

**GENERAL**

**INFORMACION CORRESPONDIENTE AL:**

SEMESTRE

Primer

AÑO

1999

**I. DATOS IDENTIFICATIVOS DEL EMISOR**

**Denominación Social:**  
INDRA SISTEMAS, S.A.

**Domicilio Social:**  
C/ Velázquez, 132 - Bl. II

N.I.F.

**Personas que asumen la responsabilidad de esta información, cargos que ocupan e identificación de los poderes o facultades en virtud de los cuales ostentan la representación de la sociedad:**

**Firma:**

Juan Carlos Baena Martín  
Director de Finanzas, Administración y Control

Escritura de Apoderamiento otorgada el 15.07.94 por el  
Notario D. Fernando de la Cámara García

**CONTENIDO INFORMACION SEMESTRAL**  
(marcar con una X en caso afirmativo)

	Individual	Consolidado
I. Datos Identificativos del Emisor	X	X
II. Variación del Grupo Consolidado		X
III. Bases de Presentación y Normas de Valoración	X	X
IV. Balance de Situación	X	X
V. Cuenta de Pérdidas y Ganancias	X	X
VI. Distribución por Actividad del Importe Neto de la Cifra de Negocio	X	X
VII. Número de Personas Empleadas	X	X
VIII. Evolución de los Negocios	X	X
IX. Dividendos Distribuidos	X	
X. Hechos Significativos	X	
XI. Anexo Explicativo Hechos Significativos	X	X
XII. Informe Especial de los Auditores		

## II. VARIACION DE LAS SOCIEDADES QUE FORMAN EL GRUPO CONSOLIDADO (19)

\* La sociedad Indra SI ha sido consolidada por integración global con un porcentaje del 50% hasta el cierre de marzo. A partir del cierre de abril esta sociedad se consolida por integración global con un porcentaje del 100%. Durante 1998 la sociedad fue consolidada por integración proporcional con un porcentaje del 30%. En el cierre de 31 de diciembre de 1998 fue consolidada por integración global con un porcentaje del 50%.

\* La sociedad TIASA y sus filiales, hasta el cierre de marzo, han sido consolidadas por integración proporcional con un porcentaje del 50%. A partir del cierre de abril TIASA y sus sociedades filiales se consolidan por integración global con un porcentaje del 100%.

En el primer semestre de 1998 la sociedad TIASA y sus filiales fueron consolidadas por integración proporcional con un porcentaje del 50%

\* La sociedad BDE y sus filiales, desde el cierre de junio, se consolidan por integración global con un porcentaje del 98,65%.

## III. BASES DE PRESENTACION Y NORMAS DE VALORACION

(En la elaboración de los datos e informaciones de carácter financiero-contable incluidos en la presente información pública periódica, deberán aplicarse los principios, normas de valoración y criterios contables previstos en la normativa en vigor para la elaboración de información de carácter financiero-contable a incorporar a las cuentas anuales y estados financieros intermedios correspondiente al sector al que pertenece la entidad. Si excepcionalmente no se hubieran aplicado a los datos e informaciones que se adjuntan los principios y criterios de contabilidad generalmente aceptados exigidos por la correspondiente normativa en vigor, este hecho deberá ser señalado y motivado suficientemente, debiendo explicarse la influencia que su no aplicación pudiera tener sobre el patrimonio, la situación financiera y los resultados de la empresa o su grupo consolidado. Adicionalmente, y con un alcance similar al anterior, deberán mencionarse y comentarse las modificaciones que, en su caso y en relación con las últimas cuentas anuales auditadas, puedan haberse producido en los criterios contables utilizados en la elaboración de las informaciones que se adjuntan. Si se han aplicado los mismos principios, criterios y políticas contables que en las últimas cuentas anuales, y si aquellos responden a lo previsto en la normativa contable en vigor que le sea de aplicación a la entidad, indíquese así expresamente).

Se han mantenido los principios, criterios y políticas contables que se utilizaron en la formulación de las cuentas anuales consolidadas correspondientes al ejercicio 1998, que responden a la normativa contable en vigor, de aplicación a las sociedades del Grupo.

**NOTA:** en caso de ser insuficiente el espacio reservado en estos cuadros para las explicaciones solicitadas, la sociedad podrá adjuntar cuantas hojas adicionales considere necesarias.

**IV. BALANCE DE SITUACION DE LA SOCIEDAD INDIVIDUAL**

Uds.: Millones de Pesetas

<b>ACTIVO</b>		EJERCICIO ACTUAL	EJERCICIO ANTERIOR
<b>A) ACCIONISTAS POR DESEMBOLOS NO EXIGIDOS</b>	0200	0	0
<b>I. Gastos de Establecimiento</b>	0210	48	65
<b>II. Inmovilizaciones Inmateriales</b>	0220	3.090	44
II.1. Derechos s/bienes en régimen de arrendamiento financiero	0221	2.260	12
II.2. Otro Inmovilizado Inmaterial	0222	830	32
<b>III. Inmovilizaciones Materiales</b>	0230	2.434	138
<b>IV. Inmovilizaciones Financieras</b>	0240	7.840	9.541
<b>V. Acciones Propias a Largo Plazo</b>	0250	2.466	0
<b>VI. Deudores por Operaciones Tráfico a Largo Plazo</b>	0255	0	0
<b>B) INMOVILIZADO (1)</b>	0260	<b>15.878</b>	<b>9.788</b>
<b>C) GASTOS A DISTRIBUIR EN VARIOS EJERCICIOS (2)</b>	0280	669	1
<b>I. Accionistas por Desembolsos Exigidos</b>	0290	0	0
<b>II. Existencias</b>	0300	1.230	0
<b>III. Deudores</b>	0310	32.065	2.397
<b>IV. Inversiones Financieras Temporales</b>	0320	10.918	5.165
<b>V. Acciones Propias a Corto Plazo</b>	0330	0	0
<b>VI. Tesorería</b>	0340	138	8
<b>VII. Ajustes por Periodificación</b>	0350	629	0
<b>D) ACTIVO CIRCULANTE</b>	0360	<b>44.980</b>	<b>7.570</b>
<b>TOTAL ACTIVO (A + B + C + D)</b>	0370	<b>61.527</b>	<b>17.359</b>

<b>PASIVO</b>		EJERCICIO ACTUAL	EJERCICIO ANTERIOR
<b>I. Capital Suscrito</b>	0500	9.540	9.540
<b>II. Reservas</b>	0510	3.468	834
<b>III. Resultados de Ejercicios Anteriores</b>	0520	-729	-729
<b>IV. Resultado del Periodo</b>	0530	1.849	396
<b>V. Dividendos a Cuenta Entregados en el Ejercicio</b>	0550	0	0
<b>A) FONDOS PROPIOS</b>	0560	<b>14.128</b>	<b>10.041</b>
<b>B) INGRESOS A DISTRIBUIR EN VARIOS EJERCICIOS (3)</b>	0580	1.103	0
<b>C) PROVISIONES PARA RIESGOS Y GASTOS</b>	0600	1.701	316
<b>I. Emisión de Obligaciones y Otros Valores Negociables</b>	0610	0	0
<b>II. Deudas con Entidades de Crédito</b>	0615	27	7
<b>III. Deudas con Empresas del Grupo y Asociadas</b>	0620	0	0
<b>IV. Acreedores por Operaciones de Tráfico a Largo Plazo</b>	0625	0	0
<b>V. Otras Deudas a Largo</b>	0630	3.208	2
<b>D) ACREEDORES A LARGO PLAZO</b>	0640	<b>3.235</b>	<b>9</b>
<b>I. Emisión de Obligaciones y Otros Valores Negociables</b>	0650	0	0
<b>II. Deudas con Entidades de Crédito</b>	0655	104	0
<b>III. Deudas con Empresas del Grupo y Asociadas</b>	0660	8.271	4.371
<b>IV. Acreedores Comerciales</b>	0665	23.837	587
<b>V. Otras Deudas a Corto</b>	0670	8.026	2.035
<b>VI. Ajustes por Periodificación</b>	0680	658	0
<b>E) ACREEDORES A CORTO PLAZO (4)</b>	0690	<b>40.896</b>	<b>6.993</b>
<b>F) PROVISIONES PARA RIESGOS Y GASTOS A CORTO PLAZO</b>	0695	464	0
<b>TOTAL PASIVO (A + B + C + D + E + F)</b>	0700	<b>61.527</b>	<b>17.359</b>

