

EVOLUCION DE LOS NEGOCIOS (INDICE)

1. Introducción
2. Principales Magnitudes
3. Actividad comercial y Ventas por áreas de negocio
 - Tecnologías de la Información
 - SIM/SAM y EED
4. Ventas por áreas geográficas
5. Análisis de los Estados Financieros consolidados
6. Otros acontecimientos relevantes del trimestre
7. Hechos posteriores al cierre del trimestre

ANEXO 1: Contratos más relevantes del trimestre

ANEXO 2: Cuenta de Pérdidas y Ganancias Consolidada

ANEXO 3: Balance de Situación Consolidado

ANEXO 4: Estado de Cash-Flow

1. INTRODUCCION

Al cierre del **primer semestre**, la evolución de las principales magnitudes de la compañía en relación con el mismo período del año anterior ha sido:

- La **cifra total de ventas** se ha incrementado en un **14%**.
- El crecimiento del **Resultado Neto de Explotación** ha sido del **15%**, con un **Margen Operativo Neto (EBITA)** sobre ventas del **11,2%**.
- El **Beneficio Neto** ha crecido un 58%, hasta los **49,2 M€** incluyendo los resultados atípicos de signo positivo ya comentados en el informe de resultados del primer trimestre, sin los cuales dicho beneficio se habría incrementado en un **37%**.
- En la **contratación total**, que asciende a 543 M€, destaca la positiva evolución de los **negocios de TI**, actividad en la que la contratación ha sido un **16% superior** a la del mismo período del ejercicio precedente, y un **14% superior a las ventas** del primer semestre del presente año.
- La **cartera de pedidos** asciende a cierre del primer semestre a **1.191 M€** 1,27 veces las ventas totales de los últimos doce meses. 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 los **objetivos** de ventas para el año 2003 es ya superior al **90%**.

Asimismo, Indra ha mantenido una positiva evolución en los parámetros financieros, con una importante generación **de cash-flow operativo**, que ha ascendido a **60 M€** un **39% más** que en el mismo período del ejercicio precedente. Ello, junto con una posición **de capital circulante** que ha permanecido constante respecto al nivel de cierre del ejercicio 2002, ha permitido incrementar la **posición neta de caja** hasta los **121,3 M€** desde los 36,5 M€ de cierre del ejercicio 2002.

La compañía **juzga positivamente** la evolución del primer semestre considerando el entorno de debilidad y presión en precios que sigue dominando el sector de TI, lo que está exigiendo aplicar una política comercial más selectiva en determinados mercados.

Para el segundo semestre, es previsible que la **tónica general** del sector **se mantenga**, sin que se contemple un cambio de tendencia de signo positivo.

No obstante el entorno previsto, a la vista de la evolución de la actividad de Indra en este primer semestre, y teniendo presente la cobertura que la cartera actual aporta, **la Compañía ratifica su confianza en la consecución de todos los objetivos establecidos** para el conjunto del año 2003:

- Crecimiento de doble dígito en ventas totales y contratación de TI.**
- Margen EBIT** de un **11%**
- Crecimiento del **Beneficio Neto superior al de las ventas totales.**

2. PRINCIPALES MAGNITUDES

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

INDRA	1SEM03 (M€)	1SEM02 (M€)	Variación (%)
Ventas TI	400,8	358,8	12
Ventas SIM/SAM y EED	123,05	102,7	20
Total Ventas	523,9	461,5	14
Resultado Neto de Explotación	58,6	51,1	15
Margen sobre ingresos netos (%)	11,2	11,1	0,1 p.p
Beneficio Neto	49,2	31,2	58
Posición de caja / (deuda) neta	121,3	57,3	112
	€	€	Incremento (%)
BPA	0,33	0,21	57

(1) Las ventas de TI sin proyectos electorales se han incrementado un 7%.

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

Notas:

- Para el cálculo del BPA de 2003 se ha tenido en cuenta un número medio de acciones de 149.013.793, que incluye la parte proporcional de 1.549.289 acciones rescatables emitidas el 21 de Febrero de 2003 como cobertura al primer tramo del Plan de Opciones 2002 (opciones cuyo precio de ejercicio es de 7,27€, y cuyo plazo de ejercicio finaliza en marzo de 2007).

