



# RESULTADOS

# 1T09

MADRID, 14 DE MAYO DE 2009  
[www.indra.es](http://www.indra.es)

## **ÍNDICE**

1. Resumen - 3
  2. Principales Magnitudes - 5
  3. Actividad comercial y Ventas por segmentos - 6
  4. Ventas por áreas geográficas: Segmentos Secundarios - 8
  5. Actividad comercial y Ventas por sectores - 10
  6. Análisis de los Estados Financieros Consolidados (NIIF) - 13
  7. Otros acontecimientos del trimestre - 15
  8. Hechos posteriores al cierre del trimestre - 16
- 
- ANEXO 1: Principales contratos del trimestre - 17
  - ANEXO 2: Cuenta de Resultados Consolidada - 19
  - ANEXO 3: Cuenta de Resultados por Segmentos - 20
  - ANEXO 4: Balance de Situación Consolidado - 21
  - ANEXO 5: Estado de Flujos de Tesorería Consolidado - 22

# 1. RESUMEN

## EVOLUCIÓN DE LAS PRINCIPALES MAGNITUDES

Durante el primer trimestre de 2009, y a pesar del difícil entorno macroeconómico y sectorial, el negocio de Indra ha evolucionado de forma positiva y en línea con lo previsto.

La evolución de las principales magnitudes de la compañía al cierre de los tres primeros meses del ejercicio 2009, en relación al mismo período del ejercicio 2008, ha sido:

**La contratación ha superado las ventas en un 42% alcanzando los 888 M€ y se ha incrementado un 6%**, con una favorable evolución tanto en el mercado doméstico como en el internacional (+6% en ambos casos).

---

**Las ventas han ascendido a 624 M€, con un crecimiento del 7%**, siendo destacable:

- **La evolución del mercado internacional**, que crece un 13%, y **la del mercado nacional**, que ha alcanzado un crecimiento del 5%.
- El crecimiento del 6% en el segmento de soluciones y del 10% en el de servicios.
- El buen comportamiento de todos los mercados verticales, y especialmente los de **Telecom & Media**, y **Servicios Financieros**, que alcanzan crecimientos de **doble dígito**.

---

**La cartera de pedidos ha alcanzado 2.690 M€, creciendo un 9%**, equivalente a más de una vez las ventas de los últimos doce meses.

Considerando la evolución del negocio durante el primer trimestre del año y el importe de la cartera de pedidos ejecutable a lo largo de los próximos nueve meses del año, **la cobertura del objetivo de la cifra de ventas para el año 2009 es del 80%**, en línea con la cobertura existente a igual fecha en el pasado ejercicio.

---

**El Resultado de Explotación (EBIT) ha crecido un 7%, hasta los 67 M€.**

El **Margen operativo** sobre ventas (EBIT/Ventas) alcanza el **10,8%**, similar al generado en el mismo periodo del año anterior.

**El Resultado Atribuible aumenta un 10% hasta los 47 M€.**

---

**El capital circulante neto** se sitúa en 77 días equivalentes de ventas, un nivel similar al alcanzado al cierre de 2008.

---

**La deuda neta** al final del trimestre alcanza 191 M€, equivalente a **0,6 veces el EBITDA** de los últimos doce meses, habiéndose incrementado en 41 M€ respecto al cierre de 2008 principalmente por inversiones operativas y financieras y en autocartera.

---

## EVOLUCIÓN GENERAL DE LA ACTIVIDAD Y OBJETIVOS 2009

Durante los primeros meses del año la situación de los mercados en los que opera la compañía ha mantenido el tono de atonía y reducido crecimiento previsto, esperándose que esta situación continúe a lo largo de 2009. En este entorno, Indra mantiene su expectativa de seguir mostrando un comportamiento diferencial frente al conjunto de su sector durante el resto del ejercicio.

Por ello, **reiteramos los objetivos para el ejercicio 2009** ya comunicados al mercado el pasado 20 de enero:

- Un **crecimiento de las ventas entre un 5% y un 7%**, con un mayor crecimiento en los mercados internacionales.
- La **contratación** será **superior** tanto **a la del ejercicio anterior** como **a las ventas** del presente ejercicio 2009, lo que permitirá un año más incrementar la cartera de pedidos.
- Mantener el **margen EBIT entre el 11,3% y el 11,5%**.

La expectativa de cumplimiento de los objetivos 2009, a la luz del comportamiento de la compañía en los primeros tres meses del año en curso, se basa principalmente en los siguientes fundamentos:

- La positiva evolución de la **contratación**, especialmente **en el mercado doméstico**, el cual ha registrado un crecimiento del 6% en el trimestre frente al mismo periodo del año anterior, evolución que pone de manifiesto que los sectores en los que Indra actúa están menos afectados por la desfavorable situación económica general.
- La **mejora** de la **posición** de Indra **en grandes clientes**, principalmente en el mercado español, favorecida por la creciente tendencia hacia la concentración en un número más reducido de proveedores de servicios de TI
- El **positivo comportamiento** de dos mercados verticales tradicionalmente más sensibles al ciclo económico como son **Telecom & Media** y **Servicios Financieros**, los cuales han crecido durante este periodo un 10% y en los que cabe esperar mantener un comportamiento favorable en el conjunto del ejercicio.
- El significativo volumen de **oportunidades en el mercado internacional**, que permite confiar en una aceleración del crecimiento de la contratación internacional a lo largo del ejercicio.
- Los buenos resultados que están generando las actuaciones puestas en marcha en **gestión de costes y control de gastos** que están permitiendo mantener la rentabilidad operativa aun en un entorno de presión de precios
- Como se ha indicado anteriormente, la **cobertura del objetivo de ventas del año 2009 alcanza el 80%** al final del primer trimestre, similar a la existente a igual fecha en el pasado ejercicio.

