

**GENERAL**

**AVANCE TRIMESTRAL DE RESULTADOS CORRESPONDIENTE AL:**

TRIMESTRE

**Tercer**

AÑO

**1999**

**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:

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

**Firma:**

**A) AVANCE TRIMESTRAL DE RESULTADOS**

Uds.:Millones de Pesetas

		INDIVIDUAL		CONSOLIDADO	
		Ejercicio Actual	Ejercicio Anterior	Ejercicio Actual	Ejercicio Anterior
IMPORTE NETO DE LA CIFRA DE NEGOCIO (1)	0800	51.557	939	70.366	45.429
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	1040	4.384	784	6.561	3.739
RESULTADO DESPUÉS DE IMPUESTOS	1044	2.623	589	3.820	2.280
Resultado atribuido a Socios Externos	2050			-480	-590
RESULTADO DEL EJERCICIO ATRIBUIDO A LA SOCIEDAD DOMINANTE	2060			3.340	1.690
CAPITAL SUSCRITO	0500	9.540	9.540		
NUMERO MEDIO DE PERSONAS EMPLEADAS	3000	3.564	30	5.271	3.592

**B) EVOLUCION DE LOS NEGOCIOS**

(Aunque de forma resumida debido al carácter sintético de esta información trimestral, los comentarios a incluir dentro de este apartado, deberán permitir a los inversores formarse una opinión suficiente acerca de la actividad desarrollada por la empresa y los resultados obtenidos durante el período cubierto por esta información trimestral, así como de su situación financiera y patrimonial y otros datos esenciales sobre la marcha general de los asuntos de la sociedad).

### 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.

**D). DIVIDENDOS DISTRIBUIDOS DURANTE EL PERIODO :**

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

		% sobre Nominal	Pesetas por acción	Importe (Millones de Pesetas)
1. Acciones Ordinarias	3190	20,16	26,00	1.909,00
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 05.03.99, acordó la distribución de un dividendo de 18 pesetas/acción, que se hizo efectivo el 11.03.99.

El Consejo de Administración, celebrado el 30.09.99, acordó el reparto de un dividendo a cuenta de 8 pesetas/acción, que se hizo efectivo el 15.10.99.

**E) 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	
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 regulación 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.

## F) ANEXO EXPLICATIVO HECHOS SIGNIFICATIVOS

- Con fecha 30 de julio de 1999 se comunicaron los acuerdos adoptados por el Consejo de Administración en su sesión del día 28 de julio, por los que:

\* se ratifica expresamente la facultad que el artículo 7.3 de su Reglamento Interno de Conducta en materias relativas a los Mercados de Valores confiere al Director Financiero para, previa consulta con el Presidente, ordenar y supervisar las transacciones ordinarias sobre acciones de la compañía previstas en el artículo 7.2 del propio Reglamento.

\* se modifica dicho artículo 7.3 con la finalidad de limitar la facultad antedicha a un número de acciones que no exceda del 1% del capital social, debiendo el Presidente del Consejo informar en cada sesión del Consejo y de la Comisión Ejecutiva de las transacciones realizadas desde la anterior sesión.

- Con fecha 5 de octubre de 1999 se comunicó el acuerdo del Consejo de Administración celebrado el día 30/09/99, de repartir un dividendo a cuenta del resultado del ejercicio 1999 de 8 ptas. brutas/acción, que podrá ser hecho efectivo por los señores accionistas a partir del 15 de octubre de 1999.

- Con fecha 25 de octubre de 1999 se comunicaron las principales características de la concesión de opciones de compra sobre acciones de INDRA SISTEMAS, S.A. a favor de directivos y otros profesionales 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.

## **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

Lo más destacable de la evolución de los negocios de Indra durante el tercer trimestre del presente ejercicio es que se sigue confirmando la positiva trayectoria ya apuntada en los dos trimestres anteriores, al tiempo que se ratifica el mantenimiento de esta tendencia en lo que resta del ejercicio. Tanto la actividad comercial como los resultados han seguido creciendo a tasas elevadas durante el 3º trimestre, y eso teniendo en cuenta que el 2º semestre de 1998 fue excepcionalmente positivo.

