



Indra

Resultados Tercer Trimestre 2002
Madrid, 7 de noviembre de 2002
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 resultados consolidados	12
6. Otros acontecimientos relevantes del trimestre	14
7. Hechos posteriores al cierre del trimestre	15
ANEXO 1: Contratos más relevantes del trimestre	17
ANEXO 2: Cuenta de Pérdidas y Ganancias Consolidada	19
ANEXO 3: Balance de Situación Consolidado	20

1. INTRODUCCIÓN

Indra ha cerrado el **tercer trimestre** de forma **satisfactoria**.

Los resultados alcanzados están en línea con las previsiones y permiten ya anticipar un cierre del **ejercicio 2002** que significará **cumplir plenamente los objetivos** establecidos para el mismo e, **incluso, superar algunos** de ellos; lo que resulta particularmente relevante en un ejercicio ciertamente difícil para el sector, que se ha comportado de manera claramente menos favorable que la contemplada al final del ejercicio pasado, cuando se establecieron los objetivos para 2002.

Al mismo tiempo, la **perspectiva** que hoy tenemos sobre el próximo ejercicio **2003** es asimismo **positiva**, aun en un entorno económico general y del sector sin mejoras sobre la situación actual y con mayores factores de incertidumbre que los existentes hace un año.

Esta evolución y perspectivas reafirman la capacidad de Indra para mantener un **comportamiento diferencial positivo** con respecto al conjunto del sector y al de la mayoría de sus compañías. Esta capacidad se asienta sobre fundamentos sólidos, basados tanto en la naturaleza de los negocios que Indra tiene como en los criterios de gestión consistentemente aplicados en la compañía.

Aunque en las páginas que siguen se informa detalladamente de los distintos parámetros al cierre de este tercer trimestre, los siguientes aspectos son especialmente reseñables:

- **Crecimiento** de las **ventas de Tecnologías de la Información**, excluyendo proyectos electorales, del **16%**.
- **Crecimiento** de las **ventas de SIM/SAM y EED** también del **16%**.
- **Crecimiento del Ebitda** en un **19%** y del **Ebit** en un **16%**, ambos superiores al crecimiento del **14%** de las ventas totales. Los **márgenes Ebitda** y **Ebit** se sitúan, así, en un **13%** y **11,1%**, respectivamente, mejorando los del ejercicio pasado.
- **Crecimiento del Beneficio Neto** de un **17%**, asimismo superior al de las ventas.
- La **contratación en Tecnologías de la Información**, excluyendo proyectos electorales, que ha crecido un **6%** en este tercer trimestre sobre igual periodo del año anterior, reafirmando la tendencia positiva ya registrada en el anterior trimestre. Con ello, la contratación acumulada en los nueve primeros meses del ejercicio alcanza un nivel similar a la de igual periodo de 2001, en el cual la contratación fue excepcionalmente elevada (el crecimiento de la contratación en dicho periodo fue en 2001 un **44%** superior a la del ejercicio 2000, como se indicaba en el informe de resultados del tercer trimestre de 2001).
- **Reducción del Capital Circulante Neto** con respecto al del año pasado a esta misma fecha, aun habiendo crecido las ventas significativamente. Esta reducción del capital circulante ha contribuido positivamente al **mantenimiento de una posición financiera de caja neta**, que se ha reducido tan sólo en **20 M€** con respecto a igual fecha del ejercicio anterior, y ello habiendo realizado adquisiciones selectivas e inversiones financieras durante el periodo por **99 M€**.

De acuerdo con esta evolución, y la esperada para el cuarto trimestre, pueden ya anticiparse las siguientes **previsiones** para el conjunto del presente **ejercicio 2002**:

- Un **crecimiento** de las **ventas de Tecnologías de la Información**, excluyendo proyectos electorales de entre el **14%** y el **15%** (que incluye el efecto de la consolidación de la filial portuguesa Indra CPC a partir del 1 de noviembre, que aportará del orden de **4 Mill. €** de ventas adicionales).
- Un **crecimiento conjunto** de las **ventas** de los negocios de **SIM/SAM y EED** del **17%**, superior al objetivo anual del **15%**.
- Un **margen EBIT** del **11%**, superior al objetivo inicial del **10,8%**.
- Un **crecimiento del Beneficio Neto** de, al menos, el **15%**.

Si bien el presupuesto para el próximo **ejercicio 2003** no está aún finalizado, y asumiendo, como antes se ha indicado, un **entorno económico** general y del sector sin mejoras sobre la situación actual y con mayores **incertidumbres** que las existentes hace un año, las perspectivas de Indra para el mismo son **continuar creciendo a tasas de doble dígito en ventas totales**, manteniendo una **rentabilidad operativa elevada, similar a la prevista para el ejercicio 2002**. Es de destacar a este respecto que la previsión de cartera de pedidos al cierre de 2002 incluirá del orden de **575 Mill. € de ventas** para el ejercicio 2003.

Al cierre del presente ejercicio, la compañía hará públicos sus objetivos para 2003 con mayor detalle.

