



Indra

Resultados Tercer Trimestre 2003
Madrid, 13 de Noviembre de 2003
www.indra.es

INDICE

	<u>Página</u>
1. Introducción	3
2. Principales Magnitudes	5
3. Actividad comercial y Ventas por áreas de negocio	6
Tecnologías de la Información	6
SIM/SAM y EED	9
4. Ventas por áreas geográficas	11
5. Análisis de los Estados Financieros consolidados	12
6. Otros acontecimientos relevantes del trimestre	14
7. Hechos posteriores al cierre del trimestre	15
ANEXO 1: Contratos más relevantes del trimestre	16
ANEXO 2: Cuenta de Pérdidas y Ganancias Consolidada	18
ANEXO 3: Balance de Situación Consolidado	19
ANEXO 4: Estado de Cash-Flow	20

1. INTRODUCCION

El tercer trimestre se ha caracterizado por una **evolución positiva de la actividad comercial**. Se han conseguido importantes contratos y se ha reforzado la posición comercial de la compañía, al haber sido seleccionada para participar en importantes programas tanto nacionales como internacionales.

La evolución de Indra durante el **tercer trimestre** ha estado **en línea con lo previsto**, presentando **al cierre del mismo** unas **magnitudes** que merecen ser consideradas como **satisfactorias**, al haberse generado en un **entorno**, como al comienzo del ejercicio anticipamos, **dominado por un bajo crecimiento de la demanda**, con **exigencia creciente** por parte **de los clientes y** con la consecuente **presión en precios**.

La evolución de las principales magnitudes acumuladas de la compañía en relación con el mismo periodo del año anterior ha sido la siguiente:

- ❑ La **contratación** total ha crecido un **23%**, sustentada en la fortaleza de los mercados de demanda institucional de Tecnologías de la Información (TI),
- ❑ La **cartera de pedidos** ha aumentado un 12% y asciende a **1.315 M€**, lo que equivale a 1,4 veces las ventas totales de los últimos doce meses,
- ❑ Las **ventas totales** se han incrementado un **11%**,
 - 10% en TI; y
 - 12% en SIM/SAM más EED. En estas actividades, debido a diferencias en los calendarios de entregas de diversos proyectos, el nivel de ventas durante el tercer trimestre de este año ha sido ligeramente inferior al del pasado, pero será superior durante el cuarto trimestre.
- ❑ El crecimiento del **Resultado Neto de Explotación** ha sido también de un **11%**, con un **Margen Operativo Neto (EBITA)** sobre ventas del **11,1%**,
- ❑ El **Beneficio Neto** ha crecido un 52%, hasta los **64,4 M€**, incluyendo los resultados atípicos de signo positivo ya comentados en anteriores informes de resultados, sin los cuales dicho beneficio se habría incrementado en un **37%**.

Previsión 2003

La evolución esperada para el cuarto trimestre, permite ya anticipar la siguiente previsión de cierre para el conjunto del **ejercicio 2003**, que implica el **cumplimiento de todos los objetivos** establecidos al inicio del mismo:

- ❑ Un **crecimiento** de la cifra total de **ventas** en el entorno del **12%**, que se compara favorablemente con el objetivo anual de crecer a doble dígito. Las ventas de TI se espera que se incrementen alrededor de un 10%, y las de SIM/SAM y EED alrededor de un 17%.
- ❑ Un **crecimiento** del **Resultado Neto de Explotación (EBITA)** en el entorno del **13%**, con un **Margen Operativo Neto** sobre ventas del **11,1%**, ligeramente superior al objetivo anual (11%).
- ❑ Un **crecimiento** de la **contratación** en la actividad de **TI**, de como mínimo el **20%**, que también se compara positivamente con el objetivo anual de crecer a doble dígito en el ejercicio 2003 en esta actividad.
- ❑ Un **crecimiento del Beneficio Neto superior al 20%**, consiguiendo con creces el objetivo anual de crecer a una tasa superior al incremento de las ventas totales.

Perspectivas para el 2004

Para la elaboración del presupuesto del próximo **ejercicio 2004**, la compañía está considerando un **marco económico general**, aunque no exento todavía de incertidumbres, **de recuperación gradual** de los ritmos de crecimiento, en el que la **economía española** continuará creciendo **por encima de la media europea**.

Esta gradual mejora en el entorno general no creemos que vaya a ser apreciable en el mercado de **servicios de TI**, para el que cabe proyectar un **bajo** nivel de **crecimiento global**, continuando el proceso de transformación de la demanda y la presión en precios.

La posición diferencial de **Indra** nos deberá permitir **seguir creciendo más que el sector**.

Si bien el presupuesto para el próximo ejercicio no está aún finalizado, podemos anticipar una **evolución favorable de la contratación**, una previsión de **crecimiento de las ventas totales entre el 9% y el 11%**, al tiempo que confiamos en seguir mejorando los niveles de rentabilidad operativa, alcanzando un **margen EBITA superior al del ejercicio 2003**.