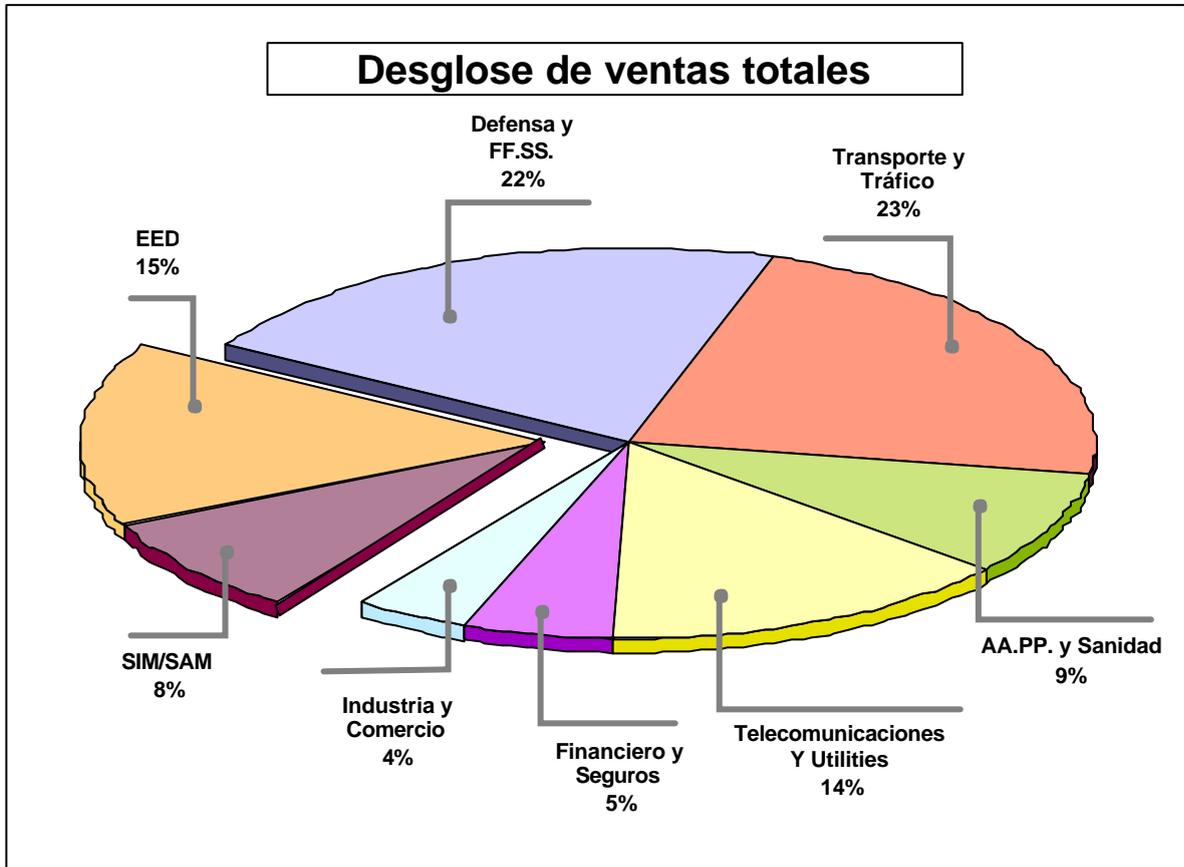
Como en anteriores comunicados, se han excluido 3.632.273 acciones rescatables, emitidas en marzo de 2001, y que sirven de cobertura al Plan de Opciones 2000, al ser el precio de ejercicio de estas opciones (11,49€) superior al precio de mercado de las acciones ("out of the money"). El plazo de ejercicio de estas opciones finaliza en enero de 2005.

Todas las acciones rescatables son amortizables en caso de rescate por no ejercicio de las opciones.

- Las variaciones del perímetro de consolidación han supuesto unas ventas adicionales de 7,33 M€ frente al mismo período del año anterior

3. ACTIVIDAD COMERCIAL Y VENTAS POR ÁREAS DE NEGOCIO

El desglose de las ventas totales en el primer semestre de 2003 ha sido el siguiente:



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 el primer semestre de 2003 y su comparación respecto al ejercicio precedente:

CONTRATACIÓN TI	1SEM03 (M€)	1SEM02 (M€)	Variación (%)
Total sin proyectos electorales	435,1	393,2	11
Proyectos electorales	23,0	2,5	810
Total	458,1	395,8	16

Durante el primer semestre del presente ejercicio, la contratación sigue evolucionando mejor de lo inicialmente previsto, habiendo sido **superior en un 16%** a la del **mismo período del año 2002**, y en un **14% a la cifra de ventas** del presente período.

Destaca la positiva evolución de todos los mercados de demanda institucional: **Transporte y Tráfico**, en gran medida derivado del proyecto para desarrollar el Sistema de Gestión de Tráfico Aéreo para Eurocontrol, en el centro de control aéreo multinacional de **Maastricht** (Holanda); **Defensa y FFSS; y Administraciones Públicas y Sanidad**, en donde **tanto la actividad electoral** (con la contratación de proyectos en **España, Argentina, Reino Unido y Noruega**, en estos dos últimos países por primera vez), como la no electoral, han experimentado crecimientos importantes.

Respecto **al resto de los mercados verticales** de TI, en los que la contratación ha sido superior a las ventas del período, el mercado de **Telecomunicaciones y Utilities**, según lo previsto, ha experimentado una reducción en su contratación por la debilidad de la demanda en el sector de Telecomunicaciones, ya comentada en anteriores comunicados. Asimismo, los mercados de **Industria y Comercio** y **Financiero y Seguros**, no han alcanzado las cifras de contratación del mismo período del año anterior, debido a la coincidencia en el segundo trimestre de 2002 de importantes contratos de outsourcing que supusieron una elevada concentración de la contratación del ejercicio durante dicho período (un 50% del total del año).