2. PRINCIPALES MAGNITUDES

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

INDRA	3 TRIM 02 (M€)	3 TRIM 01 (M€)	Variación (%)
Ventas TI (sin proy. electorales)	499,4	432,3	16
Ventas proyectos electorales (TI)	2,6	9,8	(73)
Ventas SIM/SAM y EED	158,4	136,4	16
Total ventas	660,3	578,2	14
Resultado Neto de Explotación	73,3	63,0	16
Margen operativo s/ ventas	11,1	10,9	1,8
Beneficio Neto	42,3	36,3	17
Caja / (Deuda) neta	13,8	33,9	(59)
	€	€	Variación (%)
BPA	0,286	0,246	17

Notas:

- > Para el cálculo del BPA se ha tenido en cuenta un número medio de acciones de 147.901.044 en ambos períodos, excluyendo las acciones rescatables que sirven de cobertura al Plan de Opciones 2000 (opciones cuyo precio de ejercicio es de 11.49€). Dichas acciones son amortizables en caso de rescate por no ejercicio de las opciones.
- > Las variaciones del perímetro de consolidación han supuesto unas ventas adicionales de 11 M€ frente al mismo período del año anterior.

3. ACTIVIDAD COMERCIAL Y VENTAS POR ÁREAS DE NEGOCIO

TECNOLOGÍAS DE LA INFORMACIÓN

Contratación TI

En la siguiente tabla se muestra el importe acumulado de los nuevos contratos obtenidos en el área de negocio de TI durante los nueve primeros meses del ejercicio 2002 y su comparación con respecto al mismo período del ejercicio anterior:

CONTRATACIÓN TI	3 TRIM 02 (M€)	3 TRIM 01 (M€)	Variación (%)
Total nuevos contratos	536,9	551,6	(3)
Proyectos electorales	2,5	10,8	(77)
Nuevos contratos (sin proy. electorales)	534,3	540,8	(1)

La contratación durante este tercer trimestre ha evolucionado de acuerdo con lo previsto, habiéndose **incrementado un 6%** (sin considerar procesos electorales) respecto a este mismo período del ejercicio precedente.

Asimismo, la contratación acumulada de estos nueve primeros meses es prácticamente similar a la alcanzada el año anterior, a pesar de que en dicho período de 2001 la contratación fue excepcionalmente alta y registró un crecimiento del 44% sobre el año anterior, en gran medida por los importantes contratos de carácter plurianual conseguidos. De hecho, la reducción en la contratación se centra principalmente en dos mercados: **Defensa y FFSS** por la contratación en el primer semestre del ejercicio 2001 de sistemas para el Eurofighter y de un importante proyecto de outsourcing; y **Telecom y Utilities**, por la contratación en el tercer trimestre del ejercicio pasado de uno de los mayores contratos de outsourcing del mercado español (con Red Eléctrica de España).

En los mercados **Financiero y Seguros e Industria y Comercio**, la contratación se ha incrementado significativamente, destacando algunas importantes referencias en Outsourcing.

Por otra parte, recordar, en cuanto a los **proyectos electorales**, que en los nueve primeros meses del presente ejercicio se han contratado dos proyectos electorales de reducido tamaño, pero de importancia para la actividad de INDRA en esta área de negocio, ya comentados en anteriores comunicados, frente a la contratación en el tercer trimestre del año anterior de las Elecciones Legislativas Provinciales y de Diputados y Senadores Nacionales en Argentina.

En el Anexo 1 se incluye una lista detallada de los principales contratos obtenidos en el último trimestre (para más información, véanse los anteriores comunicados del ejercicio).

Cartera de pedidos TI

La evolución comentada de la contratación durante los nueve primeros meses del año ha permitido mantener la cartera de pedidos en la actividad de TI, sin considerar los procesos electorales, a pesar del incremento en la cifra de ventas. Como consecuencia de la contratación mencionada de los procesos electorales en Argentina en el ejercicio 2001, la cartera de pedidos total se reduce en un 1%, manteniendo en cualquier caso una cobertura superior a 1 vez las ventas de los últimos 12 meses:

CARTERA DE PEDIDOS TI	3 TRIM 02 (M€)	3 TRIM 01 (M€)	Variación (%)
Cartera de pedidos TI	653,2	661,1	(1)

Ventas TI

Las ventas durante los nueve primeros meses del presente ejercicio, han alcanzado un crecimiento acumulado respecto al mismo período del año anterior del **16%**, sin considerar los proyectos electorales.

Con esta cifra, seguimos manteniendo una positiva evolución de cara a alcanzar este año el objetivo de crecimiento en ventas, sin afectar al objetivo de mejora de la rentabilidad.