2. PRINCIPALES MAGNITUDES

En la siguiente tabla se detallan las principales magnitudes al cierre del período:

INDRA	3TRIM03 (M€)	3TRIM02 (M€)	Variación (%)
Ventas TI	553,8	501,9	10
Ventas SIM/SAM y EED	177,06	158,4	12
Total Ventas	730,9	660,3	11
Resultado Neto de Explotación	81,4	73,3	11
Margen sobre ingresos netos (%)	11,1	11,1	0 p.p
Beneficio Neto	64,4	42,3	52
Posición de caja / (deuda) neta	106,6	13,8	673

	€	€	Incremento (%)
BPA	0,436	0,286	52
BPA con dilución total.	0,417	0,279	49

(1) El Beneficio Neto, excluyendo resultados atípicos, se habría incrementado un **37%**.

Notas:

- El **BPA** está calculado sobre el número de acciones en circulación, esto es, 147.901.044 acciones (clase A), en ambos ejercicios
- El **BPA con dilución total** está calculado sobre el número total de acciones emitidas, esto es, añadiendo al número de acciones en circulación las acciones rescatables emitidas que sirven de cobertura a planes de opciones vigentes. En caso de no ejercicio de las opciones, las acciones rescatables serán rescatadas y amortizadas, por lo que no se produce dilución.

Así, a 30 de septiembre de 2002, el número total de acciones consideradas para el cálculo del BPA con dilución, asciende a 151.533.317 acciones, de las cuales 147.901.044 son acciones ordinarias en circulación (clase A), y 3.632.273 son acciones rescatables (clase B). Estas acciones rescatables, emitidas en marzo de 2001, sirven de cobertura al Plan de Opciones 2000 (aprobado por la Junta General de Accionistas de junio de dicho año), opciones cuyo precio de ejercicio es de 11,49€, y cuyo plazo de ejercicio finaliza en enero de 2005

A 30 de septiembre de 2003, el número total de acciones consideradas para el cálculo del BPA con dilución asciende a 154.395.954 acciones, de las cuales 151.533.317 corresponden a lo expuesto en el párrafo anterior, y 2.862.637 son acciones rescatables que sirven de cobertura al Plan de Opciones 2002, aprobado por la Junta General de Accionistas de dicho ejercicio, con el siguiente desglose:

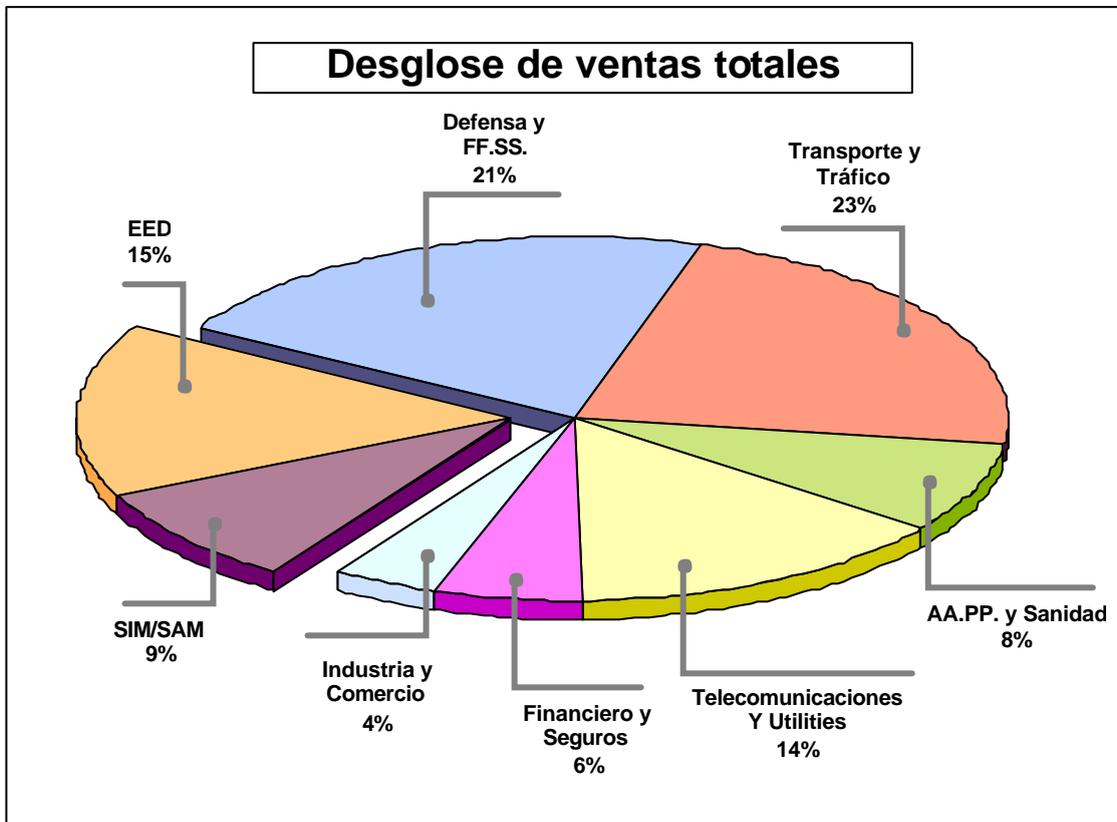
- 1.549.289 son acciones rescatables (clase C) emitidas el 21 de Febrero de 2003 como cobertura al primer tramo del Plan de Opciones 2002. El precio de ejercicio de estas opciones es de 7,27€, y su plazo de ejercicio finaliza en marzo de 2007.
- 1.313.348 son acciones rescatables (clase D) emitidas el 4 de Julio de 2003 como cobertura al segundo tramo del Plan de Opciones 2002. El precio de ejercicio de estas opciones es de 6,59€, y su plazo de ejercicio finaliza en marzo de 2007.