En este sentido, si bien el primer semestre de 2003 se ha caracterizado en la actividad de **outsourcing** por la contratación de un mayor número de proyectos que en el mismo período del ejercicio anterior, la demanda ha estado compuesta fundamentalmente por proyectos orientados hacia servicios de alcance parcial, y por lo tanto, de menor tamaño y a plazos menores, y en los que Indra está siendo especialmente selectiva. Este hecho, sin embargo no está influyendo negativamente en la cifra de ventas en esta actividad, que sigue evolucionando muy positivamente.

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

Cartera de pedidos TI

La cartera de pedidos, que se ha incrementado un **6%** respecto al mismo período del ejercicio precedente (como puede observarse en la siguiente tabla), y un **9%** respecto al cierre del ejercicio 2002, equivale a **1,01 veces las ventas** de los últimos doce meses, sin considerar los proyectos electorales:

CARTERA DE PEDIDOS TI	1SEM03 (M€)	1SEM02 (M€)	Variación (%)
Cartera de pedidos TI	702,2	663,2	6

Ventas TI

Las **ventas totales en el área de TI** durante el primer semestre del ejercicio 2003 han alcanzado un crecimiento acumulado del **12%** respecto al mismo período del ejercicio precedente:

VENTAS TI	1SEM03 (M€)	1SEM02 (M€)	Variación (%)
Total sin proyectos electorales	380,4	356,3	7
Proyectos electorales	20,5	2,5	715
Total	400,8	358,8	12

El desglose por mercados de la evolución de las ventas ha sido el siguiente:

VENTAS TI	1SEM03 (M€)	1SEM02 (M€)	Variación (%)
Transporte y Tráfico	118,7	96,1	23
Defensa y FF.SS.	112,9	97,6	16
Telecomunicaciones y Utilities	75,9	95,1	(20)
AA.PP. y Sanidad	44,8	25,9	73
Financiero y Seguros	27,2	24,2	13
Industria y Comercio	21,3	19,8	8
Total TI	400,8	358,8	12

Como ya se ha venido poniendo de manifiesto desde el cierre del ejercicio 2002, los mercados de **Transporte y Tráfico** y de **Defensa y FF.SS.**, continúan siendo los mercados que más fortaleza están mostrando en estos momentos de debilidad general de la demanda en el sector de TI. Esta fortaleza es previsible que se mantenga a lo largo del presente ejercicio 2003, con tasas de crecimiento superiores a la media de la compañía.

El mercado de **Administraciones Públicas y Sanidad** evoluciona también muy positivamente, debido a la actividad electoral, que se incrementa notablemente como consecuencia de los contratos antes mencionados. En la actividad no electoral, donde se sigue aplicando una política comercial muy selectiva, ya comentada en anteriores comunicados, el crecimiento obtenido ha sido del 4%.

Por el contrario, y como igualmente se había avanzado al cierre del ejercicio 2002, la debilidad de la demanda en el sector de las Telecomunicaciones está afectando al mercado de **Telecomunicaciones y Utilities**, debilidad que previsiblemente persistirá a lo largo de todo el presente año 2003. En cualquier caso, basándose en la visibilidad actual de las ventas, la evolución prevista para el segundo semestre del ejercicio en comparación con el mismo período del año 2002, no será tan negativa, por lo que para el conjunto del ejercicio 2003 es previsible una mejor evolución que la observada en el primer semestre.

En cuanto al **desglose por áreas geográficas**, la cifra de ventas en el **mercado nacional**, que representa el **76%** de la actividad TI, han **crecido un 13%** respecto al mismo período del año anterior. En el **mercado internacional**, que ha crecido un **7%**, la Unión Europea continúa siendo el principal mercado (13% del negocio de TI), seguido de Latinoamérica (6%).

SIM / SAM y EED

Contratación y cartera de pedidos SIM/SAM y EED

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

Nuevos contratos	1SEM03 (M€)	1SEM02 (M€)	Variación (%)
Simulación y Sist. Automáticos Mantenimiento	30,5	67,3	(55)
Equipos Electrónicos de Defensa	54,3	74,0	(27)
Total	84,8	141,3	(40)

La contratación total sigue evolucionando **de acuerdo con lo previsto**, confirmando la previsión, anticipada al cierre del ejercicio 2002, de lograr una cifra total de contratación en 2003 inferior en un 30% a la de 2002. Ello es debido a la, ya reiterada en varias ocasiones, evolución no lineal en el tiempo de la contratación, puesto que ciertos programas son de carácter plurianual, previéndose en ellos incrementos importantes de la contratación a partir de 2004.

Durante el segundo trimestre del presente ejercicio, la contratación en ambas áreas se ha mantenido en los mismos niveles del primer trimestre. Sin embargo, la contratación en el segundo trimestre del 2002 de un importante proyecto para desarrollar un centro de simulación para la compañía aérea Hainan Airlines en el mercado chino, que significó que en dicho período del pasado ejercicio se concentrase el 46% del total de lo contratado en SIM/SAM en todo el año 2002, hace que en el primer semestre del 2003 se haya acentuado la disminución respecto al mismo período del año anterior.

