



**Indra**

***Resultados Primer Semestre 2004  
Madrid, 29 de Julio de 2004***

**[www.indra.es](http://www.indra.es)**

## INDICE

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

## 1. INTRODUCCION

A lo largo de los **seis primeros meses** del presente ejercicio la **evolución** de Indra ha estado **en línea con lo previsto**, siendo el comportamiento de sus principales magnitudes, en relación con el mismo período del ejercicio 2003, el siguiente:

- La **cifra total de ventas** se ha incrementado un **10%**.
- La **contratación total**, que ha registrado un **crecimiento** del **16%**, lo que permite **confiar** plenamente en la **consecución** del **objetivo de crecimiento de doble dígito** para el conjunto del ejercicio, ha sido un 9% superior a la cifra de ventas del período.
- Como consecuencia de esta evolución, la **cartera de pedidos** ha ascendido a 1.272 M€, lo que implica un crecimiento del **7%** sobre el mismo período del año anterior y una cobertura total equivalente a **1,23 veces** las **ventas** anuales.

Considerando la evolución del negocio durante el primer semestre y el importe de la cartera de pedidos ejecutable a lo largo del próximo semestre, **la cobertura** de la cifra ventas que implica el **objetivo** de crecimiento para el año 2004 de **entre el 9 y el 11%**, alcanza ya el **90%**.

- El **Resultado Neto de Explotación** se ha incrementado un 12%, lo que ha permitido alcanzar un Margen operativo sobre ventas del **11,4%**, frente al 11,2% del primer semestre del ejercicio precedente. Esta cifra permite anticipar la consecución de un margen operativo para el conjunto del ejercicio **superior al 11,1%**, en línea con el objetivo anunciado.
- El **Beneficio Neto**, que ha ascendido a **45,8 M€**, ha sido un 7% inferior al del mismo período del ejercicio pasado como consecuencia de los resultados atípicos positivos por importe de 8,6 M€ obtenidos en el primer trimestre del año 2003, comentados ampliamente en todos los informes de resultados de dicho ejercicio.

Tal y como se comentó en el anterior informe de resultados, correspondiente al primer trimestre de 2004, para el **conjunto del ejercicio** la compañía prevé que el **Beneficio Neto crezca, al menos, un 15%** respecto a la cifra de cierre del pasado ejercicio 2003, que ascendió a 71,7M€. En cualquier caso, este ritmo de crecimiento, tal y como se está poniendo de manifiesto en la evolución de los dos primeros trimestres del ejercicio, se irá alcanzando a lo largo del mismo.

- En relación a las distintas áreas de negocio, cabe destacar:
  - El conjunto de los **mercados y negocios de demanda institucional** (Transporte y Tráfico, Administraciones Públicas, y las actividades de Defensa) han experimentado un **incremento** de la cifra de ventas del **14%** respecto al primer semestre del ejercicio 2003, manteniendo de esta forma, un trimestre más, tasas de crecimiento de doble dígito.
  - La evolución del mercado **Financiero y Seguros** ha sido muy positiva, con un **elevado crecimiento** no solo en la cifra de **ventas**, sino **también** en la **contratación** y, en cualquier caso, muy superior al crecimiento de la demanda general en este sector.
  - Las ventas en el mercado de **Telecomunicaciones y Utilities**, aún reduciéndose un 6% respecto al primer semestre del año anterior, han experimentado en el segundo trimestre del presente ejercicio **un crecimiento del 8%** sobre la cifra del primer trimestre. De esta forma, se confirma la **tendencia positiva** puesta de manifiesto en el informe de resultados del primer trimestre, previéndose para el conjunto del ejercicio una mejor evolución que la observada en el primer semestre.

En relación al **Cash-Flow**, destaca la **caja neta generada por las operaciones**, que ha ascendido a **84 M€**, con un incremento del 21% respecto al primer semestre del ejercicio anterior. Al igual que ocurría en el primer trimestre, este crecimiento se explica principalmente por la evolución del **capital circulante** que, manteniendo un extraordinariamente reducido nivel de 7 días de ventas, **ha aportado 28 M€ a la caja generada** durante este primer semestre. Como consecuencia, y ante la no existencia de inversiones significativas, la posición de **caja neta** se ha visto incrementada en 81 M€ respecto al cierre del ejercicio 2003, alcanzado los **218 M€**.

Tal y como avanzábamos en el informe de resultados correspondiente al primer trimestre de este año, durante la **segunda mitad** del ejercicio se irán **incrementando las necesidades de circulante** de la compañía. Ello, **junto** con el **pago del dividendo** correspondiente al ejercicio 2003, abonado a comienzos del tercer trimestre (15 de julio), y que ha ascendido a 25 M€, hará que se vaya reduciendo la posición de caja neta.

En un entorno en el que el sector de servicios de TI sigue dominado por un bajo nivel de crecimiento global y reducida rentabilidad, la compañía **considera positiva** la evolución de los principales parámetros de su actividad durante la primera mitad del año, evolución que implica **mantener unas tasas de crecimiento en ventas y una rentabilidad superiores a las del sector**. De esta forma, al cierre del primer semestre, tal y como se ha comentado en párrafos anteriores, la compañía **ratifica** su confianza en la consecución de **todos sus objetivos para el conjunto de año 2004**.