Todas las opciones han sido concedidas a precios de mercado y, en todos los casos, el precio de ejercicio coincide con el precio de emisión de las acciones rescatables emitidas como cobertura financiera de las mismas.

- Las variaciones del perímetro de consolidación han supuesto unas ventas adicionales de 10,9 M€ frente al mismo período del año anterior

3. ACTIVIDAD COMERCIAL Y VENTAS POR ÁREAS DE NEGOCIO

El desglose de las ventas totales al cierre del tercer trimestre de 2003 ha sido el siguiente:



TECNOLOGÍAS DE LA INFORMACIÓN

Contratación TI

Durante los primeros nueve meses del presente ejercicio la contratación ha evolucionado mejor de lo inicialmente previsto, habiendo sido **superior en un 39%** a la del **mismo período del año 2002**, y en un **35% a la cifra de ventas** del presente período. La contratación en la actividad electoral asciende a 28,5 M€ al cierre del tercer trimestre de 2003, frente a 2,5 M€ en 2002.

CONTRATACIÓN	3TRIM03 (M€)	3TRIM02 (M€)	Variación (%)
Total	748,1	536,9	39

Destaca el crecimiento experimentado en todos los mercados de demanda institucional:

- **Transporte y Tráfico**, fundamentalmente por el proyecto de Maastricht, ya comentado en el informe de resultados del primer semestre;
- **Administraciones Públicas y Sanidad**, donde tanto **la actividad electoral** (a la contratación de proyectos en España, Argentina, Reino Unido y Noruega, ya comentada en el anterior informe de resultados, se ha unido ahora EE.UU. con un proyecto en el Condado de Los Angeles), como la **no electoral** (donde es especialmente relevante la contratación, en el tercer trimestre, del desarrollo de los servicios de soporte y renovación de los sistemas de información de la Seguridad Social), han experimentado crecimientos importantes;
- y sobre todo **Defensa y FFSS** con el contrato plurianual para el desarrollo de la red de mando y control de la defensa antiaérea española, adjudicado en el presente tercer trimestre

En el Anexo 1 se incluye una lista detallada de los principales contratos obtenidos en el último trimestre.

Cartera de pedidos TI

La cartera de pedidos, que se ha incrementado un **31%** respecto al mismo período del ejercicio precedente (como puede observarse en la siguiente tabla), y un **33%** respecto al cierre del ejercicio 2002, equivale a **1,19 veces las ventas** de los últimos doce meses:

CARTERA DE PEDIDOS	3TRIM03 (M€)	3TRIM02 (M€)	Variación (%)
Cartera de pedidos	856,5	653,2	31

Ventas TI

Las **ventas totales en el área de TI** durante los nueve primeros meses del ejercicio 2003 han alcanzando un crecimiento acumulado del **10%** respecto del mismo período del ejercicio precedente, siendo el desglose por mercados, el siguiente:

VENTAS	3TRIM03 (M€)	3TRIM02 (M€)	Variación (%)
Transporte y Tráfico	165,5	140,3	18
Defensa y FF.SS.	155,5	134,5	16
Telecomunicaciones y Utilities	104,5	128,2	(18)
AA.PP. y Sanidad	59,0	35,2	68
Financiero y Seguros	41,2	36,3	14
Industria y Comercio	28,2	27,4	3
Total	553,8	501,9	10

Al cierre del tercer trimestre, y tal y como se venía poniendo de manifiesto en los últimos trimestres, los mercados de **Transporte y Tráfico** y de **Defensa y FF.SS.**, continúan siendo los mercados que más fortaleza están mostrando en estos momentos de debilidad general de la demanda en el sector de TI. Esta fortaleza se mantendrá para el conjunto del ejercicio 2003, con tasas de crecimiento previstas para final de año superiores a la media de la compañía.

El mercado de **Administraciones Públicas y Sanidad** evoluciona también muy positivamente, debido en gran medida a la actividad electoral, que se incrementa notablemente (pasando de 2,6 M€ a cierre del tercer trimestre del ejercicio 2002, a 24 M€ en el presente ejercicio), como consecuencia de los contratos antes mencionados.

En **Telecomunicaciones y Utilities**, tal y como la compañía había anunciado desde el primer momento, la debilidad de la demanda en el sector de las Telecomunicaciones, está afectando negativamente su evolución. Asimismo, como se avanzó al cierre del primer semestre, la distribución de las ventas durante el presente ejercicio será más homogénea que en 2002, con lo que la **evolución** en el cuarto trimestre **será mejor** que la observada hasta la fecha. Para el conjunto del ejercicio 2003, se espera una reducción de la cifra total de ventas de entorno al 13%.