Cartera de pedidos	1SEM03 (M€)	1SEM02 (M€)	Variación (%)
Simulación y Sist. Automáticos Mantenimiento	190,0	200,8	(5)
Equipos Electrónicos de Defensa	298,5	333,2	(10)
Total	488,5	534,0	(9)

En conjunto, al cierre del primer semestre de 2003, y teniendo en cuenta que la cartera de pedidos asciende a **491 M€** la **visibilidad** de estos negocios mantiene un elevado nivel, siendo dicha cartera equivalente a **2,2 veces** las ventas de los últimos 12 meses.

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

Ventas SIM/SAM y EED

VENTAS	1SEM03 (M€)	1SEM02 (M€)	Variación (%)
SIM / SAM	42,6	36,3	17
EED	80,5	66,4	21
Total	123,1	102,7	20

Basándose en la fortaleza de la cartera de pedidos antes comentada, las ventas en este área de negocio continúan evolucionando positivamente.

En el negocio de EED se continua avanzando cada vez más en el proceso de integración de actividades procedentes de la antigua filial Indra EWS con otras actividades de Indra en el mercado de Defensa (tras la compra de la participación minoritaria del 49% realizada en Septiembre de 2002), lo cual sigue mostrando unos positivos efectos en la evolución de dicho negocio.

En cuanto al **desglose por áreas geográficas**, el **mercado internacional** continúa siendo el principal mercado de la compañía en estas dos áreas de negocio, tanto en cifra de ventas (58% del total) como en crecimiento respecto al mismo período del año anterior. Dentro de la actividad internacional destacan la Unión Europea, con el 44% del total de las ventas, y el mercado estadounidense, con el 10%.

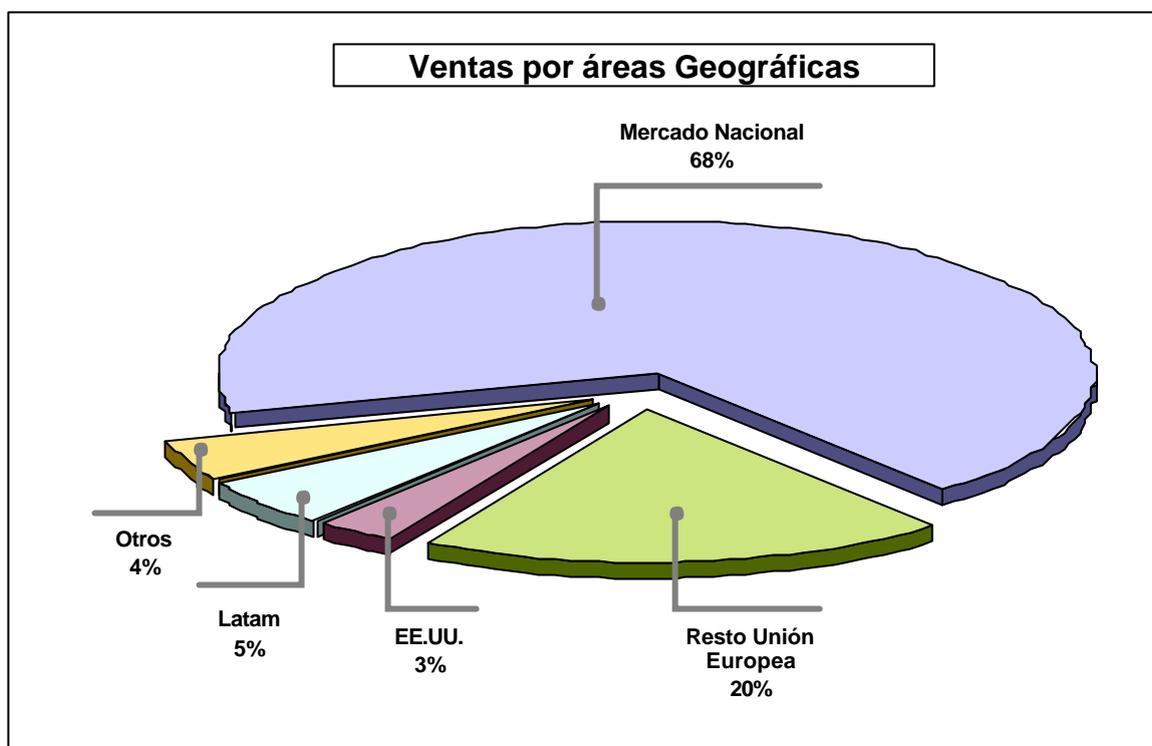
4. VENTAS POR ÁREAS GEOGRÁFICAS

El desglose de ventas por áreas geográficas es el siguiente:

VENTAS	1SEM03		1SEM02		Variación
	M€	%	M€	%	%
Total ventas	523,9	100,0	461,5	100,0	14
Nacional	355,9	67,9	317,5	68,8	12
Internacional	167,9	32,1	144,0	31,2	17
* Resto Unión Europea	106,8	20,4	76,8	16,6	39
* EE.UU.	14,7	2,8	18,1	3,9	(19)
* Latinoamérica	25,1	4,8	26,8	5,8	(6)
* Otros	21,4	4,1	22,3	4,8	(4)

El crecimiento del 12% en el mercado **nacional** durante este primer semestre se ha generado **fundamentalmente en la actividad de TI** con un incremento del 13%.