VENTAS TI	3 TRIM 02 (M€)	3 TRIM 01 (M€)	Variación (%)
Total ventas	501,9	441,8	14
Proyectos electorales	2,6	9,6	(73)
Total ventas (sin proyectos electorales)	499,4	432,3	16

El desglose por mercados de la evolución de las ventas ha sido el siguiente (sin considerar los proyectos electorales):

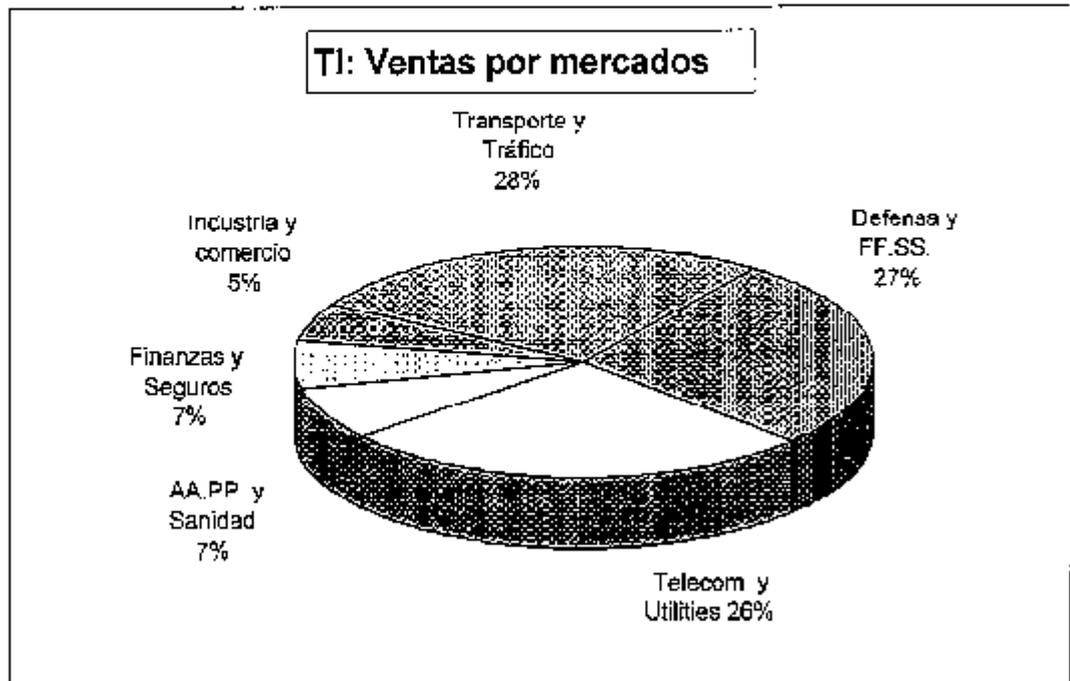
VENTAS TI	3 TRIM 02 (M€)	3 TRIM 01 (M€)	Variación (%)
Transporte y Tráfico	140,3	118,7	18
Defensa y FF.SS.	131,5	108,0	25
Telecomunicaciones y Utilities	128,2	117,6	9
AA.PP. y Sanidad (sin proy. electorales)	32,7	31,0	5
Financiero y Seguros	36,3	33,2	9
Industria y Comercio	27,4	23,8	15
Total TI (sin proyectos electorales)	499,4	432,3	16

En los **mercados** con elevado componente de **demanda institucional** (Transporte y Tráfico; Defensa y FF. SS.; Administraciones Públicas), que representan algo más del 60% del total, el **crecimiento conjunto de las ventas ha sido del 19%**, excluyendo procesos electorales. Los mercados de **Transporte y Tráfico** y de **Defensa y FF.SS.**, siguen siendo los que más fortaleza están mostrando en estos momentos de debilidad de la demanda en el sector. En estos dos mercados esperamos mantener tasas de crecimiento en torno al 20% para el conjunto del ejercicio. En el mercado de **Administraciones Públicas y Sanidad** podemos observar como, a pesar de los

efectos de la demora en la convocatoria de concursos para distintos proyectos, así como el creciente nivel de competencia, que hace que sigamos aplicando una selectiva política comercial, se ha mantenido una tasa de crecimiento del 5%.

En los otros tres mercados (Telecomunicaciones y Utilities; Financiero y Seguros; Industria y Comercio), en los que la situación del sector se sigue caracterizando por la **debilidad de la demanda y la presión en precios**, Indra ha conseguido un **crecimiento conjunto de las ventas del 10%**. El mercado de **Telecomunicaciones y Utilities**, con un crecimiento del 9%, es necesario poner de manifiesto la cada vez menor influencia que en el crecimiento de las ventas, tiene el efecto de la consolidación de Europraxis desde principios de abril del 2001, efecto que en cualquier caso, seguirá influyendo ligeramente en la comparación de ambos ejercicios hasta el cierre del presente ejercicio.

El desglose por mercados de las ventas totales de TI es el siguiente:



En cuanto al **desglose por áreas geográficas**, el **25%** de las ventas provienen de los mercados internacionales, siendo la Unión Europea el principal mercado (14% del negocio de TI), seguido de Latinoamérica que representa el 6,8% del negocio de TI.

SIM / SAM y EED

Contratación y cartera de pedidos SIM/SAM y EED

En las siguientes tablas se muestra la evolución de la actividad comercial en estas dos áreas de negocio con respecto a los nueve primeros meses del ejercicio anterior, tanto en lo referente a los nuevos contratos conseguidos, como al nivel alcanzado por la cartera de pedidos al cierre de este período.

