

Indra Sistemas, S.A. y Sociedades dependientes
**Estados financieros condensados intermedios correspondientes al periodo de seis meses finalizado
el 30 de junio de 2018**

Indra Sistemas, S.A. y Sociedades dependientes
Estados de Situación Financiera Condensados Intermedios Consolidados al 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017

(Expresados en Miles de Euros)

Activo	Nota	30.06.2018 (*)	31.12.2017 (**)
Inmovilizado material	6	98.868	104.118
Inversiones inmobiliarias		1.439	1.500
Fondo de comercio	7	805.298	802.702
Otros activos intangibles	8	345.302	352.229
Inversiones contabilizadas aplicando el método de la participación		10.502	11.456
Activos financieros no corrientes	9	153.580	220.638
Activos contractuales a largo plazo	10	66.653	-
Activos por impuestos diferidos	19	170.324	165.757
Total Activos no corrientes		1.651.966	1.658.400
Activos mantenidos para la venta		24.428	26.891
Existencias y activos contractuales a corto plazo	11	321.610	89.308
Otros activos corrientes	9	72.640	78.149
Derivados	9	7.927	10.731
Activos por impuesto corriente	19	55.116	55.965
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	9 y 11	981.890	1.248.028
Tesorería y otros activos líquidos equivalentes	9 y 12	945.985	699.116
Total Activos corrientes		2.409.596	2.208.188
Total Activo		4.061.562	3.866.588
Patrimonio Neto y Pasivo			
Capital suscrito	13	35.330	35.330
Prima de emisión	13	523.754	523.754
Reservas		(844)	(755)
Otros instrumentos de patrimonio propio		20.445	28.695
Coberturas de flujos de efectivo		(8.137)	3.816
Acciones propias	13	(4.147)	(9.432)
Diferencias de conversión		(74.968)	(72.762)
Ganancias acumuladas		93.466	122.771
Patrimonio Neto atribuido a los propietarios de la Sociedad dominante		584.899	631.417
Participaciones no dominantes		18.920	17.508
Total Patrimonio Neto		603.819	648.925
Pasivos financieros por emisión de obligaciones y otros valores negociables	9 y 15	592.994	268.633
Deudas con entidades de crédito	9 y 15	749.350	747.745
Otros pasivos financieros no corrientes	9	134.269	131.393
Subvenciones oficiales		5.054	5.105
Provisiones para riesgos y gastos	16	62.004	70.240
Pasivos por impuestos diferidos	19	2.320	20.808
Total Pasivos no corrientes		1.545.991	1.243.924
Pasivos mantenidos para la venta		2	2
Pasivos financieros por emisión de obligaciones y otros valores negociables	9 y 15	156.834	152.098
Deudas con entidades de crédito corrientes	9 y 15	102.788	118.854
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	9 y 11	1.280.235	1.274.965
Pasivos por impuesto corriente	19	14.862	16.041
Otros pasivos corrientes	9	338.307	402.892
Derivados	9	18.724	8.887
Total Pasivos corrientes		1.911.752	1.973.739
Total Patrimonio Neto y Pasivo		4.061.562	3.866.588

Las notas adjuntas son parte integrante de los Estados Financieros Condensados Intermedios Consolidados

(*) No auditado

(**) Auditado

Indra Sistemas, S.A. y Sociedades dependientes

Cuenta de Resultados Condensados Intermedios Consolidados correspondientes al periodo de seis meses terminados al 30 de junio de 2018 y 2017

(Expresadas en Miles de Euros)

	Nota	30.06.2018 (*)	30.06.2017 (*)
Ingresos ordinarios	17	1.463.013	1.379.112
Trabajos realizados por el Grupo para su inmovilizado		25.934	14.797
Otros ingresos de explotación		7.764	7.495
Variación de existencias y activos contractuales	10	50.734	13.061
Consumos y otros aprovisionamientos		(352.786)	(360.957)
Gastos de personal		(820.846)	(722.855)
Otros gastos de explotación		(257.147)	(222.485)
Otros resultados procedentes del inmovilizado		(164)	(431)
Amortizaciones	6 y 8	(43.834)	(30.305)
Resultado de Explotación		72.668	77.432
Ingresos financieros	9	3.658	5.541
Gastos financieros	9	(20.560)	(22.337)
Otros resultados financieros		1	2.826
Resultado financiero		(16.901)	(13.970)
Resultado de sociedades valoradas por el método de la participación		(942)	(223)
Resultado antes de impuestos		54.825	63.239
Impuesto sobre sociedades	19	(17.072)	(24.539)
Resultado del ejercicio		37.753	38.700
Resultado atribuido a la Sociedad dominante		36.810	37.934
Resultado atribuido a Participaciones no dominantes		943	766
Beneficio básico por acción (en euros)	14	0,2090	0,2257
Beneficio diluido por acción (en euros)	14	0,1974	0,2128

Las notas adjuntas son parte integrante de los Estados Financieros Condensados Intermedios Consolidados

(*) No auditado

Indra Sistemas, S.A. y Sociedades dependientes
Estados de Resultado Global Condensados Intermedios Consolidados correspondientes al periodo de seis meses terminados al 30 de junio de 2018 y 2017

(Expresadas en Miles de Euros)

	30.06.2018 (*)	30.06.2017 (*)
Beneficio / (Pérdidas) del ejercicio	37.753	38.700
Otro Resultado Global:		
Partidas que van a ser reclasificadas a resultados:		
Ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio neto	(13.946)	(466)
Diferencias de conversión	(2.652)	(20.370)
Coberturas de flujos de efectivo	(15.059)	26.539
Efecto impositivo	3.765	(6.635)
Transferencias a la cuenta de resultados consolidada	(659)	(668)
Coberturas de flujos de efectivo	(879)	(891)
Efecto impositivo	220	223
Otro resultado global del ejercicio, neto de impuesto	(14.605)	(1.134)
Resultado global total del ejercicio	23.148	37.566
Resultado global total atribuido a la Sociedad dominante	22.651	37.766
Resultado global total atribuido a participaciones no dominantes	497	(200)

Las notas adjuntas son parte integrante de los Estados Financieros Condensados Intermedios Consolidados

(*) No auditado

Indra Sistemas, S.A. y Sociedades dependientes
Estados de Cambios en el Patrimonio Neto Condensados Intermedios Consolidados correspondientes al periodo de seis meses terminado al 30 de junio de 2018 y 2017

(Expresados en Miles de Euros)

	Capital	Prima de Emisión	Reservas	Ganancias Acumuladas	Acciones Propias	Otros instrumentos de patrimonio propio	Otros resultado global		Total	Participaciones no dominantes	Total
							Diferencias de Conversión	Coberturas de flujos de efectivo			
Saldo 01.01.17 (*)	32.826	375.955	(1.024)	2.319	(3.422)	23.882	(38.845)	(26.773)	364.918	13.044	377.962
Dividendos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(342)	(342)
Operaciones con acciones propias	-	-	1.209	-	(6.602)	-	-	-	(5.393)	-	(5.393)
Adquisiciones a participaciones no dominantes	-	-	-	30	-	-	-	-	30	(30)	-
Otros aumentos y disminuciones	-	-	-	(20)	-	1.598	-	-	1.578	-	1.578
Incrementos/(reducciones) por combinaciones de negocio	2.504	147.799	-	(10.713)	-	-	-	-	139.590	4.277	143.867
Otro resultado global del ejercicio	-	-	-	-	-	-	(19.404)	19.236	(168)	(966)	(1.134)
Beneficio/ (Pérdidas) del ejercicio	-	-	-	37.934	-	-	-	-	37.934	766	38.700
Saldo 30.06.17 (*)	35.330	523.754	185	29.550	(10.024)	25.480	(58.249)	(7.537)	538.489	16.749	555.238
Saldo 01.01.18 (*)	35.330	523.754	(755)	122.771	(9.432)	28.695	(72.762)	3.816	631.417	17.508	648.925
Ajustes por aplicación NIIF (*)	-	-	-	(63.180)	-	-	-	-	(63.180)	-	(63.180)
Saldo inicial ajustado 01.01.18 (*)	35.330	523.754	(755)	59.591	(9.432)	28.695	(72.762)	3.816	568.237	17.508	585.745
Dividendos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(100)	(100)
Operaciones con acciones propias	-	-	(89)	(1.975)	5.285	-	-	-	3.221	-	3.221
Adquisiciones a participaciones no dominantes	-	-	-	(1.015)	-	-	-	-	(1.015)	1.015	-
Otros aumentos y disminuciones	-	-	-	55	-	(8.250)	-	-	(8.195)	-	(8.195)
Incrementos/(reducciones) por combinaciones de negocio	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otro resultado global del ejercicio	-	-	-	-	-	-	(2.206)	(11.953)	(14.159)	(446)	(14.605)
Beneficio/ (Pérdidas) del ejercicio	-	-	-	36.810	-	-	-	-	36.810	943	37.753
Saldo 30.06.18 (*)	35.330	523.754	(844)	93.466	(4.147)	20.445	(74.968)	(8.137)	584.899	18.920	603.819

Las notas adjuntas son parte integrante de los Estados Financieros Condensados Intermedios Consolidados

(*) No auditado

Indra Sistemas, S.A. y Sociedades dependientes
Estado de Flujos de Tesorería Condensado Consolidado correspondiente al periodo de seis meses terminado al 30 de junio de 2018 y 2017

(Expresados en Miles de Euros)

	30.06.2018 (*)	30.06.2017 (*)
Resultado del ejercicio	37.753	38.700
Impuestos sobre sociedades	17.072	24.539
Resultado antes de impuestos	54.825	63.239
Ajustes por:		
Subvenciones	(3.813)	(4.112)
Provisiones créditos comerciales y otras cuentas a cobrar	(335)	6.631
Variación de provisiones por operaciones de tráfico	(19.167)	(17.188)
Resultados procedentes del inmovilizado	164	431
Otros	3.877	2.446
	(19.274)	(11.792)
- Amortizaciones	43.834	30.305
- Resultados de empresas asociadas	942	223
- Resultados financieros	16.901	13.970
+ Dividendos cobrados	181	-
Beneficio de explotación antes de variación de capital circulante	97.409	95.945
Variación en deudores comerciales y otros	2.832	(51.771)
Variación en existencias	(48.805)	(15.665)
Variación en acreedores comerciales y otros	(63.343)	(14.946)
Tesorería procedente de las actividades operativas	(109.316)	(82.382)
Impuestos sobre sociedades pagados	(6.730)	(21.356)
Tesorería neta procedente de las actividades operativas	(18.637)	(7.793)
Pagos por adquisición de Inmovilizado:		
Material	(7.881)	(2.517)
Intangible	(26.728)	(15.479)
Financiero	340	(143.083)
Cobros por venta de Inmovilizado:		
Financiero	-	3.290
Intereses cobrados	2.415	3.925
Otros flujos de actividades de inversión	576	2.958
Tesorería aplicada en actividades de inversión	(31.278)	(150.906)
Adquisición de participaciones de Socios Externos	-	(5.173)
Variación de acciones propias	(3.182)	(5.081)
Aumentos / (disminución) de deudas con entidades de crédito Resto de Sociedades del Grupo	(37.825)	8.233
Emisión deudas con entidades de crédito Sociedad Dominante	398.513	83.761
Devolución y amortización deudas con entidades de crédito Sociedad Dominante	(47.911)	(37.939)
Intereses pagados	(10.706)	(12.128)
Variaciones de otras inversiones financieras	(603)	558
Tesorería neta aplicada en actividades de financiación	298.286	32.231
Aumento / (disminución) neta de Tesorería y otros activos líquidos equivalentes	248.371	(126.468)
Saldo inicial de Tesorería y otros activos líquidos equivalentes	699.116	673.901
Efectos de las diferencias de cambio sobre tesorería y otros activos líquidos equivalentes	(1.502)	(8.635)
Aumento / (disminución) neto de Tesorería y otros activos líquidos equivalentes	248.371	(126.468)
Saldo final de Tesorería y otros activos líquidos equivalentes	945.985	538.798

Las notas adjuntas son parte integrante de los Estados Financieros Condensados Intermedios Consolidados

(*) No auditado

Notas a los Estados Financieros condensados intermedios consolidados correspondientes al periodo de seis meses terminado al 30 de junio de 2018**1) Naturaleza, Composición y Actividades del Grupo**

La Sociedad dominante del Grupo, Indra Sistemas, S.A. (la Sociedad dominante), adoptó su actual denominación en Junta General Extraordinaria el 9 de junio de 1993. La Sociedad dominante tiene su domicilio social y fiscal en la Avenida Bruselas 35, Alcobendas (Madrid).