---

## PROPUESTA DE DIVIDENDO CON CARGO AL EJERCICIO 2008

El Consejo de Administración ha acordado proponer a la próxima Junta General de Accionistas la distribución de un dividendo ordinario, con cargo al ejercicio 2008, de 0,61 euros brutos por acción, que significa incrementar en un 22% el dividendo ordinario pagado con cargo al ejercicio anterior y representa un nivel de pay-out del 55%, similar al que ha representado el dividendo ordinario pagado en los últimos años.

## 2. PRINCIPALES MAGNITUDES

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

<b>INDRA</b>	<b>1T09 (M€)</b>	<b>1T08 (M€)</b>	<b>Incremento (%)</b>
Contratación	888,0	837,8	<b>6</b>
Ingresos ordinarios (ventas)	624,2	581,7	<b>7</b>
Cartera de pedidos	2.689,9	2.472,7	<b>9</b>
Resultado de explotación (EBIT)	67,3	62,7	<b>7</b>
Margen EBIT	10,8%	10,8%	<b>0 p.p.</b>
Resultado atribuible	46,5	42,4	<b>10</b>
Posición de deuda neta	(190,5)	(140,6)	<b>35</b>

<b>Beneficio por acción</b> (acorde con normas NIIF)	<b>1T09 (€)</b>	<b>1T08 (€)</b>	<b>Incremento (%)</b>
BPA básico	0,2907	0,2632	<b>10</b>
BPA diluido	0,2907	0,2632	<b>10</b>

El **BPA básico** está calculado partiendo del Resultado Atribuible del período, considerando un número de acciones igual al total de acciones de la compañía, menos la autocartera ponderada del ejercicio al cierre de dicho período. La ponderación, tanto de esta autocartera como de las acciones totales se realiza por el número de días que las acciones han estado en el balance de la compañía durante el período en curso.

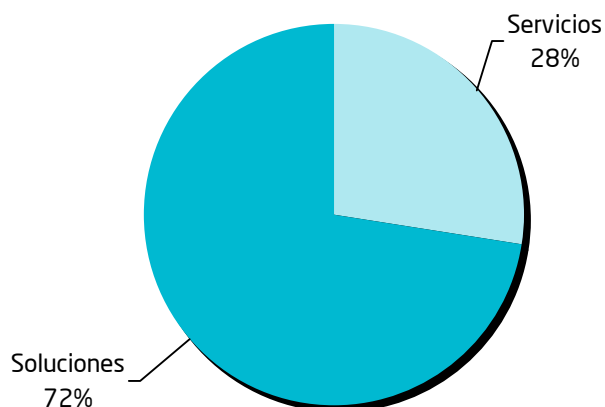
	<b>1T09</b>	<b>1T08</b>
Nº total de acciones	164.132.539	164.132.539
Autocartera ponderada	4.073.728	3.170.060
<b>Total acciones consideradas</b>	<b>160.058.811</b>	<b>160.962.479</b>

Al cierre del mes de marzo de 2009, la autocartera ponderada de la compañía ascendía a 1.812.728 acciones más 2.261.000 de titularidad indirecta por parte de Indra que corresponden a acciones que sirven de cobertura al Plan de Opciones 2005, plan cuya cobertura financiera se ha hecho a través de un Equity-Swap con una entidad financiera, que es la titular directa de las mismas.

El **BPA diluido** coincide con el básico al no tener la compañía emitidos convertibles o cualquier otro instrumento de este tipo.

### 3. ACTIVIDAD COMERCIAL Y VENTAS POR SEGMENTOS

El desglose de las ventas totales al cierre del primer trimestre de 2009 ha sido:



#### SOLUCIONES

En la oferta de Soluciones, las principales cifras del primer trimestre del 2009, y su comparación con el ejercicio precedente, son las siguientes:

	1T09 (M€)	1T08 (M€)	Variación M€	Variación %
Contratación	601,8	584,4	17,4	<b>3</b>
Ventas	452,6	426,1	26,5	<b>6</b>
Cartera de pedidos	2.215,3	2.019,7	195,6	<b>10</b>

La contratación ha crecido un 3% y ha sido un 33% superior a las ventas del trimestre lo que ha permitido seguir reforzando la cartera de pedidos que ha crecido un 10% frente al primer trimestre del 2008. Se espera que en lo que resta de año se incremente en mayor medida la contratación respecto al ejercicio anterior debido principalmente a la evolución prevista de la contratación internacional.

Durante este trimestre destaca la evolución de la contratación de soluciones para la gestión y control del tráfico terrestre y ferroviario, en donde se han conseguido contratos relevantes en Marruecos, México, Costa Rica, India e Irlanda; de soluciones de e-government para la AAPP; de sistemas de gestión sanitaria, tanto en España como en el mercado internacional; de nuevos sistemas de información para la banca, tanto en el mercado nacional como latinoamericano y de sistemas core para el negocio asegurador, fundamentalmente en el mercado nacional; y de sistemas de seguridad y de simulación (USA).