Nuevos contratos	3 TRIM 02 (M€)	3 TRIM 01 (M€)	Varación (%)
Simulación y Sist. Automáticos Mantenimiento	69,3	84,8	(18)
Equipos Electrónicos de Defensa	103,8	112,4	(8)
Total	173,1	197,2	(12)

Cartera de pedidos	3 TRIM 02 (M€)	3 TRIM 01 (M€)	Varación (%)
Simulación y Sist. Automáticos Mantenimiento	185,5	161,6	15
Equipos Electrónicos de Defensa	332,6	320,3	4
Total	518,1	481,8	8

En la actividad de **SIM/SAM**, la reducción de la contratación al cierre del tercer trimestre del presente ejercicio respecto al año anterior, se explica por los elevados niveles de contratación en el ejercicio 2001 por contratos relacionados con el EFA y la US Navy, compensando en gran medida en el segundo trimestre del presente ejercicio por el proyecto de simulación para Hainan Airlines en el mercado chino, ya comentado en el pasado informe trimestral.

En cuanto a la actividad de **Equipos Electrónicos de Defensa**, se ha mantenido a lo largo del tercer trimestre un importante nivel de contratación, que ha permitido ir compensado gradualmente el hecho de que en el primer semestre del ejercicio 2001, se concentrase el 82% de la contratación total de dicho ejercicio.

No obstante se pone claramente de manifiesto para estas áreas de negocio lo ya comentado en otros comunicados, y es que las cifras de contratación no siguen una evolución lineal debido a que la contratación en estos negocios es principalmente de carácter plurianual.

En cualquier caso, y al cierre de los nueve primeros meses del presente ejercicio, con una cartera de pedidos de 518 M€, la **visibilidad** de estos negocios en el medio plazo mantiene un elevado nivel, siendo la cobertura de dicha cartera **2,64 veces** las ventas de los últimos 12 meses, todo ello con un muy importante crecimiento de la actividad.

En el Anexo 1 se incluye una lista detallada de los principales contratos obtenidos en el último trimestre (para más información, véanse los anteriores comunicados del ejercicio).

Ventas SIM/SAM y EED

VENTAS	3 TRIM 02 (M€)	3 TRIM 01 (M€)	Variación (%)
SIM / SAM	53,5	36,3	48
EED	104,9	100,1	5
Total	158,4	136,4	16

Las ventas en los nueve primeros meses de presente ejercicio han crecido un 16% respecto al año anterior, alineándose con los objetivos anunciados para este ejercicio.

Especialmente relevante sigue siendo, al igual que al cierre del primer semestre, la evolución de la actividad de **SIM/SAM**, que acumula un crecimiento del 48% impulsada por la actividad de Simulación, y de forma especial por el programa Eurofighter. La US Navy continúa siendo en cualquier caso el principal cliente dentro de esta área de negocio.

En cuanto al **desglose por áreas geográficas**, el 51% de las ventas de estas dos áreas provienen de los **mercados internacionales**, principalmente el europeo, con el 63% del total, y el estadounidense, con el 33%

4. VENTAS POR ÁREAS GEOGRÁFICAS

El desglose de ventas por áreas geográficas es el siguiente:

VENTAS	3. TRIM:02		3. TRIM:03		Variación
	ME	%	ME	%	%
Total ventas	660,3	100	578,2	100	14
Proyectos electorales	2,6	0	9,6	2	(73)
Total ventas sin proyectos electorales	657,3	99	568,7	98	16
Nacional	451,0	68	383,6	66	18
Internacional	206,8	31	185,1	32	12
* Resto Unión Europea	121,9	18	99,0	17	23
* EE.UU.	30,9	5	27,5	5	12
* Latinoamérica	32,8	5	40,9	7	(20)
* Otros	21,4	3	17,3	3	24

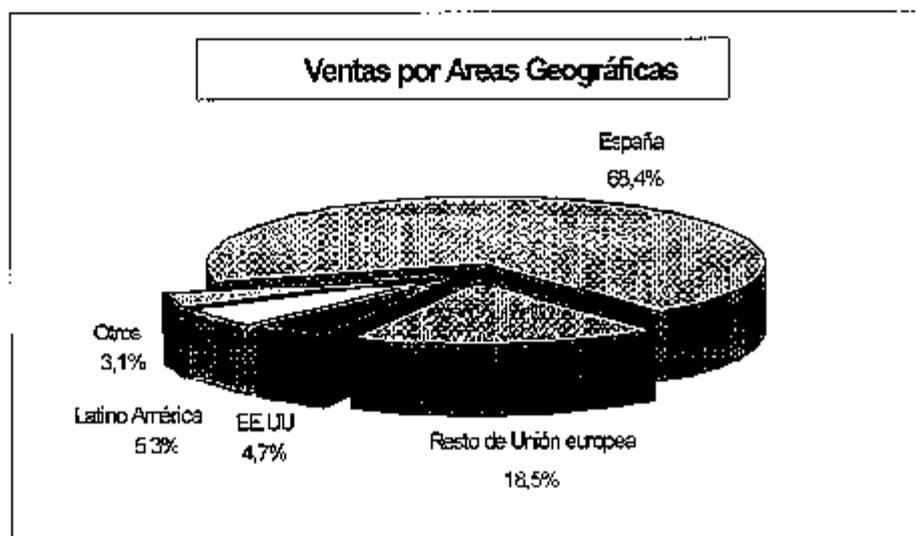
El mercado **nacional**, principal mercado de Indra por volumen de ventas, sigue evolucionando bien creciendo a una tasa del **18%** con respecto al ejercicio precedente.

