

RESULTADOS

1S12

MADRID, 26 DE JULIO DE 2012
www.indra.es

ÍNDICE

- 1. Resumen - 3
- 2. Principales Magnitudes - 6
- 3. Análisis de Ventas y Actividad Comercial - 7
 - 3.1. Análisis por Segmento Principal - 8
 - 3.2. Análisis por Mercado Vertical - 10
 - 3.3. Análisis por geografía - 11
- 4. Análisis de los Estados Financieros Consolidados (NIIF) - 13
- 5. Otros Acontecimientos del Trimestre - 15
- 6. Hechos Posteriores al Cierre del Trimestre - 16

- ANEXO 1: Cuenta de Resultados Consolidada - 17
- ANEXO 2: Cuenta de Resultados por Segmentos - 18
- ANEXO 3: Balance de Situación Consolidado - 19
- ANEXO 4: Estado de Flujos de Tesorería Consolidado - 20

1. RESUMEN

- La **evolución** de la **compañía** durante el primer semestre del ejercicio ha estado **en línea** con lo previsto, dentro de un contexto de desaceleración general de la demanda en el mercado doméstico, que ha sido compensada por el buen comportamiento de los mercados internacionales.
- En comparación con el mismo periodo del ejercicio anterior,
 - las **ventas** han **aumentado** un **9%**,
 - la **contratación** ha crecido un **11%**,
 - el ratio de contratación a ventas (ratio **book-to-bill**) se ha situado en **1,3x**,
 - la **cartera** de pedidos ha crecido un **14%**.
- **Excluyendo** el efecto de las **adquisiciones**⁽¹⁾ (Galyleo en Italia, Politec en Brasil e Indra Navia en Noruega) las **ventas** habrían tenido un comportamiento **plano** en el semestre, habiendo registrado la **contratación** un **incremento** del **1%**.
- Las **ventas** en los **mercados internacionales** **aumentan** un **42%**, y **representan el 51%** de las **ventas totales** de la compañía en el semestre (frente al 39% del primer semestre del año anterior), esperándose que representen alrededor del 55% de las ventas de Indra para el conjunto del ejercicio. La **contratación internacional** ha **aumentado** un **52%**, representando el **60%** del **total**.
- Las **ventas domésticas** han **descendido un 13%** y la contratación, que es superior a las ventas en un 8%, lo ha hecho en un 20%.
- El **margen EBIT recurrente** se ha situado en el **8,4%**, en la **parte central del rango objetivo** para el total del año (8%-9%).
- Durante el semestre se han incurrido en gastos extraordinarios por 20M€, esperándose alrededor de 30M€ para el total del ejercicio.
- El **capital circulante neto** al final del semestre equivale a **101 días de ventas** anualizadas, reflejando el efecto positivo del cobro de gran parte de las facturas vencidas a 31 de diciembre de 2011 de las Administraciones Regionales españolas, y del mayor peso del negocio internacional, cuyas necesidades de capital circulante son, de media, menores a las del negocio doméstico.
- El proceso de integración operativa de Indra Navia se está llevando a cabo con total normalidad.
- Teniendo en cuenta la evolución del negocio en el primer semestre del año y el importe de la cartera de pedidos ejecutable en el ejercicio, la **cobertura del objetivo de ventas para 2012 alcanza el 93%**, asumiendo la parte media de **dicho objetivo** de ventas.
- **A la vista** de esta **cobertura**, así como de las **perspectivas** para el resto del ejercicio, Indra **reitera todos sus objetivos para el año 2012**.
- Por último, mencionar que el día 4 de julio se realizó el pago del **dividendo ordinario** de **0,68€ por acción**, lo que implica una rentabilidad por dividendo del 9,3% sobre el precio de cierre de las acciones del día anterior al pago del mismo y del 6,9% sobre el precio de cierre del ejercicio 2011.

⁽¹⁾ La aportación conjunta de las adquisiciones en el semestre ha sido aproximadamente de 182M€ de contratación y 120M€ de ventas.

EVOLUCIÓN DE LAS PRINCIPALES MAGNITUDES

Contratación:

- Ha alcanzado **1.939 M€**, registrando un **incremento** del **11%** frente al primer semestre del año anterior, siendo un 32% superior a las ventas del periodo (**book to bill de 1,32x**).
- Excluyendo el impacto de las adquisiciones la contratación habría aumentado aproximadamente un 1% frente al primer semestre del año anterior.
- La **contratación** en los mercados **internacionales** ha supuesto el **60%** de la **contratación total** de la compañía **y ha aumentado un 52%**.
- En el mercado **nacional** se registra un **descenso** del **20%**, reflejando las difíciles condiciones del mercado doméstico en general.
- El segmento de **Soluciones** muestra un crecimiento del 16%, mientras que el segmento de **Servicios** registra un aumento del 5%.

Ventas:

- Han ascendido a **1.469 M€**, con un **crecimiento** del **9%** frente al primer semestre del año anterior, manteniéndose planas sin el efecto de las adquisiciones.
- El mercado **internacional** registra un **crecimiento** del **42%**, mientras que en el mercado **nacional** las ventas **descienden un 13%** respecto al primer semestre del año anterior.
- El segmento de **Servicios** ha registrado un **crecimiento** del **25%**, manteniéndose **plano** el de **Soluciones**.
- Los **mercados verticales** de Energía & Industria, Servicios Financieros y Administraciones Públicas & Sanidad registran un crecimiento de doble dígito, registrando los mercados verticales de Transporte & Tráfico y Telecom & Media tasas positivas de crecimiento durante el semestre, y plana el de Seguridad & Defensa.

Cartera de Pedidos:

- La **cartera de pedidos** asciende a **3.716 M€** con un aumento del **14%** frente a la registrada a finales del primer semestre del año anterior.
- Al final del semestre, la cartera de pedidos representa 1,33x veces las ventas de los últimos 12 meses.