La contratación acumulada (104.467 Mptas) supera al final del 3º trimestre la cifra prevista de ingresos para la totalidad del ejercicio, lo que se refleja en la fortaleza de la cartera de pedidos (155.472 Mptas.), que en este trimestre vuelve a incrementarse superando el máximo alcanzado en Junio.

Los ingresos acumulados (que ascienden a 71.845 Mptas., un 56% más que en el mismo periodo del año anterior) son superiores ya en este 3º trimestre a los ingresos normalizados obtenidos en todo el ejercicio 1998 (70.233 Mptas.). El fuerte incremento de los ingresos junto con un aumento en menor medida de los costes operativos, ha provocado que tanto la tasa de crecimiento del Resultado Neto de Explotación (96%) como la del Resultado Neto (98%), sean muy superiores a la del incremento de la actividad.

Asimismo, este crecimiento de la actividad no ha supuesto un incremento de las necesidades de circulante, el cual se ha visto reducido debido principalmente a los anticipos recibidos de clientes. Este hecho, unido a la importante generación de cash flow, ha tenido como consecuencia una importante mejora de la situación financiera, tanto comparada con la existente al final del mismo periodo del ejercicio anterior (+12.132 Mptas.), como con la existente al inicio de este ejercicio (+6.403 Mptas.). Hay que tener en cuenta, además, que durante este año se han destinado 7.800 Mptas. a inversiones financieras (5.300 Mptas. a cinco adquisiciones y 2.500 Mptas. a la compra de acciones propias para dar cobertura al programa de opciones sobre acciones para empleados).

Por todo ello, teniendo en cuenta que durante el 3º trimestre se ha mantenido la favorable evolución de los negocios de Indra, así como las proyecciones internas para el 4º trimestre, la compañía considera totalmente alcanzables las previsiones de cierre de ejercicio comunicadas en el primer semestre -las cuales ya suponían una revisión al alza con respecto a las anunciadas con motivo de la OPV-. En virtud de estas previsiones, en el ejercicio de 1999 se espera un crecimiento de los ingresos del 35% y un aumento del beneficio neto del 60%, todo ello sobre la base de las cifras normalizadas del ejercicio de 1998.

### Principales magnitudes

En la siguiente tabla se detallan las principales magnitudes al cierre del 3º trimestre:

	3 TRIM. 99	3 TRIM. 98	Variación	
	Mptas.	Mptas.	Mptas.	%
Contratación	104.467	78.690	25.777	33
Cartera de Pedidos	155.472	142.656	12.816	9
Ingresos Totales	71.845	46.047	25.798	56
Resultado Neto de Explotación	7.112	3.622	3.490	96
Resultado Ordinario	7.181	3.562	3.619	102
Resultado Antes de Impuestos	6.561	3.739	2.822	75
Beneficio Neto Atribuible	3.340	1.690	1.650	98
Recursos Propios	16.085	12.940	3.145	24
Circulante operativo neto	4.071	12.348	(8.277)	(67)
Cash flow	7.975	7.531	444	6
Posición de caja neta	10.203	(1.929)	12.132	—
	Ptas.	Ptas.	Ptas.	%
BPA	45,2	22,8	22,4	98

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

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 1.221 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 este periodo de 1999 de 744 Mptas.
  - La adquisición del 98,6% de la sociedad BDE al final del mes de mayo, llegando al 100% al final de septiembre. El impacto en ventas por la incorporación de esta sociedad y sus filiales es de 1.201 Mptas.
  - La adquisición del 100% de la sociedad Diagram a finales de julio, consolidándose por integración global a partir de ese momento. El impacto en ventas por esta incorporación es de 45 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 periodo del año anterior de aproximadamente 2.474 Mptas.