## SERVICIOS

Por lo que respecta a la oferta de Servicios, la actividad comercial a lo largo del primer trimestre del año 2009, y su comparación con el mismo trimestre del ejercicio anterior ha sido la siguiente:

	<b>1T09 (M€)</b>	<b>1T08 (M€)</b>	<b>Variación M€</b>	<b>Variación %</b>
Contratación	286,2	253,4	32,9	<b>13</b>
Ventas	171,7	155,6	16,1	<b>10</b>
Cartera de pedidos	474,6	453,0	21,6	<b>5</b>

Tanto la contratación como las ventas han crecido a doble dígito durante el primer trimestre, habiendo sido la contratación un 67% superior a las ventas, en gran parte debido a la renovación durante este periodo de múltiples contratos recurrentes.

En este trimestre hay que mencionar principalmente la positiva evolución del outsourcing de gestión y mantenimiento de aplicaciones (AM's), tanto en el mercado nacional como internacional, donde se intensifica la tendencia de los clientes hacia la concentración de suministradores y el interés en proyectos de reducción de costes a través de la externalización de la gestión de aplicaciones. Asimismo, la actividad de BPO ha experimentado también una evolución muy positiva en el primer trimestre del año.

Esta positiva evolución está soportada también por el esfuerzo realizado en el desarrollo de software factories de Indra, localizadas en centros nearshore tanto en España como en Latinoamérica y en Europa del Este, las cuales continúan incrementando sus niveles de certificación, siendo capaces de satisfacer las necesidades y exigencias de los clientes de la compañía.

## 4. VENTAS POR ÁREAS GEOGRÁFICAS: Segmentos Secundarios

Durante los primeros tres meses de 2009, el mercado nacional ha evolucionado positivamente con un crecimiento del 5% (incluyendo Procesos Electorales, y del 8% excluyéndolos, debido al impacto de las elecciones generales en España en marzo del 2008), el cual se sitúa por encima de las expectativas de crecimiento para el total del año en España. El mercado internacional ha obtenido un crecimiento del 13%, en línea con las expectativas tanto para el trimestre como para el total del año.

El desglose de ventas por áreas geográficas es el siguiente:

Ventas	1T09		1T08		Variación	
	M€	%	M€	%	M€	%
Total ventas	624,2	100	581,7	100	42,5	7
<b>Nacional</b>	<b>409,3</b>	<b>66</b>	<b>390,7</b>	<b>67</b>	<b>18,7</b>	<b>5</b>
<b>Internacional</b>	<b>214,9</b>	<b>34</b>	<b>191,0</b>	<b>33</b>	<b>23,9</b>	<b>13</b>
Europa	117,4	19	96,6	17	20,8	22
EE.UU. y Canadá	8,6	1	14,6	3	(6,0)	(41)
Latinoamérica	57,7	9	53,8	9	3,8	7
Otros	31,3	5	26,1	4	5,2	20

El **mercado doméstico**, a pesar de la debilidad de la situación económica ha tenido un comportamiento muy bueno. Merece la pena destacar el comportamiento de los mercados de Energía, Administraciones Públicas y Sanidad (sin procesos electorales), y especialmente el mercado de Servicios Financieros con crecimientos todos ellos de dos dígitos. Los otros sectores han crecido también durante este trimestre aunque a un ritmo inferior, salvo el sector de Industria, que como era previsible, ha tenido un crecimiento negativo.

Las tendencias iniciadas en trimestres anteriores, tales como el incremento de la aversión al riesgo por parte de los clientes, la mayor exigencia respecto a la calidad del producto final, o la presión en precios, que conducen a una creciente concentración de proveedores, continúan teniendo un impacto favorable en los grandes suministradores de servicios de TI como Indra.

El buen comportamiento de la contratación en el mercado doméstico durante los tres primeros meses del año, que ha conllevado el que la cobertura actual del objetivo de la cifra de ventas en el mercado nacional para el 2009 se sitúe alrededor del 80%, sostiene la expectativa de alcanzar un crecimiento ligeramente positivo en el mercado nacional en el 2009.

En el **mercado internacional** merece la pena destacar:

El **mercado europeo** continúa impulsado por la actividad de gestión de tráfico aéreo y la de Seguridad y Defensa.

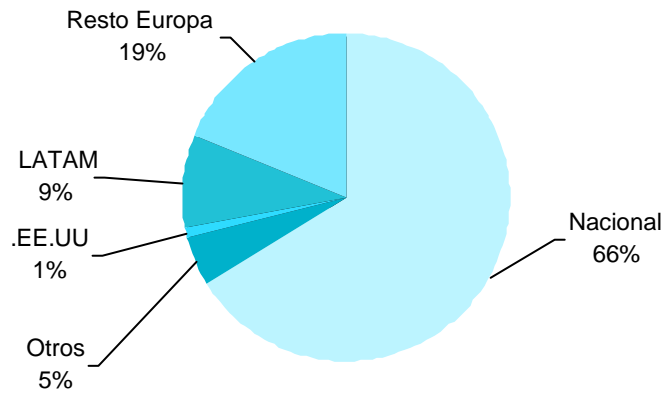
La evolución de **Latinoamérica**, un mercado de gran crecimiento de demanda no sólo de servicios de TI sino de infraestructuras, donde Indra continúa consolidado su posición con un incremento de ventas del 7%, y crecimientos significativos en mercados como México, Costa Rica y Brasil (con nuevos contratos principalmente en los mercados de Transporte y Tráfico, Telecom & Media y Sanidad).