Cuenta de Resultados y Balance de Situación:

- El **Margen Operativo Recurrente** (EBIT recurrente sin incluir costes extraordinarios / Ventas) se ha situado en el **8,4%**, inferior en 2,1 puntos porcentuales al Margen Operativo del mismo periodo del año anterior.
- El **Resultado Operativo Recurrente** (EBIT recurrente sin incluir costes extraordinarios) se ha situado en 123 M€, **un 13% inferior** al obtenido en el primer semestre del ejercicio anterior.

- Esta diferencia se debe principalmente al impacto en el **margen de contribución** de la presión en precios existente principalmente en el mercado nacional, así como al efecto de la consolidación de las adquisiciones realizadas el año pasado durante el segundo semestre con un margen de contribución aún inferior al del resto de los negocios de Indra. El margen de contribución de Soluciones desciende 0,8 puntos porcentuales hasta el 18%, y el de Servicios 1,8 puntos porcentuales, hasta el 12,3%.
- De acuerdo con lo previsto por la compañía, durante el semestre se han incurrido en 20M€ de **gastos extraordinarios**. Se estima que durante el resto del ejercicio se incurran en alrededor de 10M€ de gastos extraordinarios adicionales (hasta totalizar alrededor del 1% de las ventas estimadas para el total del año).
- El **Resultado Atribuible Recurrente** (Resultado Atribuible antes de gastos extraordinarios) ha ascendido a 77 M€, un **27% inferior** al alcanzado en el primer semestre del año anterior.
- El Resultado Operativo (EBIT) ha alcanzado 103 M€, un 27% inferior al del ejercicio precedente, alcanzando el Resultado Atribuible 61 M€, inferior en un 42% al del mismo periodo del ejercicio anterior.
- El **capital circulante neto** al final del semestre equivale a **101 días de ventas** anualizadas (frente a 100 días en el primer semestre del 2011 y 110 días previstos para este ejercicio).
- Durante el pasado mes de Junio el Gobierno Español ha puesto en marcha el programa para que las administraciones regionales españolas se pongan al corriente de la deuda vencida con sus proveedores a 31/12/2011, resultando en el cobro de alrededor de 70M€.
- Durante el periodo se han realizado pagos por **inversiones** materiales e inmateriales (neto de los cobros por subvenciones) por un total de 49 M€. Asimismo, la compañía ha desembolsado durante el semestre 32M€ (neto de desinversiones) por las inversiones financieras realizadas (principalmente Indra Navia en Noruega).
- La **deuda neta** a finales de marzo asciende a **587 M€** (frente a los 514 M€ de deuda neta al final del año 2011), equivalente a **1,98x veces** el **EBITDA recurrente de los últimos 12 meses**, ratio que, teniendo en cuenta los objetivos financieros para el ejercicio y el desembolso por el dividendo ordinario realizado en el tercer trimestre, se estima que se mantendrá al final del año.

EVOLUCIÓN GENERAL DE LA ACTIVIDAD Y OBJETIVOS 2012

En base al comportamiento de la compañía durante el primer semestre del año, y a las perspectivas para el resto del ejercicio, con una **cobertura** del objetivo medio de la cifra de **ventas** del **93%**, la compañía reitera sus **objetivos para 2012**:

- **Crecimiento de ventas** de entre el **8% y el 9%**, con un comportamiento positivo sin tener en cuenta las adquisiciones de Politec, Galyleo e Indra Navia, compensando el mayor crecimiento en el mercado internacional la mayor debilidad del mercado nacional.
- Ratio de **contratación a ventas** superior a **1x**.
- **Margen EBIT recurrente** (antes de gastos extraordinarios) entre **8% y 9%**.
- Un nivel de **capital circulante neto** y de **inversiones netas materiales e inmateriales** en la parte alta de los rangos de **110-100 días** de ventas equivalentes y de **75-65 M€** respectivamente.

2. PRINCIPALES MAGNITUDES

En la siguiente tabla se detallan las principales magnitudes al cierre del período incluyendo el efecto de las adquisiciones de Galileo (consolidada desde el 1 de julio de 2011), Politec (consolidada desde el 1 de octubre de 2011) e Indra Navia (consolidada desde el 1 de mayo de 2012):

INDRA	1S12 (M€)	1S11 (M€)	Incremento (%)
Contratación	1.939,1	1.739,8	11
Ventas	1.468,7	1.353,6	9
Cartera de pedidos	3.715,7	3.272,5	14
Resultado Operativo recurrente ⁽¹⁾	122,9	141,7	(13)
Margen EBIT recurrente ⁽¹⁾	8,4%	10,5%	(2,1) pp
Costes extraordinarios	(20,1)	0,0	na
Resultado Operativo (EBIT)	102,8	141,7	(27)
Margen EBIT	7,0%	10,5%	(3,5) pp
Resultado Atribuible	61,4	105,3	(42)
Resultado Atribuible recurrente ⁽¹⁾	77,3	105,3	(27)
Deuda neta	587,4	343,8	71

⁽¹⁾ Antes de gastos extraordinarios

Beneficio por acción (acorde con normas NIIF)	1S12	1S11	Incremento (%)
BPA básico	0,3774	0,6448	(41)
BPA diluido	0,3774	0,6448	(41)
BPA diluido recurrente (antes de costes extraordinarios)	0,4753	0,6448	(26)

El **BPA básico** está calculado dividiendo el Resultado Atribuible entre el número total medio de acciones de la compañía correspondiente al período en curso menos la autocartera media. Los saldos medios, tanto de la autocartera como de las acciones totales, se calculan con los saldos diarios.

El **BPA diluido** coincide con el básico al no tener la compañía emitidos convertibles o cualquier otro instrumento que pueda implicar una dilución del capital.