**V. RESULTADOS INDIVIDUALES DE LA SOCIEDAD**

Uds.: Millones de Pesetas

	EJERCICIO ACTUAL		EJERCICIO ANTERIOR		
	Importe	%	Importe	%	
+ Importe Neto de la Cifra de Negocio (5)	0800	35.708	100,0%	566	100,0%
+ Otros Ingresos (6)	0810	561	1,6%	0	0,0%
+/- Variación Existencias Productos Terminados y en Curso	0820	0	0,0%	0	0,0%
= VALOR TOTAL DE LA PRODUCCION	0830	36.269	101,6%	566	100,0%
- Compras Netas	0840	-15.313	-42,9%	26	4,6%
+/- Variación Existencias Mercaderías, Materias Primas y Otras Materias Consumibles	0850	0	0,0%	0	0,0%
- Gastos Externos y de Explotación (7)	0860	-5.831	-16,3%	-567	-100,2%
= VALOR AÑADIDO AJUSTADO	0870	15.125	42,4%	25	4,4%
+/- Otros Gastos e Ingresos (8)	0880	0	0,0%	0	0,0%
- Gastos de Personal	0890	-10.373	-29,0%	-201	-35,5%
= RESULTADO BRUTO DE EXPLOTACION	0900	4.752	13,3%	-176	-31,1%
- Dotación Amortizaciones Inmovilizado	0910	-665	-1,9%	-34	-6,0%
- Dotaciones al Fondo de Reversión	0915	0	0,0%	0	0,0%
- Variación Provisiones de Circulante (9)	0920	-463	-1,3%	0	0,0%
= RESULTADO NETO DE EXPLOTACION	0930	3.624	10,1%	-210	-37,1%
+ Ingresos Financieros	0940	195	0,5%	95	16,8%
- Gastos Financieros	0950	-130	-0,4%	-82	-14,5%
+ Intereses y Diferencias Cambio Capitalizados	0960	0	0,0%	0	0,0%
- Dotación Amortización y Provisiones Financieras (10)	0970	0	0,0%	0	0,0%
= RESULTADO ACTIVIDADES ORDINARIAS	1020	3.689	10,3%	-197	-34,8%
+/- Resultados Procedentes del Inmovilizado Inmaterial, Material y Cartera de Control (11)	1021	0	0,0%	3.743	661,3%
- Variación Provisiones Inmovilizado Inmaterial, Material y Cartera de Control (12)	1023	-1.527	-4,3%	-2.970	-524,7%
+/- Resultados por Operaciones con Acciones y Obligaciones Propias (13)	1025	0	0,0%	0	0,0%
+/- Resultados de Ejercicios Anteriores (14)	1026	0	0,0%	0	0,0%
+/- Otros Resultados Extraordinarios (15)	1030	1.138	3,2%	-50	-8,8%
= RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	1040	3.300	9,2%	526	92,9%
+/- Impuestos sobre Sociedades y Otros	1042	-1.451	-4,1%	-130	-23,0%
= RESULTADO DEL EJERCICIO	1044	1.849	5,2%	396	70,0%

**IV. BALANCE DE SITUACION DEL GRUPO CONSOLIDADO**

Uds.: Millones de Pesetas

<b>ACTIVO</b>	<b>EJERCICIO ACTUAL</b>		<b>EJERCICIO ANTERIOR</b>	
<b>A) ACCIONISTAS POR DESEMBOLSOS NO EXIGIDOS</b>	1200	0		0
<b>I. Gastos de Establecimiento</b>	1210	51		100
<b>II. Inmovilizaciones Inmateriales</b>	1220	5.842		7.801
<b>II.1. Derechos s/bienes en régimen de arrendamiento financiero</b>	1221	2.260		2.319
<b>II.2. Otro Inmovilizado Inmaterial</b>	1222	3.582		5.482
<b>III. Inmovilizaciones Materiales</b>	1230	5.202		4.526
<b>IV. Inmovilizaciones Financieras</b>	1240	610		479
<b>V. Acciones de la Sociedad Dominante a Largo Plazo</b>	1250	2.466		0
<b>VI. Deudores por Operaciones Tráfico a Largo Plazo</b>	1255	0		0
<b>B) INMOVILIZADO (1)</b>	1260	14.171		12.906
<b>C) FONDO DE COMERCIO DE CONSOLIDACION</b>	1270	1.169		0
<b>D) GASTOS A DISTRIBUIR EN VARIOS EJERCICIOS (2)</b>	1280	669		626
<b>I. Accionistas por Desembolsos Exigidos</b>	1290	0		0
<b>II. Existencias</b>	1300	2.280		980
<b>III. Deudores</b>	1310	48.301		41.631
<b>IV. Inversiones Financieras Temporales</b>	1320	12.480		3.596
<b>V. Acciones de la Sociedad Dominante a Corto Plazo</b>	1330	0		0
<b>VI. Tesorería</b>	1340	154		79
<b>VII. Ajustes por Periodificación</b>	1350	629		247
<b>E) ACTIVO CIRCULANTE</b>	1360	63.844		46.533
<b>TOTAL ACTIVO (A + B + C + D + E)</b>	1370	79.853		60.065

<b>PASIVO</b>	<b>EJERCICIO ACTUAL</b>		<b>EJERCICIO ANTERIOR</b>	
<b>I. Capital Suscrito</b>	1500	9.540		9.540
<b>II. Reservas Sociedad Dominante</b>	1510	2.809		269
<b>III. Reservas Sociedades Consolidadas (16)</b>	1520	988		1.441
<b>IV. Diferencias de Conversión (17)</b>	1530	-14		0
<b>V. Resultados Atribuibles a la Sociedad Dominante</b>	1540	2.223		841
<b>VI. Dividendos a Cuenta Entregados en el Ejercicio</b>	1550	0		0
<b>A) FONDOS PROPIOS</b>	1560	15.546		12.091
<b>B) SOCIOS EXTERNOS</b>	1570	6.972		6.809
<b>C) DIFERENCIA NEGATIVA DE CONSOLIDACION</b>	1580	0		-3
<b>D) INGRESOS A DISTRIBUIR EN VARIOS EJERCICIOS (3)</b>	1590	1.337		680
<b>E) PROVISIONES PARA RIESGOS Y GASTOS</b>	1600	1.875		987
<b>I. Emisión de Obligaciones y Otros Valores Negociables</b>	1610	0		0
<b>II. Deudas con Entidades de Crédito</b>	1615	116		1.411
<b>III. Acreedores por Operaciones de Tráfico a Largo Plazo</b>	1625	0		0
<b>IV. Otras Deudas a Largo</b>	1630	3.683		4.309
<b>F) ACREEDORES A LARGO PLAZO</b>	1640	3.799		5.720
<b>I. Emisión de Obligaciones y Otros Valores Negociables</b>	1650	0		0
<b>II. Deudas con Entidades de Crédito</b>	1655	104		197
<b>III. Acreedores Comerciales</b>	1665	37.774		24.711
<b>IV. Otras Deudas a Corto</b>	1670	11.167		8.472
<b>V. Ajustes por Periodificación</b>	1680	698		401
<b>G) ACREEDORES A CORTO PLAZO (4)</b>	1690	49.743		33.781
<b>H) PROVISIONES PARA RIESGOS Y GASTOS A CORTO PLAZO</b>	1695	581		0
<b>TOTAL PASIVO (A + B + C + D + E + F + G + H)</b>	1700	79.853		60.065