Por último, el mercado de **Industria y Comercio** está mostrando atonía y debilidad, lo que hace estimar que la cifra de ventas para el conjunto del año podría resultar inferior a la de 2002.

En cuanto al **desglose por áreas geográficas**, las ventas en el **mercado nacional**, que representa el **76%** de la actividad TI, han **crecido un 12%** respecto al mismo período del año anterior. En el **mercado internacional**, la Unión Europea continúa siendo el principal mercado (13% del negocio de TI), seguido de Latinoamérica (6%).

SIM / SAM y EED

Contratación y cartera de pedidos SIM/SAM y EED

La contratación total sigue evolucionando **de acuerdo con lo previsto**. Como se anticipaba al cierre del ejercicio 2002, la contratación total en 2003 será entorno a un 30% inferior a la de 2002. Ello es debido a la, ya reiterada en varias ocasiones, evolución no lineal en el tiempo de la contratación, puesto que ciertos programas son de carácter plurianual. Para el ejercicio **2004** se espera nuevamente **un incremento significativo** en la contratación.

CONTRATACIÓN	3TRIM03 (M€)	3TRIM02 (M€)	Variación (%)
Simulación y Sist. Automáticos Mantenimiento	44,0	69,3	(37)
Equipos Electrónicos de Defensa	80,6	103,8	(22)
Total	124,6	173,1	(28)

Al cierre de los nueve primeros meses del presente ejercicio, la **cartera de pedidos**, que asciende a **458 M€**, equivale a **2,1 veces** las ventas de los últimos 12 meses, lo que ofrece una elevada visibilidad de estos negocios:

CARTERA DE PEDIDOS	3TRIM03 (M€)	3TRIM02 (M€)	Variación (%)
Simulación y Sist. Automáticos Mantenimiento	181,3	185,5	(2)
Equipos Electrónicos de Defensa	276,7	332,6	(17)
Total	458,1	518,1	(12)

Especialmente significativo en este tercer trimestre ha sido el hecho de que Indra haya sido seleccionada por la **US Navy** (Marina de los Estados Unidos) para participar en el programa de simulación aeronáutica (TSCII), que tiene una duración de cinco años. Este programa empezará a generar contratos a partir del próximo ejercicio.

En el Anexo 1 se incluye una lista detallada de los principales contratos obtenidos en el presente trimestre.

Ventas SIM/SAM y EED

La relevante contratación anterior, así como la cartera de pedidos, permite que las ventas en este área de negocio continúen creciendo a tasas significativas

VENTAS	3TRIM03 (M€)	3TRIM02 (M€)	Variación (%)
SIM / SAM	64,7	53,5	21
EED	112,3	104,9	7
Total	177,1	158,4	12

La menor tasa de crecimiento en relación a la observada al cierre del primer semestre (+20%), tiene su explicación en la distinta distribución de las ventas entre los dos ejercicios como consecuencia de diferencias en los calendarios de entrega de los proyectos. A lo largo del presente año 2003 se espera una distribución más homogénea que en el 2002, por lo que en el cuarto trimestre el crecimiento conjunto de las actividades de SIM/SAM + EED volverá a acelerarse. Para el conjunto del ejercicio 2003 el crecimiento se situará en el entorno del 17% respecto al ejercicio precedente.

En cuanto al **desglose por áreas geográficas**, el **mercado internacional** continúa siendo el principal mercado de la compañía en estas dos áreas de negocio, tanto en cifra de ventas (59% del total) como en crecimiento respecto al mismo período del año anterior (28%). Dentro de la actividad internacional destacan la Unión Europea, con el 43% del total de las ventas, y el mercado estadounidense, con el 12%.