[Volver al Índice](#)

## 2. PRINCIPALES MAGNITUDES

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

INDRA	1S04 (M€)	1S03 (M€)	Variación (%)
<b>Total Contratación</b>	<b>629,8</b>	<b>542,9</b>	<b>16</b>
<b>Total Ventas</b>	<b>577,1</b>	<b>523,9</b>	<b>10</b>
Resultado Neto de Explotación	65,6	58,6	12
<b>Margen sobre ingresos netos (%)</b>	<b>11,4</b>	<b>11,2</b>	<b>0,2 p.p</b>
<b>Beneficio Neto</b>	<b>45,8</b>	<b>49,2</b>	<b>(7)</b>
<b>Posición de caja / (deuda) neta</b>	<b>218,2</b>	<b>121,3</b>	<b>80</b>

	€	€	Incremento (%)
BPA	0,309	0,333	(7)
BPA con dilución total.	0,296	0,321	(8)

Notas:

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

Así, a cierre del primer semestre del **ejercicio 2003**, el número total de acciones consideradas para el cálculo del BPA con dilución, asciende a **153.082.606 acciones**, de las cuales 147.901.044 son acciones ordinarias (clase A), 3.632.273 son acciones rescatables (clase B) y 1.549.289 son acciones rescatables (clase C). Las acciones rescatables clase B, emitidas en marzo de 2001, sirven de cobertura al Plan de Opciones 2000 (aprobado por la Junta General de Accionistas de junio de dicho año), opciones cuyo precio de ejercicio es de 11,49€, y cuyo plazo de ejercicio comenzó en junio de 2003, y finaliza en enero de 2005, sin que hasta la fecha se haya ejercido ninguna de las opciones concedidas. Las acciones rescatables clase C fueron emitidas el 21 de Febrero de 2003 como cobertura al primer tramo del Plan de Opciones 2002, según lo aprobado por la Junta General de Accionistas de dicho ejercicio. El precio de ejercicio de estas opciones es de 7,27€, y su plazo de ejercicio comienza en abril de 2005, y finaliza en marzo de 2007.

A cierre del primer semestre del **ejercicio 2004**, el número total de acciones consideradas para el cálculo del BPA con dilución asciende a **154.395.954 acciones**, de las cuales 153.082.606 corresponden a lo expuesto en el párrafo anterior, y 1.313.348 son acciones rescatables (clase D). Estas acciones rescatables clase D, fueron emitidas el 4 de Julio de 2003 como cobertura al segundo tramo del Plan de Opciones 2002 (según lo aprobado por la Junta General de Accionistas de dicho ejercicio). El precio de ejercicio de estas opciones es de 6,59€, y su plazo de ejercicio comienza en abril de 2005, y finaliza en marzo de 2007.

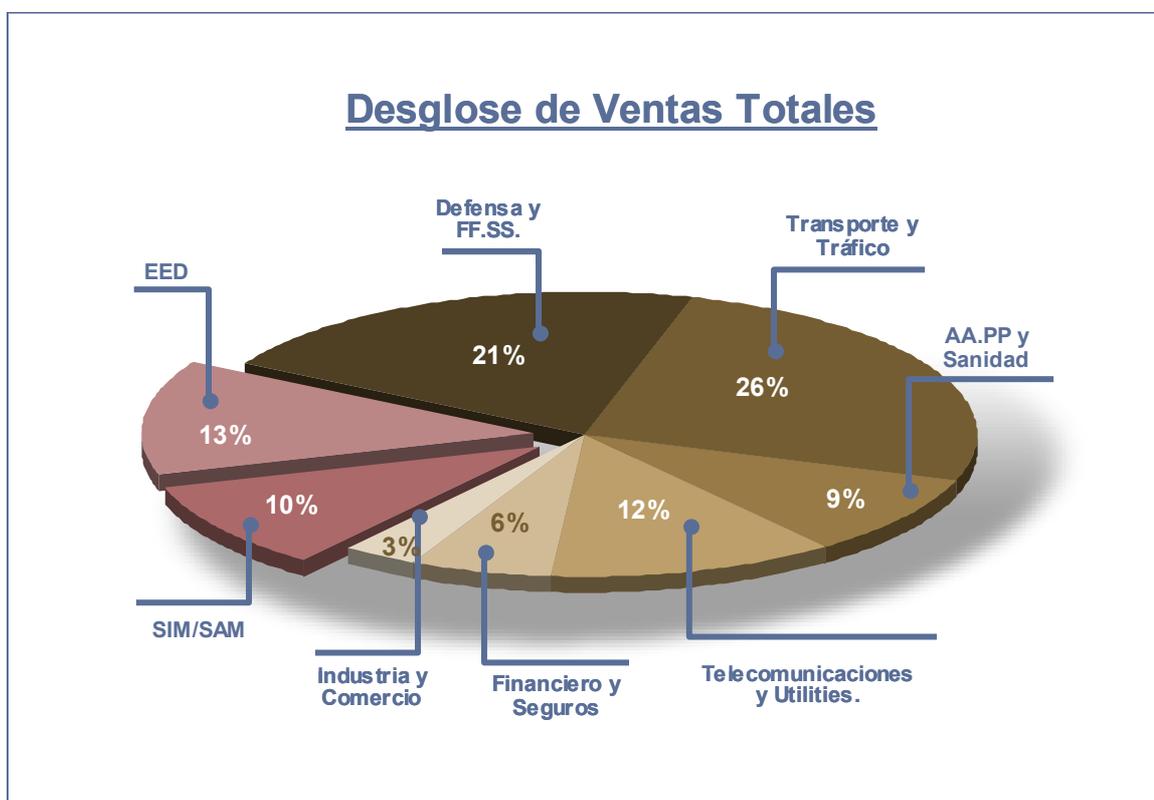
Todas las opciones han sido concedidas a precios de mercado y, en todos los casos, el precio de ejercicio coincide con el precio de emisión de las acciones rescatables emitidas como cobertura financiera de las mismas.