En cuanto a los **mercados internacionales**, que crecen al 12%, su evolución está influenciada, tal y como hemos comentado en anteriores informes de resultados, por la menor actividad internacional respecto al ejercicio 2001 en los negocios de SIM/SAM y EED, debido al carácter no lineal en la ejecución de estos proyectos a lo largo del ejercicio.

Europa sigue siendo el mercado con mayor tasa de crecimiento, y por países, Reino Unido, Alemania, Francia y Portugal son los principales mercados.

Por lo que respecta al **mercado latinoamericano**, la especial coyuntura del mercado **argentino**, que representa el **21% de las ventas totales en Latinoamérica** al cierre de los nueve primeros meses del ejercicio (**1% de las ventas totales**), sigue influyendo negativamente en la evolución de la cifra total de ventas. Como consecuencia de esta coyuntura, la cifra de ventas ha caído una 52% en este país, respecto al mismo periodo del año anterior. Esta caída se debe fundamentalmente al efecto de la devaluación de la moneda, sin la cual las ventas en dicho mercado habrán **crecido un 6%**.

Junto al mercado argentino, Colombia, Honduras, Brasil y México son los principales mercados latinoamericanos al cierre de los nueve primeros meses del ejercicio.



5. ANALISIS DE LOS RESULTADOS CONSOLIDADOS

La cuenta de Pérdidas y Ganancias consolidada, así como el Balance de Situación consolidado, se adjuntan a este informe como Anexos 2 y 3, respectivamente.

El **Resultado Neto de Explotación (EBIT)** alcanza, al cierre del tercer trimestre del año 2002, los 73,3 M€, con un crecimiento del **16%** sobre el mismo período del año anterior, lo que hace que el **margen operativo sobre ventas** ascienda al **11,1%**, frente al 10,9% del tercer trimestre del ejercicio anterior. **Para el conjunto del ejercicio** reiteramos, según lo expuesto en el informe del primer semestre, que el margen operativo sobre ventas se situará en el **11%**.

El **Resultado Financiero** disminuye respecto al del ejercicio precedente debido a los menores tipos de interés a los cuales se ha invertido la posición de tesorería, y a la diferencia de cambio generada por el ajuste inflacionario en Argentina.

La **Amortización del Fondo de Comercio** se ha incrementado sustancialmente respecto al mismo período del ejercicio anterior como consecuencia fundamentalmente de la adquisición del 100% de Europraxis a lo largo de 2001 (25% en Abril y 75% en Diciembre), ya comentada en anteriores comunicados. El efecto de la amortización del Fondo de Comercio generado por la adquisición del 49% de Indra EWS, no es relevante en este período por haberse integrado a operación con fecha 1 de Septiembre de 2002.

El **Resultado Extraordinario** es negativo principalmente por la provisión por depreciación de autocartera, así como por las bajas de inmovilizado realizadas.

Finalmente, los resultados imputables a **Minoritarios** se han reducido en un 32%, fundamentalmente por el efecto de la adquisición antes comentada de Europraxis, que ha más que compensado el aumento de la amortización del fondo de comercio y el incremento de los gastos financieros derivados de la misma.

Con todo ello, el **Beneficio Neto** ha ascendido a **42,3 M€**, con un crecimiento del **17%** respecto al mismo período del año anterior.

En el **Balance de Situación**, destacar el incremento del **Fondo de Comercio** que se explica tanto por la adquisición del 75% de Europraxis, según lo comentado en anteriores informes trimestrales, y que asciende a 34,9 M€, como por la adquisición del 49% de Indra EWS que ha generado un Fondo de Comercio de 15,4 M€.

El incremento del **Inmovilizado Financiero** responde principalmente, tal y como también comentábamos en anteriores informes trimestrales, al depósito ("Escrow Account") por 20,52 M€ correspondiente a la parte del pago del 100% de Europraxis que ha sido bloqueado para cubrir los requerimientos recogidos en el Contrato de Adquisición (permanencia de los socios, garantías,...).

La partida de saldo de intereses **Minoritarios** se reduce en un 54%, fundamentalmente por la adquisición del 49% de Indra EWS en Septiembre, que ha supuesto una reducción en la partida de minoritarios de 34 M€ respecto al mismo período del ejercicio anterior.

El **Circulante Operativo Neto** se ha reducido en 30 M€, un 37%, respecto al mismo período del año anterior, pese al incremento de actividad de la compañía (se adjunta desglose en el anexo 3).

Por último, y en cuanto a la **posición financiera neta**, que al cierre del tercer trimestre era de **13,8 M€ de caja**, se ha reducido en 20,1 M€ respecto al mismo período del ejercicio pasado, a pesar de las adquisiciones selectivas e inversiones financieras realizadas durante los últimos doce meses por un importe total de 99 Mill. €, a lo que hay que añadir el pago de 12,6 Mill. € en dividendos a comienzos de este trimestre.