En los **mercados internacionales**, en los que la cifra de ventas se ha incrementado en un **17%** (10% sin considerar los proyectos electorales), cabe destacar el **mercado europeo en su conjunto**, tanto la **Unión Europea**, principal mercado por volumen y por crecimiento, y en el que Reino Unido, Alemania, Portugal y Francia continúan representado de forma conjunta en torno al 90%, como el resto de **países europeos no miembros de la UE**, donde cabe destacar a Polonia.



5. ANÁLISIS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

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

El **Resultado Neto de Explotación (EBITA)** alcanza, al cierre del primer semestre del presente ejercicio, **59 M€** con un crecimiento del **15%** sobre el mismo período del año anterior. Este crecimiento, superior al de la cifra de ventas, ha hecho que el **margen operativo neto sobre ventas** ascienda al **11,2%**, frente al 11,1% obtenido al cierre del mismo período del ejercicio precedente. Esta evolución permite anticipar la consecución de un margen operativo para el conjunto del ejercicio de, **al menos, un 11%**, en línea con el objetivo anticipado.

El incremento del **Resultado Financiero** es debido fundamentalmente a una partida de **carácter atípico** por importe de **6 M€** originada por la obtención de una diferencia positiva de cambio en la gestión activa de la cobertura de un importante proyecto internacional, como ya se comentaba en el informe del primer trimestre del presente ejercicio.

En el **Resultado Extraordinario**, las dos principales partidas son: **2,6 M€** de **resultados atípicos** procedentes de ventas de inmovilizado, comentados igualmente en el informe de resultados del primer trimestre, y **2,6 M€** por reversión de provisiones de **autocartera** (dotadas al cierre del ejercicio 2002) debido al incremento de la cotización de la acción, y por la plusvalía obtenida en la desinversión de una parte sustancial de la misma.

Todo ello, junto con la reducción de resultados imputables a Minoritarios, ya comentado en anteriores comunicados, hace que el **Beneficio Neto** ascienda a **49,2 M€** con un crecimiento del 58% respecto al mismo período del año anterior. **Descontando** el efecto de los **resultados atípicos** comentados en los párrafos anteriores, y puestos ya de manifiesto en el informe del primer trimestre, el Beneficio Neto habría sido un **37% superior** al del primer semestre del ejercicio precedente.

Para el conjunto del ejercicio **2003**, la compañía mantiene su **objetivo** de crecimiento del **Beneficio Neto** superior al de las ventas totales (creciendo éstas a tasas de dos dígitos), excluyendo del mismo conceptos de carácter atípico, como los señalados, o cambios significativos en el perímetro de consolidación, en línea con lo comunicado al cierre del ejercicio 2002.

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

- La reducción de la **autocartera** sobre los 11,1 M€ de cierre del ejercicio 2002, es consecuencia tanto de la venta de acciones correspondientes a transacciones ordinarias, fundamentalmente a lo largo del segundo trimestre del año 2003, como del ejercicio de las opciones del Plan de 1999 (cuyo plazo de ejercicio finaliza en septiembre de 2003, y cuya cobertura financiera se ha mantenido desde el momento de la concesión con acciones propias).
- El incremento del **Fondo de Comercio** en un **23%** es debido, tal y como se comentó en anteriores comunicados, a la adquisición en el segundo semestre del año 2002 del 60% de CPC y del 49% de Indra EWS. Esta última adquisición (49% de Indra EWS) ha significado también la disminución en 37 M€ de la partida de intereses **Minoritarios**, hecho que explica en gran medida la reducción en un 46% de dicha partida del Balance respecto al primer semestre del ejercicio precedente.
- El **Capital Circulante Operativo Neto** se ha reducido en 25 M€ respecto al primer semestre del ejercicio precedente, manteniendo el mismo nivel excepcionalmente reducido que al cierre del ejercicio 2002, y que representa **19 días de ventas**

- La cifra de **Fondos Propios**, tal y como se comentó en el informe de resultados del primer trimestre, **incluye 11 M€** correspondientes a la **ampliación de capital de acciones rescatables** (1.549.289 acciones) realizada para **cubrir el primer tramo del Plan de Opciones 2002**, que se concedió en julio de 2002, según lo aprobado por la Junta General de Accionistas de 29 de Junio de 2002 (ver comunicados de 5 de julio y de 22 de noviembre de dicho año). El precio de emisión de estas acciones rescatables (7,27 euros por acción), es igual al precio de ejercicio de las opciones concedidas, y se corresponde con el valor de mercado de las acciones de los meses de julio, agosto y septiembre de 2002.
- Estos 11 M€ están igualmente incluidos en el **Inmovilizado Financiero**, como consecuencia del depósito a largo plazo proveniente de la ampliación de capital comentada en el párrafo anterior y que, al igual que el depósito por importe de 41,7 M€ correspondiente a la ampliación de acciones rescatables realizada en 2001 como cobertura financiera del Plan de Opciones 2000, irá disminuyendo a medida que vayan transcurriendo los plazos de ejercicio de las opciones a las que sirve de cobertura.