- En el presente semestre no hay variación alguna en el perímetro de consolidación.

[Volver al Índice](#)

### 3. ACTIVIDAD COMERCIAL Y VENTAS POR ÁREAS DE NEGOCIO

El desglose de las ventas totales en el primer semestre del ejercicio 2004 ha sido el siguiente:



### TECNOLOGÍAS DE LA INFORMACIÓN

#### Contratación TI

	1S04 (M€)	1S03 (M€)	Variación (%)
<b>CONTRATACIÓN</b>	<b>463,9</b>	<b>458,1</b>	<b>1</b>

En la evolución de la contratación, y siguiendo la tendencia observada en el primer trimestre, destaca:

- **Transporte y Tráfico**, en donde ha sido importante en este segundo trimestre del ejercicio la actividad de sistemas de gestión de tráfico terrestre y, dentro de éste, los sistemas de **gestión de tráfico ferroviario**, con la contratación de un importante proyecto para la línea de alta velocidad Lleida-Barcelona;
- **Defensa y Fuerzas de Seguridad**, que disminuye su contratación respecto al ejercicio anterior, motivado principalmente por el retraso al segundo semestre del año de la contratación de algunos programas nacionales, contratación que estaba prevista en el segundo trimestre.

- **Administraciones Públicas y Sanidad** donde continúa evolucionando positivamente **la actividad no electoral** en el mercado nacional, con la contratación de algunos proyectos importantes para la Agencia Tributaria, y para la Seguridad Social.

En lo que se refiere a la **actividad electoral**, la contratación en el primer semestre ha ascendido a 19,6 M€ (la mayor parte en el mercado nacional), cifra importante, aunque ligeramente inferior a la obtenida en el mismo período del año anterior (23M€). Sin embargo, es destacable en el segundo trimestre del presente ejercicio la contratación de **dos proyectos** de reducido tamaño, pero de **importancia cualitativa para INDRA**, al ser realizado en dos países en los que previamente no se había realizado actividad en esta área de negocio: Francia y Portugal.

- y **Financiero y Seguros**, con crecimientos importantes tanto en el mercado nacional como el internacional.

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

### Ventas TI

Las **ventas totales en el área de TI** durante el primer semestre del ejercicio 2004 han experimentado un crecimiento del **10%** respecto al mismo período del ejercicio precedente, siendo el desglose por mercados, el siguiente:

<b>VENTAS</b>	<b>1S04 (M€)</b>	<b>1S03 (M€)</b>	<b>Variación (%)</b>
Transporte y Tráfico	147,7	118,7	24
Defensa y FF.SS.	120,7	112,9	7
Telecomunicaciones y Utilities	71,4	75,9	(6)
AA.PP. y Sanidad	50,2	44,8	12
Financiero y Seguros	33,8	27,2	24
Industria y Comercio	15,8	21,3	(26)
<b>Total</b>	<b>439,6</b>	<b>400,8</b>	<b>10</b>

El mercado de mayor tamaño, **Transporte y Tráfico**, continúa dando muestras de la sólida posición alcanzada. En cualquier caso, no es previsible que se mantengan las actuales tasas de crecimiento para el conjunto del ejercicio.

El mercado de **Defensa y FF.SS.**, que mantiene una tasa de crecimiento similar a la obtenida en el primer trimestre, se está viendo influenciado, tal y como se ha comentado anteriormente, por el retraso observado en la contratación de algunos proyectos en el mercado nacional. Para el conjunto del ejercicio, no es previsible que este retraso impacte de forma apreciable en el nivel de crecimiento de la cifra de ventas.

En el mercado de **Telecomunicaciones y Utilities**, y aunque la cifra de ventas se ha reducido un 6% respecto al primer semestre del ejercicio 2003, se está confirmando la **evolución positiva** puesta de manifiesto en el informe de resultados del primer trimestre. De esta forma, las **ventas en el segundo trimestre** se han **incrementado un 8% respecto al primer trimestre** en el que, a su vez, se habían incrementado un 6% respecto al último trimestre del ejercicio 2003. Dada esta evolución ínter trimestral, para el conjunto del ejercicio es previsible una mejor evolución que la observada en el primer semestre.

El mercado de **Administraciones Públicas y Sanidad**, que ha crecido a una tasa del 12%, mantiene un nivel de **crecimiento del 26% excluyendo los proyectos electorales**, crecimiento que, a pesar de que es previsible que se suavice a lo largo del ejercicio, confirma la mejora que ya se venía apuntando desde finales del ejercicio pasado. Por lo que respecta a la **actividad electoral**, se ha alcanzado una cifra de ventas de **19,5 M€**, similar a los 20,5 M€ del primer semestre de 2003.

El mercado **Financiero y Seguros** está mostrando unas tasas de crecimiento importantes. Este hecho, junto con la evolución comentada en la contratación, permite ser optimista para el conjunto de ejercicio.

Por último, en el mercado de **Industria y Comercio**, Indra ha continuado aplicando una estricta política selectiva, centrándose en aquellos servicios de mayor valor añadido. Si a este hecho se le añade la debilidad en la demanda que todavía muestra este mercado, hace que no se prevea una recuperación de la actividad en la segunda mitad del presente ejercicio 2004.