**Y RESULTADOS DEL GRUPO CONSOLIDADO**

Uds.: Millones de Pesetas

	EJERCICIO ACTUAL		EJERCICIO ANTERIOR		
	Importe	%	Importe	%	
+ Importe Neto de la Cifra de Negocio (5)	1800	48.243	100,0%	29.088	100,0%
+ Otros Ingresos (6)	1810	504	1,0%	364	1,3%
+/- Variación Existencias Productos Terminados y en Curso	1820	0	0,0%	146	0,5%
= VALOR TOTAL DE LA PRODUCCIÓN	1830	48.747	101,0%	29.598	101,8%
- Compras Netas	1840	-18.755	-38,9%	-12.046	-41,4%
+/- Variación Existencias Mercaderías, Materias Primas y Otras Materias Consumibles	1850	0	0,0%	0	0,0%
- Gastos Externos y de Explotación (7)	1860	-7.279	-15,1%	-2.919	-10,0%
= VALOR AÑADIDO AJUSTADO	1870	22.713	47,1%	14.633	50,3%
+/- Otros Gastos e Ingresos (8)	1880	0	0,0%	0	0,0%
- Gastos de Personal	1890	-15.151	-31,4%	-11.381	-39,1%
= RESULTADO BRUTO DE EXPLOTACIÓN	1900	7.562	15,7%	3.252	11,2%
- Dotación Amortizaciones Inmovilizado	1910	-1.674	-3,5%	-1.065	-3,7%
- Dotaciones al Fondo de Reversión	1915	0	0,0%	0	0,0%
- Variación Provisiones de Circulante (9)	1920	-582	-1,2%	-4	0,0%
= RESULTADO NETO DE EXPLOTACIÓN	1930	5.306	11,0%	2.183	7,5%
+ Ingresos Financieros	1940	221	0,5%	33	0,1%
- Gastos Financieros	1950	-53	-0,1%	-231	-0,8%
+ Intereses y Diferencias Cambio Capitalizados	1960	0	0,0%	0	0,0%
- Dotación Amortización y Provisiones Financieras (10)	1970	0	0,0%	0	0,0%
+/- Resultados de Conversión (18)	1980	0	0,0%	0	0,0%
+/- Participación Resultados Sociedades Puestas en Equivalencia	1980	0	0,0%	129	0,4%
- Amortización Fondo Comercio Consolidación	2000	-22	0,0%	-99	-0,3%
+ Reversión Diferencias Negativas de Consolidación	2010	0	0,0%	0	0,0%
= RESULTADO ACTIVIDADES ORDINARIAS	2020	5.452	11,3%	2.015	6,9%
+/- Resultados Procedentes del Inmovilizado Inmaterial, Material y Cartera de Control (11)	2021	3	0,0%	3.759	12,9%
- Variación Provisiones Inmovilizado Inmaterial, Material y Cartera de Control (12)	2023	-2.219	-4,6%	-3.565	-12,3%
+/- Resultados por Operaciones con Acciones y Obligaciones Proplas (13)	2025	0	0,0%	0	0,0%
+/- Resultados de Ejercicios Anteriores (14)	2026	0	0,0%	0	0,0%
+/- Otros Resultados Extraordinarios (15)	2030	1.437	3,0%	-153	-0,5%
= RESULTADO CONSOLIDADO ANTES DE IMPUESTOS	2040	4.673	9,7%	2.056	7,1%
+/- Impuesto sobre Beneficios	2042	-2.107	-4,4%	-788	-2,7%
= RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO	2044	2.566	5,3%	1.268	4,4%
+/- Resultado Atribuido a Socios Externos	2050	-343	-0,7%	-427	-1,5%
= RESULTADO DEL EJERCICIO ATRIBUIDO A LA SOCIEDAD DOMINANTE	2050	2.223	4,6%	841	2,9%

## VI. DISTRIBUCION POR ACTIVIDAD DEL IMPORTE NETO DE LA CIFRA DE NEGOCIO

ACTIVIDAD		INDIVIDUAL		CONSOLIDADO	
		Ejerc. Actual	Ejerc. Anterior	Ejerc. Actual	Ejerc. Anterior
Sistemas de Información y Control	2100	32.861		38.757	21.011
Simulación y Sistemas Automáticos Mto.	2105	2.847		2.847	2.060
Equipos Electrónicos de Defensa	2110			6.639	6.017
Otros	2115		566		
	2120				
	2125				
	2130				
	2135				
	2140				
Obra Ejecutada Pendiente de certificar (*)	2145				
<b>Total I. N. C. N.</b>	<b>2150</b>	<b>35.708</b>	<b>566</b>	<b>48.243</b>	<b>29.088</b>
<b>Mercado Interior</b>	<b>2160</b>	<b>24.461</b>	<b>566</b>	<b>30.708</b>	<b>21.228</b>
<b>Exportación: Unión Europea</b>	<b>2170</b>	<b>1.385</b>		<b>3.982</b>	<b>1.776</b>
<b>Países O.C.D.E.</b>	<b>2173</b>	<b>1.806</b>		<b>3.987</b>	<b>3.416</b>
<b>Resto Países</b>	<b>2175</b>	<b>8.056</b>		<b>9.566</b>	<b>2.668</b>

(\*) A completar únicamente por Empresas Constructoras

## VII. NUMERO MEDIO DE PERSONAS EMPLEADAS EN EL CURSO DEL PERIODO

		INDIVIDUAL		CONSOLIDADO	
		Ejerc. Actual	Ejerc. Anterior	Ejerc. Actual	Ejerc. Anterior
<b>TOTAL PERSONAS EMPLEADAS</b>	<b>3000</b>	<b>3.310</b>	<b>30</b>	<b>4.895</b>	<b>3.576</b>

## VIII. EVOLUCION DE LOS NEGOCIOS

(La información a incluir dentro de este apartado, además de cumplir con lo dispuesto en las instrucciones para la cumplimentación de esta información semestral, deberá hacer mención expresa sobre los siguientes aspectos: evolución de la cifra de ingresos y de los costes anejos a dichos ingresos; composición y análisis de las principales operaciones que han dado lugar a la obtención de resultados extraordinarios; comentar de las operaciones de inversión y desinversión más relevantes, explicando su efecto sobre el fondo de maniobra de la compañía y en especial sobre la tesorería de la misma; explicación suficiente sobre la naturaleza y efectos de las partidas que hayan podido causar una variación significativa sobre la cifra de ingresos o sobre los resultados de la compañía en el semestre actual respecto a los comunicados en el trimestre anterior).

## **EVOLUCION DE LOS NEGOCIOS (INDICE)**

1. Resumen y principales magnitudes.
2. Evolución de la actividad.
3. Análisis de los resultados consolidados.
4. Inversiones y adquisiciones.
5. Otros acontecimientos relevantes del trimestre.
6. Perspectivas para los próximos trimestres.
7. Hechos posteriores al cierre del trimestre.

**ANEXO 1: Cuenta de Pérdidas y Ganancias Consolidada.**

**ANEXO 2: Balance de Situación Consolidado.**

---

## **1. Resumen y principales magnitudes**

### **Resumen**

Los negocios de Indra durante el segundo trimestre de 1999 han continuado evolucionando de forma muy positiva en todos sus parámetros fundamentales, confirmando la tendencia ya apuntada en el primer trimestre.

