para JPI, para Prosegur individual y para el Grupo Prosegur:

- En el caso de JPI al devaluarse sus activos y mantenerse el importe de la deuda se produce un desajuste patrimonial por la diferencia que debe llevarse a la cuenta de pérdidas y ganancias.
- En el caso de Prosegur Compañía de Seguridad, el efecto de la devaluación está incluido en los 8,85 millones de US\$ de disminución de resultados motivada por el ajuste que deberá realizar en el valor de su inversión en JPI.
- A nivel consolidado, al ser Prosegur el acreedor de la deuda de JPI nominada en US\$, el efecto de la devaluación en la cuenta de resultados consolidada desaparece al cancelarse contablemente la deuda de JPI con el Grupo, al incluirse a JPI en el perímetro de consolidación del Grupo.

La Sociedad no tiene ningún tipo de cobertura frente a la devaluación del peso.

Por último, se debe resaltar que, a partir de ahora, en Argentina se establece un sistema de fluctuación libre del tipo de cambio del peso argentino en función del mercado, por lo que las estimaciones realizadas por la Sociedad podrían ajustarse si la devaluación del peso fuese mayor a la mencionada anteriormente.

## VII.2.2 Perspectivas comerciales, industriales y financieras:

Antes de referirnos a las perspectivas comerciales, industriales y financieras, incluimos un cuadro con algunas magnitudes especialmente significativas referidas a Prosegur y JPI a 31 de diciembre de 2000.

(En millones de euros)	JPI(1)	Prosegur Consolidado	Total
Ventas	388,9	681,7	1.070,7
EBITDA	48,3	69,7	121,9
Resultados (beneficio neto)	15,4	50,7	66,1
Activos totales medios	198,5	367,6	566,1
Deuda bancaria neta	30,5	-10,8	19,7
Trabajadores	22.996	30.730	53.726

(1) Se ha convertido la cifra original, que figura en US\$ a euros tomando como tipo de cambio el mismo tipo que se utilizó en la compra de JPI (1 US\$ = 1,14 euros).

### • Estimación de resultados

A la fecha de elaboración del presente Folleto, las estimaciones de la Sociedad sobre cifras de ventas, EBITDA y resultado neto para el ejercicio 2001 son las siguientes (estimaciones susceptibles de cumplirse o no):

- Prosegur Individual:

(En millones de euros)	Estimación a 31/12/2001	30/9/2001	31/12/2000
Ventas	402,68	294,85	325,39
EBITDA	56,86	40,4	33,1
Resultado extraordinarios	3,8	6,9	43,7
Resultado neto	33,72	24,1	46,01

La estimación a 31 de diciembre de 2001 incluye la provisión de aproximadamente 12,6 millones de euros por depreciación de la inversión en JPI, pero no incluye ninguna provisión por la devaluación del peso argentino.

- Prosegur Consolidado:

(En millones de euros)	Estimación a 31/12/2001	30/9/2001	31/12/2000
Ventas	871,5	595,7	681,7
EBITDA	104,4	70,2	73,6
Resultado extraordinario	6,7	3,5	37,8
Resultado neto	37,3	26,7	50,7

La estimación de resultados a 31 de diciembre de 2001, incluye únicamente los resultados de JPI a partir de agosto y los de Cinieri a partir de julio. Por el contrario, en la tabla del apartado VII.2.2. se incluyen los resultados de JPI de todo el ejercicio 2000, de ahí que la estimación de resultados a 31 de diciembre de 2001 sea peor que la suma del resultado de JPI y Prosegur a 31 de diciembre de 2000. Además, hay que tener en cuenta que a 31 de diciembre de 2001, JPI aportará resultados negativos al Grupo Prosegur.

Como puede observarse, la estimación a 31 de diciembre de 2001 supone unas ventas, EBITDA y un Resultado neto proporcionalmente mejor que el real a 30 de septiembre de 2001. Esto se debe a que la estimación a 31 de diciembre de 2001 incluye unos ingresos extraordinarios por importe de 10,1 millones de euros generados en el último trimestre del 2001 en la venta de dos solares propiedad de la Sociedad. Los solares se vendieron a Gubel, S.L. (como se menciona en el apartado VI.11 anterior) y a Inmobiliaria Urbis, por un importe de 5,84 y 8,6 millones de euros, respectivamente, y han generado unas plusvalías de 4,1 y 6,1 millones de euros, respectivamente. Por otra parte, a 31 de diciembre de 2001 se incluye también un gasto extraordinario de 5 millones de euros correspondiente a una provisión genérica de riesgos y gastos dotada al cierre del ejercicio más otras partidas de gastos extraordinarios por un importe extraordinario de 2 millones de dólares.