En cuanto al **desglose por áreas geográficas**, las ventas en el **mercado nacional** representan el **78%** de la actividad TI. En el **mercado internacional**, la Unión Europea continúa siendo el principal mercado (14% del negocio total de TI), seguido de Latinoamérica (5%).

### Cartera de pedidos TI

Como consecuencia de la evolución de la contratación y las ventas durante los últimos doce meses, la cartera de pedidos ha tenido la siguiente evolución:

	1S04 (M€)	1S03 (M€)	Variación (%)
<b>CARTERA DE PEDIDOS</b>	<b>822,6</b>	<b>702,2</b>	<b>17</b>

Esta cartera de pedidos equivale a **1,05 veces las ventas** de los últimos 12 meses.

[Volver al Índice](#)

## SIM / SAM y EED

### Contratación SIM/SAM y EED

La contratación en estas áreas de negocio, tal y como se había puesto de manifiesto en el informe de resultados del primer trimestre, mantiene fuertes ritmos de crecimiento como consecuencia de **diversos proyectos en el área internacional**, siendo los más importantes los relacionados con el **EFA** (Sistemas Automáticos de Mantenimiento, distintos sistemas para el programa de misiles Meteor, etc.).

Esta positiva evolución, junto con la participación de la compañía en distintos programas que irán generando contratos a lo largo de la segunda mitad del año, permite confirmar, en línea con lo manifestado ya en diversas ocasiones desde principios del ejercicio pasado, un incremento importante de la contratación para el conjunto del año 2004.

CONTRATACIÓN	1S04 (M€)	1S03 (M€)	Variación (%)
Simulación y Sist. Automáticos Mantenimiento	72,7	30,5	138
Equipos Electrónicos de Defensa	93,1	54,3	72
<b>Total</b>	<b>165,9</b>	<b>84,8</b>	<b>96</b>

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

### Ventas SIM/SAM y EED

VENTAS	1S04 (M€)	1S03 (M€)	Variación (%)
SIM / SAM	60,0	42,6	41
EED	77,6	80,5	(4)
<b>Total</b>	<b>137,5</b>	<b>123,1</b>	<b>12</b>

El fuerte crecimiento en la actividad de **SIM/SAM** se debe en gran medida al mayor avance en la ejecución de diversos hitos contractuales de proyectos relacionados con el EFA. En cualquier caso, el efecto de este mayor avance se irá diluyendo y, consecuentemente, la tasa de crecimiento se irá reduciendo a lo largo de la segunda mitad del ejercicio.

La actividad de **EED**, y al igual que se ponía de manifiesto en el mercado de Defensa y Fuerzas de Seguridad, se está viendo afectada por los retrasos en la puesta en marcha de algunos programas en el mercado nacional. En cualquier caso, tal y como se avanzó en el informe de resultados del primer trimestre, el crecimiento previsto para el año se producirá durante la segunda parte del mismo, a medida que se vayan poniendo en marcha los nuevos contratos.

En cuanto al **desglose por áreas geográficas**, el **mercado internacional** continúa siendo, no sólo el principal mercado de la compañía en estas dos áreas de negocio, sino también el de mayor crecimiento. Este hecho hace que las **ventas internacionales** representen ya el 71% del total, siendo los principales mercados, la Unión Europea con el 58% del total de las ventas, y el mercado estadounidense con el 10%.

### **Cartera de pedidos SIM/SAM y EED**

Como consecuencia de la evolución de la contratación y las ventas durante los últimos doce meses la cartera de pedidos ha tenido la siguiente evolución:

<b>CARTERA DE PEDIDOS</b>	<b>1S04 (M€)</b>	<b>1S03 (M€)</b>	<b>Variación (%)</b>
Simulación y Sist. Automáticos Mantenimiento	186,2	190,0	(2)
Equipos Electrónicos de Defensa	263,6	298,5	(12)
<b>Total</b>	<b>449,8</b>	<b>488,5</b>	<b>(8)</b>

Esta cartera de pedidos, que es un **7% superior** a la que existía al **cierre** del pasado **ejercicio 2003**, equivale a **1,77 veces las ventas** de los últimos 12 meses.

[Volver al Índice](#)

## 4. VENTAS POR ÁREAS GEOGRÁFICAS

El desglose de ventas por áreas geográficas es el siguiente:

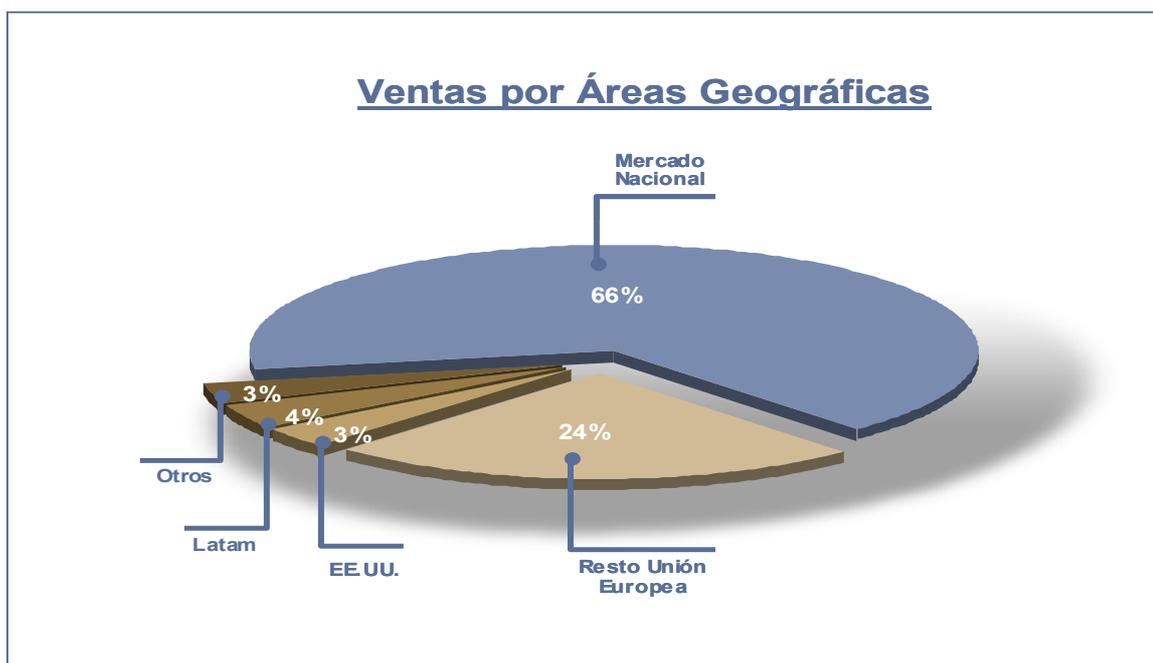
VENTAS	1S04		1S03		Variación
	M€	%	M€	%	%
<b>Total ventas</b>	<b>577,1</b>	<b>100</b>	<b>523,9</b>	<b>100,0</b>	<b>10</b>
<b>Nacional</b>	<b>381,0</b>	<b>66</b>	<b>355,9</b>	<b>68</b>	<b>7</b>
<b>Internacional</b>	<b>196,2</b>	<b>34</b>	<b>167,9</b>	<b>32</b>	<b>17</b>
* Unión Europea	140,4	24	106,8	20	31
* EE.UU.	15,0	3	14,7	3	2
* Latinoamérica	20,7	4	25,1	5	(17)
* Otros	20,0	3	21,4	4	(6)

A cierre del primer semestre del ejercicio 2004, el mercado **nacional** representa el 66% de las ventas de la compañía.

Por áreas de negocio, durante este período el **crecimiento** de la actividad de **TI** ha sido especialmente significativo en el **mercado nacional**, con un incremento del 12% en la cifra de ventas, mientras que en la de **SIM/SAM y EED**, se ha concentrado fundamentalmente en los **mercados internacionales**, donde ha crecido un 38%, y especialmente en la Unión Europea.

En el mercado de **EE.UU.**, tal y como se había comentado a cierre del primer trimestre, la finalización de distintos proyectos a finales del año pasado, junto con el hecho de que todavía no se haya puesto en marcha ningún proyecto dentro del programa de simulación TSC II para la US Navy (que como se anticipó al cierre de 2003, se espera que comience a generar contratos a partir de 2005) afectará negativamente a la evolución de la cifra de ventas a lo largo del ejercicio. En cualquier caso, la contratación sí se espera que mantenga una buena evolución respecto al año anterior.

Por último, la evolución de las ventas en **Latinoamérica** durante el primer semestre está **influida por la actividad electoral** desarrollada en Argentina el año pasado, **sin cuyo efecto**, las ventas en este área geográfica se habrían **incrementado** de forma significativa.



[Volver al Índice](#)

## 5. ANÁLISIS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

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

El **Resultado Neto de Explotación (EBITA)** ha ascendido al cierre del primer semestre del presente ejercicio, a **66 M€**, con un crecimiento del 12% sobre el mismo período del año anterior. Este resultado implica un **margen operativo neto sobre ventas** del **11,4%**, frente al 11,2% obtenido al cierre del mismo período del ejercicio precedente. Esta evolución permite anticipar la consecución de un margen operativo para el conjunto del ejercicio **superior al 11,1%**, en línea con el objetivo anunciado.

**A partir de este Resultado Neto de Explotación**, y a igual que se puso de manifiesto en el anterior informe trimestral, la **cuenta de resultados** sigue estando **influenciada** por los **resultados atípicos positivos** obtenidos en el primer semestre del pasado **ejercicio 2003**, ampliamente comentados en todos los informes trimestrales de 2003.

Por este motivo, el **Beneficio Neto**, que ha ascendido a **45,8 M€**, es inferior en un 7% al del primer semestre del año 2003. Sin embargo, para el **conjunto del ejercicio 2004**, la compañía prevé que su **Beneficio Neto crezca, al menos, un 15%** respecto a la cifra de cierre del pasado ejercicio 2003, que ascendió a 71,7M€. Este ritmo de crecimiento, tal y como se está poniendo de manifiesto en la evolución de los dos primeros trimestres del ejercicio, se irá alcanzando a lo largo del año.

En cuanto al **Balance de Situación**, del cual en el anexo 3 se facilita comparación tanto con el primer semestre del ejercicio precedente, como con el cierre del año 2003:

- Las variaciones respecto al primer semestre de 2003 en las partidas de Inmovilizado Financiero, Fondo de Comercio, Autocartera y Deuda Financiera a largo y corto plazo, que **no originan diferencias** significativas si se comparan **con el balance** de cierre del **ejercicio anterior**, han sido ya ampliamente comentadas a lo largo de los informes de resultados correspondientes a 2003.
- El **Capital Circulante Operativo Neto** ha ascendido al cierre del primer semestre a **21,3 M€**, lo que implica una reducción de 27,6 M€ sobre el nivel de cierre del ejercicio 2003, alcanzando un extraordinario nivel de **7 días de ventas**. Como ha ocurrido en ejercicios anteriores, es previsible que el nivel del capital circulante neto se vaya **incrementando en los próximos trimestres**.