## **2. Evolución de la actividad**

La **contratación** realizada hasta el tercer trimestre ha ascendido a 104.467 Mptas., correspondiendo el 54% de dicha contratación al mercado internacional. Es importante señalar que el descenso en la contratación en el área de Sistemas de Información y Control se debe a que en la cifra de contratación del tercer trimestre de 1998 estaban incluidos 16.000 Mptas. de las elecciones de Venezuela del pasado año, correspondiendo la mayor parte de los mismos a conceptos que no se pueden considerar como un negocio recurrente de Indra (máquinas automáticas de recuento y formación de personal).

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

	3 TRIM. 99	3 TRIM. 98	Variación	
	Mptas.	Mptas.	Mptas.	%
Sistemas de Información y Control	57.942	64.950	(7.008)	(11)
Simulación y Sist. Automáticos de Mantenimiento	6.962	1.612	5.350	332
Equipos Electrónicos de Defensa	39.563	12.128	27.435	226
<b>TOTAL</b>	<b>104.467</b>	<b>78.690</b>	<b>25.777</b>	<b>33</b>

Los **principales contratos obtenidos** en este tercer trimestre en cada una de las áreas de negocio han sido los siguientes:

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

En este área de negocio se han clasificado los principales contratos obtenidos en función de los mercados (los importes solamente se mencionan en el caso de ser especialmente significativos).

#### **A) Administraciones Públicas:**

- Recuento de las Elecciones a la Asamblea Constituyente de Venezuela (4.430 Mptas.).
- Recuento de las Elecciones presidenciales de Argentina (3.700 Mptas.).
- Recuento de las Elecciones a la Generalitat de Cataluña.
- Consultoría informática para la Gerencia Informática de la Seguridad Social (485 Mptas.).
- Consultoría informática para el Centro de Control de la Recaudación (CENDAR).
- Data warehouse para el Servicio Canario de Salud.
- Actualización de la red de alerta activa de la D.G. de Protección Civil.

**B) Transporte y Tráfico:**

- Proyecto Vafortit: desarrollo del sistema de gestión del tráfico aéreo de Alemania (1.717 Mptas. en esta primera etapa).
- Sistemas de gestión de tráfico aéreo en Polonia (602 Mptas.).
- Sistema de control de tráfico para la autopista A-51 en Israel.
- Plan de sistemas para el Real Automóvil Club de Cataluña.
- Sistemas de ticketing para el Consorcio Valenciano de Transportes.
- Sistemas de ticketing para el Transporte Metropolitano de Barcelona.
- Sistema de control de tráfico para un tramo de la autopista española N-IV.

**C) Financiero y Seguros:**

- Sistema INTEGRAL de seguridad electrónica para Caja Canarias.
- Ampliación del contrato de outsourcing con Bankpyme.
- Desarrollo de internet para CESCE (Seguros).
- Adaptación de sistemas para Benito y Monjardín, Sociedad de Valores y Bolsa.

**D) Telecomunicaciones y Utilities:**

- Call Center con conexión web para la red corporativa de Supercable (telecomunicaciones).
- Data warehouse (2ª fase) para Retevisión (operador de telefonía).
- Desarrollo del nuevo web corporativo para Amena (operador de telefonía móvil).
- Sistema de vigilancia de riesgos volcánicos y sísmicos para la Agencia Espacial Europea.

**E) Industria y Comercio:**

- Ampliación del contrato de outsourcing con Sidenor.
- Consultoría para el desarrollo de los nuevos sistemas de información de People ETT.

**F) Defensa:**

- Cuatro centros de comunicaciones vía satélite para la fragata F-100 (1.095 Mptas.).
- Sistemas de guerra electrónica para la fragata F-100 (1.008 Mptas.).
- Desarrollo de distintos sistemas de guerra electrónica para el avión de combate europeo EF-2000 (1.033 Mptas.).

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

- Mantenimientos de los SAM del Ejército del Aire Español (1.190 Mptas.).
- Ampliación del contrato del sistema de simulación del F-18 del Ejército del Aire Español.

**3. Equipos Electrónicos de Defensa (EED)**

- Cuatro sistemas de mando y control de artillería antiaérea para el Ejército de Tierra Español (2.105 Mptas.).
- Ampliación del contrato de diversos componentes de aviónica ligados al Radar e IFF, para el avión europeo de combate EF-2000 (577 Mptas.).