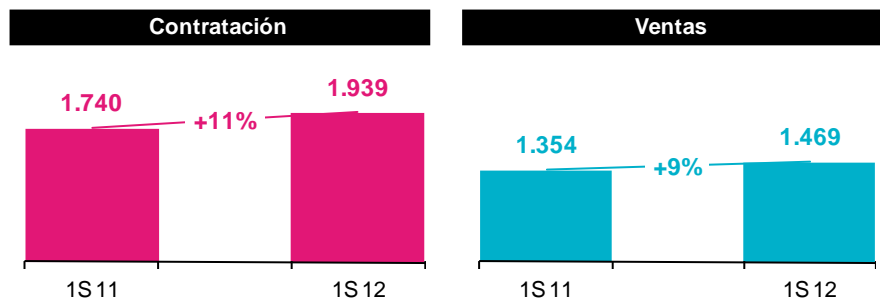
	1S12	1S11
Nº total de acciones	164.132.539	164.132.539
Autocartera ponderada	1.462.383	855.784
Total acciones consideradas	162.670.156	163.276.755

El número de acciones en autocartera al final del semestre asciende a 3.416.966 equivalente al 2,1% del total de las acciones de la compañía.

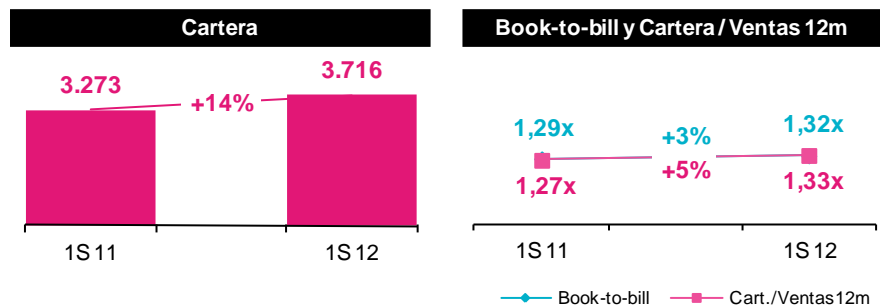
3. ANÁLISIS DE VENTAS Y ACTIVIDAD COMERCIAL

TOTAL INDRA

- La **contratación** total de la compañía durante el primer semestre se ha **incrementado un 11%** frente al mismo periodo del ejercicio anterior hasta 1.939 M€.
- Excluyendo la aportación de las adquisiciones de Galyleo, Politec e Indra Navia el crecimiento de la contratación durante el periodo habría sido aproximadamente del 1%.
- Las **ventas** totales han **aumentado un 9%**, alcanzando 1.469 M€, siendo el comportamiento de las ventas prácticamente plano excluyendo el impacto positivo de las adquisiciones.

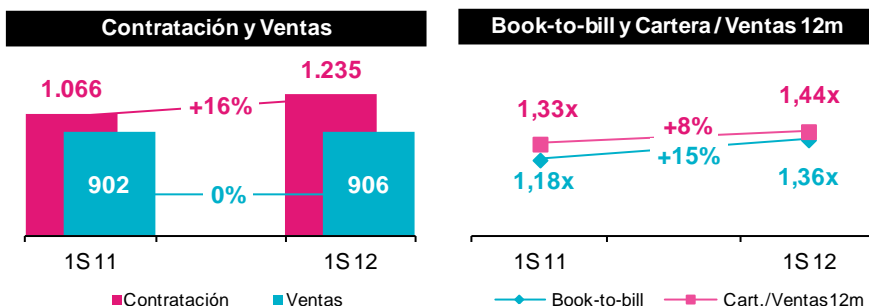


- La **cartera de pedidos** se ha **incrementado un 14%** y al cierre del semestre representa **1,33 veces** las **ventas** de los **últimos doce meses**, ratio 5% superior al alcanzado al final del mismo periodo del año anterior (1,27x).
- El **ratio book-to-bill** (contratación sobre ventas del período) se sitúa en **1,32x** al final del semestre, 3% por encima del alcanzado en el primer semestre del ejercicio anterior.



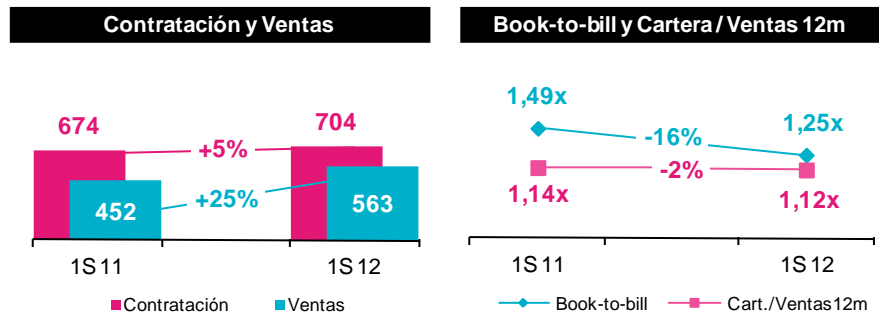
3.1 ANÁLISIS POR SEGMENTOS PRINCIPALES

SOLUCIONES



- Las **ventas** han experimentado un **comportamiento plano** respecto al primer semestre del año anterior. Los mercados de Transporte & Tráfico, Seguridad & Defensa, Telecom & Media y Energía & Industria muestran un comportamiento positivo que ha compensado la reducción de las ventas de Administraciones Públicas & Sanidad y Servicios Financieros.
- La **contratación** ha registrado un **crecimiento** del **16%**, siendo un **36% superior** a las **ventas** (book-to-bill ratio de 1,36x, superior al registrado en el primer semestre del año anterior), con un buen comportamiento principalmente en los mercados emergentes y especialmente en el área de Asia Pacífico y África.
- La **cartera** de pedidos **continúa creciendo** (+11%) hasta 2,610 M€. El ratio de cartera sobre ventas de los últimos 12 meses alcanza 1,44x también por encima del ratio del año pasado.
- Durante el primer semestre del año la compañía ha continuado su programa de inversiones en el **desarrollo** de su **oferta de Soluciones**. La actividad de inversión de la compañía sigue centrándose en aquellas áreas consideradas de desarrollo estratégico, tanto por su potencial de mercado presente y futuro, como por su relevancia en el objetivo de la compañía de mantenerse como proveedor de referencia con soluciones propias en el ámbito de las redes inteligentes -especialmente las eléctricas-, la oferta de Indra en transporte aéreo y ferroviario, así como en ámbitos específicos de seguridad y defensa.