La **plantilla total** al final del semestre es de 6.049 personas. Su incremento con respecto al tercer trimestre del 2001 y al cierre del pasado ejercicio, así como las causas que lo originan, se explican a continuación:

Nº Personas	Var. Perímetro consolidación	Variación ordinaria	Variación Total	Variación (%)
Sobre 30/09/2001	66	43	109	2
Sobre 31/12/2001	66	16	82	1

Respecto a la **plantilla media**, esta se sitúa en 6.042 personas, un **5% más** que la del mismo período del año anterior. Este crecimiento contencioso se explica, tanto por la mejora de la productividad como por el mayor crecimiento de aquellos mercados menos intensivos en personal.

Por otra parte, Indra sigue manteniendo como en anteriores trimestres, elevadas tasas de utilización, a lo que contribuye la política de subcontratación de personal que sigue la compañía.

Inversiones y adquisiciones

Las inversiones realizadas en el período alcanzan los 82,9 M€, de los que 60,56 M€ corresponden a Inversiones financieras, entre las que destaca fundamentalmente la adquisición del 49% de Indra CWG por importe de 51,5 Mill. US\$.

6. OTROS ACONTECIMIENTOS RELEVANTES DEL TRIMESTRE

- A partir del **1 de julio** del presente ejercicio, se efectuó el pago de un **dividendo único** de 0,08456 euros por acción, de acuerdo con la distribución de resultados del ejercicio de 2001 aprobada por la Junta General de Accionistas celebrada el día 29 de Junio de 2002.
- Con fecha **27 de Septiembre**, se comunicó que se había formalizado la adquisición de una participación del 49% que Raytheon poseía en la sociedad **INDRA EWS**, de la que Indra ya era propietaria del 51%. INDRA EWS es la compañía a través de la que INDRA ha venido desarrollando la mayor parte de su actividad en el negocio de Equipos Electrónicos de Defensa (EED).

Dicha adquisición se formalizó por un importe de 51,5 millones USD, de los que se han hecho efectivos 48,5 millones USD (49,4 mill. €) en el momento de la compra, quedando los restantes 3 millones USD aplazados por un periodo de hasta 3 años.

Esta operación merece una valoración positiva, destacando los siguientes aspectos:

- Un impacto positivo en el beneficio por acción de INDRA, ya desde el presente ejercicio 2002. Como referencia, considerando el beneficio neto obtenido por Indra EWS en el ejercicio 2001, el incremento del beneficio por acción de INDRA esperado para el presente ejercicio será superior al 5%, después de imputar la amortización del fondo de comercio generado por la adquisición y de considerar el efecto financiero de la transacción. No obstante lo anterior, el impacto real en este ejercicio 2002 será únicamente por el periodo transcurrido desde la fecha de adquisición hasta el cierre del mismo.
- Refuerza la posición de INDRA en un negocio de elevada visibilidad y rentabilidad.
- La propiedad del 100% de esta compañía permitirá una gestión plenamente integrada de estos negocios y del conjunto de las restantes actividades de INDRA en los mercados de Defensa, lo que hará posible aprovechar al máximo las sinergias existentes y generar otras nuevas, con un impacto positivo tanto en el crecimiento de los ingresos como de la rentabilidad de estas actividades y del conjunto de INDRA.
- INDRA maximiza su flexibilidad y capacidad de colaboración con otras compañías de este sector, lo que es de particular relevancia por la naturaleza internacional de muchos de los programas y mercados en los que se desarrollan estas actividades. Sin perjuicio de ello, INDRA seguirá colaborando con RAYTHEON, como hasta ahora de forma mutuamente satisfactoria y fructífera, tanto en este ámbito como en otros negocios.

7. HECHOS POSTERIORES AL CIERRE DEL TRIMESTRE

- Con fecha **10 de Octubre**, se comunicó el acuerdo del Consejo de Administración la Sociedad de convocar **Junta General Extraordinaria de Accionistas**, el 13 y el 14 de Noviembre en primera y segunda convocatorias respectivamente y que, previsiblemente, se celebrará el próximo **14 de noviembre**.

El principal punto del orden día es la aprobación de la **fusión por absorción** de **INDRA EWS** como sociedad absorbida, e **INDRA SISTEMAS** como sociedad absorbente, de acuerdo con la operación comentada en el punto anterior ("Otros acontecimientos relevantes del trimestre"). Asimismo, el orden del día contempla el examen y modificación, en su caso, de las normas relativas al gobierno corporativo de la Sociedad, así como de los plazos de ejercicio de los planes de opciones vigentes.

- Con fecha **23 de Octubre**, y de acuerdo con la aprobación del Consejo de Administración de **Inversis** (www.inversis.com) celebrado el pasado 25 de Septiembre, se ha procedido a una ampliación de capital de dicha sociedad por un importe total de 4,9 Mill. €, de los cuales Indra ha desembolsado 0,85 Mill. €, correspondientes a su participación del 17,29%. Dicha ampliación se enmarca dentro del plan de negocio de Inversis.
- Con fecha **25 de Octubre**, Indra ha adquirido por 1,6 M€ el 50% del capital de **Adepa Sistemas**, compañía de consultoría y soluciones de inteligencia de clientes para el sector financiero, con el objetivo de reforzar su presencia y posición en el mercado de Finanzas y Seguros. Los actuales accionistas de Adepa Sistemas mantendrán el 50% del capital restante, si bien el acuerdo incluye una opción de compra por parte de Indra sobre esta participación en el plazo de tres años por la que se ha pagado un importe adicional de 0,24 M€, y que se descontará del precio de adquisición de este 50% adicional en el supuesto de que se ejerza la opción.