Finalmente, en el **Estado de Cash-Flow**, la **caja neta generada por las operaciones** ha ascendido a **84 M€**, un 21% más que el nivel alcanzado en el primer semestre del ejercicio anterior. El incremento de esta caja generada se explica fundamentalmente por la evolución del capital circulante que, tal y como se ha comentado en el párrafo anterior, ha aportado 27,6 M€ de generación de caja en la primera mitad del año. Al no existir inversiones relevantes, el incremento total en la posición de Caja sobre la cifra de cierre del ejercicio 2003 es prácticamente igual a la Caja Generada por las operaciones, con lo que al cierre del presente período la **Caja Neta** de la compañía ascendía a **218 M€**.

No obstante, al igual que ha ocurrido en los últimos años, durante los dos **próximos trimestres** se irán incrementando las necesidades de circulante. Ello, junto con el pago a comienzos del tercer trimestre del dividendo correspondiente al ejercicio 2003 por importe de 25M€, hará que se vaya reduciendo la posición de caja neta.

## **Recursos Humanos**

La **plantilla total** al cierre del primer semestre asciende a 6.517 personas. Su incremento con respecto tanto al primer semestre como al cierre del ejercicio 2003, así como las causas que lo originan, se explican a continuación:

<b>Nº Personas</b>	<b>Var. Perímetro consolidación</b>	<b>Variación ordinaria</b>	<b>Variación Total</b>	<b>Variación (%)</b>
Sobre 30/06/2003	0	139	139	2,2
Sobre 31/12/2003	0	145	145	2,3

En cuanto a la **plantilla media**, ésta se ha situado en 6.468 personas, un **1% más** que la del mismo período del ejercicio anterior.

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

**[Volver al Índice](#)**

## 6. OTROS ACONTECIMIENTOS DEL TRIMESTRE

- Con fecha **19 de mayo** se convocó **Junta General de Accionistas**, publicándose ese mismo día en la página WEB de la compañía ([www.indra.es](http://www.indra.es); apartado de *Accionistas e Inversores*), toda la información relativa a los puntos del Orden del Día.

Dicha Junta General **se celebró el día 26 de junio** de 2004 en segunda convocatoria, con la **aprobación de todos los puntos** del mencionado orden del día. A continuación se reseñan los más destacados (para una lista exhaustiva véase el Hecho Relevante remitido a la CNMV el día 29 de junio o consúltese la página WEB de la compañía, [www.indra.es](http://www.indra.es)):

- Aprobación de las Cuentas del ejercicio 2003, la gestión del Consejo de Administración y la distribución de los Resultados de dicho ejercicio
- Modificación de la redacción del artículo 14 de los Estatutos Sociales, y redacción de un nuevo artículo, el 14 (bis), para incluir en el mismo la regulación relativa al uso de medios electrónicos y de comunicación a distancia en la asistencia, representación y ejercicio del derecho de voto por parte de los accionistas de acuerdo con lo previsto en la Ley 26/2003 (Ley de Transparencia).
- Modificar la actual redacción del Reglamento de la Junta General para adecuarlo a las novedades introducidas por la Ley de Transparencia.
- Fijar en 12 el número de Consejeros
- Mantenimiento de la cuantía máxima autorizada como retribución fija del Consejo para el ejercicio 2004 en iguales términos que el ejercicio 2003
- Reelección de la firma KPMG Auditores S.L. como auditor para el ejercicio de 2004

[Volver al Índice](#)

## 7. HECHOS POSTERIORES AL CIERRE DEL TRIMESTRE

- De acuerdo con la distribución de resultados correspondientes al ejercicio de 2003 aprobada por la Junta General, el día **15 de julio** (fecha ex-dividendo) se efectuó el pago de un **dividendo único** de 0,163 euros brutos por acción correspondiente a dicho ejercicio, que supuso un incremento del 50% respecto al del ejercicio anterior, y un Pay-Out del 35%.

[Volver al Índice](#)

## ANEXO 1: PRINCIPALES CONTRATOS DEL TRIMESTRE

### TECNOLOGÍAS DE LA INFORMACIÓN

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

#### A) Transporte y Tráfico:

- Sistemas de Seguridad y Vigilancia para la Línea de Alta Velocidad (AVE), Lleida-Barcelona
- Sistema de control, gestión y facturación de energía eléctrica para Renfe
- Sistema de gestión y control para las autopistas de Santiago de Chile
- Sistema de control y gestión de movimientos terrestres en el aeropuerto de Madrid.