En el **Estado de Cash-Flow**, destaca la cuantía de la **Caja Neta Generada por las operaciones**, que ha ascendido a **69 M€**, con un incremento del 26% respecto al primer semestre del ejercicio 2002. El incremento de dicha caja generada por las operaciones se explica fundamentalmente por el aumento del beneficio de la compañía, así como por el mantenimiento del circulante a lo largo del primer semestre del presente ejercicio, tal y como se ha puesto de manifiesto al comentar el Balance de Situación.

Teniendo en cuenta las desinversiones de autocartera comentadas en párrafos anteriores, que han aportado 15,6 M€ adicionales de caja, al cierre del primer semestre la compañía tenía una posición de **Caja Neta de 121 M€** 85 M€ más que al cierre del ejercicio 2002.

Recursos Humanos

En cuanto a la **plantilla media**, ésta se sitúa en 6.394 personas, un **6% más** que la del mismo período del año anterior. Las razones del menor crecimiento respecto a la cifra de ventas son las ya comentadas en anteriores informes de resultados: la mejora de la productividad y el mayor crecimiento de aquellos mercados menos intensivos en recursos humanos.

La **plantilla final** del primer semestre asciende a 6.378 personas. Su incremento con respecto tanto al primer semestre como al cierre del ejercicio 2002, así como las causas que lo originan, se explican a continuación:

Nº Personas	Var. Perímetro consolidación	Variación ordinaria	Variación Total	Variación (%)
Sobre 30/06/2002	423	(111)	312	5,1
Sobre 31/12/2002	--	(40)	(40)	(0,6)

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

6. OTROS ACONTECIMIENTOS DEL TRIMESTRE

- Con fecha **29 de abril** el índice bursátil **MSCI** comunicó que, tras el proceso de revisión anual, procedería a **incluir a INDRA en el índice MSCI España** desde el **30 de mayo** de 2003. Como consecuencia de esta inclusión, INDRA ha pasado a formar parte de los índices globales MSCI Europa, MSCI EAFE y MSCI Mundial, así como de los sectoriales de Tecnologías de la Información, Servicios y Software y Servicios de TI.
- Con fecha **26 de mayo** se convocó **Junta General de Accionistas**, publicándose ese mismo día en la página WEB de la compañía (www.indra.es; apartado de *Relación con Inversores*), toda la información relativa a los puntos del Orden del Día.

Dicha Junta General **se celebró el día 28 de junio** de 2003 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 de día 1 de julio, o consúltase la página WEB de la compañía):

- Aprobación de las Cuentas del ejercicio 2002, la gestión del Consejo de Administración y la distribución de los Resultados de dicho ejercicio
- Aprobación del Reglamento de la Junta General de Accionistas
- Modificación de la redacción del artículo 30 de los Estatutos Sociales para incluir en el mismo la regulación expresa de la Comisión de Auditoría y Cumplimiento, comisión que ya venía funcionando en Indra desde el año 1999
- Fijar en 13 el número de Consejeros
- Mantenimiento de la cuantía máxima autorizada como retribución fija del Consejo para el ejercicio 2003 en iguales términos que el ejercicio 2002
- Reelección de la firma KPMG Auditores S.L. como auditor para el ejercicio de 2003

7. HECHOS POSTERIORES AL CIERRE DEL TRIMESTRE

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

Dicha ampliación de capital fue desembolsada por la entidad financiera que lo suscribió, el día 10 de julio.

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

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:

- Desarrollo de los nuevos sistemas de gestión de tráfico aéreo para Eurocontrol en Maastricht.
- Sistema de Ticketing del tren ligero de Tianjin (China).
- Sistemas de peaje de la autopista Madrid Sur Radial 4.
- Desarrollo del portal de comercio electrónica de Iberia.
- Desarrollo e implantación de sistemas para el Centro de experimentación y desarrollo del SACTA para AENA.
- Sistema de presentación de la información meteorológica y aeronáutica en los Centros de Control de Tráfico Aéreo españoles.
- Sistema de Control de Tráfico y peaje para la autopista Américo Vespucio Sur (Chile)

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

- Sistemas de defensa electrónica de las corbetas K-130 para la Armada Alemana.
- Desarrollo de sistemas de comunicaciones para el avión F-18 del Ejército del Aire español.
- Prestación de servicios de ingeniería para la Maestría Aérea de Madrid.
- Sistemas de defensa electrónica para el buque Galicia de la Armada Española.
- Desarrollo del sistema de alimentación de Radio del Avión de combate Europeo.