El crecimiento de **Otros países** es fruto principalmente de la expansión internacional en sistemas de transporte y tráfico, materializada por ejemplo en la firma de un contrato de control de tráfico ferroviario en Marruecos, un resultado positivo más de



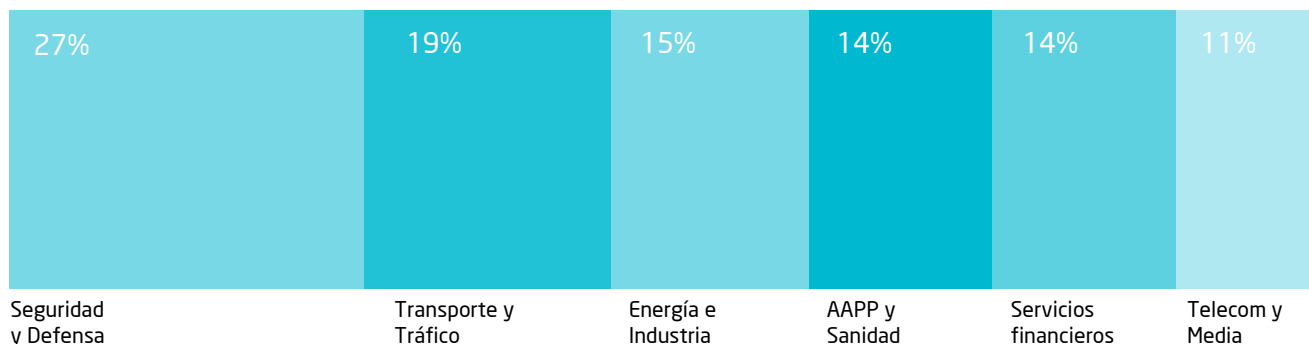
la apuesta comercial de Indra en la zona del Magreb. Por otro lado, el acuerdo para crear una joint venture en China centrada en el mercado de sistemas radar para gestión del tráfico aéreo, o los recientes contratos de ticketing logrados en la India, apoyan las expectativas positivas en estos dos importantes mercados geográficos.

Por último, en el mercado de **EEUU y Canadá** la actividad de simulación para la US Navy y la de Transporte y Tráfico, continúan siendo las principales áreas de actividad, y estas han experimentado cierta ralentización durante el trimestre. La compañía no espera que las ventas de Indra en EEUU y Canadá se recuperen completamente durante este año.



## 5. ACTIVIDAD COMERCIAL Y VENTAS POR SECTORES

El desglose de las ventas totales durante el primer trimestre ha sido el siguiente:



### Contratación

La contratación durante el primer trimestre de 2009 ha experimentado un crecimiento del 6% respecto al mismo periodo del ejercicio 2008, situándose el ratio book-to-bill (contratación del periodo dividido entre ventas del periodo) por encima de 1,4x en el trimestre.

	1T09 (M€)	1T08 (M€)	Variación M€	Variación %
Contratación	888,0	837,8	50,3	6

Merece la pena hacer referencia a la evolución de los siguientes mercados durante los primeros tres meses de 2009:

En el área del **tráfico aéreo** se han logrado contratos relevantes, por ejemplo en Turquía, así como la firma de un acuerdo para la creación de una JV en China. Sin embargo, la mayor actividad dentro del mercado de Transporte y Tráfico se ha registrado en el área del **tráfico terrestre y ferroviario**, con contratos relevantes en Marruecos (sistema de control ferroviario), en Irlanda (sistemas de peajes en autopistas de gran intensidad de circulación), en México y Costa Rica (sistemas de peajes) y en la India (ticketing).

La contratación en el mercado de **AAPP y Sanidad** ha experimentado durante el trimestre un comportamiento positivo, no sólo a nivel nacional (varios contratos de e-government) sino también a nivel internacional (contratos para la informatización del catastro de Marruecos y El Salvador), destacando asimismo los logrados en el área de sanidad, como el conseguido en el estado de Acre, en Brasil, que abre la puerta para futuros contratos en ese país.

En el mercado de **Servicios Financieros** destaca la contratación internacional, tanto en Latinoamérica (donde es reseñable el contrato logrado en Chile para la primera implantación de SAP Banking en un país de habla no-alemana) como en Asia (módulos SAP para el Banco Central de Bangladesh); así como diversos contratos de outsourcing, principalmente en el mercado doméstico.

El mercado de **Telecom & Media**, con una muy buena evolución en el mercado doméstico que aportó una parte sustancial del incremento de la contratación en este vertical, fruto del creciente proceso de concentración de proveedores, y en el que se espera una creciente aportación del mercado internacional durante el resto del año (especialmente en Latinoamérica y Europa del Este).

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

## Ventas

Las ventas totales durante el primer trimestre del año han experimentado un crecimiento del 7% respecto al mismo trimestre del ejercicio anterior, en la parte alta del rango de crecimiento estimado al principio del ejercicio para el total del año.

VENTAS	1T09 (M€)	1T08 (M€)	Variación M€	Variación %
Transporte y Tráfico	116,7	108,3	8,4	8
Telecom y Media	69,8	63,6	6,2	10
AAPP y Sanidad	87,9	81,4	6,5	8 (*)
Servicios Financieros	84,8	76,7	8,1	10
Energía e Industria	95,8	90,0	5,8	6
Seguridad y Defensa	169,2	161,6	7,7	5
<b>Total</b>	<b>624,2</b>	<b>581,7</b>	<b>42,6</b>	<b>7</b>

(\*) AAPP y Sanidad, sin proyectos electorales, crece un 21%

En **Telecom y Media**, que ha experimentado un crecimiento del 10% en el trimestre, el mercado nacional ha mantenido un tono positivo con crecimientos muy significativos en los clientes más representativos, que compensan la debilidad experimentada en otros clientes de menor tamaño. Esta tendencia se repite en el mercado internacional, donde, sin embargo, el crecimiento de ventas supera ampliamente al del mercado nacional.