En la primera mitad del año ha resultado destacable la evolución de los ingresos de la compañía que han alcanzado los 48.747 Mptas., lo que supone un aumento del 65% con respecto al primer semestre del año anterior. El área que más ha crecido ha sido la de Sistemas de Información y Control, con una tasa interanual del 84%. Así mismo también se ha producido un aumento significativo de la contratación que se ha reflejado en la actual cartera de pedidos, alcanzando ésta al cierre del semestre la cifra de 150.102 Mptas.

Fruto de este importante incremento en la actividad ha sido la significativa mejora en la rentabilidad, tanto operativa como final. El Beneficio Ordinario ha crecido un 171% y el Beneficio Neto Atribuible a la Sociedad, que incluye el efecto de la amortización anticipada de los fondos de comercio de dos de las adquisiciones realizadas durante el ejercicio, se ha situado en 2.223 Mptas., un 164% más que el año precedente.

Al cierre del semestre la compañía sigue manteniendo una muy positiva situación financiera, con una posición neta de tesorería de 10.000 Mptas., después de haber destinado 7.000 Mptas. a inversiones financieras (4.500 Mptas. en cuatro adquisiciones y una toma de participación estratégica y 2.500 Mptas. en la compra de acciones propias para dar cobertura al programa de opciones sobre acciones para empleados).

A la vista de la evolución de los negocios en el primer semestre y en virtud de las proyecciones internas que actualmente se manejan de cara al segundo semestre, la compañía ha revisado al alza sus previsiones de crecimiento, considerando altamente confiable alcanzar al final del actual ejercicio de 1999 un crecimiento de los ingresos del 35% y un aumento del beneficio neto atribuible del 60%, todo ello sobre la base de las cifras normalizadas del ejercicio de 1998, lo cual significará una muy buena evolución en la segunda parte del año teniendo en cuenta el magnifico segundo semestre registrado en 1998.

### **Principales magnitudes**

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

	1 SEM. 99	1 SEM. 98	Variación	
	Mptas.	Mptas.	Mptas.	%
Contratación	75.801	38.771	37.030	96
Cartera de Pedidos	150.102	119.567	30.535	26
Ingresos Totales	48.747	29.598	19.149	65
Resultado Neto de Explotación	5.306	2.183	3.123	143
Resultado Ordinario	5.452	2.015	3.437	171
Resultado Antes de Impuestos	4.673	2.056	2.617	127
Beneficio Neto Atribuible	2.223	841	1.382	164
Recursos Propios	15.546	12.091	3.455	29
Circulante operativo neto	5.222	10.255	(5.033)	(49)
Cash flow	5.528	5.922	(394)	(7)
Posición financiera neta	10.038	(696)	10.734	—
	0			
	Ptas.	Ptas.	Ptas.	%
BPA	30,1	11,4	18,7	164

Nota: para el BPA se ha tenido en cuenta un número medio de acciones de 73.950.522 en el período.

Los principales efectos que influyen en la comparación de ambos periodos son los siguientes:

- La variación en el perímetro de consolidación por los siguientes hechos:
  - La compra del 50% restante de la sociedad argentina Indra SI en el primer trimestre del ejercicio, pasando a consolidar por integración global, suponiendo un aumento de ventas sobre el ejercicio anterior de 816 Mptas.
  - La compra del 50% restante de TIASA en el mes de abril (participada al 50% a 31 de diciembre de 1998), consolidándose por integración global a partir de ese momento. Esto ha supuesto unas mayores ventas en el primer semestre de 1999 de 302 Mptas.
  - La adquisición del 98,6% de la sociedad BDE al final del mes de mayo. El impacto en ventas por la incorporación de esta sociedad y sus filiales es de 550 Mptas.
- La uniformidad en las fechas de cierre de las sociedades debido a la fusión llevada a cabo a finales del año 1998, lo que hubiera implicado unas mayores ventas en el mismo período del año anterior de aproximadamente 1.655 Mptas.

## **2. Evolución de la actividad**

La **contratación** realizada en el primer semestre asciende a 75.801 Mptas., lo que supone un incremento del 96% sobre el mismo periodo del año anterior. Hay que mencionar que el 56,1% de esta contratación corresponde al mercado internacional. Las cifras del segundo trimestre han sido especialmente positivas, experimentando importantes crecimientos todas las áreas de negocio y especialmente la de Equipos Electrónicos de Defensa, principalmente por la consecución del contrato plurianual del "Leopard", más abajo comentado.

El desglose de la **contratación** por áreas de negocio es el siguiente:

	1 SEM. 99	1 SEM. 98	Variación	
	Mptas.	Mptas.	Mptas.	%
Sistemas de Información y Control	34.933	29.008	5.925	20
Simulación y Sist. Automáticos de Mantenimiento	5.169	1.388	3.781	272
Equipos Electrónicos de Defensa	35.699	8.375	27.324	326
<b>TOTAL</b>	<b>75.801</b>	<b>38.771</b>	<b>37.030</b>	<b>96</b>

Los **principales contratos obtenidos** en este segundo trimestre han sido los siguientes:

### **1. Sistemas de Información y Control (SIC)**

- Contrato para el recuento del Referéndum sobre la Constitución de Venezuela por importe de 4.037 Mptas.
- Recuento de las Elecciones Europeas, Autonómicas y Locales en España por importe de 1.596 Mptas.
- Sistemas de Mando y Control para la Fuerza Aérea de Perú por importe de 1.836 Mptas.
- Ampliación del contrato de outsourcing con Bankpyme por importe de 302 Mptas.
- Diversos proyectos para Telyco (call center, data warehouse y mantenimiento adaptativo del SAP R/3) por importe de 228 Mptas.
- Globalización del proyecto TASS (tarjeta automatizada para los usuarios de la Seguridad Social) con el Servicio Andaluz de Salud, por un importe de 220 Mptas.
- Consultoría informática para la Caja de Ingenieros por 163 Mptas.

Dentro del área de Sistemas de Información y Control también conviene destacar los siguientes contratos obtenidos en el trimestre: call center para la empresa de seguros Asitur; extranet para

los clientes de Mapfre Caución y Crédito; sistema de información para el intercambio de información económica entre las distintas filiales de Telefónica; diseño, desarrollo e implantación del sistema contable, tributario y presupuestario de la Comunidad Autónoma Canaria; data warehouse para Retevisión; diseño, desarrollo e implantación de la red de comunicaciones global para Correos y Telégrafos; control de accesos para la red de cercanías de Renfe en Bilbao; desarrollo e implantación del Plan de Sistemas para la Autoridad Portuaria de Gijón (incluyendo implantación de ERPs para diversas áreas).

## 2. Simulación y Sistemas Automáticos de Mantenimiento (SIM/SAM)

- Sistema Automático de Mantenimiento Estándar por 2.750 Mptas. para el Ministerio de Defensa español.
- Ampliación del contrato en sistemas automáticos de mantenimiento del Harrier AV8B+ para la US Navy por importe de 400 Mptas.
- Contrato con la US Navy para el desarrollo e integración de un nuevo sistema visual para el simulador del Harrier AV8B+ por importe de 800 Mptas.

## 3. Equipos Electrónicos de Defensa (EED)

- Sistemas de control de dirección de tiro del carro de combate Leopard por 18.198 Mptas.
- Producción de diversos componentes de aviónica (front computer y control audio management unit) para el avión europeo de combate EF-2000 por importe de 4.323 Mptas.