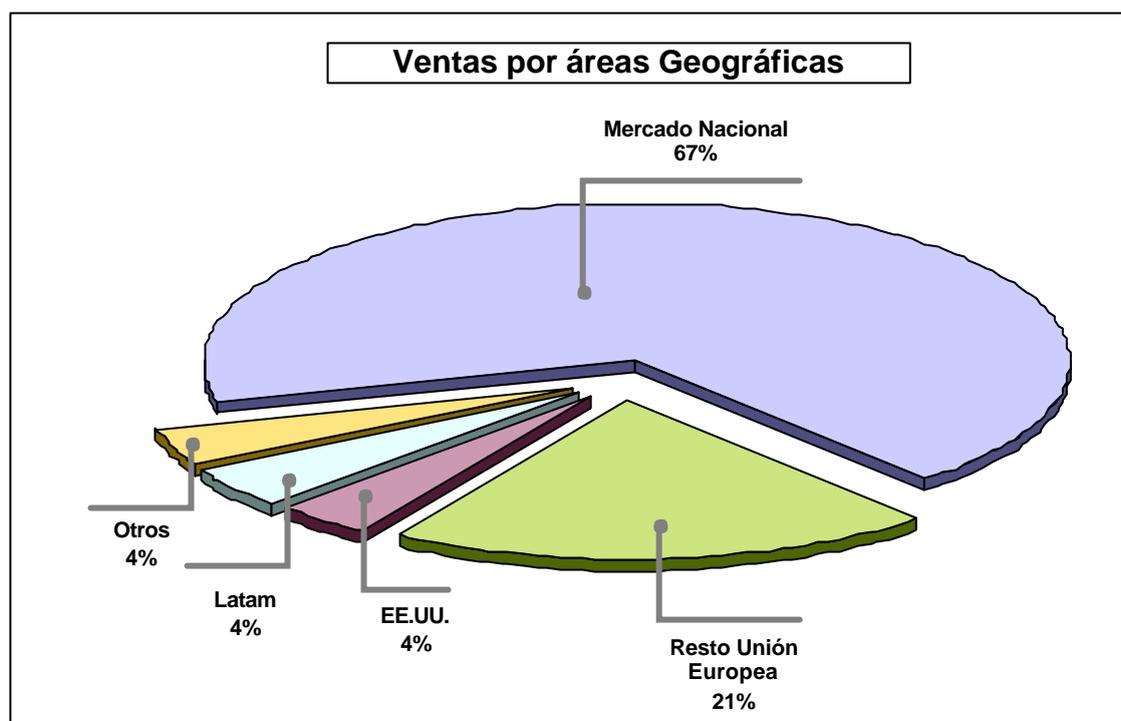
4. VENTAS POR ÁREAS GEOGRÁFICAS

El desglose de ventas por áreas geográficas es el siguiente:

VENTAS	3TRIM03		3TRIM02		Variación
	M€	%	M€	%	%
Total ventas	730,9	100,0	660,3	100,0	11
Nacional	493,3	67,5	451,4	68,4	9
Internacional	237,6	32,5	209,0	31,6	14
* Resto Unión Europea	150,1	20,5	121,9	18,5	23
* EE.UU.	26,2	3,6	30,9	4,7	(15)
* Latinoamérica	32,9	4,5	34,8	5,3	(5)
* Otros	28,4	3,9	21,4	3,2	32

El mercado **nacional**, que representa el 67% de las ventas de la compañía a cierre del tercer trimestre, sigue manteniendo tasas de crecimiento importantes, principalmente **en la actividad de TI** que se incrementa un 12%.

En los **mercados internacionales**, en los que la cifra de ventas se ha incrementado en un **14%**, cabe destacar, tal y como ha venido ocurriendo a lo largo del presente ejercicio, el **mercado europeo en su conjunto**, tanto la **Unión Europea**, que continúa siendo el principal mercado por volumen (63% del mercado internacional), y en el que Alemania, Reino Unido, Portugal y Francia continúan representado de forma conjunta en torno al 90%, como el resto de **países europeos no miembros de la UE**, donde Polonia, Rusia y Noruega, son los principales mercados.



5. ANÁLISIS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

Se adjuntan a este informe como Anexos 2, 3 y 4, respectivamente, la cuenta de Pérdidas y Ganancias, el Balance de Situación y el Estado de Cash Flow consolidados.

El **Resultado Neto de Explotación (EBITA)** alcanza, al cierre del tercer trimestre del presente ejercicio, **81 M€** con un crecimiento del 11,2% sobre el mismo período del año anterior. Este resultado, implica un **margen operativo neto sobre ventas del 11,1%**, margen que es previsible que se mantenga para el **conjunto del ejercicio**, superando ligeramente el objetivo establecido para el mismo (11%).

El incremento del **Resultado Financiero**, y tal y como se ha comentado en anteriores informes de resultados, es debido fundamentalmente a una partida de **carácter atípico** por importe de **6 M€** originada por la obtención de una diferencia positiva en la gestión activa de la cobertura de riesgo de cambio de un importante proyecto internacional.

En el **Resultado Extraordinario**, se han mantenido bastante estables las dos principales partidas ya comentadas en el informe de resultados del primer semestre: **2,6 M€** de **resultados atípicos** procedentes de ventas de inmovilizado, y **2,8 M€** por reversión de provisiones de **autocartera**, dotadas al cierre del ejercicio 2002, debido al incremento de la cotización de la acción, y por la plusvalía obtenida en la desinversión de una parte sustancial de la misma.

Todo ello, junto con una reducción significativa de los resultados imputables a **Minoritarios**, ya comentado en anteriores comunicados, hace que el **Beneficio Neto** ascienda a **64,4 M€** con un crecimiento del 52% respecto al mismo período del año anterior. **Descontando** el efecto de los **resultados atípicos** comentados en los párrafos anteriores, el Beneficio Neto habría sido un **37% superior** al obtenido al cierre del tercer trimestre del ejercicio precedente.

En cuanto al **Balance de Situación**, destaca lo siguiente:

- La reducción de la **autocartera** sobre los 11,1 M€ de cierre del ejercicio 2002, es consecuencia, tal y como se había comentado al cierre del primer semestre, tanto de la venta de acciones correspondientes a transacciones ordinarias (fundamentalmente en el segundo trimestre del presente año), como del ejercicio de las opciones del Plan de 1999, cuyo plazo de ejercicio finalizó el pasado mes de septiembre, y cuya cobertura financiera se había mantenido desde el momento de la concesión con acciones propias.
- El **Capital Circulante Operativo Neto** se ha incrementado en 4M€ respecto al cierre del tercer trimestre del ejercicio 2002, manteniéndose un reducido nivel de 24 días de ventas.
- La cifra de **Fondos Propios incluye 20 M€** correspondientes a las **dos ampliaciones de capital de acciones rescatables** realizadas para **cubrir el Plan de Opciones 2002**, ya comentadas ampliamente en anteriores informes de resultados. Igualmente, estas ampliaciones de capital tienen su reflejo en el **Inmovilizado Financiero**, como consecuencia de la constitución de un depósito a largo plazo que irá disminuyendo a medida que vayan transcurriendo los plazos de ejercicio de las opciones a las que sirve de cobertura