Por su parte, el mercado de **Servicios Financieros** continúa siendo uno de los de mayor crecimiento de la compañía (10% en el trimestre). Es de destacar el alto crecimiento obtenido en el primer trimestre del 2009 en el mercado nacional (en el sector de banca y especialmente en el de seguros), y las buenas expectativas en el mercado internacional, fruto de la buena evolución de la contratación durante este trimestre.

Los mercados de **Seguridad & Defensa** y de **Transporte & Tráfico** mantienen el tono positivo visto durante el ejercicio 2008, con crecimientos del 5% y del 8% respectivamente, y consolidan en ambos casos el crecimiento de ventas en el mercado internacional, que continúa incrementando su peso dentro de estos dos mercados.

El mercado de **Administraciones Públicas y Sanidad** ha experimentado una muy buena evolución en ambas actividades durante este trimestre, especialmente si no se tienen en cuenta los proyectos electorales que el año pasado supusieron 14,4 M€ frente a los 6,7 M€ que se han generado en el primer trimestre de este año.

Por último, en el mercado de **Energía e Industria** destaca el comportamiento del área de Energía que contrasta con la debilidad experimentada en el último trimestre del año anterior, mientras que el área de Industria muestra una caída de las ventas en el trimestre frente al mismo periodo del año anterior, a pesar de la positiva evolución del mercado internacional.

---

**Cartera de pedidos**

Durante el primer trimestre de 2009, la contratación ha sido un 42% superior a las ventas del período, incrementándose la cartera de pedidos al cierre del primer trimestre un 9% frente a la del cierre del mismo trimestre del año pasado.

La cartera de pedidos al cierre del trimestre representa, por tanto, más de 1,1 veces las ventas de los últimos doce meses, ratio similar al alcanzado al cierre del primer trimestre del ejercicio 2008.

	<b>1T09 (M€)</b>	<b>1T08 (M€)</b>	<b>Variación M€</b>	<b>Variación %</b>
<b>CARTERA</b>	2.689,9	2.472,7	217,2	<b>9</b>

## 6. ANÁLISIS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS (NIIF)

En este informe se adjuntan como Anexos 2, 3, 4 y 5, respectivamente, la Cuenta de Resultados, la Cuenta de Resultados por Segmentos, el Balance de Situación y el Estado de Flujos de Tesorería correspondientes al primer trimestre del ejercicio 2009, y su comparación con los estados financieros correspondientes al primer trimestre del ejercicio 2008.

---

**En relación a la Cuenta de Resultados (Anexo 2), comparada con el mismo período de 2008, merece la pena destacar:**

**El Resultado Neto de Explotación (EBIT)** ha ascendido a 67 M€, un incremento del 7% respecto al ejercicio anterior. **El margen operativo (EBIT/Ventas) ha alcanzado el 10,8%**, similar al obtenido el mismo trimestre del año 2008 y en línea con las expectativas de la compañía de alcanzar un margen operativo entre el 11,3 -11,5% para el año en curso (11,4% en el año 2008).

**El Resultado Atribuible** ha experimentado un crecimiento del 10% hasta 47 M€. En la evolución del Resultado Atribuible cabe destacar:

- unos resultados financieros negativos de 4 M€, ligeramente superiores a los de 2008 debido fundamentalmente a una posición media de deuda neta durante el trimestre superior a la del mismo trimestre del año anterior.
- una tasa impositiva del 24,2%, inferior a la del mismo período del pasado año 2008 (25,8%), debido fundamentalmente al impacto positivo de las deducciones fiscales por actividades de I+D.

---

**En cuanto al Balance de Situación** de finales del primer trimestre de 2009, en el anexo 4 se facilita la comparación con el balance de cierre del año 2008.

**El Circulante Operativo Neto** asciende a 536 M€, equivalente a 77 días de ventas, nivel similar a los 76 días reportados a finales del ejercicio 2008, y superior a los 68 días reportados en el primer trimestre de 2008. Para el final del ejercicio, la compañía espera que el circulante operativo neto se sitúe alrededor de los 85 días equivalentes de ventas.

---

En relación al **Estado de Flujos de Tesorería**, durante el primer trimestre del ejercicio 2009 cabe destacar:

- **El Cash Flow operativo** ha ascendido a 75 M€ con un crecimiento de un 5% respecto al mismo período de 2008.
- La inversión **en circulante** ha sido de 38 M€, en línea con lo previsto.
- Las **inversiones** realizadas durante el trimestre ascienden a 28 M€, de las cuales 9 M€ corresponden a inversiones financieras.
- La inversión neta en **autocartera** por importe de 22 M€, cerrando el período con una posición de autocartera ponderada directa del 1,10% del capital.

Al cierre del primer trimestre del ejercicio 2009, la posición de deuda neta de la compañía alcanza los 191 M€ (frente a los 149 M€ del cierre del ejercicio 2008), habiendo aumentado la proporción de deuda a largo plazo gracias a la obtención de líneas a tres años.

---

## Recursos Humanos

La **plantilla total** al cierre del primer trimestre del ejercicio 2009 ascendía a 25.237 personas. El 77% de la plantilla se localiza en España y el 23% en el mercado internacional (16% en Latinoamérica). Su incremento con respecto al cierre del mismo trimestre del ejercicio 2008 y al cierre del año 2008 ha sido el siguiente:

Nº Personas	Var. Perímetro consolidación	Variación ordinaria	Variación Total	Variación (%)
Sobre 31/03/2008	342	802	1.144	5
Sobre 31/12/2008	283	148	431	2

Respecto al número de personas a 31/03/08, la plantilla en España creció alrededor del 4%, y al 6% en el resto de zonas geográficas. El mayor crecimiento de plantilla fuera de España se produjo en Latinoamérica, que creció en más de 240 personas (cerca de un 7%).