La Sociedad dominante tiene sus acciones admitidas a cotización en las Bolsas de Madrid, Barcelona, Valencia y Bilbao, y está incluida en el índice selectivo IBEX 35.

La Sociedad dominante tiene por objeto social el diseño, desarrollo, producción, integración, operación, mantenimiento, reparación y comercialización de sistemas, soluciones y productos que hagan uso de las tecnologías de la información así como de cualquier parte o componente de los mismos y cualquier tipo de servicios relacionados con todo ello, incluyendo la obra civil necesaria para su instalación, siendo de aplicación a cualquier campo o sector; la prestación de servicios en los ámbitos de consultoría de negocio y de gestión, consultoría tecnológica y formación destinados a cualquier campo o sector, y la prestación de servicios de externalización de actividades y procesos pertenecientes a cualquier campo o sector.

En el Anexo I, que es parte integrante de las Notas a los Estados Financieros condensados intermedios consolidados del Grupo, correspondientes al periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2018, se indican las altas en el perímetro de consolidación.

Durante el periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2018, el Grupo ha constituido las siguientes entidades dependientes:

- * Indra Soluciones Tecnologías de la Información, S.L.U. (100% propiedad de Indra Sistemas, S.A).
- * Indra Holding Tecnologías de la Información, S.L.U. (100% propiedad de Indra Sistemas, S.A).
- * Indra Producción Software, S.L.U. (100% propiedad de Indra Sistemas, S.A).
- * Indra Corporate Services Philippines, Inc (99,995% propiedad de Indra Corporate Services, S.L.U).

Durante el periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2018, el Grupo ha ampliado su porcentaje de participación en la siguiente entidad dependiente en la que ya ejercía el control:

- * Con fecha 26 de abril de 2018, la Sociedad dominante ha adquirido el 30% adicional de la sociedad Indra Technology South Africa Proprietary Limited por importe de 20.000 USD. Después de esta adquisición su porcentaje de participación pasa a ser del 100%.

Durante el periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2018, en el Grupo se han realizado las siguientes bajas del perímetro:

- * Con fecha 30 de abril de 2018, la filial Indra Puerto Rico Inc. ha sido legalmente disuelta.

No se han producido otras variaciones de perímetro significativas que afecten a los presentes Estados Financieros condensados intermedios consolidados a la fecha de su formulación.

2) Bases de presentación y comparación de la información

Los Estados Financieros condensados intermedios consolidados correspondientes al periodo de seis meses terminado al 30 de junio de 2018 (en adelante Estados Financieros intermedios) han sido formulados por los Administradores de la Sociedad dominante a partir de los registros contables de Indra Sistemas, S.A. y de las entidades incluidas en el Grupo. Los Estados Financieros intermedios del Grupo correspondientes al periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2018 han sido preparados de conformidad con la NIC 34 "Información financiera intermedia" y conforme a lo previsto en el artículo 12 del Real Decreto 1362/2007 y, por tanto, no incluyen toda la información y desgloses adicionales requeridos en la elaboración de unos estados financieros consolidados anuales completos, por lo que, para una adecuada comprensión de la información que se incluye en estos Estados Financieros intermedios, los mismos deben leerse conjuntamente con las cuentas anuales consolidadas del Grupo del ejercicio anual terminado al 31 de diciembre de 2017, las cuales fueron preparadas conforme a las Normas Internacionales de Información Financiera adoptadas por la Unión Europea (NIIF UE) en vigor.

Los Administradores de la Sociedad dominante han formulado estos Estados Financieros intermedios el 26 de julio de 2018.

Notas a los Estados Financieros condensados intermedios consolidados correspondientes al periodo de seis meses terminado al 30 de junio de 2018

Las Cuentas Anuales Consolidadas de Indra Sistemas, S.A. y sociedades dependientes del ejercicio 2017 fueron aprobadas por la Junta General de Accionistas celebrada el 28 de junio de 2018.

Criterios y formatos de presentación

Estos Estados Financieros intermedios se presentan en euros, redondeados al millar más próximo (m€), por ser la moneda funcional y de presentación de la Sociedad dominante.

Aspectos críticos de la valoración y estimación de la incertidumbre

La preparación de los Estados Financieros intermedios de conformidad con NIIF-UE requiere la aplicación de estimaciones contables relevantes y la realización de juicios, estimaciones e hipótesis en el proceso de aplicación de las políticas contables del Grupo. Las estimaciones que han sido necesarias realizar para la preparación de estos Estados Financieros intermedios han sido básicamente de la misma naturaleza que las descritas en la Nota 2 de la Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2017 y no se han llevado a cabo modificaciones en las mismas que hayan tenido un efecto significativo sobre estos Estados Financieros intermedios, excepto a lo relativo a:

- El gasto por impuesto sobre beneficios que, de acuerdo con NIC 34, se reconoce en periodos intermedios sobre la base de la mejor estimación del tipo impositivo medio ponderado que el Grupo espera para el período anual, así como los activos por impuestos diferidos. En consecuencia, el importe reconocido por este concepto para el periodo de seis meses terminado en 30 de junio de 2018 podría ser ajustado en periodos posteriores en caso de que las estimaciones del tipo de gravamen anual sufran modificaciones.
- Las estimaciones aplicadas a la NIIF 9 y NIIF 15, cuya explicación se recoge de forma detallada en la Nota 3.

A pesar de que estas estimaciones se han realizado en función de la mejor información disponible en la fecha de formulación de estos Estados Financieros intermedios, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a modificarlas, lo que se haría de forma prospectiva, reconociendo los efectos del cambio de estimación en los correspondientes estados financieros consolidados futuros.

Comparabilidad de la información

Como requieren las NIIF-UE, los presentes Estados Financieros intermedios presentan a efectos comparativos las cifras correspondientes del periodo de seis meses finalizados el 30 de junio de 2018 y 2017, excepto el estado de situación financiera consolidado que compara el de 30 de junio de 2018 con el de 31 de diciembre de 2017.

3) Principios Contables y Normas de Valoración

Los Estados Financieros intermedios han sido formulados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF-UE) y sus interpretaciones adoptadas por la Unión Europea.

Las políticas contables adoptadas para la preparación de los estados financieros intermedios correspondientes al periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2018 son las mismas que las seguidas para la elaboración de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2017, salvo las siguientes normas aplicadas por primera vez en este ejercicio:

Normas cuya primera aplicación ha tenido lugar en los estados financieros intermedios correspondientes al periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2018:

- NIIF 9 “Instrumentos Financieros”. Dicha norma ha sustituido a partir del ejercicio anual iniciado el 1 de enero de 2018 a la NIC 39, modificando principalmente tres aspectos de la norma anterior: clasificación y valoración, deterioro de valor y contabilidad de coberturas.
 - Las inversiones en deuda que se mantengan dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo sea la obtención de los flujos de caja contractuales que consistan exclusivamente en pagos de principal e intereses, en general, se valorarán al coste amortizado. Cuando dichos instrumentos de deuda se mantengan dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo se logre mediante la obtención de flujos de caja contractuales de principal e intereses y la venta de activos financieros, en general, se medirán a su valor razonable con cambios en otro resultado integral. Todas las demás inversiones en deuda y patrimonio se medirán a su valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias. Sin embargo, las entidades pueden optar irrevocablemente por presentar en el “Otro resultado integral” los cambios posteriores en el valor razonable de determinadas inversiones en instrumentos de patrimonio y, en general, en este caso solo los dividendos se reconocerán posteriormente en el resultado.

Notas a los Estados Financieros condensados intermedios consolidados correspondientes al periodo de seis meses terminado al 30 de junio de 2018

- Con respecto a la valoración de los pasivos financieros designados opcionalmente en la categoría de a valor razonable con cambios en resultados, el importe del cambio en el valor razonable del pasivo financiero que sea atribuible a cambios en el riesgo propio de crédito deberá presentarse en el "Otro resultado integral", a menos que esto cree o aumente una asimetría contable en el resultado, y no se reclasificará posteriormente a la cuenta de pérdidas y ganancias.

- Las modificaciones contractuales de los pasivos financieros que no determinen su baja del balance deben contabilizarse como un cambio de estimación de los flujos contractuales del pasivo, manteniendo la tasa de interés efectiva original y ajustando su valor en libros en la fecha de la modificación, registrando la diferencia en la cuenta de resultados.

- En relación con el deterioro de valor de los activos financieros, NIIF 9 requiere la aplicación de un modelo basado en la pérdida esperada, frente al modelo de NIC 39 estructurado sobre la pérdida incurrida. Bajo dicho modelo el Grupo contabilizará la pérdida esperada, así como los cambios en ésta a cada fecha de presentación, para reflejar los cambios en el riesgo de crédito desde la fecha de reconocimiento inicial. En otras palabras, ya no es necesario que se produzca un evento de deterioro antes de reconocer una pérdida crediticia.

La NIIF 9 ha aportado un mayor grado de flexibilidad en cuanto a las clases de operaciones aptas para la aplicación de la contabilidad de coberturas, concretamente ampliando las clases de instrumentos que cumplen con los criterios para su consideración como instrumentos de cobertura, y en cuanto a las clases de componentes de riesgo de las partidas no financieras que son aptas para la contabilización de coberturas. Asimismo, se ha revisado el test de eficacia, que ha sido sustituido por el principio de "relación económica". La evaluación retroactiva de la eficacia de la cobertura ha dejado de ser necesaria.

A partir de un análisis de los activos y pasivos financieros del Grupo al 31 de diciembre de 2017, efectuado sobre la base de los hechos y circunstancias existentes a dicha fecha, la Dirección ha llevado a cabo una evaluación del efecto de NIIF 9 sobre las Cuentas Anuales Consolidadas, según se indica a continuación:

Clasificación y valoración

No ha habido un impacto significativo en el balance consolidado ni en su patrimonio como consecuencia de los nuevos criterios de clasificación y valoración de la NIIF 9. En particular:

- Las cuentas a cobrar a coste amortizado, cuyos importes se detallan en la nota 9 en la categoría de préstamos y partidas a cobrar, se mantienen dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es cobrar los flujos de efectivo contractuales que son únicamente pagos de principal e intereses sobre principal pendiente. En consecuencia, estos activos financieros continúan valorándose al coste amortizado de acuerdo con la aplicación de la NIIF 9.