Adepa Sistemas que se consolidará por Puesta en Equivalencia a partir del 1 de Noviembre del 2002, prevé facturar en el presente ejercicio 1,2 M€, con un beneficio neto de 1,3 M€.

Adepa Sistemas está especializada en soluciones de banca privada / banca personal, que permiten a las entidades financieras ofrecer servicios personalizados de asesoramiento y gestión de inversiones a los clientes con mayor potencial.

Indra ya mantenía unos estrechos lazos de colaboración con Adepa Sistemas que dieron lugar a la realización de un importante proyecto de desarrollo e implantación de una solución de banca personal para la Confederación Española de Cajas de Ahorro (CECA). La entrada de Indra en el capital de Adepa Sistemas impulsará el desarrollo de una nueva oferta completa de software y servicios para la gestión personalizada de inversiones, un área con un importante potencial de crecimiento por su utilidad para la captación y fidelización de clientes en el sector financiero.

El objetivo es, a partir de la experiencia ya consolidada en el área de Cajas de Ahorro, abordar otros mercados como la gran banca, compañías de seguros y sociedades y agencias de valores, así como plantear la entrada en algunos mercados internacionales.

- Con fecha **31 de Octubre**, se ha procedido al **cierre efectivo** de la operación de integración en una sola compañía de los negocios de servicios de TI en Portugal de Indra y el grupo luso CPC-IS, operación que se explicó con detalle en el pasado Informe de Resultados. Dicha compañía, que se denomina **INDRA-CPC**, está controlada en un 50% por INDRA.

El grupo CPC-IS ha aportado a la nueva compañía sus actividades de desarrollo e integración de sistemas y servicios de TI, mientras que INDRA ha aportado su filial en Portugal, pagando adicionalmente a los accionistas del grupo CPC-IS una cantidad en efectivo de 9,5 mill€.

Esta operación, comunicada a la CNMV con fecha 7 de Mayo del presente año, estaba pendiente de su ejecución efectiva debido a los requerimientos de instrumentación legal de la misma.

Se prevé que la nueva compañía, INDRA-CPC, que consolida con Indra por integración global a partir del mes de Noviembre, **aporte del orden de 4 Mill. €** adicionales de ventas en el presente ejercicio 2002.

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:

- Sistemas de regulación y control de la línea de alta velocidad Madrid Puigverd de Lleida (GIF)
- Modernización de los sistemas de Gestión de las operaciones del aeropuerto de Barajas.
- Desarrollo de los sistemas de radar primario y secundario para el centro de aproximación del aeropuerto de Varsovia.
- Ampliación del contrato para el sistema de tratamiento de planes de vuelo para la Aviación Civil Alemana (VAFORIT).
- Sistema de control de tráfico aéreo para Cabo Verde.
- Sistema de comunicaciones de voz para el Centro de Control de Tráfico Aéreo de Canarias
- Sistemas de señalización dinámica de las autopistas Nacional V, y Nacional 301.

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

- Sistemas de vigilancia para la corbeta K-130 para CADS
- Desarrollo y apoyo logístico del sistema SCAPA para el Cuartel General del Aire.
- Desarrollo de los sistemas de soporte del carro de combate Leopardo para Santa Bárbara
- Sistema de formación SI2000 para el Cuartel General del Aire

C) Telecomunicaciones, Utilities y Media:

- Mantenimiento de los sistemas del European Development Center para Telefónica Mobile Solutions.
- Mantenimiento de Meta4 en Telefónica de España.
- Sistema de gestión del mercado eléctrico para Cepsa
- Soporte para las aplicaciones de facturación para Telefónica de España.
- Sistema de gestión de ventas al por mayor para Uni2.
- Sistema de gestión de la previsión de multiservicio 2002 para Telefónica I+D
- Mantenimiento y mejoras funcionales del SAP R/3 para Telyco.
- Desarrollo del servicio de publicidad geográfica para Amena.
- Desarrollo de los sistemas de soporte de negocio para Red Eléctrica Telecomunicaciones.
- Consultoría de tarjetas inteligentes para Amena
- Sistemas de soporte a la evolución de los sistemas de cobros para Telefónica Móviles.
- Sistemas de gestión de llamadas no facturables para Telefónica Móviles.

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

- Gestión de Aplicaciones para la Sociedad Estatal de Correos y Telégrafos
- Ampliación del soporte de los sistemas de información de la tarjeta sanitaria del Servicio Andaluz de Salud.
- Auditoría de sistemas para el Ayuntamiento de Palma de Mallorca.
- Implantación del proyecto de gestión hospitalaria del Hospital San Juan de Dios.
- Servicio para la Consejería de Gobernación de la Junta de Andalucía.
- Desarrollo del sistema de información geográfica, cartografía y análisis territorial para la Junta de Extremadura.
- Desarrollo de sistemas de asistencia sanitaria para la Junta de Castilla y León.