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

- Documentación técnica electrónica interactiva del Leopardo
- Sistema de mando y control de la defensa antiaérea para Nueva Zelanda
- Mantenimiento de aplicaciones del Cuartel General del Ejército del Aire
- Asistencia Técnica para el desarrollo y mantenimiento del programa de gestión logística integral (SIGLE) para el Cuartel General del Ejército

#### C) Telecomunicaciones, Utilities y Media:

- Desarrollo de módulo de control de los servicios de activación de banda estrecha para el Sistema de Provisión de Línea de Cliente (PLC) de Telefónica.
- Consultoría y mantenimiento aplicaciones para Amena
- Desarrollo de nuevas soluciones para las plataformas de servicios móviles de Amena
- Inventario de red corporativo para Uni2
- Consultoría sobre los canales de distribución comercial de Telefónica Móviles
- Sistema de gestión de operaciones para la división de grandes clientes de Auna

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

- Gestión de las elecciones al Parlamento Europeo.
- Proyectos de voto electrónico en Portugal y Francia por las elecciones europeas.
- Consultoría para la administración local de la Junta de Andalucía.
- Desarrollo y mantenimiento de nuevas aplicaciones para la Agencia Estatal de Administración Tributaria
- Actualización y mantenimiento del sistema de reconocimiento del derecho de cálculo de prestaciones (PROGESPRESS) del Instituto Nacional de la Seguridad Social
- Contrato para la modernización del Programa Informático Contable de la Comunidad Autónoma Canaria (PICCAC)

#### E) Financiero y Seguros:

- Diseño de aplicaciones para la homogenización de los procesos administrativos asociados a la gestión de la Ciudad del grupo Santander en Boadilla del Monte (Madrid)
- Sistema de gestión de Autoseguro para Willis Iberia
- Desarrollo del portal de la Banca electrónica de empresas para Deutsche Bank.

#### F) Industria y Comercio

- Actualización de la versión del Sistema SAP R/3 Cable Solition para Social Consultores eléctricos (Portugal)
- Implantación de SAP en los sistemas económico-financieros, de recursos humanos y de gestión de proyectos para Técnicas Reunidas.

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

- Mantenimiento de los simuladores del Eurofighter (EFA) durante los cinco primeros años de operación
- Sistemas Automáticos de Mantenimiento para las unidades de aviónica del Tornado.
- Desarrollo de nuevas especificaciones para el simulador del EFA

## **EQUIPOS ELECTRÓNICOS DE DEFENSA (EED)**

- Diseño y realización de las pruebas de calificación para el sistema de detección y seguimiento de blancos para el EFA
- Mantenimiento de los sistemas contra carros de combate de largo alcance para el Ministerio de Defensa español
- Desarrollo de distintos sistemas de Interfaz (TISU y FSU) para el sistema de misiles Meteor del EFA.

[\*\*Volver al Indice\*\*](#)

## ANEXO 2: CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CONSOLIDADA

	1S04 M€	1S03 M€	<i>Variación</i>	
			<i>M€</i>	<i>%</i>
<b>Ventas</b>	<b>577,1</b>	<b>523,9</b>	<b>53,2</b>	<b>10</b>
Otros ingresos	2,6	3,5	(0,9)	(27)
Ingresos Totales	579,7	527,3	52,3	10
Costes aprov., externos y de explotación	(338,4)	(303,1)	(35,2)	12
Costes de personal	(165,2)	(155,2)	(10,0)	6
Resultado Bruto Explotación	76,1	69,0	7,1	10
Amortizaciones y prov. de circulante	(10,5)	(10,4)	(0,1)	1
<b>Resultado neto explotación</b>	<b>65,6</b>	<b>58,6</b>	<b>7,0</b>	<b>12</b>
Resultado Financiero	2,0	5,2	(3,2)	(62)
Resultado Participadas	(0,3)	0,5	(0,8)	--
Amortización Fondo de Comercio	(1,7)	(2,1)	0,4	(21)
<b>Resultado Ordinario</b>	<b>65,6</b>	<b>62,1</b>	<b>3,4</b>	<b>6</b>
Resultado Extraordinario	(1,4)	6,4	(7,8)	--
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>64,2</b>	<b>68,5</b>	<b>(4,4)</b>	<b>(6)</b>
Impuestos	(15,8)	(18,7)	2,9	(16)
<b>Resultado Consolidado</b>	<b>48,4</b>	<b>49,8</b>	<b>(1,4)</b>	<b>(3)</b>
Minoritarios	(2,6)	(0,6)	(2,0)	323
<b>Resultado atrib. Sociedad Dominante</b>	<b>45,8</b>	<b>49,2</b>	<b>(3,4)</b>	<b>(7)</b>

Cifras no auditadas.

[Volver al Índice](#)

### ANEXO 3: BALANCE DE SITUACIÓN CONSOLIDADO

	1SEM04	1SEM03	Variación	2003	Variación
	M€	M€	M€	M€	M€
Inmovilizado Material Neto	57,0	59,1	(2,1)	57,3	(0,3)
Inmovilizado Inmaterial Neto	30,3	36,7	(6,4)	32,6	(2,3)
Inmovilizado Financiero	85,2	78,6	6,6	87,9	(2,7)
Autocartera	0,5	3,6	(3,1)	0,8	(0,4)
Fondo de Comercio	58,8	75,4	(16,6)	60,5	(1,7)
Activo Circulante Operativo	573,9	560,0	13,9	651,3	(77,4)
Inversiones Financieras Temporales	290,0	171,3	118,7	211,6	78,4
Otros Activos	46,9	44,0	2,9	37,8	9,1
<b>Total Activo</b>	<b>1.142,6</b>	<b>1.028,7</b>	<b>113,9</b>	<b>1.139,7</b>	<b>2,8</b>
Fondos Propios	357,2	305,3	51,9	337,0	20,3
Minoritarios	38,4	34,7	3,7	35,8	2,6
Provisiones y Otros	15,0	14,7	0,3	15,0	(0,1)
Deuda financiera a largo plazo	62,5	45,0	17,5	63,8	(1,3)
Otras deudas a largo plazo	3,5	10,6	(7,1)	8,4	(4,9)
Deuda financiera a corto plazo	9,3	4,9	4,4	11,0	(1,7)
Pasivo Circulante Operativo	552,6	516,5	36,1	602,5	(49,9)
Otros Pasivos	104,0	96,9	7,1	66,3	37,8
<b>Total Pasivo</b>	<b>1.142,6</b>	<b>1.028,7</b>	<b>113,9</b>	<b>1.139,7</b>	<b>2,8</b>
<b>Posición Neta de Caja</b>	<b>218,2</b>	<b>121,3</b>	<b>96,9</b>	<b>136,8</b>	<b>81,4</b>