- Respecto a los instrumentos de patrimonio no cotizados actualmente clasificados como inversiones disponibles para la venta cuyos cambios de valor razonable se reconocen en el patrimonio, pero se imputan a resultados cuando se venden, se está haciendo uso, para todas las inversiones, de la opción de clasificación irrevocable en la nueva categoría que no permite la imputación a resultados de esos importes en caso de venta de la inversión.

- Todos los demás activos financieros y pasivos financieros continúan siendo medidos sobre las mismas bases adoptadas actualmente con NIC 39.

A continuación, se desglosa la conciliación de la clasificación y valoración de los activos financieros bajo NIC 39 y NIIF 9 en la fecha de primera aplicación:

Tipo de instrumento	Clasificación a 31.12.2017 (NIC 39)	Clasificación a 01.01.2018 (NIIF 9)
Activos financieros no corrientes		
Activos financieros no corrientes	Disponibles para la venta	Valor razonable con cambios en el Patrimonio Neto
Activos financieros no corrientes	Préstamos y partidas a cobrar	Coste amortizado

Notas a los Estados Financieros condensados intermedios consolidados correspondientes al periodo de seis meses terminado al 30 de junio de 2018

Activos financieros corrientes		
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	Préstamos y partidas a cobrar	Coste amortizado
Otros activos financieros corrientes	Préstamos y partidas a cobrar	Coste amortizado
Derivados a corto plazo (no cobertura)	Valor razonable con cambios en PL	Valor razonable con cambios en PL
Tesorería y otros activos líquidos equivalentes	Préstamos y partidas a cobrar	Coste amortizado

Deterioro de valor

Los activos financieros valorados al coste amortizado, las cuentas a cobrar por arrendamiento financiero, los importes pendientes de cobro a clientes y los contratos de garantía financiera están sujetos a lo dispuesto en NIIF 9 en materia de deterioro de valor.

La entidad ha aplicado el enfoque simplificado recogido en la norma para reconocer la pérdida de crédito esperada durante toda la vida de sus cuentas de deudores comerciales, de sus cuentas a cobrar por arrendamiento financiero y de los activos de los contratos que resultan de transacciones con clientes que están bajo el alcance de NIIF 15.

El importe de la dotación adicional requerida por la aplicación del nuevo modelo sobre los saldos de los activos financieros mantenidos a 1 de enero de 2018 es de un importe de 39,7 millones de euros, sin considerar efecto impositivo. Dicha dotación ha minorado las Reservas al 1 de enero de 2018 en 29,8 millones de euros.

Dicho importe se ha hecho basándose en la siguiente metodología:

- Segmentación de la deuda comercial por vencimiento y de los "Deudores Producción Facturable", distinguiendo entre:

- Grandes Clientes, colectivo que representa el 41,3% del total de la cifra de negocios del Grupo. Y Resto de Clientes.
- Deuda de proyectos de países con solvencia crediticia en grado de inversión frente a países y resto de países.

- Análisis del comportamiento histórico de la deuda. Basado en:

- Índices de deterioro sobre facturación.
- Porcentajes de Envejecimiento de la deuda.
- Ratios de deterioro sobre saldos de deuda vencida.

- Aplicación a los dos anteriores puntos de una "Tasa de provisión por pérdida crediticia esperada".

Contabilidad de coberturas

Dado que los nuevos requisitos de contabilidad de coberturas son concordantes a las políticas de gestión de riesgo del Grupo, se ha evaluado las actuales relaciones de cobertura del Grupo y estas cumplen las condiciones para su continuidad como relaciones de cobertura con la aplicación de NIIF 9.

- NIIF 15 "Ingresos de Actividades Ordinarias Procedentes de Contratos con Clientes". Dicha norma ha sustituido a partir del ejercicio iniciado 1 de enero de 2018 a las siguientes normas:
 - NIC 18 Ingresos de actividades ordinarias
 - NIC 11 Contratos de Construcción
 - IFRIC 13 Programas de fidelización de clientes
 - IFRIC 15 Acuerdos para la construcción de inmuebles
 - IFRIC 18 Transferencias de activos procedentes de clientes y
 - SIC-31 Ingresos-Permutas de servicios de publicidad.

Notas a los Estados Financieros condensados intermedios consolidados correspondientes al periodo de seis meses terminado al 30 de junio de 2018

Según esta norma los ingresos deben reconocerse de forma que la transferencia de los bienes o servicios a los clientes se muestren por el importe que refleje la contraprestación a la que la entidad espera tener derecho a cambio de dichos bienes o servicios. Este enfoque se basa en cinco pasos:

- Paso 1: Identificar el contrato o contratos con un cliente
- Paso 2: Identificar las obligaciones del contrato
- Paso 3: Determinar el precio de la transacción
- Paso 4: Distribuir el precio de la transacción entre las obligaciones del contrato
- Paso 5: Reconocer los ingresos cuando (o a medida que) la entidad cumple cada una de las obligaciones.

De acuerdo con la NIIF 15, los ingresos deben reconocerse a medida se satisfacen las obligaciones incluidas en el contrato.

El Grupo ha realizado el cálculo de la valoración de la primera aplicación de la norma, identificando aquellos proyectos y servicios cuyo Método de Reconocimiento de ingresos a la fecha del 1 de enero deben ser ajustados a la nueva normativa. Para ello, el Grupo:

- 1) Ha llevado a cabo una revisión de sus contratos y los ha agrupado por tipologías.
- 2) Para cada tipología, ha llevado a cabo el correspondiente análisis de cinco pasos requeridos por la NIIF 15, estableciendo para cada tipología la política de reconocimiento de ingresos conforme a dicha norma.
- 3) A continuación, se ha asignado a cada contrato a una de esas tipologías. Quedando pues definida la política de reconocimiento de ingresos a aplicar a cada contrato.
- 4) Por comparación con las políticas de reconocimiento de ingresos que se aplicaban hasta el año 2017, se han calculado los impactos.

El efecto de la aplicación de la NIIF 15 a fecha 1 de enero de 2018 ha sido el siguiente:

- Minoración del patrimonio por un importe bruto de 44,5 millones de euros, que representan un 1,6% sobre las ventas medias de los tres últimos ejercicios. Teniendo un efecto neto en "Reservas" de 33,4 millones de euros.
- Minoración de "Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar" por importe de 215,5 millones de euros.
- Minoración de "Activos financieros no corrientes" por importe de 75,4 millones de euros.
- Reconocimiento de "Existencias y activos contractuales a corto plazo" por un importe de 179,7 millones de euros.
- Reconocimientos de "Activos contractuales a largo plazo" por importe de 66,7 millones de euros.

Las siguientes modificaciones e interpretaciones también han sido adoptadas por la Unión Europea en el ejercicio 2018 y son efectivas desde el 1 de enero de 2018:

- Modificación a la NIIF 2: Clasificación y valoración de pagos basados en acciones
- Modificación a la NIC 40: Reclasificación de inversiones inmobiliarias
- Interpretación de la CNIIF 22: Transacciones y anticipos en moneda extranjera
- Modificación a la NIIF 4: Contratos de Seguros

La aplicación de estas modificaciones e interpretaciones no ha tenido un efecto significativo en los Estados Financieros condensados intermedios consolidados.

Notas a los Estados Financieros condensados intermedios consolidados correspondientes al periodo de seis meses terminado al 30 de junio de 2018

Normas e interpretaciones emitidas, aprobadas por la Unión Europea, que no son efectivas a partir del 1 de enero de 2018, y que el Grupo espera adoptar a partir del 1 de enero de 2019 (no han sido adoptadas por anticipado):

- NIIF 16 "Arrendamientos", sustituirá a la NIC 17 y a las interpretaciones asociadas actuales. Su fecha de entrada en vigor obligatoria es para ejercicios comenzados a partir del 1 de enero de 2019, con posibilidad de aplicación anticipada siempre que se esté aplicando la NIIF 15. La novedad central de la NIIF 16 radica en que habrá un modelo contable único para los arrendatarios, que incluirán en el balance todos los arrendamientos (con algunas excepciones limitadas) con un impacto similar al de los actuales arrendamientos financieros (habrá amortización del activo por el derecho de uso y un gasto financiero por el coste amortizado del pasivo, siendo el devengo del gasto más rápido bajo NIIF 16).

La Dirección está valorando cuál será el efecto total de la aplicación de la NIIF 16 en las cuentas anuales del Grupo. La NIC17 no requiere el reconocimiento de ningún activo o pasivo para los arrendamientos, en cambio, cierta información se revela como compromisos arrendamiento operativo en las cuentas anuales consolidadas del Grupo del ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2017 (nota 39). Una evaluación preliminar indica que estos acuerdos cumplirán con la definición de arrendamiento conforme al NIIF 16, y por lo tanto la entidad reconocerá un activo por derecho de uso y el pasivo correspondiente a menos que califiquen para arrendamientos de bajo valor o de corto plazo con la aplicación de la NIIF 16.

La Dirección está actualmente cuantificando dicho impacto potencial, así como decidiendo la modalidad de transición de entre las permitidas por la NIIF 16. No es factible proporcionar una estimación razonable del efecto financiero hasta que dicho análisis se haya completado.

- NIIF 9 "Características de cancelación anticipada con compensación negativa", se permite la valoración a coste amortizado de algunos activos financieros cancelables anticipadamente por una cantidad menor que el importe pendiente de principal e intereses sobre dicho principal.

El detalle de las normas e interpretaciones emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Información Financiera (IASB), pendientes de aprobación por la Unión Europea es el siguiente:

<u>Normas</u>	<u>Fecha efectiva propuesta</u>
NIIF 17 "Contratos de seguros"	1 de enero de 2021
<u>Modificaciones y/o interpretaciones</u>	<u>Fecha efectiva propuesta</u>
"Interpretación CINIIF 23: Incertidumbre sobre tratamiento de los impuestos a los ingresos"	1 de enero de 2019
"Modificación a la NIC 28: Interés a largo plazo en asociadas y negocios conjuntos"	1 de enero de 2019
"Mejoras a las NIIF Ciclo 2015-2017"	1 de enero de 2019
"Modificación a la NIC 19: Modificación, reducción o liquidación de un plan"	1 de enero de 2019

La aplicación de las modificaciones y de las normas revisadas que se incluyen en el cuadro anterior, no va a tener ningún impacto material sobre las cuentas anuales consolidadas del Grupo, sin embargo, tendrán como resultado un desglose más amplio de información en las cuentas anuales consolidadas.

4) Estacionalidad de las operaciones

Con respecto a la estacionalidad, la serie histórica de los resultados consolidados no indica que las operaciones del Grupo, en su conjunto, estén sujetas a variaciones significativas entre el primer y el segundo semestre del ejercicio, si bien, se pueden ver afectadas por la ejecución de determinados proyectos significativos.

Notas a los Estados Financieros condensados intermedios consolidados correspondientes al periodo de seis meses terminado al 30 de junio de 2018**5) Combinaciones de Negocio**

Las combinaciones de negocios en las que el Grupo adquiere el control de uno o varios negocios mediante la fusión o escisión de varias empresas o por la adquisición de todos los elementos patrimoniales de una empresa o de una parte que constituya uno o más negocios, se registran por el método de adquisición de acuerdo a lo dispuesto en la NIIF 3 Combinaciones de Negocio. El método de adquisición implica, salvo por las excepciones de reconocimiento y medición establecidas en la NIIF 3, la contabilización en la fecha de adquisición de los activos identificables adquiridos y los pasivos asumidos por su valor razonable en dicha fecha, siempre y cuando este valor pueda ser medido con fiabilidad. Dentro de los pasivos asumidos en la combinación de negocios, también se contabiliza en la fecha de adquisición cualquier pasivo contingente identificado, aunque el mismo no hubiese sido reconocido de acuerdo a los criterios generales de registro contable de provisiones por no ser probable la salida de beneficios económicos, siempre y cuando se corresponda con una obligación presente surgida de sucesos pasados y su valor razonable puede ser medido con fiabilidad. Los costes relacionados con la adquisición se registran como gastos en la cuenta de resultados.