E) Financiero y Seguros:

- Outsourcing de la función informática para el Banco Espirito Santo.
- Desarrollo del broker online de la Caja de Ahorros del Mediterráneo.
- Sistema Rector en AVIVA (Seguros Plus Ultra-Vida) para Colectivos Vida.
- Consultoría de nuevo modelo comercial para Banesto.
- Desarrollo de sistemas de banca privada para Ibercaja.

F) Industria y Comercio:

- Outsourcing informático de Diesel Iberia.
- Diseño, desarrollo e implantación de la página web de la SEPI.
- Renovación Tecnológica del Colegio Oficial de Arquitectos y Aparejadores.
- Migración a la plataforma Attain para Budelpack.
- Mantenimiento de la solución Attain para los distribuidores de Damm.

SIMULACIÓN Y SISTEMAS AUTOMÁTICOS DE MANTENIMIENTO:

- Modernización de los simuladores del avión C-101 para el Ejército del Aire.
- Mantenimiento del banco de pruebas T-10 para el Ejército del Aire
- Modernización de los simuladores E-25 para el Ejército del Aire

EQUIPOS ELECTRÓNICOS DE DEFENSA (EED):

- Ampliación del proyecto de sistemas de distribución de información multifuncional para el consorcio Euromids.
- Sistemas de Logística y Mantenimiento de los sistemas embarcados de control de armas del avión de combate europeo.
- Sistemas de Logística y Mantenimiento de la unidad de carga de misiles del avión de combate europeo
- Mantenimiento de sistemas de vigilancia, tanto embarcados como terrenos, para el área del estrecho de Gibraltar, para el Ministerio de Defensa español e Izar.
- Sistemas del Front Computer Panel para el avión de combate europeo EF-2000.

ANEXO 2: CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CONSOLIDADA

	3 TRIM 02	3 TRIM 01	<i>Variación</i>	
	M€	M€	M€	%
Ventas	660,3	578,2	82,1	14
Otros ingresos	4,8	5,4	(0,6)	(11,0)
Ingresos Totales	665,1	583,6	81,5	14
Costes aprov., externos y de explotación	(374,8)	(319,8)	55,0	17
Costes de personal	(204,0)	(191,3)	12,7	7
Resultado Bruto Explotación	86,3	72,6	13,8	19
Amortizaciones y prov. de circulante	(13,1)	(9,6)	3,5	37
Resultado neto explotación	73,3	63,0	10,2	16
Resultado Financiero	(0,1)	1,7	(1,8)	(105)
Resultado Participadas	(0,5)	(0,4)	0,1	34
Amortización Fondo de Comercio	(2,6)	(1,0)	1,6	160
Resultado Ordinario	70,15	63,36	6,8	11
Resultado Extraordinario	(3,1)	1,3	(4,3)	(342)
Resultado antes de impuestos	67,1	64,6	2,5	4
Impuestos	(17,6)	(17,7)	(0,1)	(1)
Resultado Consolidado	49,5	47,0	2,5	5
Minoritarios	(7,2)	(10,6)	(3,4)	(32)
Resultado atrib. Sociedad Dominante	42,3	36,3	6,0	17

Cifras no auditadas.

ANEXO 3: BALANCE DE SITUACIÓN CONSOLIDADO

	3 TRIM 02	3 TRIM 01	Variación	
	M€	M€	M€	%
Inmovilizado Material Neto	52,2	39,4	12,8	32
Inmovilizado Inmaterial Neto	41,6	34,5	7,1	21
Inmovilizado Financiero	88,5	67,5	21,0	31
Autocartera	19,1	18,6	0,5	3
Fondo de Comercio	75,9	28,4	47,5	167
Activo Circulante Operativo	539,6	533,4	6,2	1
Inversiones Financieras Temporales	46,8	53,9	(7,2)	(13)
Otros Activos	50,2	64,4	(14,2)	(22)
Total Activo	914,0	840,3	73,7	9
Fondos Propios	248,0	209,9	38,1	18
Minoritarios	29,8	64,4	(34,6)	(54)
Provisiones y Otros	16,2	24,4	(8,2)	(34)
Deuda financiera a largo plazo	31,6	17,3	14,2	82
Otras deudas a largo plazo	34,1	9,7	24,4	253
Deuda financiera a corto plazo	1,4	2,7	(1,3)	(48)
Pasivo Circulante Operativo	488,1	451,8	36,3	8
Otros Pasivos	64,8	60,1	4,7	8
Total Pasivo	914,0	840,3	73,7	9
% Deuda (caja) neta / f. Propios (1)	(7)	(20)		

Cifras no auditadas.

(1) para el cálculo de este ratio, no se han computado como Fondos Propios los 41,7 M€ provenientes de la ampliación de capital realizada en marzo del 2001 como cobertura del Plan de Opciones 2000.

Desglose del Capital Circulante Operativo	3 TRIM 02	3 TRIM 01	Variación	
	M€	M€	M€	%
Clientes / Anticipos de Clientes	57,6	130,0	(72,4)	(56)
Existencias/ Anticipos a Proveedores	152,5	99,7	52,8	53
Proveedores	(158,5)	(148,0)	10,5	7
Capital Circulante Operativo Neto	51,5	81,6	(30,1)	(37)