C) Telecomunicaciones, Utilities y Media:

- Consultoría del plan de sistemas de Red Eléctrica de España.
- Desarrollo de los sistemas de información para la delegación de votos y la asistencia a las Juntas de Accionistas 2002 del Grupo Telefónica (Telefónica, Telefónica Móviles, TPI y Terra Networks)
- Sistema para la gestión de compromisos económicos con terceros para Telefónica Móviles
- Consultoría de protocolos de pruebas para los terminales UMTS de Vodafone.
- Mensualización del servicio ADSL y cambio de ciclo en su facturación para los abonados de Gran Público (el gran público son como se denominan a los abonados de a pie)
- Outsourcing global de los sistemas de información de Albura.
- Desarrollo de un sistema de Integración de comunicaciones entre las distintas aplicaciones que se ejecutan entre distintas plataformas informáticas para Telefónica

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

- Gestión de las elecciones municipales de Oslo.
- Sistema de diagnóstico por imagen digital para la Junta de Castilla-La Mancha
- Instalación de Sistemas Informáticos en el Tribunal de Cuentas de Argentina
- Tramitación y seguimiento de expedientes a través de Internet para la Comisión Nacional del Tabaco.
- Desarrollo de sistemas para adaptar la Gestión Comercial en los puertos de Lisboa, Porto y Sines a las nuevas reglas de información vía electrónica impuestas por el Ministerio de Finanzas de Portugal

E) Financiero y Seguros:

- Desarrollo del centro de usuarios de Banco de España
- Implantación de los nuevos sistemas corporativos de Renault Credit International Banque.
- Gestión de Mantenimiento de aplicaciones para Banco Santander Central Hispano
- Desarrollo de los sistemas de gestión de Banco de Seguros del Estado de Uruguay.

F) Industria y Comercio:

- Desarrollo de aplicaciones para Ferrovial
- Outsourcing de la función informática de la Empresa Nacional de Residuos Radioactivos.
- Desarrollo y mantenimiento de aplicaciones para la factoría de Ford en Almusafes
- Sistema CRM y logística para Uniland Cementera
- Sistema de Nóminas para Serunió
- Implantación de un Sistema de gestión del flujo de materiales para Tudor
- Consultoría de los sistemas operativos de Prosegur en Brasil
- Desarrollo de sistemas para la comercialización de productos alimentarios para animales en Europa para Affinity

SIMULACIÓN Y SISTEMAS AUTOMÁTICOS DE MANTENIMIENTO:

- Sistema visual de un simulador ASTA para el Eurofighter.
- Desarrollo de cinco simuladores para entrenamiento en maquinaria de obras públicas para la Comunidad de Madrid.
- Mantenimiento y actualización de bancos de pruebas para diversos modelos de aeronaves del Cuartel General del Aire.
- Creación de un Centro de Referencia SAMe, que coordinará la puesta en marcha y explotación de estas soluciones para el Ejército Español

EQUIPOS ELECTRÓNICOS DE DEFENSA (EED):

- Sistemas de mantenimiento del Radar Lanza para Cuartel General del Aire
- Desarrollo de sistemas de visualización para la Armada Española.
- Sistemas para el desarrollo de la unidad de control de la situación de carga de las estaciones de misiles del avión de combate europeo
- Sistemas de conexión para el Sistema AEGIS de combate para la Armada Española

ANEXO 2: CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CONSOLIDADA

	1 SEM 03 M€	1 SEM 02 M€	<i>Variación</i>	
			<i>M€</i>	<i>%</i>
Ventas	523,9	461,5	62,4	14
Otros ingresos	3,5	3,1	0,4	14
Ingresos Totales	527,3	464,5	62,8	14
Costes aprov., externos y de explotación	(303,1)	(259,5)	(43,6)	17
Costes de personal	(155,2)	(145,9)	(9,4)	6
Resultado Bruto Explotación	69,0	59,1	9,9	17
Amortizaciones y prov. de circulante	(10,4)	(8,1)	(2,4)	29
Resultado neto explotación	58,6	51,1	7,5	15
Resultado Financiero	5,2	1,0	4,2	413
Resultado Participadas	0,5	(0,2)	0,7	(427)
Amortización Fondo de Comercio	(2,1)	(1,6)	(0,5)	31
Resultado Ordinario	62,14	50,29	11,9	24
Resultado Extraordinario	6,4	0,2	6,1	2536
Resultado antes de impuestos	68,5	50,5	18,0	36
Impuestos	(18,7)	(14,5)	(4,2)	29
Resultado Consolidado	49,8	36,1	13,8	38
Minoritarios	(0,6)	(4,9)	4,2	(87)
Resultado atrib. Sociedad Dominante	49,2	31,2	18,0	58

Cifras no auditadas.