La diferencia entre el coste de la combinación de negocios y el valor de los activos identificables adquiridos menos el de los pasivos asumidos se registra como fondo de comercio, en el caso en que sea positiva, o como un ingreso en la cuenta de pérdidas y ganancias, en el caso en que sea negativa.

Las combinaciones de negocios para las que en la fecha de cierre del ejercicio no se ha concluido el proceso de valoración necesario para aplicar el método de adquisición se contabilizan utilizando valores provisionales. Estos valores deben ser ajustados en el plazo máximo de un año desde la fecha de adquisición para reflejar la nueva información obtenida sobre hechos y circunstancias que existían en la fecha de la adquisición y que, si hubieran sido conocidas, habrían afectado a la medición de los importes reconocidos en esa fecha. Los referidos ajustes serán reconocidos de forma retroactiva, de forma que los valores resultantes sean los que se derivarían de haber tenido inicialmente dicha información.

Durante el primer semestre del 2018, se ha producido un ajuste al valor razonable de los activos de Tecnom, produciéndose un aumento en el Fondo de comercio por importe de 2.698 miles de euros.

Esta combinación de negocios es definitiva una vez finalizado el periodo de 12 meses desde la adquisición previsto en la NIIF 3 "Combinaciones de negocios", no habiéndose producido cambios significativos respecto al importe registrado a 31 de diciembre de 2017. Los cambios realizados son los siguientes:

	2017		Altas		2018	
	Valor Razonable	Valor en libros de la sociedad adquirida	Valor Razonable	Valor en libros de la sociedad adquirida	Valor Razonable	Valor en libros de la sociedad adquirida
	Euros	Euros	Euros	Euros	Euros	Euros
Total Activo	261.160	196.784	(353)	-	260.807	196.784
Total Pasivo	182.963	157.425	2.345	-	185.308	157.425
Activos Netos	78.197	39.359	(2.698)	-	75.499	39.359
% Adquisición	97,21%					
Total contraprestación	326.632					
Fondo de comercio de Consolidación	250.616		2.698		253.314	

A 30 de junio de 2018, la sociedad está realizando la asignación del precio de compra de Paradigma Digital, S.L.

6) Inmovilizados Materiales

Los detalles de este capítulo de los Estados Financieros intermedios al 30 de junio de 2018 son los siguientes:

Notas a los Estados Financieros condensados intermedios consolidados correspondientes al periodo de seis meses terminado al 30 de junio de 2018

	Miles de Euros					
	Saldo al 31.12.17	Diferencias Conversión	Altas	Bajas	Trasposos	Saldo al 30.06.18
Inversiones:						
Terrenos	10.197	-	-	(139)	-	10.058
Construcciones	55.448	(88)	100	-	-	55.460
Inst.técnicas, maq.y otras inst.	224.780	(94)	3.691	(446)	(1.908)	226.023
Mobiliario	46.916	(297)	371	(191)	(902)	45.897
Elementos de transporte	3.703	(130)	-	(218)	-	3.355
Equipos para proceso de inf.	94.483	(708)	1.813	(474)	1.767	96.881
Otro inmovilizado material	10.575	(724)	714	(23)	1.145	11.687
	446.102	(2.041)	6.689	(1.491)	102	449.361
Amortizaciones:						
Construcciones	(24.016)	71	(661)	-	-	(24.606)
Inst.técnicas, maq.y otras inst.	(184.034)	(27)	(5.321)	267	1.079	(188.036)
Mobiliario	(38.114)	147	(1.157)	50	718	(38.356)
Elementos de transporte	(2.494)	8	(207)	123	-	(2.570)
Equipos para proceso de inf.	(85.164)	633	(2.356)	363	(1.313)	(87.837)
Otro inmovilizado material	(8.162)	519	(624)	23	(841)	(9.085)
	(341.984)	1.351	(10.326)	826	(357)	(350.490)
Provisiones por deterioro:						
Mobiliario	-	-	(3)	-	-	(3)
	-	-	(3)	-	-	(3)
Valor neto:						
Terrenos	10.197	-	-	(139)	-	10.058
Construcciones	31.432	(17)	(561)	-	-	30.854
Inst.técnicas, maq.y otras inst.	40.746	(121)	(1.630)	(179)	(829)	37.987
Mobiliario	8.802	(150)	(789)	(141)	(184)	7.538
Elementos de transporte	1.209	(122)	(207)	(95)	-	785
Equipos para proceso de inf.	9.319	(75)	(543)	(111)	454	9.044
Otro inmovilizado material	2.413	(205)	90	-	304	2.602
Total	104.118	(690)	(3.640)	(665)	(255)	98.868

A 30 de junio de 2018, los elementos de inmovilizado material totalmente amortizados ascienden a 246.428 m€ (230.510 m€ a 31 de diciembre de 2017).

El Grupo tiene contratadas pólizas de seguro para cubrir los riesgos a que están sujetos los elementos de inmovilizado material. La cobertura de estas pólizas se considera suficiente.

7) Fondo de Comercio

Con el propósito de realizar las pruebas de deterioro, el fondo de comercio se ha asignado a las unidades generadoras de efectivo (UGEs) del Grupo que se aprovechaban de las sinergias relacionadas con su adquisición.

A continuación, se presenta un resumen de los fondos de comercio:

	Miles de Euros					
	30.06.2018			31.12.2017		
	Coste	Deterioro acumulado	Valor neto contable	Coste	Deterioro acumulado	Valor neto contable
Total T&D	123.360	(9.859)	113.501	122.852	(9.412)	113.440
Total TI	824.625	(132.828)	691.797	822.090	(132.828)	689.262
Total	947.985	(142.687)	805.298	944.942	(142.240)	802.702

Notas a los Estados Financieros condensados intermedios consolidados correspondientes al periodo de seis meses terminado al 30 de junio de 2018

Las altas en el periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2018 corresponden a la actualización del Fondo de Comercio de TecnoCom y Paradigma.

Para todos los Fondos de Comercio se están cumpliendo razonablemente las hipótesis clave consideradas al cierre del ejercicio 2017.

8) Otros activos intangibles

Los detalles de este capítulo de los Estados Financieros intermedios al 30 de junio de 2018 son los siguientes:

	Miles de Euros					
	Saldo al 31.12.17	Diferencias Conversión	Altas	Bajas	Traspasos	Saldo al 30.06.18
Inversiones:						
Propiedad Industrial	46.270	(19)	-	(196)	-	46.055
Aplicaciones Informáticas	439.912	(394)	763	(1.610)	50.334	489.005
Gastos de desarrollo	115.790	(843)	25.934	(58)	(50.334)	90.489
Relaciones contractuales	60.400	-	-	-	-	60.400
Otros Intangibles	21.343	(23)	-	-	93	21.413
	683.715	(1.279)	26.697	(1.864)	93	707.362
Amortizaciones						
Propiedad Industrial	(13.094)	15	(3.794)	-	-	(16.873)
Aplicaciones Informáticas	(230.041)	231	(25.243)	1.074	281	(253.698)
Gastos de desarrollo	(6.914)	652	(415)	-	-	(6.677)
Relaciones contractuales	(4.682)	-	(3.371)	-	-	(8.053)
Otros Intangibles	(16.210)	39	(621)	-	(119)	(16.911)
	(270.941)	937	(33.444)	1.074	162	(302.212)
Subvenciones						
Gastos de desarrollo	(33.390)	-	(1.415)	2.112	-	(32.693)
	(33.390)	-	(1.415)	2.112	-	(32.693)
Provisiones						
Propiedad Industrial	(6.063)	-	-	-	-	(6.063)
Aplicaciones Informáticas	(18.956)	-	-	-	-	(18.956)
Gastos de desarrollo	-	-	-	-	-	-
Otros Intangibles	(2.136)	-	-	-	-	(2.136)
	(27.155)	-	-	-	-	(27.155)
Valor neto:						
Propiedad Industrial	27.113	(4)	(3.794)	(196)	-	23.119
Aplicaciones Informáticas	190.915	(163)	(24.480)	(536)	50.615	216.351
Gastos de desarrollo	75.486	(191)	24.104	2.054	(50.334)	51.119
Relaciones contractuales	55.718	-	(3.371)	-	-	52.347
Otros Intangibles	2.997	16	(621)	-	(26)	2.366
Total	352.229	(342)	(8.162)	1.322	255	345.302

El Grupo tiene contratadas pólizas de seguro para cubrir los riesgos a que están sujetos algunos de los elementos del inmovilizado intangible. La cobertura de estas pólizas se considera suficiente.

A 30 de junio de 2018 el total de gastos de desarrollo asciende a 99.317 m€ (84.146 m€ a 30 de junio de 2017). De estos importes el grupo ha activado 25.934 m€ y 14.797 m€ respectivamente.

Notas a los Estados Financieros condensados intermedios consolidados correspondientes al periodo de seis meses terminado al 30 de junio de 2018

A 30 de junio de 2018, los activos intangibles totalmente amortizados ascienden a 187.430 m€ (155.025 m€ a 31 de diciembre de 2017).

9) Instrumentos Financieros

a) Activos Financieros

La clasificación de los activos financieros (exceptuando las inversiones en empresas asociadas) por clases y vencimientos para el periodo terminado el 30 de junio de 2018 es la siguiente:

ACTIVOS FINANCIEROS: NATURALEZA/CATEGORIA	30.06.18 Miles de euros			31.12.17 Miles de euros		
	Valor razonable con cambios en el patrimonio neto	Coste Amortizado	Derivados de cobertura	Valor razonable con cambios en el patrimonio neto	Coste Amortizado	Derivados de cobertura
Otras participaciones en Sociedades fuera del Grupo	13.243	-	-	13.200	-	-
Derivados	-	-	654	-	-	1.195
Otros activos a cobrar	-	2.240	-	-	2.276	-
Otros activos financieros	-	137.443	-	-	203.967	-
Largo plazo / no corrientes	13.243	139.683	654	13.200	206.243	1.195
Fianzas y depósitos	-	2.646	-	-	1.889	-
Derivados	-	-	7.927	-	-	10.731
Otros activos financieros	-	1.019.077	-	-	1.276.881	-
Tesorería y Otros activos líquidos equivalentes	-	945.985	-	-	699.116	-
Corto plazo / corrientes	-	1.967.708	7.927	-	1.977.886	10.731
Total	13.243	2.107.391	8.581	13.200	2.184.129	11.926

La actividad principal del Grupo se basa en la ejecución de proyectos contratados con clientes. El Grupo reconoce los ingresos de los contratos de acuerdo con lo enunciado en la NIIF 15 (ver Nota 3). La disminución de la partida "Otros activos financieros" es debido a la aplicación de dicha NIIF 15 (Ver nota 3).

De acuerdo con el procedimiento establecido, los responsables de los proyectos de Indra realizan estimaciones para verificar periódicamente la evolución del cumplimiento de las principales hipótesis técnicas y económicas de los proyectos de su cartera. Dentro de ese análisis se presta especial atención a aquellos proyectos con una mayor probabilidad de desviación sobre el plan y por tanto de tener un impacto financiero negativo.