SERVICIOS



- Las **ventas** han **aumentado** un **25%** durante el semestre, alcanzando 563M€.
- La **contratación** ha **aumentado** un **5%** frente al primer semestre del año anterior, en el cual se contrataron un número de proyectos plurianuales de importe significativo, principalmente en los mercados de Servicios Financieros y Telecom & Media. Durante los últimos meses se ha producido la renovación de importantes contratos de Servicios principalmente en el mercado latinoamericano.
- El **ratio book-to-bill** (contratación / ventas) se mantiene en un nivel significativo de **1,25x**.
- La **cartera** de pedidos registra un **incremento** del **20%**. El ratio de **cartera sobre ventas** de los últimos 12 meses se ha situado en niveles de 1,12x.
- La actividad de Servicios ha representado un **38%** de las **ventas totales** durante el primer semestre del año, en línea con lo previsto.

3.2 ANÁLISIS POR MERCADOS VERTICALES

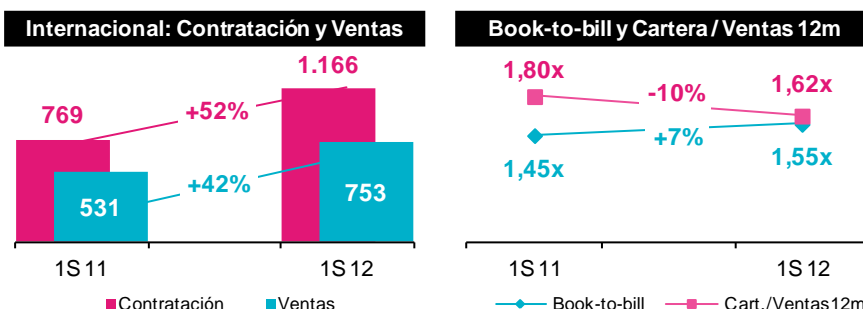
VENTAS	1S12 (M€)	1S11 (M€)	Variación M€	Variación %
Energía e Industria	234,0	188,8	45,2	24
Servicios Financieros	238,0	207,7	30,4	15
AA.PP. y Sanidad	216,1	195,1	21,1	11 (*)
Transporte y Tráfico	320,1	305,2	14,9	5
Telecom y Media	215,0	211,2	3,8	2
Seguridad y Defensa	245,4	245,7	(0,3)	(0)
TOTAL	1.468,7	1.353,6	115,1	9

(*) AAPP y Sanidad, sin proyectos electorales, crece un 11%

- **Energía & Industria** ha logrado un crecimiento del 24%, con un comportamiento positivo en el mercado internacional y plano en el doméstico. Latinoamérica sigue siendo el principal motor de crecimiento, mientras que se continúa creciendo en otras áreas geográficas, tales como Europa del Este, realizando la compañía un esfuerzo relevante en su expansión en Asia Pacífico, Oriente Medio y África.
- **Servicios Financieros** presenta un crecimiento del 15% en el semestre a pesar del contexto general de control de gastos e inversiones por parte de los clientes en el mercado doméstico, que resulta en una reducción de las ventas en dicho mercado. En el mercado internacional se siguen aprovechando las oportunidades en Latinoamérica en el ámbito bancario y en el asegurador, mientras que continúa expandiendo su presencia en filiales estadounidenses de las grandes instituciones financieras y de seguros españolas.
- **Administraciones Públicas & Sanidad** ha registrado un crecimiento del 11% (igual crecimiento que sin el efecto de los proyectos electorales) soportado por el mercado internacional -tanto en los ámbitos de Administraciones Públicas, Elecciones y Sanidad-, el cual alcanza tasas de crecimiento relevantes, y que compensan la debilidad del mercado doméstico. En el mercado doméstico, principalmente a nivel de administraciones regionales, se están iniciando -aunque lentamente- los primeros movimientos hacia la búsqueda de una mayor eficiencia en la gestión de los servicios de informática mediante su concentración, tendencia de la que Indra espera beneficiarse. Esto, junto con las importantes oportunidades comerciales en Asia Pacífico, Oriente Medio y África, puede hacer que la evolución del mercado mejore en la segunda parte del año.
- **Transporte & Tráfico** ha registrado un aumento del 5% en el semestre, revertiendo la tendencia de los primeros meses del año, tal y como se anunció en el anterior informe de resultados, gracias al buen comportamiento del área de gestión de tráfico aéreo. En este ámbito, la integración de la recientemente adquirida Indra Navia está permitiendo a Indra expandir su oferta comercial. El mercado nacional muestra una reducción de su actividad, condicionado por la debilidad general en el sector de infraestructuras.
- **Telecom & Media** ha registrado durante el semestre un crecimiento del 2%, el cual está condicionado por el aumento significativo de actividad registrado en el mismo periodo en los dos años anteriores (+12% y +35% para 2010 y 2011 respectivamente). A pesar de ello, el mercado internacional y especialmente el de Latinoamérica (con países como Brasil, Méjico y Chile mostrando crecimientos entre el 20% y el 40%) mantiene un buen comportamiento. En el mercado nacional se registra una reducción de volúmenes al ajustarse el alcance de algunos contratos, lo que incide negativamente en el comportamiento de este mercado a corto plazo.
- **Seguridad & Defensa** ha mantenido su nivel de ventas -experimentando una caída en el mercado doméstico y un aumento en el internacional-, reduciendo la caída registrada en el año anterior, aunque se espera un cierto deterioro en su comportamiento para el conjunto del ejercicio.