En el **Estado de Cash-Flow**, el **Cash-Flow Operativo**, que se ha **incrementado** en un **24%** respecto al cierre del tercer trimestre del ejercicio 2002, ha alcanzado la cifra de 80 M€. Como consecuencia de la inversión realizada en capital circulante, comentada anteriormente, la **Caja Neta Generada por las operaciones** se ha mantenido en niveles similares a los del mismo período del ejercicio precedente.

Teniendo en cuenta las **desinversiones de autocartera** ya comentadas, que han aportado 19 M€ adicionales de caja, y el pago en el mes de julio del **dividendo** correspondiente al ejercicio 2002, que ha ascendido a 16 M€, a cierre del tercer trimestre la compañía tenía una posición de **Caja Neta de 107 M€** 70 M€ más que al cierre del ejercicio 2002.

Recursos Humanos

La **plantilla final** al cierre del tercer trimestre asciende a 6.332 personas. Su evolución con respecto tanto al mismo período del ejercicio 2002, como al cierre de dicho año, así como las causas que lo originan, se explican a continuación:

Nº Personas	Var. Perímetro consolidación	Variación ordinaria	Variación Total	Variación (%)
Sobre 30/09/2002	423	(140)	283	4,7%
Sobre 31/12/2002	---	(86)	(86)	(1,3%)

En cuanto a la **plantilla media**, ésta se sitúa en 6.380 personas, un **6% más** que la del mismo período del año anterior.

Indra sigue manteniendo, como en anteriores trimestres, elevadas tasas de utilización, a lo que sigue contribuyendo positivamente la política de subcontratación que sigue la compañía.

6. OTROS ACONTECIMIENTOS DEL TRIMESTRE

- Con fecha **2 de julio** se suscribió la proporción correspondiente a la ampliación de capital **Inversis** (www.inversis.com) por un importe total de 9 M€, y en la que Indra ha desembolsado 1,57 M€. Dicha ampliación de capital estaba prevista en el plan de negocio de Inversis.
- Con fecha **4 de julio** se procedió al registro en la CNMV del Folleto Informativo Completo correspondiente a la ampliación de capital de acciones rescatables (1.313.348 acciones) realizada para cubrir el **segundo tramo** del **Plan de Opciones 2002** que se concedió en diciembre de 2002, según lo aprobado por la Junta General de Accionistas de 29 de Junio de 2002 (ver comunicados de 5 de julio de dicho año). El precio de emisión de estas acciones rescatables (6,59€ por acción), es igual al precio de ejercicio de las opciones concedidas, y se corresponde con el valor de mercado de las acciones durante los meses de enero, febrero y marzo de 2002.

Dicha ampliación de capital fue desembolsada por la entidad financiera que lo suscribió, el día 10 de julio por un importe total de **8,65M€**, solicitándose la admisión a cotización de dichas acciones (clase D) el día 29 de julio.

- De acuerdo con la distribución de resultados del ejercicio de 2002 aprobada por la Junta General, el día **15 de julio** se efectuó el pago de un **dividendo único** de 0,109 euros brutos por acción correspondiente a dicho ejercicio, que supuso un incremento del 29% respecto al del ejercicio anterior.

7. HECHOS POSTERIORES AL CIERRE DEL TRIMESTRE

No se ha producido ningún hecho digno de mención.

ANEXO 1: PRINCIPALES CONTRATOS DEL TRIMESTRE

TECNOLOGÍAS DE LA INFORMACIÓN

Se indican, para esta área de negocio, los principales contratos obtenidos en el tercer trimestre en cada uno de los mercados:

A) Transporte y Tráfico:

- Sistema de gestión del tráfico aéreo de Nicaragua.
- Modernización de los sistemas de gestión de tráfico aéreo de Bolivia.
- Desarrollo e implantación de soluciones del Servidor de información del sistema SACTA, para su distribución a usuarios externos (Compañías aéreas y aeropuertos)
- Desarrollo de 3 sistemas de radar primario de vigilancia de Control de Tráfico Aéreo, para AENA.
- Sistema de control y seguridad de los túneles de Chongqing (China)
- Implantación de un sistema de comunicaciones de voz para el Sistema IARS (Sistema de Defensa Aérea).
- Sistema de señalización y seguridad vial para el Ayuntamiento de Las Palmas.

B) Defensa y Fuerzas de Seguridad (FF.SS.):

- Red de mando y control de la defensa antiaérea española
- Sistemas de inteligencia y guerra electrónica para los aviones C14, T21, T10 y P3
- Sistema de capacitación multisatélite para una estación de seguimiento de satélites del Estado Mayor del Ejército
- Ampliación del contrato de mantenimiento de varios sistemas en las Bases del Ejército del Aire
- Sistemas de comunicaciones por satélite para el Cuartel de la OTAN en España.