El Grupo da de baja los activos financieros cuando expiran o se han cedido los derechos sobre los flujos de efectivo del correspondiente activo financiero y se han transferido sustancialmente los riesgos y beneficios inherentes a su propiedad, tales como en ventas en firme de activos, cesiones de créditos comerciales en operaciones de "factoring" en las que la empresa no retiene ningún riesgo de crédito ni de interés.

A 30 de junio de 2018, se han dado de baja cuentas a cobrar bajo la modalidad de "factoring sin recurso" por importes de 187.023 m€ (187.198 m€ a 30 de junio de 2017).

b) Pasivos Financieros

La clasificación de los pasivos financieros por clases y vencimientos para el periodo terminado el 30 de junio de 2018 es la siguiente:

PASIVOS FINANCIEROS: NATURALEZA/CATEGORIA	30.06.18 Miles de euros			31.12.2017 Miles de euros		
	Coste Amortizado	Derivados de cobertura	Valor razonable con cambios en PL	Coste Amortizado	Derivados de cobertura	Valor razonable con cambios en PL
Deudas con entidades de crédito	749.350	-	-	747.745	-	-
Obligaciones y otros valores negociables	592.994	-	-	268.633	-	-
Derivados	-	2.355	-	-	882	-
Otros pasivos financieros	104.934	-	26.980	103.531	-	26.980
Deudas a largo plazo / Pasivos financieros no corrientes	1.447.278	2.355	26.980	1.119.909	882	26.980
Deudas con entidades de crédito	102.788	-	-	118.854	-	-
Obligaciones y otros valores negociables	156.834	-	-	152.098	-	-
Derivados	-	18.724	-	-	8.887	-
Otros pasivos financieros	1.509.947	-	3.688	1.538.123	-	3.688
Deudas a corto plazo / Pasivos financieros corrientes	1.769.569	18.724	3.688	1.809.075	8.887	3.688
Total	3.216.847	21.079	30.668	2.928.984	9.769	30.668

Notas a los Estados Financieros condensados intermedios consolidados correspondientes al periodo de seis meses terminado al 30 de junio de 2018

El valor razonable de los seguros de cambio se calcula mediante la cotización de cada divisa al cierre de cada periodo contable (nivel de jerarquía 2).

Bajo el Nivel de Jerarquía 2 el valor razonable se calcula tomando en consideración variables distintas a los precios cotizados incluidos en el Nivel 1 que sean observables en el mercado para el activo o pasivo, directa o indirectamente. Los métodos y las hipótesis utilizadas para determinar los valores razonables de este Nivel, por clase de activos o pasivos, tiene en consideración la estimación de los flujos de caja futuros y descontados al momento actual con las curvas cupón cero de tipos de interés de cada divisa del último día hábil de cada cierre y, dicho importe, se convierte en euros teniendo en consideración el tipo de cambio del último día hábil de cada cierre. Todas las valoraciones descritas se realizan a través de herramientas internas.

Bajo el Nivel de Jerarquía 3 el valor razonable se calcula tomando en consideración variables, utilizadas para el activo o pasivo, que no estén basadas en datos de mercado observables. Para la medición de activos y pasivos a valor razonable, el Grupo Indra utiliza técnicas de valoración adecuadas a las circunstancias y para las que se dispone de datos suficientes para calcular el valor razonable, maximizando el uso de variables observables relevantes y minimizando el uso de variables no observables. El valor razonable registrado a 30 de junio de 2018 surge como resultado de la estimación del earn out derivado de la adquisición de Paradigma por importe de 30.668 miles de euros.

No se han producido traspasos entre jerarquías durante los primeros 6 meses de 2018 y 2017.

Para los activos y pasivos financieros valorados a coste amortizado, su valor contable no difiere significativamente de su valor razonable, excepto para el bono convertible (véase nota 15).

La composición del Resultado financiero de la Cuenta de Resultados Intermedia Consolidada en el periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2018 y el 30 de junio de 2017 es como sigue:

	Miles de Euros	
	30.06.18	30.06.17
Gastos financieros de deudas con entidades de crédito	5.865	8.947
Otros gastos financieros	5.849	7.312
Pasivos financieros a coste amortizado	322	-
Intereses de obligaciones y bonos	8.189	6.078
Resultados por diferencias de cambio	335	-
Total gastos financieros	20.560	22.337
Resultados por diferencias de cambio	-	778
Pasivos financieros a coste amortizado	-	619
Otros ingresos financieros	3.658	4.144
Total ingresos financieros	3.658	5.541

El gasto registrado en la partida Pasivos financieros a coste amortizado por importe de 322 m€ a 30 de junio de 2018 (619 m€ de Ingreso a 30 de junio de 2017) corresponde a resultados financieros por actualización de deudas, principalmente para préstamos de I+D con tipos de interés inferiores al tipo de interés de mercado.

10) Activos contractuales a largo plazo

En este epígrafe se recoge la obra en curso a largo plazo por importe de 66.653m€. Este importe corresponde a los derechos del Grupo a una contraprestación a cambio de bienes y servicios que la entidad ha transferido a un cliente cuando ese derecho está condicionado al cumplimiento de una serie de obligaciones que se estima sea en un plazo superior a 12 meses (ver nota 3 de esta memoria).

A 30 de junio de 2018, no hay registrado ningún deterioro significativo de Activos contractuales a largo plazo.

Notas a los Estados Financieros condensados intermedios consolidados correspondientes al periodo de seis meses terminado al 30 de junio de 2018**11) Existencias y activos contractuales a corto plazo**

El detalle de las existencias al 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017 es el siguiente:

	Miles de Euros	
	30.06.18	31.12.17
Mercaderías	465	22
Materias primas	22.134	18.993
Obra en curso y activos contractuales a corto plazo	299.011	70.293
Total Valor Neto	321.610	89.308

Los conceptos incluidos en la partida "Obra en curso" son materiales, costes directos de mano de obra y otros servicios adquiridos para proyectos. Adicionalmente, los conceptos incluidos en "Activos contractuales a corto plazo" son costes por trabajos en curso cuyas obligaciones de desempeño están pendientes de conformidad con la nueva norma (Ver nota 3). El aumento con respecto al año anterior se debe a la aplicación de la NIIF 15.

A 30 de junio de 2018, no hay registrado ningún deterioro significativo de Activos contractuales a corto plazo.

12) Tesorería y otros activos líquidos equivalentes.

El detalle es el siguiente:

	Miles de Euros	
	30.06.18	31.12.17
Depósitos y valores de renta fija a corto plazo	122.651	34.231
Otras inversiones financieras temporales	4.927	25.754
Subtotal	127.578	59.985
Efectivo	818.407	639.131
Total	945.985	699.116

13) Patrimonio neto**Capital Suscrito**

A 30 de junio de 2018, el capital suscrito y desembolsado es de 35.330.880,40 €, dividido en 176.654.402 acciones ordinarias de 0,20 € de valor nominal cada una, representadas por anotaciones en cuenta.

El capital social se halla íntegramente suscrito y desembolsado.

Prima de Emisión

El valor de la prima de emisión es de 523.754 m€ originada como consecuencia de las ampliaciones de capital social realizadas en 2003, 2007, 2011 y 2017.

La prima de emisión tiene las mismas restricciones y puede destinarse a los mismos fines que las reservas voluntarias de la Sociedad dominante, incluyendo su conversión en capital social.

Acciones Propias

Haciendo uso de la delegación conferida por la Junta General de Accionistas, la Sociedad dominante posee directamente al 30 de junio de 2018 un total de 385.998 acciones por importe de 4.147 m€ (al 31 de diciembre de 2017 un total de 813.376 acciones por importe de 9.432 m€).

Los detalles de los saldos y movimientos de la cuenta de acciones propias al 30 de junio de 2018 son los siguientes:

Indra Sistemas, S.A. y Sociedades dependientes**Notas a los Estados Financieros condensados intermedios consolidados correspondientes al periodo de seis meses terminado al 30 de junio de 2018**

	Miles de Euros			
	Saldo al 31.12.17	Altas	Bajas	Saldo al 30.06.18
Destinadas a:				
-Transacciones ordinarias y extraordinarias	9.432	57.217	(62.502)	4.147

Los detalles del movimiento de acciones durante el periodo de seis meses terminados el 30 de junio de 2018 ha sido el siguiente:

	% títulos s/capital	Número de acciones				% títulos s/capital		
		31.12.17	Altas	% Volumen anual	Bajas		% Volumen anual	30.06.18
Destinadas a:								
-Transacciones ordinarias	0,12%	217.181	4.823.656	2,73%	(4.785.504)	2,71%	255.333	0,14%
-Transacciones extraordinarias	0,34%	596.195	250.000	0,14%	(715.530)	0,41%	130.665	0,07%
	0,46%	813.376	5.073.656		(5.501.034)		385.998	0,22%

14) Beneficio por acción

A 30 de junio de 2018 y 30 de junio de 2017 el cálculo del promedio ponderado de acciones disponibles y diluidas es el siguiente:

	Promedio ponderado de acciones ordinarias a 30.06.18	Acciones ordinarias a 30.06.18	Promedio ponderado de acciones ordinarias a 30.06.17	Acciones ordinarias a 30.06.17
Total acciones emitidas	176.654.402	176.654.402	168.506.200	176.654.402
Acciones propias	(527.989)	(385.998)	(407.489)	(783.102)
Total acciones disponibles	176.126.413	176.268.404	168.098.711	175.871.300

	Promedio ponderado de acciones ordinarias a 30.06.18	Promedio ponderado de acciones ordinarias a 30.06.17
Total acciones emitidas	176.654.402	168.506.200
Acciones propias e instrumentos financieros relacionados con acciones	27.804.644	27.668.815
Total acciones diluidas	204.459.046	196.175.015

Notas a los Estados Financieros condensados intermedios consolidados correspondientes al periodo de seis meses terminado al 30 de junio de 2018

El cálculo del beneficio/(pérdida) básico por acción (redondeado a cuatro dígitos) para el periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2018 y el 30 de junio de 2017 es como sigue:

	<u>30.06.18</u>	<u>30.06.17</u>
Resultado atribuido a la Sociedad dominante, en miles de euros	36.810	37.934
Promedio ponderado de acciones disponibles ordinarias	176.126.413	168.098.711
(Pérdida)/Beneficio básico por acción ordinaria, en euros	<u>0,2090</u>	<u>0,2257</u>

El cálculo del beneficio/(pérdida) diluido por acción (redondeado a cuatro dígitos) para el periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2018 y el 30 de junio de 2017 es como sigue:

	<u>30.06.18</u>	<u>30.06.17</u>
Resultado atribuido a la Sociedad dominante, en miles de euros (*)	40.367	41.754
Promedio ponderado de acciones disponibles ordinarias	204.459.046	196.175.015
(Pérdida)/Beneficio diluido por acción ordinaria, en euros	<u>0,1974</u>	<u>0,2128</u>

(*) Resultado del periodo sin incluir el gasto devengado por los bonos convertibles, neto de efecto fiscal.