	1SEM04	1SEM03	Variación	2003	Variación
	M€	M€	M€	M€	M€
<b>Desglose del Capital Circulante Operativo</b>					
Clientes / Anticipos de Clientes	129,5	93,3	36,2	72,4	57,0
Existencias/ Anticipos a Proveedores	110,5	127,2	(16,8)	127,6	(17,2)
Proveedores	218,7	177,1	41,5	151,2	67,4
<b>Capital Circulante Operativo Neto</b>	<b>21,3</b>	<b>43,4</b>	<b>(22,2)</b>	<b>48,8</b>	<b>(27,6)</b>

Cifras no auditadas

[Volver al Índice](#)

## ANEXO 4: ESTADO DE CASH FLOW CONSOLIDADO

	1 SEM 04 M€	1 SEM 03 M€	Variación	
			M€	%
<b>CAJA OPERATIVA</b>				
Beneficio Neto	45,8	49,2	(3,4)	(7)
Intereses Minoritarios	2,6	0,6	2,0	323
<b>Beneficio/(Pérdida) neta</b>	<b>48,4</b>	<b>49,8</b>	<b>(1,4)</b>	<b>(3)</b>
Ajustes:				
Depreciación	9,8	9,5	0,2	2
Amortización del Fondo de Comercio	1,7	2,1	(0,4)	(21)
Variación en provisiones	(2,2)	(2,0)	(0,1)	7
<b>Cash Flow operativo</b>	<b>57,7</b>	<b>59,5</b>	<b>(1,8)</b>	<b>(3)</b>
Clientes, neto	(57,0)	(38,2)	(18,8)	49
Existencias, neto	17,2	28,6	(11,4)	(40)
Proveedores, neto	67,4	9,4	58,0	615
<b>Variación en el Capital Circulante</b>	<b>27,6</b>	<b>(0,2)</b>	<b>27,7</b>	
Otras variaciones operativas	(1,4)	9,7	(11,1)	
<b>Caja Neta generada por las operaciones</b>	<b>83,8</b>	<b>69,0</b>	<b>14,8</b>	<b>21</b>
<b>INVERSIONES</b>				
Inmovilizado Material	(6,1)	(7,9)	1,8	(23)
Inmovilizado Inmaterial	(1,4)	(2,6)	1,2	(46)
<b>Total Inversiones en Inmovilizado</b>	<b>(7,5)</b>	<b>(10,6)</b>	<b>3,0</b>	<b>(29)</b>
Adquisiciones	(1,6)	(3,4)	1,8	(52)
Desinversiones y Otros	2,1	4,0	(1,9)	(48)
<b>Inversiones financieras netas</b>	<b>0,5</b>	<b>0,6</b>	<b>(0,1)</b>	<b>(24)</b>
Desinversión/(Adquisición) de Autocartera	0,4	15,6	(15,2)	
<b>Caja generada/(aplicada) en Inversiones</b>	<b>(6,7)</b>	<b>5,6</b>	<b>(12,3)</b>	
<b>FINANCIACIÓN</b>				
Otros activos / pasivos	29,4	23,4	6,0	25
Dividendos	(25,2)	(16,4)	(8,8)	54
Dividendos pagados a minoritarios	0,0	0,0	0,0	
Variación neta en endeudamiento bancario	(3,0)	4,7	(7,7)	
Otros	0,0	3,1	(3,1)	
Cobertura Plan de Opciones				
Incremento de capital de acciones rescatables	0,0	11,3	(11,3)	
Deposito asociado	0,0	(11,3)	11,3	
<b>Caja generada/(aplicada) en Financiación</b>	<b>1,3</b>	<b>14,9</b>	<b>(13,6)</b>	<b>(91)</b>
<b>INCREMENTO/(DISMINUCIÓN) DE CAJA Y EQUIVALENTES</b>	<b>78,4</b>	<b>89,5</b>	<b>(11,1)</b>	<b>(12)</b>
Caja y equivalentes a principio del período	211,6	81,8	129,8	159
Caja y equivalentes a final del período	290,0	171,3	118,7	69
Endeudamiento financiero a corto y largo plazo	(71,8)	(49,9)	(21,9)	44
<b>Caja/(Deuda) Neta</b>	<b>218,2</b>	<b>121,3</b>	<b>96,8</b>	<b>80</b>

[Volver al Índice](#)

## RELACIONES CON INVERSORES

David de la Roz

Tfno: 91.480.98.04

[ddelaroz@indra.es](mailto:ddelaroz@indra.es)

Diego Otero

Tfno: 91.480.98.74

[dotero@indra.es](mailto:dotero@indra.es)

## OFICINA DEL ACCIONISTA

91.480.98.00

[accionistas@indra.es](mailto:accionistas@indra.es)



**Indra**

INDRA  
Avda. Bruselas 35  
28108 Madrid  
Fax: 91.480.98.47  
[www.indra.es](http://www.indra.es)