La cartera de pedidos a final del primer semestre se sitúa en 150.102 Mptas., habiéndose incrementado sobre la inicial del año en 29.965 Mptas. (+24,9%). El componente internacional de la misma es de un 45,4%. Respecto al primer trimestre de 1999, la cartera de pedidos ha aumentado un 15%, principalmente debido a los contratos plurianuales obtenidos en el área de Equipos Electrónicos de Defensa, en donde su cartera actual es equivalente a más de cuatro veces sus ventas anuales, ratio que se compara muy favorablemente con las empresas más destacadas en este sector. En cuanto a la cartera actual frente al primer semestre de 1998, las variaciones por áreas de negocio se detallan en la siguiente tabla:

	1 SEM. 99	1 SEM. 98	Variación	
	Mptas.	Mptas.	Mptas.	%
Sistemas de Información y Control	84.646	80.690	3.956	5
Simulación y Sist. Automáticos de Mantenimiento	9.494	10.354	(860)	(8)
Equipos Electrónicos de Defensa	55.962	28.523	27.439	96
<b>TOTAL</b>	<b>150.102</b>	<b>119.567</b>	<b>30.535</b>	<b>26</b>

Las ventas en el segundo trimestre han experimentado un fuerte crecimiento, principalmente en el área de Sistemas de Información y Control, donde han aumentado un 84% con respecto al mismo periodo del año anterior. Teniendo en cuenta todas las áreas de negocio, las ventas del primer semestre ascienden a 48.243 Mptas. mostrando un incremento del 66% sobre el primer semestre de 1998. En términos homogéneos el crecimiento de las ventas ha sido de aproximadamente un 51%, teniendo en cuenta la variación en el perímetro de consolidación y la uniformidad en las fechas de cierre comentadas anteriormente.

El desglose de las ventas por áreas de negocio y mercados es el siguiente:

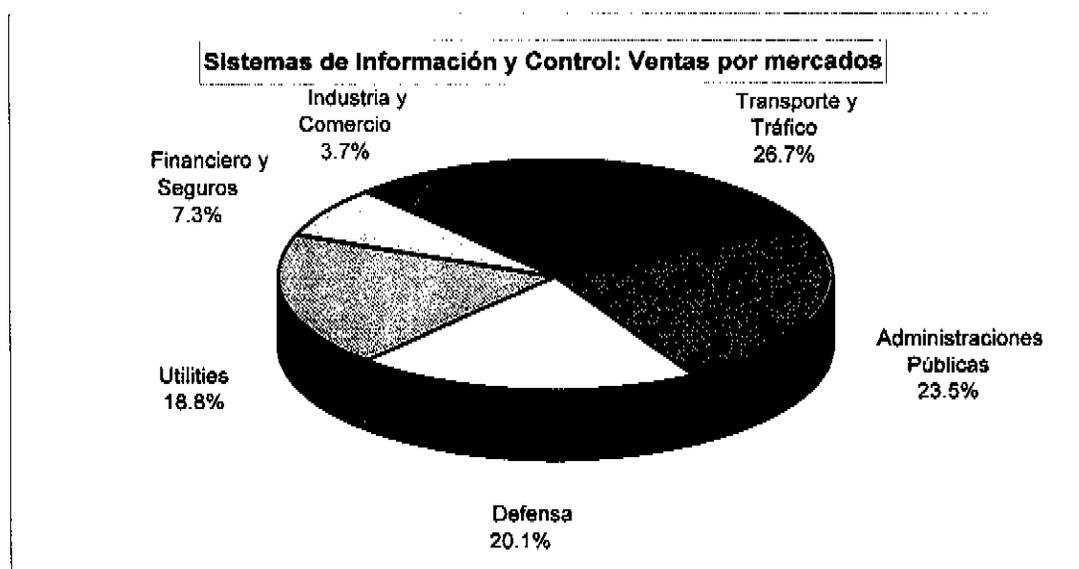
	1 Semestre - 99		1 Semestre - 98		Variación	
	Mptas.	%	Mptas.	%	Mptas.	%
<b>Sistemas de Información y Control</b>	<b>38.757</b>	<b>80,3</b>	<b>21.011</b>	<b>72,2</b>	<b>17.746</b>	<b>84</b>
Transporte y Tráfico	10.332	21,4	5.893	20,3	4.439	75
Defensa	7.786	16,1	4.939	17,0	2.847	58
Utilities	7.296	15,1	5.548	19,1	1.748	32
Administraciones Públicas	9.096	18,9	1.539	5,3	7.557	491
Financiero y Seguros	2.817	5,8	1.995	6,8	822	41
Industria y Comercio	1.430	3,0	1.097	3,7	333	30
<b>Simulación y Sist. Autom. Manto.</b>	<b>2.847</b>	<b>5,9</b>	<b>2.060</b>	<b>7,1</b>	<b>787</b>	<b>38</b>
Defensa	2.639	5,5	1.976	6,8	663	34
Transporte y Tráfico	208	0,4	84	0,3	124	148
<b>Equipos Electrónicos de Defensa</b>	<b>6.639</b>	<b>13,8</b>	<b>6.017</b>	<b>20,7</b>	<b>622</b>	<b>10</b>
<b>Total</b>	<b>48.243</b>	<b>100,0</b>	<b>29.088</b>	<b>100,0</b>	<b>19.155</b>	<b>66</b>

En **Sistemas de Información y Control**, cabe destacar la evolución positiva de los ingresos de Indra en todos sus mercados, ya que en todos ellos se ha crecido más del 30%, y por lo tanto, por encima del crecimiento experimentado por los propios mercados:

- Administraciones Públicas (+491%), principalmente por los proyectos electorales de Venezuela y España, aunque también han tenido especial incidencia los proyectos realizados para otros organismos públicos (Ministerio de Trabajo, Correos, etc.)
- Transporte y Tráfico (+75%), con una evolución muy positiva de los sistemas de gestión de tráfico aéreo, tanto en el mercado nacional como en el internacional. También han evolucionado muy satisfactoriamente los servicios y sistemas de gestión dirigidos al mercado de líneas aéreas.
- Defensa (+58%), por mayores ventas relacionadas con los sistemas de guerra electrónica (tanto nacional como internacional) y con los sistemas de defensa aérea.
- Utilities (+32%), donde se ha producido un incremento en las ventas tanto en el sector de Energía como en el de Telecomunicaciones.
- Financiero y Seguros (+41%), donde se sigue ampliando la base de clientes y potenciando el crecimiento a través de soluciones como el outsourcing, medios de pago y sistemas de compensación electrónica, servicios de consultoría y desarrollo de aplicaciones y soluciones relacionados con Internet/Intranet.
- Industria y Comercio (+30%), mercado en el que los principales impulsores del crecimiento están siendo el outsourcing, la implementación de ERPs y los sistemas de gestión de planta para empresas industriales.

El área de **Simulación y Sistemas Automáticos de Mantenimiento**, ha registrado un crecimiento en el primer semestre del 38%, significativamente superior al del sector. Este crecimiento se debe fundamentalmente al incremento de ventas en el mercado nacional, tanto para el Ministerio de Defensa como para el mercado civil (por el aumento de ventas de sistemas de simulación de uso civil para aplicaciones no aeronáuticas).