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

ANEXO 3: BALANCE DE SITUACIÓN CONSOLIDADO

	1SEM03	1SEM02	Variación	2002	Variación
	M€	M€	M€	M€	M€
Inmovilizado Material Neto	59,1	51,2	8,0	56,7	2,4
Inmovilizado Inmaterial Neto	36,7	40,8	(4,2)	38,6	(1,9)
Inmovilizado Financiero	78,6	90,2	(11,6)	67,8	10,8
Autocartera	3,6	19,5	(15,9)	11,1	(7,5)
Fondo de Comercio	75,4	61,5	13,9	82,9	(7,5)
Activo Circulante Operativo	559,9	568,3	(8,4)	657,5	(97,5)
Inversiones Financieras Temporales	171,3	88,9	82,3	81,8	89,5
Otros Activos	44,1	50,9	(6,8)	51,7	(7,6)
Total Activo	1.028,7	971,3	57,4	1.048,1	(19,4)
Fondos Propios	305,3	234,9	70,4	255,3	50,1
Minoritarios	34,7	64,3	(29,6)	34,1	0,6
Provisiones y Otros	14,7	22,0	(7,3)	15,8	(1,1)
Deuda financiera a largo plazo	45,0	28,4	16,6	43,8	1,2
Otras deudas a largo plazo	10,6	32,6	(22,0)	12,4	(1,8)
Deuda financiera a corto plazo	4,9	3,3	1,6	1,4	3,5
Pasivo Circulante Operativo	516,5	499,6	17,0	614,3	(97,7)
Otros Pasivos	96,9	86,2	10,6	71,0	25,9
Total Pasivo	1.028,7	971,3	57,4	1.048,1	(19,4)
Posición Neta de Caja	121,3	57,3	64,1	36,5	84,8

	1SEM03	1SEM02	Variación	2002	Variación
	M€	M€	M€	M€	M€
Desglose del Capital Circulante Operativo					
Clientes / Anticipos de Clientes	93,3	84,4	8,9	55,1	38,2
Existencias/ Anticipos a Proveedores	127,2	140,5	(13,2)	155,8	(28,6)
Proveedores	177,1	156,1	21,0	167,7	9,4
Capital Circulante Operativo Neto	43,4	68,7	(25,3)	43,2	0,2

Cifras no auditadas

ANEXO 4: ESTADO DE CASH FLOW

	1SEM 03 M€	1SEM 02 M€	<i>Variación</i> M€ %	
CAJA OPERATIVA				
Beneficio Neto	49,2	31,2	18,0	57,7
Intereses Minoritarios	0,6	4,9	(4,2)	(87,3)
Beneficio/(Pérdida) neta	49,8	36,1	13,8	38,2
Ajustes:				
Depreciación	9,5	6,8	2,8	41,2
Amortización del Fondo de Comercio	2,1	1,6	0,5	31,2
Variación en provisiones	(2,0)	(1,6)	(0,4)	24,8
Cash Flow operativo	59,5	42,8	16,7	38,9
Clientes, neto	(39,2)	(5,3)	(34,0)	644,8
Existencias, neto	28,6	(2,0)	30,6	(1.524,8)
Proveedores, neto	9,6	8,5	1,1	13,5
Variación en el Capital Circulante	(1,0)	1,2	(2,2)	
Otras variaciones operativas	10,5	10,7	(0,2)	(1,8)
<i>Caja Neta generada por las operaciones</i>	69,0	54,7	14,2	26,0
INVERSIONES				
Inmovilizado Material	(7,9)	(13,6)	5,6	(41,5)
Inmovilizado Inmaterial	(2,6)	(2,4)	(0,2)	10,0
Total Inversiones en Inmovilizado	(10,6)	(15,9)	5,4	(33,8)
Adquisiciones	(3,4)	(7,4)	4,0	(54,5)
Desinversiones y Otros	4,0	0,8	3,2	400,3
Inversiones financieras netas	0,6	(6,6)	7,2	
Desinversión/(Adquisición) de Autocartera	15,6	(3,1)	18,7	
<i>Caja generada/(aplicada) en Inversiones</i>	5,6	(25,7)	31,3	
FINANCIACIÓN				
Otros activos / pasivos	23,4	(30,2)	53,6	
Dividendos	(16,4)	(12,6)	(3,8)	30,2
Dividendos pagados a minoritarios	0,0	(0,9)	0,9	
Variación neta en endeudamiento bancario	4,7	8,7	(4,0)	(46,0)
Otros	3,1	(2,2)	5,3	
Cobertura Plan de Opciones				
Incremento de capital de acciones rescatables	11,3	0,0	11,3	
Deposito asociado	(11,3)	0,0	(11,3)	
<i>Caja generada/(aplicada) en Financiación</i>	14,9	(37,1)	52,0	
INCREMENTO/(DISMINUCIÓN) DE CAJA Y EQUIVALENTES				
	89,5	(8,0)	97,6	
Caja y equivalentes a principio del período	81,8	97,0	(15,2)	(15,7)
Caja y equivalentes a final del período	171,3	88,9	82,3	92,5
Endeudamiento financiero a corto y largo plazo	(49,9)	(43,0)	(6,9)	16,0
Caja/(Deuda) Neta	121,3	45,9	75,4	164,2