C) Telecomunicaciones, Utilities y Media:

- Nuevos servicios y aplicaciones dentro del proyecto ATLAS para Telefónica de España.
- Interfaces para la integración de los sistemas de provisión de servicios para Telefónica de España.
- Servicio de paquetización de software para el programa de soporte de facturación y atención al cliente de Telefónica (ATIS).
- Implantación de nuevas funcionalidades en el sistema de emisión de facturas a usuarios para Telefónica Móviles.
- Mantenimiento e integración de aplicaciones entre empresas del grupo AUNA.
- Identificación de oportunidades de mejora en las operadoras internacionales, y consultoría de negocio y diseño de los modelos operativos y de gestión para Telefónica Móviles en Latinoamérica.
- Formularios y consultas en tecnología “.net” para el acceso a la base de datos de aplicaciones FM (Facilities management)

D) Administraciones Públicas (AA.PP.) y Sanidad:

- Servicios de consultoría y soporte tecnológico para la Tesorería Gral. de la Seguridad Social.
- Instalación de Sistemas Informáticos en el Tribunal de Cuentas de Argentina
- Desarrollos informáticos para la Fábrica Nacional de la Moneda y Timbre.
- Implantación y parametrización del módulo de RRHH y de los sistema de control de accesos para el Porto de Sintessa (Portugal)
- Gestión de las elecciones legislativas argentinas.
- Sistemas de identificación y registro para las elecciones de Los Angeles (EEUU).

E) Financiero y Seguros:

- Desarrollo de soluciones de portales y servicios para la compañía de seguros Ocaso.
- Sistema de recaudaciones por cuenta virtual para Banesto.
- Factoring Banco Santander Central Hispano
- Prestación de servicios y desarrollos de nuevas funcionalidades para Caixa Económica Montepío Geral.(Portugal)

F) Industria y Comercio

- Sistemas de nóminas para Serunión.
- Outsourcing de aplicaciones de Sidmed.
- Sistemas de logística y calidad de las plantas de Ford en Europa.
- Consultoría y estudio de mercado para Altadis. Revisión del modelo de ventas y segmentación del mercado
- Proyecto de implantación de una unidad hotelera de lujo en Marrakech
- Diseño y plan de negocio de un resort turístico en Maya Azul, México.

SIMULACIÓN Y SISTEMAS AUTOMÁTICOS DE MANTENIMIENTO (SIM/SAM):

- Mantenimiento de los bancos de prueba de aviónica y de los simuladores de vuelo para las aeronaves de la base naval de Rota.
- Actualización de la arquitectura SAMe y migración de TPSs de la familia de AV-8 desde el sistema CASS al SAMe
- Simulador táctico y de vuelo para el avión AV-8B.

EQUIPOS ELECTRÓNICOS DE DEFENSA (EED)

- Renovación y mantenimiento de equipos y componente de aeronaves de ala fija de la Armada.
- Modernización y mantenimiento de los sistemas de los bancos globales del Sistema de Contramedidas para aviones Barax.
- Sistemas de aviónica del EFA para la 2ª fase de Producción.

ANEXO 2: CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CONSOLIDADA

	3TRIM 03 M€	3TRIM 02 M€	<i>Variación</i>	
			<i>M€</i>	<i>%</i>
Ventas	730,9	660,3	70,6	11
Otros ingresos	4,5	4,8	(0,3)	(6)
Ingresos Totales	735,4	665,1	70,3	11
Costes aprov., externos y de explotación	(422,7)	(374,8)	(47,9)	13
Costes de personal	(216,9)	(204,0)	(12,9)	6
Resultado Bruto Explotación	95,8	86,3	9,5	11
Amortizaciones y prov. de circulante	(14,4)	(13,1)	(1,3)	10
Resultado neto explotación	81,4	73,3	8,2	11
Resultado Financiero	5,3	(0,1)	5,4	--
Resultado Participadas	0,4	(0,5)	0,9	(192)
Amortización Fondo de Comercio	(3,2)	(2,6)	(0,6)	24
Resultado Ordinario	84,0	70,1	13,8	20
Resultado Extraordinario	5,2	(3,1)	8,2	(268)
Resultado antes de impuestos	89,1	67,1	22,1	33
Impuestos	(23,7)	(17,6)	(6,1)	35
Resultado Consolidado	65,4	49,5	15,9	32
Minoritarios	(1,0)	(7,2)	6,2	(86)
Resultado atrib. Sociedad Dominante	64,4	42,3	22,1	52

Cifras no auditadas.