En 1995, JPI y Prosegur constituyeron una joint venture, Prosegur S.A. (Argentina), con el objetivo de ofrecer servicios de vigilancia en zonas residenciales y comercios en Argentina, Chile y Uruguay. Como consecuencia de la compra de JPI, se integró en el patrimonio de Prosegur el 50% de la joint venture que hasta entonces pertenecía a JPI. De cara al futuro, la intención de Prosegur es mantener la titularidad del 100% de Prosegur S.A. (Argentina) y utilizarla para desarrollar y potenciar el negocio de vigilancia en toda Latinoamérica y especialmente en aquellos países en los que se pueda aprovechar las infraestructuras y la red comercial con la que cuenta JPI, que, como ya hemos comentado, se dedica casi en exclusiva al transporte de fondos. Por otra parte, todas aquellas actividades administrativas o de gestión que se puedan llevar desde JPI se realizarán a través de ésta, lo que se espera redunde en una reducción de costes de Prosegur Argentina.

### **VII.2.3 Política de distribución de resultados de inversión, de dotación a las cuentas de amortización, de ampliaciones de capital, de emisión de obligaciones y de endeudamiento general a medio y largo plazo**

#### **A. Política de dividendos**

En el futuro, el Consejo de Administración propondrá a la Junta General de Accionistas la forma y cuantía del dividendo a repartir al accionista, así, en los próximos años, el Consejo de Administración propondrá el reparto de un dividendo al accionista, y aunque se abandonará la política seguida hasta hace dos años de repartir como dividendo la cifra que corresponda al 53% de los beneficios, el Consejo de

Administración determinará un dividendo semejante (en términos absolutos) al del ejercicio 2000.

Como se menciona en el apartado VI.7. anterior, en el Préstamo Sindicado que se describe en ese apartado no se establecen restricciones al reparto de dividendos.

#### B. Dotación de las cuentas de amortización

No se prevén cambios en la política de amortización de los activos del Grupo. No obstante lo anterior, y en términos absolutos, las dotaciones para amortizaciones de inmovilizado aumentarán en los próximos años debido al significativo aumento experimentado en el inmovilizado inmaterial, material y financiero como consecuencia de la incorporación de JPI.

#### C. Ampliaciones de capital y financiación

La financiación de las inversiones y la amortización de los préstamos otorgados a la Sociedad serán soportados, fundamentalmente, con los recursos generados por las actividades del Grupo, así como mediante el recurso a financiación bancaria cuando sea necesario.

Como último recurso de financiación, el Consejo de Administración, como ya se ha mencionado en el Capítulo III, está autorizado para acordar las ampliaciones de capital que estime oportunas, dentro de los límites legalmente previstos. No obstante lo anterior, por el momento, no se prevé realizar ninguna otra ampliación de capital.

### VII.2.4. Política de inversiones

Como ya hemos comentado previamente en el apartado IV.5 y en el apartado VII.2.1., en los próximos tiempos Prosegur tiene intención de continuar su consolidación en Latinoamérica, básicamente, mediante la adquisición de activos fijos (flota de transporte etc.) y entrar en el mercado de la seguridad en el sur de Europa mediante la adquisición de compañías del sector, siempre que existan buenas oportunidades para ello, si bien, a la fecha de verificación del presente Folleto no hay ninguna inversión comprometida.

Por otra parte, Prosegur tiene la intención de vender la filial de la sociedad francesa Cinieri que se dedica a servicios de limpieza.

En los tres próximos años, Prosegur prevé realizar las siguientes inversiones, que se financiarán con los recursos generados por las operaciones de la Sociedad:

(en millones de euros)	2002	2003	2004
Vigilancia	11,94	8,14	7,60
Transporte de fondos	54,70	29,32	25,21
Protección Activa	18,79	20,34	19,15
Otros	4,17	2,25	0,72
<b>TOTAL</b>	<b>89,6</b>	<b>60,1</b>	<b>52,7</b>

Por áreas geográficas, las inversiones se distribuirán de la forma siguiente:

(en millones de euros)	2002	2003	2004
América	46,26	25,38	21,65
España	32,56	25,86	22,73
Portugal	5,99	5,91	5,29
Francia	3,65	2,9	2,99
Italia	1,08	-	-
Suiza	0,09	0,05	0,04
<b>TOTAL</b>	<b>89,6</b>	<b>60,1</b>	<b>52,7</b>

Las anteriores inversiones se destinarán a la mejora del inmovilizado material del Grupo y, en concreto, a inversiones operativas para el acondicionamiento de naves (especialmente en Latinoamérica), cambio y renovación de la flota de vehículos, renovación de la maquinaria y adquisición de nuevas instalaciones de Protección Activa.

En Madrid, a 14 de enero de 2001.

---

D. Ignacio Ruiz de León Lóriga  
Secretario del Consejo de Administración