## Desglose de las ventas de SIC por mercados



El desglose de ventas por áreas geográficas es el siguiente:

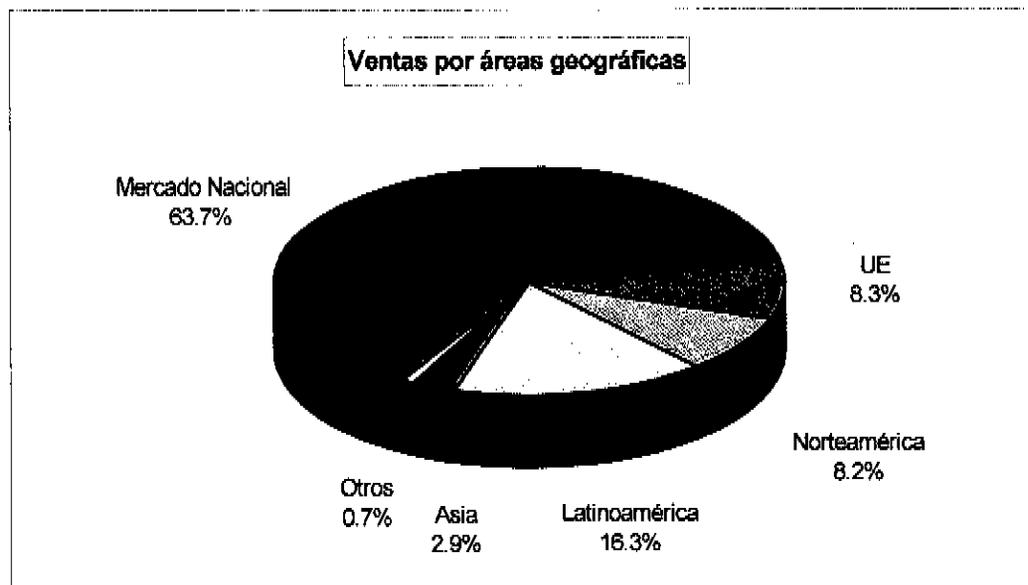
### Ventas por áreas geográficas

	1 Semestre - 99		1 Semestre - 98		Variación	
	Mptas.	%	Mptas.	%	Mptas.	%
<b>Mercado Nacional</b>	<b>30.708</b>	<b>63,7</b>	<b>21.228</b>	<b>73,0</b>	<b>9.480</b>	<b>44,7</b>
<b>Mercado Internacional</b>	<b>17.535</b>	<b>36,3</b>	<b>7.860</b>	<b>27,0</b>	<b>9.675</b>	<b>123,1</b>
UE	3.982	8,3	1.886	6,5	2.096	111,1
Resto de Europa	236	0,5	0	0,0	236	0
Norteamérica	3.978	8,2	3.716	12,8	262	7,1
Sudamérica	7.845	16,3	936	3,2	6.909	-
Asia	1.154	2,3	1.144	3,9	10	0,9
Otros	340	0,7	178	0,6	162	91,0
<b>Total Ventas</b>	<b>48.243</b>	<b>100,0</b>	<b>29.088</b>	<b>100,0</b>	<b>19.155</b>	<b>65,9</b>

En la distribución de las ventas por mercados geográficos se observa que el **mercado nacional** ha crecido casi un 45%. El área de negocio que ha experimentado un mayor crecimiento cuantitativo dentro del mercado nacional ha sido Sistemas de Información y Control.

El **mercado internacional**, con un incremento interanual del 123%, alcanza el 36% de las ventas, frente al 29% en el primer trimestre del año. Sudamérica es el mercado internacional más importante por volumen de ventas y también el que más ha crecido. En el crecimiento mostrado por este área geográfica han tenido especial incidencia tanto los procesos electorales realizados como la buena evolución de las ventas dirigidas a los mercados de transporte y tráfico y financiero. Por otro lado, las ventas a la Unión Europea siguen creciendo como consecuencia de las ventas relacionadas con los sistemas del EF-2000 principalmente.

### Desglose de las ventas por áreas geográficas



### 3. Análisis de los resultados consolidados

La cuenta de pérdidas y ganancias consolidada así como el Balance de Situación consolidado se adjuntan a este informe como Anexos 1 y 2, respectivamente.

El **Resultado Bruto de Explotación** ha aumentado significativamente (+132%) hasta alcanzar los 7.562 Mptas., equivalente a un 15,5% de los ingresos totales, lo que implica una mejora cercana a los 5 puntos porcentuales con respecto al obtenido en el primer semestre del año anterior. Esta importante mejora en la rentabilidad se debe principalmente al fuerte incremento de las ventas, que no ha conllevado un aumento similar de los costes fijos y de estructura ni de los costes de personal, dado que uno de los motivos de este aumento de las ventas ha sido la coincidencia en este período de la realización de dos procesos electorales, proyectos que exigen por necesidades del cliente la ejecución de los mismos en un cortísimo plazo de tiempo.

El **Resultado Neto de Explotación**, después de descontar las mayores amortizaciones practicadas en este ejercicio y la dotación de una provisión para operaciones de tráfico (garantías y riesgos de proyectos) por 481 Mptas., se sitúa en un 10,9% de los ingresos totales y crece un 143% respecto al primer semestre del año anterior.

El **Resultado Ordinario**, como se comentó al principio, ha registrado un crecimiento aún mayor (+170,6%), ya que la mejora del resultado financiero (debido a la posición de caja neta existente este año frente al endeudamiento del ejercicio anterior) y la menor amortización ordinaria de los Fondos de Comercio, compensan sobradamente la ausencia este año de resultados de empresas participadas (el año pasado provenientes de la participación del 9,4% en el capital de Amper, S.A.)

El **Resultado antes de Impuestos** de ambos ejercicios está muy influido por los resultados extraordinarios. En el primer semestre de este año se ha procedido a amortizar anticipadamente los fondos de comercio que se habían generado en este ejercicio por la compra de las participaciones de Tiasa e Indra SI, por un importe total de 2.219 Mptas. Asimismo, se han revertido 1.000 Mptas. de la provisión extraordinaria para riesgos y gastos

que se dotó a finales del ejercicio pasado, al haber desaparecido los riesgos que hicieron necesaria la dotación de dicha cantidad.

El año pasado, los resultados del primer semestre incluían la plusvalía originada por la venta de la participación del 9,4% de Amper (3.743 Mptas.) y la amortización anticipada de todos los fondos de comercios existentes a esa fecha (3.554 Mptas.)

El **Resultado Consolidado** ha alcanzado los 2.566 Mptas. lo que implica un crecimiento del 102% con respecto al del mismo período del ejercicio precedente. La tasa impositiva efectiva incorporada en este resultado (45%) es sensiblemente superior a la vigente en España para el Impuesto de Sociedades (35%) debido principalmente a la no deducibilidad fiscal de la amortización del fondo de comercio practicada en el semestre.

Finalmente, el **Resultado Atribuible a la Sociedad Dominante**, una vez deducidos los minoritarios, alcanza los 2.223 Mptas., lo que supone un crecimiento del 164% con respecto al obtenido en el mismo período del año anterior.

La **plantilla** total al final del primer semestre ascendía a 4.487 personas, un 24% superior a la de hace un año. Su incremento con respecto al primer semestre de 1998 y al cierre del pasado ejercicio, así como las causas que lo originan, se explican a continuación:

Nº Personas	Variación perímetro consolidación	Variación ordinaria	Variación Total	% Variación
Sobre 30/06/1998	632	233	865	+24%
Sobre 30/12/1998	597	132	729	+19%

La variación ordinaria incluye la incorporación de 103 trabajadores en virtud del acuerdo alcanzado el pasado 29 de abril de 1999 con relación al Expediente de Regulación de Empleo (ERE) formulado en 1993 por la Empresa Nacional de Electrónica y Sistemas, S.A. (INISEL). De este acuerdo ya se informó debidamente a la Comisión Nacional del Mercado de Valores con fecha 29 de abril de 1999 (para más información al respecto véase el apartado 5, así como el comunicado de los resultados del primer trimestre).