El cálculo del beneficio/(pérdida) por acción ordinario (redondeado a cuatro dígitos) para el periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2018 y el 30 de junio de 2017 es como sigue:

	<u>30.06.18</u>	<u>30.06.17</u>
Resultado atribuido a la Sociedad dominante, en miles de euros	36.810	37.934
Acciones emitidas	176.654.402	176.654.402
(Pérdida)/Beneficio por acción ordinario, en euros	<u>0,2084</u>	<u>0,2147</u>

15) Pasivos financieros por emisión de obligaciones y otros valores negociables y deudas con entidades de crédito corriente y no corriente

Los detalles de estos capítulos de los Estados Financieros intermedios del periodo de seis meses terminado al 30 de junio de 2018 y al 31 de diciembre de 2017 son los siguientes:

	Miles de Euros	
	<u>30.06.2018</u>	<u>31.12.2017</u>
No Corriente		
Obligaciones y bonos	592.994	268.633
Préstamos	657.940	650.106
Arrendamiento financiero	484	584
Deudas por planes concertados de investigación	90.926	97.055
Total	<u>1.342.344</u>	<u>1.016.378</u>

	Miles de Euros	
	<u>30.06.2018</u>	<u>31.12.2017</u>
Corriente		
Obligaciones y bonos	156.834	152.098
Créditos y préstamos con entidades de Crédito	82.330	96.019
Deudas por intereses	1.680	1.581
Arrendamiento financiero	909	2.005
Deudas por planes concertados de investigación	17.869	19.249
Total	<u>259.622</u>	<u>270.952</u>

Notas a los Estados Financieros condensados intermedios consolidados correspondientes al periodo de seis meses terminado al 30 de junio de 2018

El detalle por vencimientos a 30 de junio de 2018 de las deudas con entidades de crédito no corrientes es el siguiente:

Años	Miles de Euros			Total
	Deudas por arrendamiento financiero	Préstamos	Deudas por planes concertados de Investigación	
2º Semestre 2019	484	36.600	16.926	54.010
2020	-	140.100	17.000	157.100
2021	-	355.270	15.000	370.270
Siguientes	-	125.970	42.000	167.970
Total	484	657.940	90.926	749.350

Obligaciones y bonos

Durante el primer semestre del 2018 se han producido dos nuevas emisiones de bonos:

Con fecha 26 de enero se formalizó una emisión de bonos (no convertible), con la entidad Bankia por importe de 30.000m€ con un valor nominal unitario de 100m€ y vencimiento en 8 años, con un tipo de interés del 2,90% anual. El valor razonable de dicho bono no convertible a 30 de junio de 2018, de acuerdo con su cotización en la bolsa de Frankfurt asciende a 28.500m€.

Con fecha 19 de abril se formalizó una emisión de bonos senior no garantizados en el euromercado, por un importe de 300.000m€ y vencimiento 2024 que devengan un tipo de interés del 3% anual y se emitieron a un precio de emisión del 98,657% de su valor nominal total. Los bonos cotizan en el mercado Euro MTF de la Bolsa de Luxemburgo. El valor razonable de dicho bono no convertible a 30 de junio de 2018, de acuerdo con su cotización en la bolsa de Frankfurt asciende a 299.277m€.

El valor razonable del bono convertible de 2013 a 30 de junio de 2018, de acuerdo con su cotización en la bolsa de Frankfurt asciende a 155.257 m€ (158.298 m€ en diciembre de 2017).

El valor razonable del bono convertible de 2016 a 30 de junio de 2018, de acuerdo con su cotización en la bolsa de Frankfurt asciende a 260.265 m€ (268.840 m€ en diciembre de 2017).

El valor razonable del bono no convertible de 2016 a 30 de junio de 2018, de acuerdo con su cotización en la bolsa de Frankfurt asciende a 24.169 m€ (29.647 m€ en diciembre de 2017).

Préstamos

Las altas más significativas registradas en el epígrafe de Préstamos en el primer semestre del 2018, son un préstamo con la entidad financiera Unicaja por 20.000m€ con vencimiento 2022, otro préstamo con la entidad financiera Ibercaja de 20.000m€ con vencimiento 2022 y un préstamo con la entidad financiera Banco de Sabadell por 30.000m€ con vencimiento 2021 todos en la Sociedad dominante.

Notas a los Estados Financieros condensados intermedios consolidados correspondientes al periodo de seis meses terminado al 30 de junio de 2018**16) Provisiones para Riesgos y Gastos no corrientes.**

A 30 de junio de 2018 el Grupo tiene litigios en curso, en los que es parte demandada y cuya probabilidad de ocurrencia se estima como probable y, por lo tanto, provisionados, por importe de 35.096 m€ (43.878 m€ a 31 de diciembre de 2017).

Por su parte, los litigios cuya probabilidad de ocurrencia se estima como posible ascienden a 151.118 m€ (143.615 m€ a 31 de diciembre de 2017), siendo los más significativos los siguientes:

- Procedimiento Contencioso-Administrativo instado por la Contraloría General de Estado de Ecuador frente a la Sociedad dominante.

Litigio derivado del Contrato para la "Implementación de un Sistema de Información Judicial para el Consejo de la Judicatura de Ecuador", valorado en 20.210 m€, adjudicado a Indra Sistemas, S.A.

A pesar de que el Contrato fue ejecutado correctamente, cobrado y recepcionado definitivamente por el cliente, y que el sistema se encuentra operativo, en agosto de 2013, la Contraloría General del Estado ("CGE") determinó a través de un acto administrativo, la existencia de una responsabilidad civil culposa solidaria de la Sociedad dominante, junto con los administradores del contrato por parte del Consejo de la Judicatura, por incumplimiento de su objeto, reclamando la íntegra restitución del precio satisfecho.

Tras haber agotado la vía administrativa, en octubre de 2015 se admitió la demanda contencioso-administrativa presentada por la Sociedad dominante solicitando la nulidad de dicha resolución. El procedimiento ha concluido con sentencia parcialmente estimatoria, que ha sido posteriormente recurrida por la Sociedad Dominante y por la CGE en casación ante la Corte Nacional de Justicia de Ecuador. En marzo de 2018, la CNJ ha acordado la suspensión de los efectos de la sentencia recurrida sin necesidad de caución.

En paralelo la Sociedad dominante ha notificado oficialmente a la República de Ecuador la intención de someter a arbitraje bajo el Tratado de Protección de Inversiones esta cuestión por incumplimiento de obligaciones esenciales del mismo.

Adicionalmente existe un segundo procedimiento por el que, en febrero de 2016, el Consejo de la Judicatura interpuso demanda contra la Sociedad dominante reclamando 5.403 m€ en concepto de daños y perjuicios. Este procedimiento está en fase probatoria.

- Expediente sancionador incoado por la Comisión Nacional de los Mercados y la Competencia (CNMC) frente a la Sociedad dominante e Indra Software Labs, S.L.

En abril de 2016 la CNMC inició un expediente sancionador por prácticas colusorias frente a 11 empresas españolas de servicios informáticos en el ámbito del sector TI, entre las que se encuentran la Sociedad dominante e Indra Software Labs, S.L.

La Propuesta de Resolución del expediente, contra la que se han formulado las oportunas alegaciones, concluye que se ha producido una infracción muy grave de las normas de Defensa de la Competencia de la que declara responsable a las 11 empresas. La Propuesta no cuantifica el importe de la sanción, lo que tendrá lugar con la Resolución Definitiva. Contra la misma cabrá recurso contencioso-administrativo ante la Audiencia Nacional.

- Expediente sancionador incoado por la Comisión Nacional de los Mercados y la Competencia (CNMC) frente a la Sociedad dominante.

En mayo de 2017 la CNMC inició un expediente sancionador por prácticas colusorias frente a 26 empresas españolas, entre las que se encuentra la Sociedad dominante, en el mercado de los sistemas de electrificación y electromecánica para el transporte ferroviario. El expediente se encuentra en fase de investigación por la CNMC.

En diciembre de 2017 la CNMC amplió el expediente a un total de 15 personas físicas vinculadas a estas empresas entre las que se encuentra un antiguo directivo de la Sociedad dominante. En febrero de 2018 se ha notificado el Pliego de Concreción de Hechos a las empresas y personas físicas investigadas, contra el que se han formulado las oportunas alegaciones.

Adicionalmente, en diciembre de 2017 la CNMC remitió a la Sociedad una solicitud de información en relación con el negocio de los sistemas de señalización, seguridad, control y telecomunicaciones ferroviarias, que fue debidamente contestada en el plazo concedido al efecto.

Notas a los Estados Financieros condensados intermedios consolidados correspondientes al periodo de seis meses terminado al 30 de junio de 2018

- Arbitraje relacionado con los gastos consorciales surgidos en el seno del proyecto de la Línea Ferroviaria de Alta Velocidad entre Meca y Medina en Arabia Saudí

En abril de 2018, Ingeniería y Economía del Transporte, S.A. ("INECO"), Entidad Pública Empresarial Administrador de Infraestructuras Ferroviarias ("ADIF") y Entidad Pública Empresarial Renfe Operadora ("RENFE") presentaron ante la Corte Española de Arbitraje una solicitud de arbitraje contra Indra Sistemas, S.A. y los restantes miembros del Consorcio Español del Ave Meca-Medina ("CEAVMM") en relación con una disputa surgida en torno al carácter consorcial o no de determinados gastos por importe de 12.000 m€. Indra Sistemas, S.A. y otros cinco socios españoles del consorcio (a excepción de Obrascón Huarte Lain, S.A. ("OHL")) presentaron conjuntamente sus alegaciones y formularon reconvencción por importe de 13.500 m€.

Por su parte, a 30 de junio de 2018 el Grupo tiene litigios en curso, en los que es parte demandada, por importe de 189.913 m€ (154.754 m€ a 31 de diciembre de 2017) cuya probabilidad de ocurrencia se estima como remota, siendo los procedimientos más significativos los siguientes:

- Reclamación ante la jurisdicción tributaria especial (CARF) interpuesta por el Instituto de la Seguridad Social Brasileño (INSS)

En junio de 2011 el INSS planteó una reclamación por importe de 63.139 m€ derivada de la incorrecta liquidación de las cotizaciones a la seguridad social del personal subcontratado por Politec durante los años 2006 a 2008. Este litigio se originó con anterioridad a la adquisición de Politec por parte de la Sociedad dominante.

Actualmente este litigio se encuentra a la espera del fallo del Recurso Especial interpuesto por la Sociedad dominante contra la última decisión del CARF (tribunal administrativo), que anulaba los efectos de la sentencia favorable a Indra en segunda instancia por supuestos vicios de nulidad en el procedimiento. En caso de que el Recurso Especial sea estimado dicha sentencia devendría firme. En caso contrario se abriría la vía judicial.

- Procedimiento administrativo iniciado por Caixa Económico Federal (CEF) contra Indra Brasil Soluções

En septiembre de 2017 finalizó el procedimiento administrativo iniciado por CEF concluyendo con la íntegra responsabilidad de Indra Brasil Soluções e Serviços Tecnológicos Ltda. en el incidente del fraude masivo cometido en mayo de 2015 con las tarjetas de crédito del banco y reclamación de 21.459 m€, correspondientes a los daños y perjuicios sufridos por CEF en el mismo.

La Sociedad dominante ha presentado demanda judicial contra dicho fallo, estando el procedimiento actualmente en fase prueba. Asimismo, ha obtenido una medida cautelar judicial que impide a CEF compensar dicha reclamación con cualquier importe debido a Indra por la ejecución de otros contratos en curso.

- Proyecto de implantación de un ERP de gestión de RR. HH para Banco do Brasil (BB)

En febrero de 2016 el consorcio Plantalto, en el cual Indra Brasil Soluções e Serviços Tecnológicos Ltda. tiene una participación del 70%, interpuso demanda judicial frente a BB instando la terminación del contrato por causa no imputable al contratista. BB reconvino reclamando el incumplimiento contractual de la Sociedad dominante y una indemnización por daños y perjuicios por 25.735 m€.