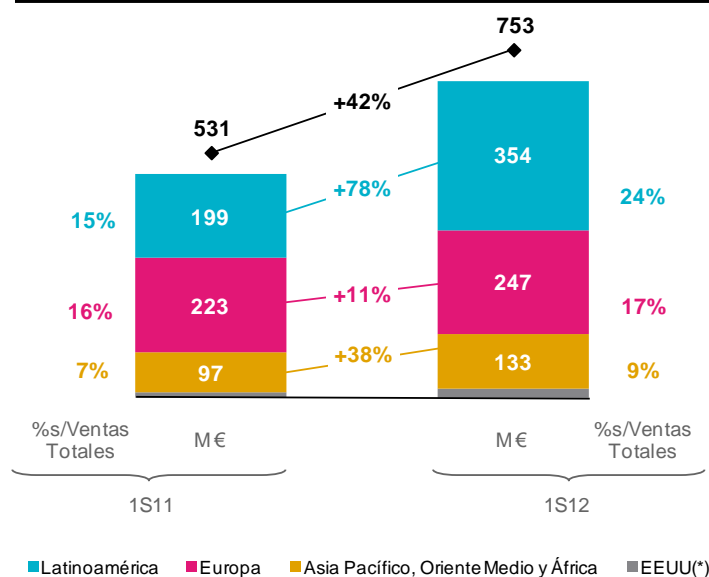
3.3 ANÁLISIS POR GEOGRAFÍAS

Mercado Internacional:

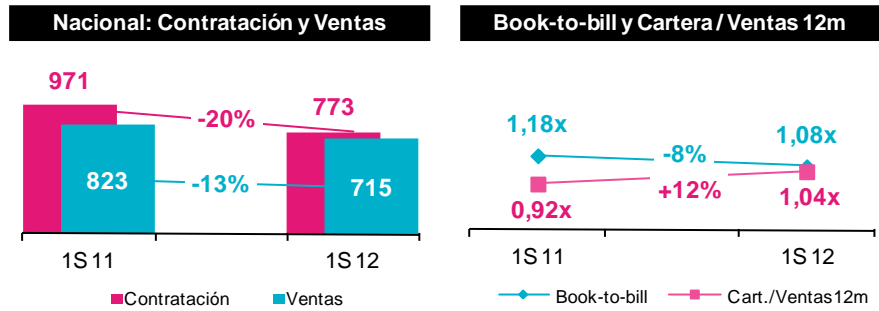


- Las **ventas** en el mercado internacional han alcanzado 753M€, mostrando un **crecimiento** del **42%** frente al primer semestre del ejercicio anterior, y representando el 51% de las ventas de la compañía, esperándose que al final del ejercicio el mercado internacional represente alrededor del 55% de las ventas totales de Indra.
- La **contratación** ha alcanzado durante el periodo un **crecimiento** del **52%**, hasta los 1.166 M€ siendo esta un 55% superior a las ventas del ejercicio (ratio **book to bill** internacional de **1,55x**), permitiendo un aumento significativo de la cartera de pedidos internacional.
- La **cartera de pedidos** representa al final del ejercicio **1,6 veces** las **ventas** internacionales de los últimos 12 meses.
- Latinoamérica** muestra un comportamiento muy positivo con un **incremento** de ventas del **78%**. Brasil, Méjico, Argentina, Colombia, Perú y Chile continúan mostrando crecimientos significativos durante el semestre.
- El **mercado europeo** ha registrado un **crecimiento** del **11%** durante el semestre, destacando el buen comportamiento del mercado francés e inglés, así como del italiano (favorecido por la contribución de Galyleo).
- Por último, el grupo **Asia Pacífico, Oriente Medio y África** ha alcanzado un crecimiento de ventas del **38%** durante el semestre, acelerando su crecimiento frente al de principios de año, como se anticipó en el anterior informe de resultados, y presentando importantes oportunidades comerciales.

Evolución Areas Geográficas Internacional 1S11 vs 1S12



Mercado Nacional:



- **Las ventas** han alcanzado 715 M€ habiendo **disminuido** un **13%** frente al nivel del primer semestre del año anterior.
- Se constata durante el semestre la debilidad del mercado doméstico, en el que todos los verticales han experimentado un descenso en su nivel de actividad, a excepción del de Energía & Industria que muestra un comportamiento ligeramente positivo.
- La **contratación desciende un 20%** siendo destacable la positiva evolución del mercado de Energía & Industria y Defensa. A pesar de este descenso en la contratación, esta se mantiene por encima de las ventas, con un ratio **book to bill** de 1,08x durante el semestre.
- El ratio de **cartera sobre ventas** de los últimos 12 meses se sitúa en **1,04x**, por encima del nivel del mismo periodo de ejercicio anterior.

4. ANÁLISIS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS (NIIF)

Cuenta de Resultados:

- El **Resultado Operativo recurrente (EBIT antes de costes extraordinarios)** ha alcanzado 123M€, un 13% por debajo del obtenido en el mismo periodo del ejercicio anterior.
- El **Margen Operativo** recurrente (EBIT antes de costes extraordinarios / Ventas) se ha situado en el 8,4%, inferior en 2,1 puntos porcentuales al margen operativo recurrente del primer semestre del ejercicio anterior. Este nivel de margen operativo se considera que se podría mantener durante la segunda parte del ejercicio.
- En el primer semestre del año se han contabilizado 20M€ de gastos extraordinarios, no habiéndose registrado gastos extraordinarios durante el mismo periodo del año anterior. Después de los gastos extraordinario incurridos, el **Resultado Operativo (EBIT)** alcanzó 103M€.
- El **Margen de Contribución** desciende 1,4 puntos porcentuales hasta 15,8%, reflejando la presión en precios, el mayor peso en el crecimiento de ventas del segmento de Servicios frente al de Soluciones, el esfuerzo comercial que supone la expansión internacional de la compañía, y el impacto dilutivo de las adquisiciones de Galyleo y Politec -que registran márgenes de contribución inferiores a los de la compañía-
 - El Margen de Contribución de Soluciones descendió 0,8 puntos porcentuales hasta el 18%.
 - El Margen de Contribución de Servicios lo hizo en 1,8 puntos porcentuales hasta el 12,3%.
- Los **costes corporativos** representan un 7,4% de las ventas del periodo, frente a un 7,2% del mismo periodo del año anterior.
- Los **gastos financieros** ascienden a 26M€ frente a los 10M€ del primer semestre del ejercicio anterior. El aumento se debe tanto a un mayor importe de la deuda media -que incluye el efecto de la deuda incorporada con las adquisiciones- como del coste medio de la misma, así como el efecto contable de los créditos a largo plazo a tipo de interés cero y de la contabilización de los intereses por inversiones financieras con pago aplazado -ambos con coste contable por intereses, pero sin salida de caja -.
- La **tasa impositiva** del semestre se sitúa en el 21%, muy similar a la del mismo período del año anterior.
- El **Resultado Atribuible Recurrente** ha alcanzado 77 M€ (siendo de 61 M€ incluyendo el impacto de los gastos extraordinarios), disminuyendo un 27% respecto al mismo periodo del ejercicio anterior.

Balance de Situación y Estado de Flujos de Tesorería:

- El **Circulante Operativo Neto** asciende a 815 M€, equivalente a 101 días de ventas anualizadas, nivel similar a los 100 días registrados al final del primer semestre del ejercicio pasado. Se mantiene la expectativa de alcanzar 110 días de ventas equivalentes para el final del ejercicio.
- Durante el semestre se han realizado pagos de **inversiones materiales e inmateriales** (netos de los cobros por subvenciones) por un total de 49 M€.
 - Los pagos por inversiones materiales ascienden a 15 M€, frente a los 23M€ del primer semestre del año anterior.

- Los pagos por inversiones inmateriales representan 34 M€, importe similar al del mismo periodo del año anterior.
- Los pagos por **inversiones financieras** suponen un total de 32 M€, netos de los cobros por desinversiones (principalmente Administradora de Archivos, como se comentó en el anterior informe de resultados), reflejando la adquisición de Indra Navia por 38M€ así como diversos pagos aplazados por otras adquisiciones.
- La actividad de **autocartera** supone una inversión neta de 21 M€ durante el periodo, cerrando el semestre con una posición de autocartera del 2,1% del capital.
- Al cierre del semestre, la posición de **deuda neta** de la compañía alcanza los 587 M€ equivalente a 1,98 veces el EBITDA recurrente de los últimos 12 meses, frente a los 549 M€ de deuda neta al final del primer trimestre del año.

Recursos Humanos

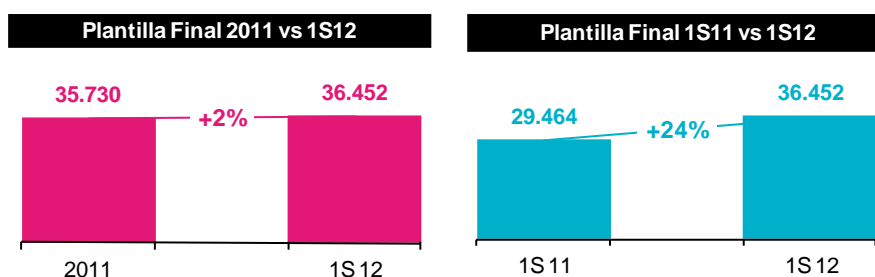
Al cierre del primer semestre de 2012, la **plantilla total** se situó en 36.452 personas, un 24% superior a la del primer semestre del ejercicio anterior, manteniéndose prácticamente plana respecto al cierre de 2011 (+2%). De este ligero incremento de la plantilla total, alrededor de 213 profesionales se corresponden con la adquisición de Indra Navia.

La **plantilla internacional** (alrededor de 15.800 profesionales) representa el 43% de la plantilla total:

- Latinoamérica representa más de 13,000 profesionales y es la región que muestra un mayor crecimiento en el semestre -reflejando la incorporación de Politec-.
- Asia, Oriente Medio y África incluye ya a más de 950 profesionales, habiendo registrado un crecimiento del 36%.

La **plantilla final en España** ha disminuido un 3% respecto a la plantilla al final del año pasado hasta los 20,655 profesionales. Esta caída de plantilla debe analizarse teniendo en cuenta que:

- La negativa evolución de las ventas en el mercado doméstico viene dominada más por la presión en precios que por la reducción de volumen de actividad, lo que resulta en una mayor necesidad de profesionales para satisfacer dicho volumen.
- La actividad de proyectos internacionales de Soluciones con un elevado componente de desarrollo realizado en España ha aumentado en el semestre frente al año anterior, lo que incide en la necesidad de profesionales localizados en España.