En cuanto a la **plantilla media**, ésta se ha situado en 25.220 personas, un 5% más que la media al cierre del mismo trimestre del ejercicio anterior, siendo el desglose de su crecimiento el siguiente:

Nº Personas	Var. Perímetro consolidación	Variación ordinaria	Variación Total	Variación (%)
Sobre 31/03/2008	344	897	1.241	5

## **7. OTROS ACONTECIMIENTOS DEL TRIMESTRE**

Con fecha 20 de febrero de 2009 Indra comunicó a la Comisión Nacional del Mercado de Valores (CNMV) que estaba participando en el proceso organizado por Abengoa para la venta de la participación accionarial que ésta tiene en su filial Telvent. Posteriormente, con fecha 27 de marzo de 2009, Indra comunicó a la CNMV que a esta nueva fecha no estaba participando en dicho proceso, no manteniendo por tanto negociación alguna a este respecto.

Por otro lado, con fecha 26 de marzo de 2009, a propuesta del accionista Unión Fenosa, el Consejo de Administración, de conformidad con los términos y condiciones previstos en el artículo 138 LSA y con informe favorable de la Comisión de Nombramientos, Retribuciones y Gobierno Corporativo, acordó designar consejero de la Sociedad, en sustitución de D. Pedro López Jiménez, a D. Salvador Gabarró Serra, quien ocupará asimismo los cargos de Vicepresidente y miembro de la Comisión de Nombramientos, Retribuciones y Gobierno Corporativo que D. Pedro López Jiménez venía desempeñando.

Con fecha 14 de mayo de 2009, el Consejo de Administración ha acordado elegir Consejero dominical de Indra a D. Rafael Villaseca Marco, en sustitución de D. Honorato López Isla

## **8. HECHOS POSTERIORES AL CIERRE DEL TRIMESTRE**

No hay hechos de relevancia posteriores al cierre del trimestre.



# ANEXO 1: PRINCIPALES CONTRATOS DEL TRIMESTRE

Se indican a continuación algunos de los principales contratos obtenidos a lo largo del primer trimestre del presente ejercicio 2009 en cada uno de los mercados de la compañía:

## A) Transporte y Tráfico:

- Implantación de una nueva fase de iTech para NATS.
- Modernización del Aeropuerto de Lubango (Angola).
- Instalación de un centro de control de tráfico aéreo en Panamá.
- Radares primarios en las Islas Canarias
- Sistema de Peaje para el viaducto Bicentenario en el estado de México y para la autopista Libramiento Norte de la ciudad de México.
- Sistemas de control y seguridad en túnel autopista Marrakech-Agadir (Marruecos)
- Sistemas de peaje, gestión de tráfico y comunicaciones para la autopista San Jose-Caldera de Costa Rica.

## B) Telecomunicaciones y Media:

- Mantenimiento de diversas aplicaciones de Telefónica Latam.
- Soporte a la gestión de proyectos de empresas de Orange para France Telecom España.
- Proyecto de SAP ERP para Telefónica Argentina.
- Servicio de mantenimiento correctivo y evolutivo y de soporte de la última versión de SAP existente para Vivo (Brasil).
- Servicio de mantenimiento correctivo del portal CRM de Vivo.

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

- Ampliación del proyecto de e-Government para la Comunidad de Baleares
- Ampliación de la implantación del CRM de atención ciudadana, portal web, sorteos, digitalización de expedientes de la Oficina de Vivienda.
- Mantenimiento de aplicaciones Host para los ámbitos de Hacienda, GIS y BASIS para la Diputación Foral de Vizcaya.
- Análisis y desarrollo de los sistemas de información del nuevo centro integrado de gestión de emergencias para la Xunta de Galicia.
- Grabación y gestión de expedientes de ayuda a VPO, para la Generalitat Valenciana.
- Implantación del programa sanitario DIRAYA en Acre, Brasil.

## D) Servicios Financieros:

- Outsourcing de la producción de los sistemas informáticos que dan soporte a la red de sucursales en el extranjero de BBVA.
- BPO para instituciones financieras, como Bankinter, Banesto y Caja Canarias.
- Implantación de los módulos de SAP de RRHH, Contabilidad y Control de Gestión en el Banco Central de Bangladesh.
- Implantación de módulos de SAP en La Caja de los Héroes de Chile.
- Mantenimiento de las aplicaciones que utiliza el Departamento de Control de Gestión de BBVA.
- Desarrollo de componentes de software para los sistemas core de MAPFRE.
- Servicio de outsourcing para gestionar la operación de las aplicaciones que están instaladas en sistemas medios para BBVA, y diseño funcional y desarrollo del data warehouse corporativo para BBVA.