En mayo de 2017 hubo sentencia favorable a la Sociedad dominante en primera instancia, que fue recurrida por BB. El Tribunal desestimó el recurso de BB confirmando la sentencia dictada en primera instancia. BB ha vuelto a interponer nuevo recurso frente a esta última decisión, encontrándose pendiente de resolución.

- Acción de reclamación por daños causados a la Administración (Ministerio Público Brasileño -INPI)

Procedimiento civil de reclamación de daños iniciado en abril de 2004 por importe de 32.012 m€ iniciado en la etapa anterior a la adquisición de Politec (ahora Indra Brasil Soluções e Serviços Tecnológicos Ltda.) por supuestas irregularidades en la contratación administrativa. La Administración contrató directamente a la empresa IEL/DF, que posteriormente subcontrató a Politec para prestar servicios de automatización. Se atribuye responsabilidad solidaria a IEL/DF y Politec. El Ministerio Público no ha podido acreditar sobreprecio en el importe de los servicios y la acción ha sido declarada improcedente en primera instancia. El Ministerio Público ha recurrido a la segunda instancia, que está pendiente de resolución.

Notas a los Estados Financieros condensados intermedios consolidados correspondientes al periodo de seis meses terminado al 30 de junio de 2018

- Actas de Inspección Fiscal derivadas del procedimiento inspector en España de la Agencia Tributaria

El grupo tiene actas en disconformidad por importe de 16.935 m€ correspondiente al impuesto de sociedades de los ejercicios 2011 al 2014, que tras la aplicación de bases imponibles negativas y deducciones a compensar implicaría un pasivo contingente por importe de 7.630 m€. El Grupo no ha provisionado ninguna cantidad por entender, junto con la opinión de sus asesores fiscales, que el riesgo de pérdida no es probable. Asimismo, derivados de los mismos conceptos, el grupo tiene actas en disconformidad correspondiente al Impuesto sobre el Valor añadido por importe de 460 m€. Estos importes no incluyen los intereses de demora, ni las sanciones.

Por último, el 25 de enero de 2018 la inspección notificó una propuesta de liquidación vinculada a delito por importe total de 429 m€, cantidad que encuentra incluida en las liquidaciones firmadas en disconformidad antes indicadas. Tras recibir la liquidación definitiva, la Sociedad dominante procedió a abonar este importe, sin que hasta la fecha se le hayan notificado actuaciones ulteriores.

17) Información por segmentos

Los siguientes cuadros presentan información relativa a los segmentos del negocio del Grupo, basados en los estados financieros de las diferentes sociedades que lo componen. La revisión y toma de decisiones con respecto a esta información, se realiza por la Dirección General.

Los segmentos de negocio que presenta el Grupo son T&D y TI, los cuales, resultan de la agrupación de los diversos mercados verticales en los que opera:

- * Transporte y Defensa ("T&D"). Los mercados verticales que agrupa este segmento son: mercado de "Defensa y Seguridad" y mercado de "Transporte y Tráfico".
- * Tecnologías de la Información ("TI"). Los mercados verticales que agrupa este segmento son: mercado de "Energía e Industria", mercado de "Servicios Financieros", mercado de "Telecomunicaciones y Media", y mercado de "Administraciones Públicas y Sanidad"

30.06.2018 (Miles de Euros)								
Información por segmentos a 30 de junio de 2018:	T&D	%	TI	%	Corporativo no distribuible	Eliminaciones	Total	%
Ventas totales	518.706		944.307		-	-	1.463.013	100%
Ventas intersegmentos	-		-		-	-	-	-
Ventas Externas	518.706		944.307		-	-	1.463.013	100%
Margen de contribución	105.295	20,3%	117.050	12,4%	-	-	222.345	15,2%
Otros ingresos y gastos	(38.536)		(111.141)		-	-	(149.677)	(10,2%)
Resultado Explotación (EBIT)	66.759	12,9%	5.909	0,6%	-	-	72.668	5,0%
Otros resultados	-		-		(16.901)	-	(16.901)	(1,2%)
Resultado en sociedades asociadas	(600)		(342)		-	-	(942)	(0,1%)
Impuesto sobre sociedades	(20.234)		(49)		3.211	-	(17.072)	(1,2%)
Resultado Segmento	45.925	8,9%	5.518	0,6%	(13.690)	-	37.753	2,6%
Otra información de resultados								
Amortizaciones	16.143		27.691		-	-	43.834	
30.06.2018 (Miles de Euros)								
Información por segmentos a 30 de junio de 2018:	T&D		TI		Corporativo no distribuible	Eliminaciones	Total	
Balance								
Activos								
Activos de los segmentos	1.436.637		1.668.436		945.987	-	4.051.060	
Inmovilizado en empresas asociadas	10.428		74		-	-	10.502	
Total activos consolidados	1.447.065		1.668.510		945.987	-	4.061.562	
Pasivos								
Pasivos de los segmentos	1.341.542		533.154		1.601.967	-	3.476.663	
Total pasivos consolidados	1.341.542		533.154		1.601.967	-	3.476.663	
Otra información de balance								
Inversiones	16.831		16.555		-	-	33.386	

Notas a los Estados Financieros condensados intermedios consolidados correspondientes al periodo de seis meses terminado al 30 de junio de 2018

30.06.2018 (Miles de Euros)					
Información por zonas geográficas a 30 de junio de 2018:	España	América	Europa	Asia, Oriente Medio & África	Total
Ventas externas	761.481	283.575	255.967	161.990	1.463.013

30.06.2018 (Miles de Euros)					
Información por zonas geográficas a 30 de junio de 2018:	España	América	Europa	Asia, Oriente Medio & África	Total
Inversiones	29.821	1.027	1.276	1.262	33.386
Activos empleados	3.102.306	509.296	300.457	149.503	4.061.562

30.06.2017 (Miles de Euros)								
Información por segmentos a 30 de junio de 2017:	T&D	%	TI	%	Corporativo no distribuable	Eliminaciones	Total	%
Ventas totales	552.910		826.202		-	-	1.379.112	100%
Ventas intersegmentos	-		-		-	-	-	-
Ventas Externas	552.910		826.202		-	-	1.379.112	100%
Margen de contribución	112.081	20,3%	100.469	12,2%	-	-	212.550	15,4%
Otros ingresos y gastos	(42.479)		(92.639)		-	-	(135.118)	(9,8%)
Resultado Explotación (EBIT)	69.602	12,6%	7.830	0,9%	-	-	77.432	5,6%
Otros resultados	681		31		(14.682)	-	(13.970)	(1,0%)
Resultado en sociedades asociadas	(174)		(49)		-	-	(223)	(0,0%)
Impuesto sobre sociedades	(24.406)		(2.720)		2.587	-	(24.539)	(1,8%)
Resultado Segmento	45.703	8,3%	5.092	0,6%	(12.095)	-	38.700	2,8%

30.06.2017 (Miles de Euros)								
Otra información de resultados	T&D	%	TI	%	Corporativo no distribuable	Eliminaciones	Total	%
Amortizaciones	19.274		11.031		-	-	30.305	

30.06.2017 (Miles de Euros)					
Información por segmentos a 30 de junio de 2017:	T&D	TI	Corporativo no distribuable	Eliminaciones	Total
Balance					
Activos					
Activos de los segmentos	1.362.113	1.777.266	538.871	-	3.678.250
Inmovilizado en empresas asociadas	9.704	230	-	-	9.934
Total activos consolidados	1.371.817	1.777.496	538.871	-	3.688.184
Pasivos					
Pasivos de los segmentos	1.058.358	807.365	1.283.972	-	3.149.695
Total pasivos consolidados	1.058.358	807.365	1.283.972	-	3.149.695
Otra información de balance					
Inversiones	8.321	10.731	-	-	19.052

30.06.2017 (Miles de Euros)					
Información por zonas geográficas a 30 de junio de 2017:	España	América	Europa	Asia, Oriente Medio & África	Total
Ventas externas	656.995	303.670	253.033	165.414	1.379.112

30.06.2017 (Miles de Euros)					
Información por zonas geográficas a 30 de junio de 2017:	España	América	Europa	Asia, Oriente Medio & África	Total
Inversiones	17.829	368	418	437	19.052
Activos empleados	2.685.764	500.803	277.608	224.009	3.688.184

Notas a los Estados Financieros condensados intermedios consolidados correspondientes al periodo de seis meses terminado al 30 de junio de 2018**18) Plantilla**

El número medio y final de los empleados durante el periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2018 y al 30 de junio de 2017, distribuido por género, es el siguiente:

Plantilla Media			Plantilla Media		
30.06.18			30.06.17		
Masculino	Femenino	Total	Masculino	Femenino	Total
26.947	13.494	40.441	26.228	13.978	40.206

Plantilla Final			Plantilla Final		
30.06.18			30.06.17		
Masculino	Femenino	Total	Masculino	Femenino	Total
27.348	13.590	40.938	25.992	13.517	39.509

El número medio de empleados con discapacidad mayor o igual del 33%, en el periodo terminado a 30 de junio del 2018 y 30 de junio del 2017 son los siguientes:

Plantilla Media			Plantilla Media		
30.06.18			30.06.17		
Masculino	Femenino	Total	Masculino	Femenino	Total
179	96	275	133	73	206

Plantilla Final			Plantilla Final		
30.06.18			30.06.17		
Masculino	Femenino	Total	Masculino	Femenino	Total
177	98	275	133	74	207

19) Situación Fiscal

A 30 de junio de 2018, de acuerdo a la NIC 12, el Grupo ha presentado neto por jurisdicción los activos por impuesto diferido y los pasivos por impuesto diferido por importe de 79.362 m€ (66.974 m€ en diciembre de 2017).

La Sociedad dominante no ha registrado el impuesto diferido de pasivo asociado con beneficios no distribuidos de Sociedades dependientes en las que la posición de control que ejerce sobre dichas sociedades permite gestionar el momento de reversión de las diferencias temporarias, y se estima que es probable que éstas no reviertan en un futuro próximo.

La tasa impositiva efectiva a 30 de junio de 2018 es 31,14%, que es la tasa impositiva esperada para el final de 2018. La tasa impositiva efectiva a 30 de junio de 2017 era 38,8%.

Adicionalmente, se incluyen saldos con Hacienda Pública pendientes de cobro en concepto de IVA y Seguridad Social por 32.807 m€ y otras cuentas por pagar por diversos conceptos por importe de 104.907m€.

Notas a los Estados Financieros condensados intermedios consolidados correspondientes al periodo de seis meses terminado al 30 de junio de 2018**20) Retribución del Consejo de Administración y de la Alta Dirección**

Se presenta a continuación el detalle por conceptos retributivos de las remuneraciones percibidas por el conjunto de los miembros del Consejo de Administración de Indra Sistemas, S.A. en su condición de tales, así como por los consejeros ejecutivos en su calidad de altos directivos y del resto de los altos directivos de la Sociedad.