5. OTROS ACONTECIMIENTOS DEL TRIMESTRE

- La **Junta General de Accionistas** se celebró, como estaba previsto, el día 21 de junio de 2012 en segunda convocatoria, con la aprobación de todos los puntos del orden del día. A continuación se reseñan los más destacados (para una lista exhaustiva, consúltese la página WEB de la compañía, www.indra.es):
 - Aprobar las cuentas anuales y el informe de gestión de Indra Sistemas, S.A. y de su grupo consolidado correspondientes al ejercicio cerrado el 31 de diciembre de 2011, así como la gestión del Consejo de Administración.
 - Aprobar el reparto de un dividendo con cargo a los resultados del ejercicio 2011 de 0,68 euros brutos por acción.
 - Modificar los estatutos sociales en especial el objeto social y la retribución del Consejo de Administración y modificar el reglamento de la Junta General de acuerdo con lo anterior. Aprobación de la página web corporativa www.indra.es
 - Autorización al Consejo de Administración para ampliar el capital social incluso mediante la emisión de acciones rescatables y con expresa facultad de exclusión del derecho de suscripción preferente, así como autorización al Consejo de Administración para la emisión de valores de renta fija, convertibles o canjeables por acciones, con expresa facultad de exclusión del derecho de suscripción preferente y consiguiente ampliación de capital en la cuantía necesaria.
 - Reelección de D. Daniel García-Pita Pemán como consejero independiente de la sociedad y reelección de la firma de KPMG auditores como auditor de las cuentas anuales e informe de gestión individuales y consolidados de la sociedad correspondientes al ejercicio 2012.
- Con fecha 18 de abril se comunicó a la Comisión Nacional del Mercado de Valores que Indra alcanzó un acuerdo para la **adquisición** en efectivo del 100% de las acciones de **Northrop Grumman Park Air Systems AS** ("Park Air Systems Norway", que pasará a denominarse Indra Navia) propiedad de Northrop Grumman.
 - Park Air Systems Norway es una compañía noruega de reconocido prestigio en el negocio de la gestión del tráfico aéreo. Emplea a 174 profesionales en sus centros de Oslo y Horten y cuenta con oficinas comerciales en Francia, China, Malasia y Emiratos Árabes. La compañía posee soluciones propias en las áreas de radioayuda para la navegación aérea -donde es líder a nivel global-, control de comunicaciones de voz, y control y guiado de aeronaves en aeropuertos.
 - El principal interés de Indra en esta adquisición se basa en reforzar la posición global de Indra como proveedor de soluciones tecnológicas permitiendo en este caso además optimizar la actividad de I+D que ambas compañías realizan, reforzando el desarrollo de nuevos productos.

6. HECHOS POSTERIORES AL CIERRE DEL TRIMESTRE

- De acuerdo con la distribución de resultados correspondientes al ejercicio de 2011 aprobada por la Junta General, el día 4 de julio (fecha ex-dividendo) se efectuó el **pago** de un **dividendo** de 0,68 euros brutos por acción correspondiente a dicho ejercicio 2011. Este dividendo equivale al 62% del beneficio por acción del ejercicio 2011.
- La cuantía de este dividendo representa, sobre la cotización de la acción de Indra al cierre del ejercicio pasado (9,837€), una rentabilidad por dividendo del 6,9%, y del 9,3% sobre el precio de cierre de la acción el día anterior a la fecha ex-dividendo. Igualmente, implica mantener el dividendo ordinario abonado el año pasado con cargo al ejercicio 2010.

ANEXO 1: CUENTA DE RESULTADOS CONSOLIDADA

	1S12 M€	1S11 M€	Variación M€	%
Ingresos ordinarios	1.468,7	1.353,6	115,1	9
Otros ingresos	43,5	31,6	11,9	38
Aprovisionamientos y otros gastos de explotación	(672,9)	(620,1)	(52,9)	9
Gastos de personal	(706,3)	(602,5)	(103,9)	17
Resultados procedentes del inmovilizado	12,2	(0,2)	12,4	NA
Resultado Bruto de Explotación (EBITDA) recurrente	145,1	162,4	(17,3)	(11)
Amortizaciones	(22,2)	(20,7)	(1,5)	7
Resultado Operativo recurrente (EBIT a/ costes ext.)	122,9	141,7	(18,8)	(13)
Margen EBIT recurrente (a/ costes ext.)	8,4%	10,5%	(2,1)	--
Costes extraordinarios	(20,1)	0,0	NA	NA
Resultado Operativo (EBIT)	102,8	141,7	(38,9)	(27)
Margen EBIT	7,0%	10,5%	(3,5)	--
Resultado Financiero	(26,2)	(10,2)	(16,0)	156
Resultados de empresas asociadas y otras participadas	(1,6)	1,0	(2,6)	NA
Resultado antes de impuestos	75,0	132,5	(57,5)	(43)
Impuesto sobre sociedades	(15,6)	(27,8)	12,2	(44)
Resultado del ejercicio	59,4	104,7	(45,3)	(43)
Resultado atribuible a socios externos	2,0	0,6	1,4	NA
Resultado atribuible a la Sociedad Dominante	61,4	105,3	(43,9)	(42)
Resultado atribuible a la Sociedad Dominante recurrente	77,3	105,3	(28,0)	(27)

Cifras no auditadas.

ANEXO 2: CUENTA DE RESULTADOS POR SEGMENTOS

1. Soluciones

	1S12 M€	1S11 M€	Variación M€	%
Ventas netas	905,6	902,0	3,6	0
Margen de contribución	163,1	169,6	(6,5)	(4)
Margen de contribución / Ventas netas	18,0%	18,8%	(0,8) pp	
Resultados de empresas asociadas	(0,7)	(0,2)	(0,5)	--
Resultado del Segmento	162,4	169,4	(7,0)	(4)

2. Servicios

	1S12 M€	1S11 M€	Variación M€	%
Ventas netas	563,1	451,7	111,4	25
Margen de contribución	69,1	63,4	5,6	9
Margen de contribución / Ventas netas	12,3%	14,0%	(1,8) pp	
Resultados de empresas asociadas	0,0	0,0	0,0	--
Resultado del Segmento	69,1	63,4	5,6	9

3. Total consolidado

	1S12 M€	1S11 M€	Variación M€	%
Ingresos ordinarios	1.468,7	1.353,6	115,1	8
Margen de contribución	232,2	233,0	(0,8)	(0)
Margen de Contribución / Ingresos ordinarios	15,8%	17,2%	(1,4) pp	
Otros gastos corporativos no distribuibles	(109,2)	(91,3)	(18,0)	20
Resultado Operativo recurrente (EBIT a/ costes ext.)	122,9	141,7	(18,8)	(13)
Costes extraordinarios	(20,1)	0,0	(20,1)	-
Resultado Operativo (EBIT)	102,8	141,7	(38,9)	(27)