La **plantilla media** durante el semestre ha sido de 4.116 personas. Sin embargo, la inclusión de los más de 7.000 profesionales que fueron contratados temporalmente por Indra para la realización del proyecto electoral de Venezuela del pasado mes de abril, hace que dicha cifra de plantilla media aumente en 779 personas hasta alcanzar la cifra de 4.895 empleados.

La **posición financiera neta**, al cierre de junio de 1999, se ha situado en 10.038 Mptas. de caja neta, frente a 696 Mptas. de deuda neta en junio de 1998. Esta posición financiera, es consecuencia de la activa gestión de circulante de la sociedad y del cash flow generado en los últimos doce meses. Frente al primer trimestre del año, la posición de caja neta ha disminuido en 4.478 Mptas., debido fundamentalmente a las inversiones financieras realizadas que se comentan en el apartado siguiente.

El **Cash-Flow** del primer semestre del año pasado fue superior al del año actual en 394 Mptas. debido a la plusvalía obtenida por la venta de la participación en Amper (3.743 Mptas.) comentada previamente.

#### **4. Inversiones y adquisiciones**

Las inversiones realizadas en el segundo trimestre del ejercicio en curso ascienden a 7.926 Mptas., incluyendo 2.304 Mptas. destinados a la compra de acciones propias para aumentar la autocartera ya existente con el fin de dar cobertura al programa de concesión de opciones sobre acciones para empleados.

Las adquisiciones realizadas en este segundo trimestre han sido las siguientes:

Con fecha 14 de abril de 1999, INDRA pasó a ser titular del 100% del capital de la sociedad argentina **INDRA SI**, mediante la adquisición del 50% del mismo a Aerolíneas Argentinas, S.A. por un importe de 250.000 \$USA (37 Mptas.), ascendiendo el total de recursos de capital invertidos en esta compañía a 257 Mptas.

Con fecha 30 de abril de 1999, se formalizó la adquisición del 50% del capital de la sociedad **TECNOLOGIA INFORMATICA AVANZADA S.A., (TIASA)** de forma que INDRA pasa a ser titular del 100% del capital. El importe satisfecho por esta adquisición fue de 2.906 Mptas., ascendiendo la inversión total realizada en la adquisición del 100% de TIASA a 3.696 Mptas.

Con fecha 19 de Mayo, INDRA formalizó la adquisición del 98,65% del capital del **GRUPO BASE DOCUMENTAL DE EMPRESA (BDE)**. Dicha compañía está especializada en sistemas integrados de logística y documentación en entornos intranet/internet. El importe de dicha adquisición fue de 1.508 Mptas.

El 19 de Mayo, INDRA formalizó también la adquisición de una participación del 10% en el capital de la sociedad **SAFELAYER**. Su actividad principal es la comercialización de soluciones informáticas destinadas a la seguridad en el comercio electrónico, principalmente certificados de identidades digitales y pago electrónico a través de internet. El importe de dicha adquisición fue de 50 Mptas.

El resto de las inversiones hasta completar la cifra indicada al principio de este apartado corresponden principalmente a inversiones en inmovilizado material y a desarrollos realizados en proyectos de I+D.

## **5. Otros acontecimientos relevantes del trimestre**

Con fecha 8 de abril de 1999, la Sociedad Estatal de Participaciones Industriales (SEPI) comunicó a la CNMV el ejercicio por parte de la Entidades Aseguradoras de la opción de compra (**Green Shoe**) prevista en el folleto de la OPV (apartado II.10.1.3) y por el límite máximo de acciones que constituirían su objeto, esto es, 4.887.390 acciones.

Con fecha 29 de abril de 1999, y en relación con el **Expediente de Regulación de Empleo (ERE)** formulado en 1993 por la Empresa Nacional de Electrónica y Sistemas, S.A. (INISEL), INDRA alcanzó un acuerdo con los 140 trabajadores afectados por dicho ERE. Este acuerdo, además de dar una solución final a este largo conflicto y eliminar definitivamente una contingencia que, de materializarse en el futuro, podría haber alcanzado un importe sensiblemente superior al finalmente acordado, no tiene ningún impacto negativo en el patrimonio de la compañía ni en sus resultados.

Con fecha 4 de Mayo de 1999, el Consejo de INDRA acordó aumentar el número de acciones propias en autocartera necesario para dar cobertura a la concesión de opciones sobre acciones a los principales directivos y profesionales de INDRA hasta un máximo de 1.688.000 acciones. A 30 de junio de 1999 el porcentaje de acciones propias detentado por la compañía asciende al 2,24% del capital.

Con fecha 5 de Mayo de 1999, INDRA tuvo conocimiento de la resolución de la Comisión de la Comunidad Europea por la que los acuerdos firmados por Thomson – CSF, Cajamadrid y Banco Zaragozano, principales accionistas de INDRA con un 10,5% del capital cada uno los dos primeros y un 4% menos una acción el tercero, no afecta a la competencia dentro del territorio de la Unión Europea.

Con fecha 14 de junio de 1999, el Comité de Expertos del **IBEX-35** decidió modificar la constitución de dicho índice de manera que INDRA entraba a formar parte del mismo con efectos desde el 1 de julio. Con la entrada en el índice IBEX-35, INDRA, a pesar de su corta historia en el mercado continuo, confirma su relevancia en el mercado de valores español tanto en términos de capitalización bursátil como de liquidez de contratación.

## **6. Perspectivas para los próximos trimestres**

Las perspectivas para los próximos trimestres siguen siendo positivas en los principales mercados a los que se dirige la compañía, por lo que todo parece indicar que los negocios de Indra seguirán mostrando una evolución favorable en la segunda mitad del presente ejercicio.

A la vista de la magnífica evolución de los negocios en el primer semestre y en virtud de las proyecciones internas que actualmente se manejan de cara al segundo semestre, la compañía ha revisado al alza las previsiones de crecimiento, sobre la base normalizada del ejercicio 1998, facilitadas durante la OPV (crecimiento de ingresos anual del 15% con un crecimiento superior de los resultados) y con ocasión de la publicación de resultados del primer trimestre (crecimiento de los ingresos en 1999 entre un 25%-30% y un mayor crecimiento del beneficio neto), confiando en alcanzar al final del actual ejercicio de 1999 un crecimiento de los ingresos del 35% y un aumento del beneficio neto atribuible del 60%, todo ello sobre la base de las cifras normalizadas del ejercicio de 1998.

## **7. Hechos posteriores al cierre del trimestre**

A continuación se ofrece una relación de los hechos relevantes que se han producido con posterioridad al 30 de junio de 1999:

Con fecha 7 de Julio, INDRA firmó con la Organización de Navegación Aérea de Alemania (DFS) el contrato para el desarrollo del proyecto **VAFORIT** (Very Advanced Flight Data Processing), para el Control y la Gestión del Tráfico Aéreo de Alemania. Dicho sistema se constituirá en el más avanzado sistema de Planes de Vuelo de Europa en los próximos años. El importe del contrato firmado asciende a 21,6 Millones de euros (3.600 Mptas.).

Con fecha 22 de Julio, se formalizó la adquisición del 100% de **DIAGRAM FINANCIAL AND INSURANCE PRODUCTS ESPAÑA S.A. (DIAGRAM)**, especializada en el desarrollo e implantación de software para el control y gestión de operaciones de los mercados financieros (en concreto, del Mercado de Capitales y Gestión de Fondos). Diagram cuenta con una amplia base de clientes constituida por entidades financieras, sociedades y agencias de valores, gestoras de fondos y compañías de seguros. El importe satisfecho por INDRA ha sido de 586 Mptas., que podrían ampliarse hasta otros 100 Mptas. adicionales en función del cumplimiento de una serie de hitos.