⁽¹⁾ Excluyendo los resultados atípicos, el resultado atribuido a la sociedad dominante se hubiera incrementado en un 37%

ANEXO 3: BALANCE DE SITUACIÓN CONSOLIDADO

	3TRIM03	3TRIM02	Variación	2002	Variación
	M€	M€	M€	M€	M€
Inmovilizado Material Neto	57,3	52,2	5,1	56,7	0,6
Inmovilizado Inmaterial Neto	36,3	41,6	(5,3)	38,6	(2,3)
Inmovilizado Financiero	87,1	88,5	(1,4)	67,8	19,3
Autocartera	1,0	19,1	(18,1)	11,1	(10,0)
Fondo de Comercio	73,1	75,9	(2,8)	82,9	(9,7)
Activo Circulante Operativo	524,0	539,6	(15,6)	657,5	(133,5)
Inversiones Financieras Temporales	161,4	46,8	114,7	81,8	79,7
Otros Activos	41,0	50,2	(9,2)	51,7	(10,7)
Total Activo	981,4	914,0	67,4	1.048,1	(66,7)
Fondos Propios	329,9	248,0	81,9	255,3	74,7
Minoritarios	34,7	29,8	4,8	34,1	0,5
Provisiones y Otros	14,7	16,2	(1,4)	15,8	(1,1)
Deuda financiera a largo plazo	49,5	31,6	17,9	43,8	5,7
Otras deudas a largo plazo	9,2	34,1	(24,9)	12,4	(3,2)
Deuda financiera a corto plazo	5,3	1,4	3,9	1,4	3,9
Pasivo Circulante Operativo	468,2	488,1	(19,9)	614,3	(146,1)
Otros Pasivos	69,9	64,8	5,1	71,0	(1,1)
Total Pasivo	981,4	914,0	67,4	1.048,1	(66,7)
Posición Neta de Caja	106,6	13,8	92,8	36,5	70,1

	3TRIM03	3TRIM02	Variación	2002	Variación
	M€	M€	M€	M€	M€
Desglose del Capital Circulante Operativo					
Clientes / Anticipos de Clientes	73,8	57,6	16,3	55,1	18,7
Existencias/ Anticipos a Proveedores	121,1	152,5	(31,3)	155,8	(34,7)
Proveedores	139,2	158,5	(19,3)	167,7	(28,5)
Capital Circulante Operativo Neto	55,8	51,5	4,2	43,2	12,5

Cifras no auditadas

ANEXO 4: ESTADO DE CASH FLOW

	3TRIM 03	3TRIM 02	<i>Variación</i>	
	M€	M€	M€	%
CAJA OPERATIVA				
Beneficio Neto	64,4	42,3	22,1	52
Intereses Minoritarios	1,0	7,2	(6,2)	(86)
Beneficio/(Pérdida) neta	65,4	49,5	15,9	32
Ajustes:				
Depreciación	13,5	10,2	3,3	32
Amortización del Fondo de Comercio	3,2	2,6	0,6	24
Variación en provisiones	(2,6)	1,8	(4,3)	(244)
Cash Flow operativo	79,6	64,1	15,5	24
Clientes, neto	(19,8)	15,9	(35,6)	
Existencias, neto	34,7	(14,0)	48,7	
Proveedores, neto	(28,3)	10,8	(39,1)	
Variación en el Capital Circulante	(13,4)	12,7	(26,0)	
Otras variaciones operativas	12,9	3,1	9,7	309
Caja Neta generada por las operaciones	79,0	79,9	(0,8)	(1)
INVERSIONES				
Inmovilizado Material	(9,9)	(17,0)	7,1	(42)
Inmovilizado Inmaterial	(3,5)	(5,3)	1,9	(35)
Total Inversiones en Inmovilizado	(13,4)	(22,4)	9,0	(40)
Adquisiciones	(5,5)	(59,7)	54,2	(91)
Desinversiones y Otros	8,5	1,3	7,1	535
Inversiones financieras netas	2,9	(58,4)	61,3	(105)
Desinversión/(Adquisición) de Autocartera	19,0	(7,5)	26,5	
Caja generada/(aplicada) en Inversiones	8,5	(88,2)	96,8	
FINANCIACIÓN				
Otros activos / pasivos	(2,3)	(39,2)	36,9	(94)
Dividendos	(16,4)	(12,6)	(3,8)	30
Dividendos pagados a minoritarios	0,0	(0,9)	0,9	
Variación neta en endeudamiento bancario	9,6	10,0	(0,4)	(4)
Otros	1,2	0,8	0,4	
Cobertura Plan de Opciones				
Incremento de capital de acciones rescatables	19,9	0,0	19,9	
Deposito asociado	(19,9)	0,0	(19,9)	
Caja generada/(aplicada) en Financiación	(7,9)	(41,9)	34,0	(81)
INCREMENTO/(DISMINUCIÓN) DE CAJA Y EQUIVALENTES				
	79,7	(50,2)	129,9	
Caja y equivalentes a principio del período	81,8	97,0	(15,2)	(16)
Caja y equivalentes a final del período	161,4	46,8	114,7	245
Endeudamiento financiero a corto y largo plazo	(54,8)	(33,0)	(21,8)	66
Caja/(Deuda) Neta	106,6	13,8	92,8	673

RELACIONES CON INVERSORES

David de la Roz

Tfno: 91.480.98.04

ddelaroz@indra.es

Diego Otero

Tfno: 91.480.98.74

dotero@indra.es

Victoria Santillana

Tfno: 91.480.98.00

vsantillana@indra.es

OFICINA DEL ACCIONISTA

91.480.98.00

accionistas@indra.es



Indra

INDRA
Avda. Bruselas 35
28108 Madrid
Fax: 91.480.98.47
www.indra.es