#### **E) Energía e Industria:**

- Ampliación del alcance del contrato de mantenimiento del sistema comercial para la gestión de los clientes en el mercado regulado de gas e implantación del cuadro de mando del negocio regulado, fases 1 y 2 para Gas Natural.
- Renovación del soporte de aplicaciones para el Centro de Soporte de Sistemas de Generación de Endesa Servicios.
- Centralización de los sistemas informáticos de ThyssenKrupp Elevadores.
- Provisión del sistema Plataforma de Gestión de Transacciones Electrónicas para Logista.
- Renovación del contrato de outsourcing de la SEPI.
- Evolutivo y acciones de mejoras de SAP y del Cuadro de Mando de Control de Gestión de Técnicas Reunidas.
- Servicios de asistencia técnica de las plataformas productivas de las compañías del grupo Unión Fenosa en Panamá.
- Implantación del sistema Open SGC en 54 oficinas de la consultora Cadafe en Venezuela.

#### **F) Seguridad y Defensa:**

- Implantación de los sistemas de seguridad del nuevo recinto legislativo de la Cámara de Senadores de México.
- Desarrollo del simulador del helicóptero AS350.
- Mantenimiento de sistemas de helicópteros para el Ministerio de Defensa.
- Ampliación del pedido de producción para el sistema de Comunicaciones de Información distribuida para Euromids.
- Ampliación de diversos sistemas de aviónica para Airbus.

## ANEXO 2: CUENTA DE RESULTADOS CONSOLIDADA

	1T09	1T08	Variación	
	M€	M€	M€	%
<b>Ingresos ordinarios</b>	<b>624,2</b>	<b>581,7</b>	<b>42,5</b>	<b>7</b>
Otros ingresos	13,4	9,1	4,3	48
Aprovisionamientos y otros gastos de explotación	(307,5)	(270,6)	(36,8)	13
Gastos de personal	(254,5)	(250,0)	(4,5)	2
Resultados procedentes del inmovilizado	(0,0)	0,1	(0,1)	--
<b>Resultado bruto de explotación (EBITDA)</b>	<b>75,7</b>	<b>70,3</b>	<b>5,5</b>	<b>8</b>
Amortizaciones	(8,4)	(7,5)	(0,9)	12
<b>Resultado neto de explotación (EBIT)</b>	<b>67,3</b>	<b>62,7</b>	<b>4,6</b>	<b>7</b>
<b>Margen EBIT</b>	<b>10,8%</b>	<b>10,8%</b>	--	--
Resultado financiero	(4,4)	(3,8)	(0,5)	14
Resultados de empresas asociadas y otras participadas	(0,0)	0,2	(0,2)	--
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>62,9</b>	<b>59,0</b>	<b>3,9</b>	<b>7</b>
Impuesto sobre sociedades	(15,2)	(15,2)	(0,0)	0
<b>Resultado del ejercicio</b>	<b>47,7</b>	<b>43,8</b>	<b>3,9</b>	<b>9</b>
Resultado atribuible a socios externos	(1,2)	(1,5)	0,3	(20)
<b>Resultado atribuible a la Sociedad dominante</b>	<b>46,5</b>	<b>42,4</b>	<b>4,2</b>	<b>10</b>

Cifras no auditadas.

## ANEXO 3: CUENTA DE RESULTADOS POR SEGMENTOS

### 1. Soluciones

	1T09	1T08	Variación	
	M€	M€	M€	%
<b>Ventas netas</b>	<b>452,6</b>	<b>426,1</b>	<b>26,5</b>	<b>6</b>
Margen de contribución	88,3	87,4	0,8	1
<b>Margen de contribución / Ventas netas</b>	<b>19,5%</b>	<b>20,5%</b>	--	--
Resultados de empresas asociadas	(0,0)	0,1	(0,1)	--
<b>Resultado del Segmento</b>	<b>88,3</b>	<b>87,5</b>	<b>0,7</b>	<b>1</b>

### 2. Servicios

	1T09	1T08	Variación	
	M€	M€	M€	%
<b>Ventas netas</b>	<b>171,7</b>	<b>155,6</b>	<b>16,1</b>	<b>10</b>
Margen de contribución	31,7	25,6	6,1	24
<b>Margen de contribución / Ventas netas</b>	<b>18,5%</b>	<b>16,5%</b>	--	--
Resultados de empresas asociadas	0,0	0,0	0,0	--
<b>Resultado del Segmento</b>	<b>31,7</b>	<b>25,6</b>	<b>6,1</b>	<b>24</b>

### 3. Total consolidado

	1T09	1T08	Variación	
	M€	M€	M€	%
<b>Ingresos ordinarios</b>	<b>624,2</b>	<b>581,7</b>	<b>42,5</b>	<b>7</b>
Margen de contribución consolidado	120,0	113,1	6,9	6
<b>Margen de Contribución / Ingresos ordinarios</b>	<b>19,2%</b>	<b>19,4%</b>	--	--
Otros gastos corporativos no distribuibles	(52,7)	(50,3)	(2,3)	5
<b>Resultado neto de explotación (EBIT) consolidado</b>	<b>67,3</b>	<b>62,7</b>	<b>4,6</b>	<b>7</b>