ADMINISTRADORES:

Concepto retributivo	30.06.18	30.06.17
Retribución fija (1)	869	662
Atenciones estatutarias (2)	820	838
Otros (3)	838	257
TOTAL	2.527	1.757

Otros beneficios	30.06.18	30.06.17
Fondos y planes de pensiones: Aportaciones (4)	443	419
Primas de seguros de vida	14	28

- (1) Se incluyen las cuantías correspondientes a la Retribución Fija devengada por los consejeros ejecutivos en el primer semestre de cada uno de los ejercicios económicos. (2 consejeros ejecutivos en 2017 y 3 en 2018).
- (2) Se incluye la retribución en el período de los consejeros por pertenencia a los distintos órganos de administración.
- (3) Se incluye en ambos ejercicios: (i) el importe correspondiente a la retribución en especie de los consejeros ejecutivos (13,2m€ en 2018 y 7m€ en 2017); y (ii) en 2018 la compensación devengada en el período por el Sr. De Andrés, anterior Consejero Delegado (825m€), correspondiente al pacto de no concurrencia suscrito con la Sociedad; y en 2017 el importe devengado en el período por el mismo concepto por el Sr. Monzón, anterior presidente ejecutivo.
- (4) Se incluyen las aportaciones realizadas en cada periodo al plan de prejubilación y ahorro a largo plazo (PPALP) del que son beneficiarios los consejeros ejecutivos.

Por otra parte, se detallan a continuación con idéntico criterio, las cuantías correspondientes a los referidos conceptos retributivos para el conjunto de los altos directivos (miembros del Comité de Dirección) que no son consejeros ejecutivos. La información correspondiente a 2018 se refiere a 13 altos directivos y la correspondiente a 2017 a los 13 altos directivos que lo eran entonces. En 2018 el importe incluye 597m€ en concepto de compensaciones devengadas en el período por los ex-altos directivos de la Compañía Sres. Martín y Suárez correspondientes al pacto de no concurrencia suscrito con la Sociedad.

DIRECTIVOS	30.06.18	30.06.17
Total remuneraciones (m€)	2.504	1.998

Adicionalmente al importe indicado: (i) durante el primer semestre del ejercicio 2018 la Sociedad aportó 75 m€ al PPALP para los altos directivos que también son beneficiarios del mismo; (ii) el importe de las primas por seguros de vida de los altos directivos satisfecho por la Sociedad durante el primer semestre de 2018 ascendió a 17,8 m€.

Notas a los Estados Financieros condensados intermedios consolidados correspondientes al periodo de seis meses terminado al 30 de junio de 2018**21) Transacciones con Partes Vinculadas**

Las transacciones vinculadas realizadas con accionistas significativos y consejeros no representan individualmente ni consideradas en su conjunto un importe significativo en relación con la cifra de negocio o con el balance de la Sociedad dominante al 30 de junio de 2018 y de 2017, habiendo sido todas ellas realizadas en el curso ordinario del negocio de la Sociedad dominante, en condiciones de mercado y autorizadas por el Consejo de Administración de conformidad con lo previsto en su Reglamento. Sin perjuicio de lo anterior, es política de la Sociedad dominante informar públicamente de forma transparente y detallada sobre dichas transacciones.

Durante el primer semestre de los ejercicios 2018 y 2017 se han realizado transacciones comerciales, financieras y de prestación/recepción de servicios con quienes en ese momento eran accionistas significativos -o con sociedades vinculadas a los mismos-, representados en el Consejo.

El desglose por naturaleza de las transacciones con partes vinculadas durante el primer semestre de los ejercicios 2018 y 2017 atendiendo a su naturaleza es el que se indica a continuación:

Naturaleza de la transacción	30.06.2018 (Miles de euros)		
	Con accionistas	Con Consejeros	Total 30/06/2018
Venta de bienes y servicios	4.093	-	4.093
Compra de bienes y servicios	499	-	499
Gastos por servicios financieros	4	-	4
	4.596	-	4.596

Naturaleza de la transacción	30.06.2017 (Miles de euros)		
	Con accionistas	Con Consejeros	Total 30/06/2017
Venta de bienes y servicios	9.680	-	9.680
Compra de bienes y servicios	1.359	-	1.359
Gastos por servicios financieros	7	-	7
	11.046	-	11.046

a) Transacciones con Accionistas

Todas las transacciones realizadas en el primer semestre de 2018 y 2017 se corresponden a operaciones realizadas con los accionistas SEPI y Banca March o con sociedades de sus respectivos grupos.

El concepto "Venta de bienes y servicios" se corresponde con servicios prestados por el Grupo Indra en el ámbito de su negocio a los referidos accionistas.

El concepto "Compras de bienes y servicios" se corresponde con servicios prestados al Grupo Indra por dichos accionistas necesarios para el desarrollo de su actividad.

El concepto "Gastos por servicios financieros" incluye gastos e intereses por gestión de avales con Banca March.

El Grupo Indra tenía en 2017 una línea de crédito con Banca March con un límite máximo de 1.000 m€ que ha vencido en 2018.

El Grupo Indra ha mantenido durante el primer semestre de 2018 y 2017 con Banca March una línea de avales con vencimiento anual con un límite máximo de 2.577m€ en el primer semestre de 2018 y de 3.939 m€ en el mismo período de 2017.

b) Transacciones con Consejeros

Durante el primer semestre de los ejercicios 2018 y 2017 no se han realizado transacciones con consejeros.

La retribución de los miembros del Consejo de Administración se detalla en la nota 20 de la presente Memoria intermedia.

Notas a los Estados Financieros condensados intermedios consolidados correspondientes al periodo de seis meses terminado al 30 de junio de 2018c) Transacciones con otras partes vinculadas

No se han registrado transacciones.

d) Transacciones con miembros de la Alta Dirección

Durante el primer semestre de los ejercicios 2018 y 2017 no se han realizado transacciones con miembros de la Alta Dirección ni con partes vinculadas a éstos.

La retribución de los Altos Directivos se detalla en la nota 20 de la presente Memoria intermedia.

e) Transacciones con sociedades asociadas y negocios conjuntos

Durante el periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2018 las transacciones realizadas con negocios conjuntos a través de empresas asociadas han sido:

	30.06.2018 (Miles de euros)			
	Deudores	Acreedores	Ingresos	Gastos
Empresas asociadas	9.249	1.103	9.089	1.292
	9.249	1.103	9.089	1.292

Los activos, pasivos, ingresos y gastos de las operaciones realizadas a través de las operaciones conjuntas en forma de UTEs para los periodos terminados el 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017 son los siguientes:

	Miles de euros	
	30.06.2018	31.12.2017
Activo no corriente	59.898	63.637
Activo corriente	47.127	47.427
Pasivo no corriente	(96.316)	(89.886)
Pasivo corriente	(10.950)	(19.772)
Importe neto de la cifra de negocio	(29.373)	(63.501)
Subcontratación y otros gastos	29.614	62.095

22) Acontecimientos Posteriores al Cierre

Durante el año 2018 se producirá la reorganización societaria del negocio de Tecnologías de la información de Indra Sistemas y de otras sociedades del Grupo Indra tal y como se aprobó en la Junta General de Accionistas del pasado 28 de junio de 2018.

A partir del 1 de julio de 2018, Argentina pasará a ser considerada a efectos contables como una economía Hiperinflacionaria. No obstante, el efecto que tendrá en los Estados Financieros Consolidados del Grupo no será significativo.

Indra Sistemas , S.A. y Sociedades dependientes
Estados Financieros condensados intermedios consolidados correspondientes al periodo de seis meses terminado al 30 de junio de 2018

Detalle de las nuevas incorporaciones de Sociedades del Grupo correspondientes al periodo de seis meses terminado 30 de junio de 2018

Denominación	Domicilio	Actividad
2.- Dependientes		
INDRA CORPORATE SERVICES PHILIPPINES, INC.	Filipinas	Servicios Administrativos a Indra Sistemas, subsidiarias, afiliadas, establecimientos permantes, oficinas de representación y a terceros dentro y fuera de Filipinas.
INDRA PRODUCCION SOFTWARE S.L.U.	Madrid (España)	Servicios profesionales, diseño, producción, integración, operación, mantenimiento, reparación y comercialización de sistemas, soluciones y productos que hagan uso de las tecnologías de la información.
INDRA HOLDING TECNOLOGIAS DE LA INFORMACIÓN, S.L.U.	Madrid (España)	Adquisición, tenencia, disfrute, dirección, administración, gestión y enajenación de valores mobiliarios, de fondos propios de sociedades residentes o no en territorio español; la constitución y promoción de sociedades.
INDRA SOLUCIONES TECNOLOGIAS DE LA INFORMACIÓN, S.L.U.	Madrid (España)	Diseño, producción, integración, operación, mantenimiento, reparación y comercialización de sistemas, soluciones y productos que hagan uso de las tecnologías de la información. Prestación de servicios pertenecientes al campo de las comunicaciones, informática y sistemas de la información.

Detalle de las nuevas incorporaciones de actividades conjuntas explotadas conjuntamente con terceros correspondientes al periodo de seis meses terminado 30 de junio de 2018

Denominación	Participación Directa
UTE INDRA-LKS-KZ2018	1,00%
UTE SOCIEDAD IBERICA DE CONSTRUCCIONES ELECTRICAS, S.A. E INDRA SISTEMAS, S.A.	88,00%
UTE INDRA-SOLTEL	80,00%
UTE INDRA-AERUM 2018	50,00%
UTE IB AV 22/2017 LOTE 4	95,00%
UTE IC AV 22/2017 LOTE 2	52,00%
UTE SCI AV 22/2017 LOTE 3	32,00%
UTE INDRA-ALTIA 362/2017	55,00%
UTE INDRA-PLEXUS 362/2017	40,00%
UTE INDRA - GETRONICS	73,90%
UTE INDRA-COINTEC LABSES	86,00%
UTE CIS AV 22/2017 LOTE 1	32,00%
UTE ALFATEC-INDRA	46,00%
UTE MANTENIMIENTO TELEBILLETICA PAIS VASCO 2	50,00%
UTE LINEA 9 REPOSICION EQUIPAMIENTO	64,00%
UTE SITRAPLUS	50,00%
UTE INDRA-SATOCAN	70,00%
UTE E1L4 INDRA - ALFATEC	70,00%
UTE E4L4 INDRA - ALFATEC	50,00%
UTE COREMAIN-INDRA	45,57%
UTE INDRA-LANIT	93,00%
UTE PROINTEC ATECSUR	60,00%
UTE INCOSA-PROINTEC LOTE 2	50,00%
UTE SANEAMIENTO ALBACETE	50,00%
UTE IBC-ROCA	80,00%
UTE INDRA-LKS-KZ2018	64,00%
UTE TECNOCOM -SOPRA	53,00%

Este anexo debe ser leído junto con las notas 1 y 5 de los Estados Financieros condensados intermedios consolidados de los cuales es parte integrante.

Los abajo firmantes declaran que, hasta donde alcanza su conocimiento: los estados financieros condensados intermedios consolidados correspondientes al primer semestre del ejercicio 2018, formulados por el Consejo de Administración en su sesión de 26 de julio, han sido elaborados con arreglo a los principios de contabilidad aplicables ofrecen la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados del emisor, o de las empresas comprendidas en la consolidación tomadas en su conjunto, y que el informe de gestión intermedio consolidado incluye un análisis fiel de la información exigida.

Firma

Presidente

D. Fernando Abril-Martorell

Vicepresidente

D. Alberto Terol

Vocales

D. Juan Carlos Aparicio

D. Luís Lada

D^a. Silvia Iranzo

D. Enrique de Leyva

D. Ignacio Mataix

D. Ignacio Martín

D. Santos Martínez-Conde

D. Adolfo Menéndez

D^a. María Rotondo

D^a. Cristina Ruíz

D. Ignacio Santillana

Los presentes estados financieros condensados intermedios consolidados correspondientes al primer semestre del ejercicio 2018 han sido formulados por el Consejo de Administración en su sesión de fecha 26 de julio de 2018 y firmados por todos los consejeros.

Madrid, 26 de julio de 2018