Cifras no auditadas

ANEXO 3: BALANCE DE SITUACIÓN CONSOLIDADO

	1S12	2011	Variación
	M€	M€	M€
Inmovilizado material	165,5	171,9	(6,4)
Otros activos intangibles	273,5	243,3	30,2
Participadas y otros inmovilizados financieros	63,2	66,4	(3,2)
Fondo de comercio	652,2	624,6	27,6
Activos por impuestos diferidos	152,8	138,0	14,9
Activos no corrientes	1.307,2	1.244,2	63,1
Activos mantenidos para la venta	9,5	10,1	(0,6)
Activo circulante operativo	2.057,4	2.017,6	39,8
Otros activos corrientes	187,4	169,8	17,6
Inversiones financieras a corto plazo	0,0	1,2	(1,2)
Efectivo y equivalentes	60,2	81,9	(21,7)
Activos corrientes	2.314,5	2.280,7	33,8
TOTAL ACTIVO	3.621,8	3.524,9	96,9
Capital y Reservas	1.007,1	1.061,0	(53,9)
Acciones propias	(27,7)	(15,2)	(12,5)
Patrimonio atrib. Sdad. Dominante	979,4	1.045,8	(66,4)
Socios externos	24,1	21,4	2,7
PATRIMONIO NETO	1.003,5	1.067,2	(63,7)
Provisiones para riesgos y gastos	82,1	109,3	(27,2)
Deuda financiera a largo plazo	469,8	314,4	155,4
Otros pasivos financieros	9,4	7,6	1,8
Pasivos por impuestos diferidos	73,2	79,5	(6,3)
Otros pasivos no Corrientes	122,9	116,8	6,1
Pasivos no Corrientes	757,4	627,6	129,8
Deuda financiera a corto plazo	177,9	281,2	(103,3)
Pasivo Circulante Operativo	1.242,0	1.261,7	(19,8)
Otros pasivos Corrientes	441,0	287,1	153,8
Pasivos corrientes	1.860,8	1.830,0	30,8
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO	3.621,8	3.524,9	96,9
Deuda neta	587,4	513,6	73,8

Cifras no auditadas

ANEXO 4: ESTADO DE FLUJOS DE TESORERÍA CONSOLIDADO

	1S12 M€	1S11 M€	Variación M€
Resultado antes de impuestos	75,0	132,5	(57,5)
Ajustes:			
- Amortizaciones	22,2	20,7	1,5
- Subvenciones, provisiones y otros	3,6	4,5	(1,0)
- Resultados procedentes del inmovilizado	1,5	(1,0)	2,5
- Resultados de empresas asociadas y otras participadas	0,7	0,2	0,5
- Gastos de opciones	0,0	0,0	0,0
- Resultados financieros	26,2	10,2	16,0
+ Dividendos cobrados	0,0	0,0	(0,0)
Cash-flow operativo antes de variación de capital circulante	129,2	167,2	(38,0)
Clientes, neto	9,1	(42,1)	51,2
Existencias, neto	(18,9)	(54,5)	35,6
Proveedores, neto	(49,8)	2,6	(52,4)
Variación en el capital circulante	(59,5)	(93,9)	34,4
Otras variaciones operativas	7,5	(21,3)	28,7
Impuestos sobre sociedades pagados	(25,3)	(19,5)	(5,8)
Cash-flow generado por las operaciones	51,8	32,5	19,3
Material, neto	(14,9)	(23,2)	8,3
Inmaterial, neto	(37,7)	(43,9)	6,2
Subvenciones por actividades de inversión	3,7	10,1	(6,4)
Financiero, neto	(32,2)	(43,3)	11,1
Intereses cobrados	2,4	2,3	0,1
Cash Flow generado / (aplicado) en inversión	(78,6)	(98,0)	19,3
Variación de acciones propias	(20,6)	(1,4)	(19,2)
Dividendos de las Sociedades a Socios externos	0,0	0,0	0,0
Dividendos de la Sociedad Dominante	0,0	0,0	0,0
Variaciones de inversiones financieras a corto plazo	0,0	0,0	0,0
Aumentos (devoluciones) subvenciones	0,7	2,9	(2,1)
Aumentos (disminuciones) deuda financiera	46,1	9,9	36,2
Intereses pagados	(21,2)	(10,8)	(10,4)
Cash-Flow generado / (aplicado) en financiación	5,1	0,6	4,5
VARIACIÓN NETA DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES	(21,7)	(64,9)	43,1
Saldo inicial de efectivo y equivalentes	81,9	129,0	(47,0)
Variación de la tasa de cambio	0,0	(0,6)	0,7
Variación neta de efectivo y equivalentes	(21,7)	(64,9)	43,1
Saldo final de efectivo y equivalentes	60,2	63,5	(3,3)
Endeudamiento financiero a corto y largo plazo	(647,7)	(407,3)	(240,4)
Deuda neta	587,4	343,8	243,6

Cifras no auditadas.

DISCLAIMER

La información del presente informe contiene expresiones que suponen estimaciones o previsiones sobre la posible evolución futura de la Compañía.

Analistas e inversores deberán tener en cuenta que tales estimaciones no implican ninguna garantía sobre cuál vaya a ser el comportamiento y resultados futuros de la Compañía, y asumen riesgos e incertidumbres sobre aspectos relevantes, por lo que los resultados y el comportamiento real futuro de la Compañía podrá diferir sustancialmente del que se desprende de dichas previsiones y estimaciones.

RELACIONES CON INVERSORES

Javier Marín de la Plaza, CFA
Tfno: 91.480.98.04
jamarin@indra.es

Cristina Alvarez-Quiñones
Tfno: 91.480.98.74
calvarezt@indra.es

Rubén Gómez
Tfno: 91.480.98.00
rgomez@indra.es

Paloma Pelletán
Tfno: 91.480.98.05
ppelletan@indra.es

OFICINA DEL ACCIONISTA

91.480.98.00
accionistas@indra.es

INDRA

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