Con fecha 25 de Julio, INDRA realizó satisfactoriamente el recuento automatizado de votos de las Elecciones a los miembros de la Asamblea Nacional Constituyente en **Venezuela**. El importe de dicho contrato ascendió a 28 Millones USD (4.500 Mptas.)

**ANEXO 1: Cuenta de Pérdidas y Ganancias Consolidada (Mptas.)**

	1 SEM. 99	1 SEM. 98	Variación	
	Mptas.	Mptas.	Mptas.	%
Cifra de negocio neta	48.243	29.088	19.155	65,9
Otros ingresos	504	510	(6)	(1,2)
<b>Ingresos Totales</b>	<b>48.747</b>	<b>29.598</b>	<b>19.149</b>	<b>64,7</b>
Costes aprovisionamiento	(18.755)	(12.046)	6.709	55,7
Gastos externos y de explotación	(7.279)	(2.919)	4.360	149,4
Costes de personal	(15.151)	(11.381)	3.770	33,1
<b>Resultado Bruto Explotación</b>	<b>7.562</b>	<b>3.252</b>	<b>4.310</b>	<b>132,5</b>
Amortizaciones y provisiones de circulante	(2.256)	(1.069)	1.187	111,0
<b>Resultado Neto Explotación</b>	<b>5.306</b>	<b>2.183</b>	<b>3.123</b>	<b>143,1</b>
Resultado Financiero	168	(198)	366	(184,8)
Resultado Participadas	0	129	(129)	(100,0)
Amortización Fondo de Comercio	(22)	(99)	77	(77,8)
<b>Resultado Ordinario</b>	<b>5.452</b>	<b>2.015</b>	<b>3.437</b>	<b>170,6</b>
Resultado Extraordinario	(779)	41	(820)	(2.000,0)
<b>Resultado Antes de Impuestos</b>	<b>4.673</b>	<b>2.056</b>	<b>2.617</b>	<b>127,3</b>
Impuestos	(2.107)	(788)	1.319	167,4
<b>Resultado Consolidado</b>	<b>2.566</b>	<b>1.268</b>	<b>1.298</b>	<b>102,4</b>
Minoritarios	(343)	(427)	84	(19,7)
<b>Resultado Atribuible Sociedad Dominante</b>	<b>2.223</b>	<b>841</b>	<b>1.382</b>	<b>164,3</b>

Nota - Cifras provisionales, no auditadas.

**ANEXO 2: Balance de Situación Consolidado (Mptas.)**

	1 SEM. 99	1 SEM. 98	Variación	
	Mptas.	Mptas.	Mptas.	%
Inmovilizado Material Neto	5.202	4.526	676	14,9
Inmovilizado Inmaterial Neto	5.842	7.801	(1.959)	(25,1)
Inmovilizado Financiero	610	479	131	27,3
Autocartera	2.466	0	2.466	---
Fondo de Comercio	1.169	0	1.169	---
Activo Circulante Operativo	43.577	34.966	8.611	24,6
Inversiones Financieras Temporales	12.192	3.543	8.649	244,1
Otros Activos	8.795	8.750	45	0,5
<b>Total Activo</b>	<b>79.853</b>	<b>60.065</b>	<b>19.788</b>	<b>32,9</b>
Fondos Propios	15.546	12.091	3.455	28,6
Minoritarios	6.972	6.809	163	2,4
Provisiones y Otros	3.212	1.664	1.548	93,0
Deuda financiera a largo plazo	2.364	4.107	(1.743)	(42,4)
Otras deudas a largo plazo	1.435	1.613	(178)	(11,0)
Deuda financiera a corto plazo	133	299	(166)	(55,5)
Pasivo Circulante Operativo	38.355	24.711	13.644	55,2
Otros pasivos	11.836	8.771	3.065	34,9
<b>Total Pasivo</b>	<b>79.853</b>	<b>60.065</b>	<b>19.788</b>	<b>32,9</b>
<b>% Deuda (caja) neta / fondos propios</b>	<b>-62,36%</b>	<b>7,14%</b>		

**Nota** - Cifras provisionales, no auditadas.

### IX. DIVIDENDOS DISTRIBUIDOS DURANTE EL PERIODO :

(Se hará mención de los dividendos distribuidos desde el inicio del ejercicio económico).

		% sobre Nominal	Pesetas por acción	Importe/Importaciones (millón/pesetas)
1. Acciones Ordinarias	3100	13,95	18,00	1.331,00
2. Acciones Preferentes	3110	0,00	0,00	0,00
3. Acciones sin Voto	3120	0,00	0,00	0,00

#### Información adicional sobre el reparto de dividendos (a cuenta, complementario, etc)

La Junta General que aprobó los estados financieros y la gestión del ejercicio 98, celebrada el 5.03.99, acordó el reparto del dividendo señalado, que se hizo efectivo el 11.03.99.

### X. HECHOS SIGNIFICATIVOS (\*)

	SI	NO
1. Adquisiciones o transmisiones de participaciones en el capital de sociedades cotizadas en bolsa determinantes de la obligación de comunicar complementada en el art. 53 de la LMV (5 por 100 y múltiplos)	3200	X
2. Adquisiciones de autocartera determinantes de la obligación de comunicar según la disposición adicional 1ª de la LSA (1 por 100)	3210	X
3. Otros aumentos y disminuciones significativos del inmovilizado (participaciones superiores al 10% en sociedades no cotizadas, inversiones o desinversiones materiales relevantes, etc.)	3220	X
4. Aumentos y reducciones del capital social o del valor de los títulos	3230	X
5. Emisiones, reembolsos o cancelaciones de empréstitos	3240	X
6. Cambios de los Administradores o del Consejo de Administración	3250	X
7. Modificaciones de los Estatutos Sociales	3260	X
8. Transformaciones, fusiones o escisiones	3270	X
9. Cambios en la regularización institucional del sector con incidencia significativa en la situación económica o financiera de la sociedad o del Grupo	3280	X
10. Pleitos, litigios o contenciosos que puedan afectar de forma significativa a la situación patrimonial de la Sociedad o del Grupo	3290	X
11. Situaciones concursales, suspensiones de pagos, etc.	3310	X
12. Acuerdos especiales de limitación, cesión o renuncia total o parcial, de los derechos políticos y económicos de las acciones de la Sociedad.	3320	X
13. Acuerdos estratégicos con grupos nacionales o internacionales (intercambio de paquetes accionariales, etc.)	3330	X
14. Otros hechos significativos	3340	X

Marcar con una "X" la casilla correspondiente, adjuntando en caso afirmativo anexo explicativo en el que se detalle la fecha de comunicación a la CNMV y a la SRVB.

## XI. ANEXO EXPLICATIVO HECHOS SIGNIFICATIVOS

\* Con fecha de 13 de mayo de 1999 se comunicó, el acuerdo del Consejo de Administración de nombrar Vicepresidentes a los siguientes consejeros: D. Carlos Vela García-Noreña, D. Manuel Soto Serrano y D. Humberto Figarola Plaja, quienes ejercerán en dicho orden. Asimismo se comunicó que D. Manuel Soto Serrano, como consejero independiente, ejercerá las funciones previstas en los apartados a) y b) del artículo 11 del Reglamento del Consejo.

\* Con fecha de 19 de mayo de 1999 se comunicó, la adquisición del 98,6% del capital del Grupo Base Documental de la Empresa (BDE), estando prevista la adquisición del 1,4% restante los próximos meses.

\* Con fecha de 22 de Julio de 1999 se comunicó, la adquisición del 100% del capital del Diagram Financial and Insurance Products (Diagram).

**NOTA:** en caso de ser insuficiente el espacio reservado en estos cuadros para las explicaciones solicitadas, la sociedad podrá adjuntar cuantas hojas adicionales considere necesarias.