Cifras no auditadas

## ANEXO 4: BALANCE DE SITUACIÓN CONSOLIDADO

	1T09	Dic 2008	Variación
	M€	M€	M€
Inmovilizado material	138,0	139,1	(1,0)
Inmovilizado inmaterial	96,1	87,3	8,7
Participadas y otros inmovilizados financieros	42,0	43,2	(1,2)
Fondo de comercio	440,5	431,6	8,9
Activos por impuestos diferidos	33,0	32,4	0,6
<b>Activos no corrientes</b>	<b>749,5</b>	<b>733,6</b>	<b>16,0</b>
Activos mantenidos para la venta	0,2	0,2	0,0
Activo circulante operativo	1.568,4	1.632,0	(63,6)
Otros activos corrientes	69,8	72,7	(2,9)
Inversiones financieras a corto plazo	1,3	0,0	1,3
Efectivo y equivalentes	18,0	23,2	(5,2)
<b>Activos corrientes</b>	<b>1.657,7</b>	<b>1.728,1</b>	<b>(70,4)</b>
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>2.407,2</b>	<b>2.461,6</b>	<b>(54,4)</b>
Capital y reservas	893,1	846,0	47,1
Acciones propias	(86,1)	(64,6)	(21,6)
<b>Patrimonio atrib. Sdad. Dominante</b>	<b>806,9</b>	<b>781,4</b>	<b>25,5</b>
Socios externos	43,5	42,2	1,3
<b>PATRIMONIO NETO</b>	<b>850,4</b>	<b>823,6</b>	<b>26,9</b>
Provisiones para riesgos y gastos	3,0	2,6	0,3
Deuda financiera a largo plazo	88,2	46,8	41,3
Otros pasivos financieros	0,1	0,0	0,0
Pasivos por impuestos diferidos	31,0	31,1	(0,1)
Otros pasivos no corrientes	35,3	32,2	3,1
<b>Pasivos no corrientes</b>	<b>157,5</b>	<b>112,8</b>	<b>44,7</b>
Deuda financiera a corto plazo	121,7	125,4	(3,8)
Pasivo circulante operativo	1.031,8	1.133,6	(101,8)
Otros pasivos corrientes	245,8	266,2	(20,4)
<b>Pasivos corrientes</b>	<b>1.399,3</b>	<b>1.525,3</b>	<b>(126,0)</b>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO</b>	<b>2.407,2</b>	<b>2.461,6</b>	<b>(54,4)</b>
<b>Posición de caja /(deuda) neta</b>	<b>(190,5)</b>	<b>(149,1)</b>	<b>(41,4)</b>

Cifras no auditadas

## ANEXO 5: ESTADO DE FLUJOS DE TESORERÍA CONSOLIDADO

	1T09	1T08	Variación
	M€	M€	M€
Resultado antes de impuestos	62,9	59,0	3,9
Ajustes:			
- Amortizaciones	8,4	7,5	1,0
- Subvenciones, provisiones y otros	(0,8)	0,9	(1,7)
- Resultados procedentes del inmovilizado	0,1	(0,1)	0,2
- Resultados de empresas asociadas y otras participadas	0,0	(0,1)	0,1
- Resultados financieros	4,4	3,1	1,3
- Gastos de opciones	0,4	0,0	0,4
+ Dividendos cobrados	0,0	0,0	0,0
<b>Cash-flow operativo antes de variación de capital circulante</b>	<b>75,4</b>	<b>70,3</b>	<b>5,1</b>
Cientes, neto	(20,6)	41,4	(62,0)
Existencias, neto	(7,9)	(45,2)	37,3
Proveedores, neto	(9,7)	2,6	(12,3)
<b>Variación en el capital circulante</b>	<b>(38,2)</b>	<b>(1,2)</b>	<b>(37,0)</b>
Otras variaciones operativas	(26,8)	(42,6)	15,9
Impuestos sobre sociedades pagados	0,0	0,0	0,0
<b>Cash-flow generado por las operaciones</b>	<b>10,5</b>	<b>26,5</b>	<b>(16,0)</b>
Material, neto	(9,7)	(7,9)	(1,7)
Inmaterial, neto	(9,2)	(6,9)	(2,3)
Financiero, neto	(8,7)	(1,0)	(7,7)
Depósitos cobertura plan de opciones	0,0	0,0	0,0
Intereses cobrados	0,4	0,8	(0,4)
<b>Cash-flow generado / (aplicado) en inversión</b>	<b>(27,2)</b>	<b>(15,0)</b>	<b>(12,2)</b>
Variación de acciones propias	(21,9)	(1,7)	(20,2)
Dividendos de las Sociedades a socios externos	0,0	0,0	0,0
Dividendos de la Sociedad dominante	0,0	0,0	0,0
Variación de inversiones financieras a corto plazo	0,0	0,0	0,0
Aumentos (devoluciones) subvenciones	3,6	1,2	2,4
Aumentos (disminuciones) deuda financiera	33,9	(22,7)	56,6
Intereses pagados	(4,2)	(3,0)	(1,2)
<b>Cash-flow generado / (aplicado) en financiación</b>	<b>11,3</b>	<b>(26,2)</b>	<b>37,5</b>
<b>VARIACIÓN NETA DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES</b>	<b>(5,4)</b>	<b>(14,8)</b>	<b>9,4</b>
<b>Saldo inicial de efectivo y equivalentes</b>	<b>23,2</b>	<b>32,2</b>	<b>(9,1)</b>
Variación de inversiones financieras a corto plazo	1,3	0,0	0,0
Variación por aportación de nuevas Sociedades	0,0	0,0	0,0
Variación de la tasa de cambio	0,2	0,0	0,2
<b>Variación neta de efectivo y equivalentes</b>	<b>(5,4)</b>	<b>(14,8)</b>	<b>9,4</b>
<b>Saldo final de efectivo y equivalentes</b>	<b>19,3</b>	<b>17,5</b>	<b>1,9</b>
Endeudamiento financiero a corto y largo plazo	(209,8)	(158,1)	(51,7)
<b>POSICIÓN DE CAJA / (DEUDA) NETA</b>	<b>(190,5)</b>	<b>(140,6)</b>	<b>(49,9)</b>

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  
calvarez@indra.es

Diana Morilla Pastor  
Tfno: 91.480.98.00  
dmorilla@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