La cartera de pedidos a final de septiembre se sitúa en 155.472 Mptas., un nuevo máximo en la historia de Indra. El componente internacional de la misma es de un 47%. En cuanto a la cartera actual frente a la del tercer trimestre de 1998, las variaciones por áreas de negocio se detallan en la siguiente tabla:

	3 TRIM. 99	3 TRIM. 98	Variación	
	Mptas.	Mptas.	Mptas.	%
Sistemas de Información y Control	88.128	104.417	(16.289)	(16)
Simulación y Sist. Automáticos de Mantenimiento	10.077	9.050	1.027	11
Equipos Electrónicos de Defensa	57.267	29.189	28.078	96
<b>TOTAL</b>	<b>155.472</b>	<b>142.656</b>	<b>12.816</b>	<b>9</b>

La menor cartera respecto al año anterior en el área de Sistemas de Información y Control se debe a la ya mencionada contratación durante el mes de septiembre del año anterior de 16.000 Mptas. de las elecciones de Venezuela (la mayor parte de ellos no recurrentes), y que se ejecutaron en su totalidad en el último trimestre de 1998.

Como ya se mencionaba al principio, las **ventas** de los nueve meses han seguido evolucionando muy favorablemente hasta superar la cifra de 70.000 Mptas., que es el nivel de ventas normalizadas conseguidas en la totalidad del ejercicio de 1998. Aunque el incremento respecto a los nueve primeros meses de 1998 ha sido de un 55%, en términos homogéneos este crecimiento ha sido de aproximadamente un 40% (por las variaciones en el perímetro de consolidación y la uniformidad en las fechas de cierre comentadas anteriormente).

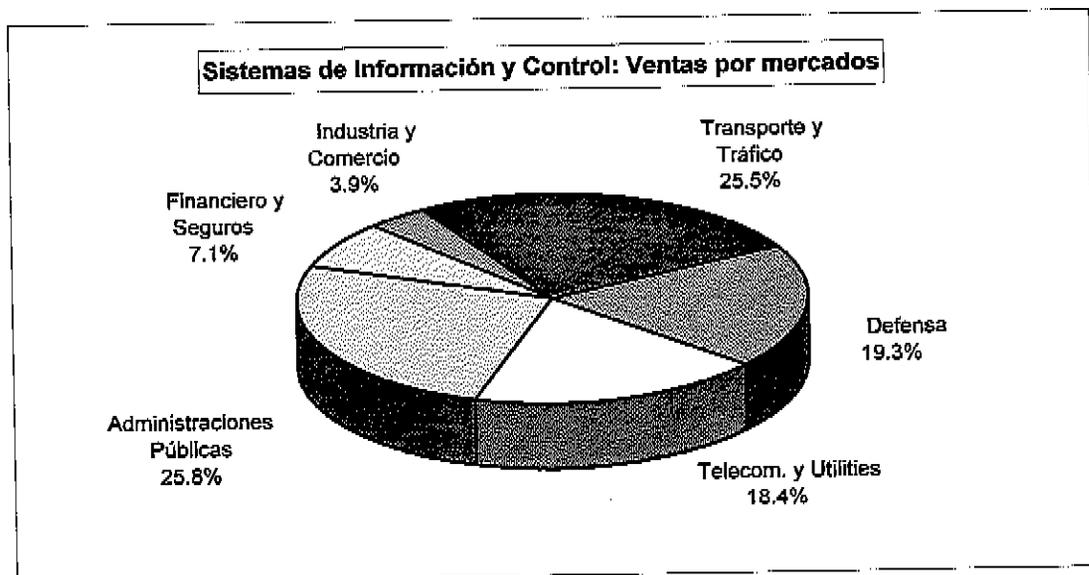
El desglose de las **ventas por áreas de negocio y mercados** es el siguiente:

	3 TRIM. 99		3 TRIM. 98		Variación	
	Mptas.	%	Mptas.	%	Mptas.	%
<b>Sistemas de Información y Control</b>	<b>57.066</b>	<b>81,1</b>	<b>32.737</b>	<b>72,1</b>	<b>24.329</b>	<b>74</b>
Transporte y Tráfico	14.572	20,7	9.648	21,2	4.924	51
Defensa	11.009	15,6	7.627	16,8	3.382	44
Telecomunicaciones y Utilities	10.490	14,9	8.736	19,3	1.754	20
Administraciones Públicas	14.716	20,9	2.003	4,4	12.713	635
Financiero y Seguros	4.039	5,8	2.991	6,6	1.048	35
Industria y Comercio	2.240	3,2	1.732	3,8	508	29
<b>Simulación y Sist. Autom. Manto.</b>	<b>4.102</b>	<b>5,8</b>	<b>3.588</b>	<b>7,9</b>	<b>514</b>	<b>14</b>
Defensa	3.866	5,5	3.356	7,4	510	15
Transporte y Tráfico	236	0,3	232	0,5	4	2
<b>Equipos Electrónicos de Defensa</b>	<b>9.198</b>	<b>13,1</b>	<b>9.104</b>	<b>20,0</b>	<b>94</b>	<b>1</b>
<b>Total</b>	<b>70.366</b>	<b>100,0</b>	<b>45.429</b>	<b>100,0</b>	<b>24.937</b>	<b>55</b>

En **Sistemas de Información y Control**, lo más destacable, es que se sigue manteniendo la buena evolución de todos los mercados ya puesta de manifiesto en trimestres anteriores. Continúan destacando los elevados crecimientos mostrados por el mercado de Administraciones Públicas (principalmente por los proyectos electorales de Venezuela y España) y por el de Transporte y Tráfico (principalmente por los sistemas de gestión de tráfico aéreo, tanto en el mercado nacional como en el internacional).

Por otro lado, el área de **Simulación y Sistemas automáticos de Mantenimiento**, sigue creciendo debido fundamentalmente al incremento de ventas al Ministerio de Defensa Español.

#### Desglose de las ventas de SIC por mercados



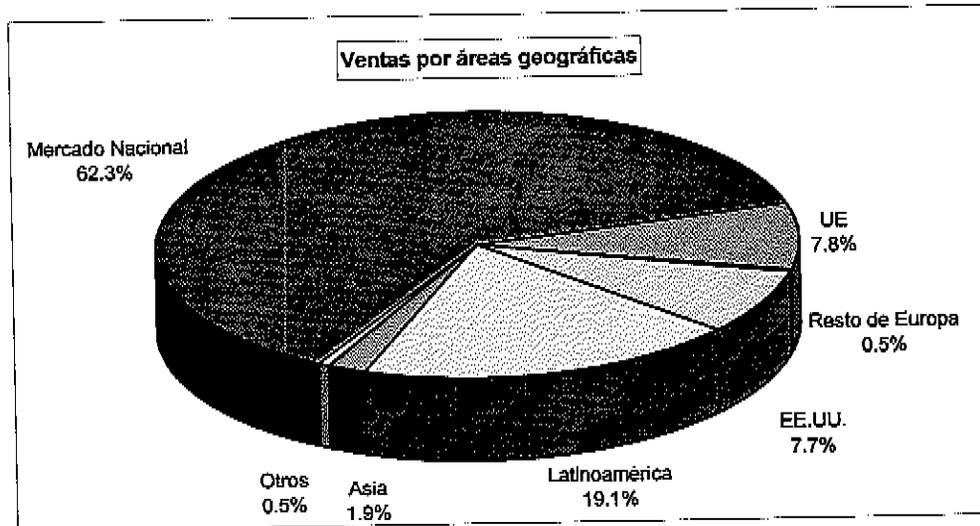
El desglose de ventas por áreas geográficas es el siguiente:

### Ventas por áreas geográficas

	3 TRIM. 99		3 TRIM. 98		Variación	
	Mptas.	%	Mptas.	%	Mptas.	%
<b>Mercado Nacional</b>	<b>43.866</b>	<b>62,3</b>	<b>32.545</b>	<b>71,6</b>	<b>11.321</b>	<b>34,8</b>
<b>Mercado Internacional</b>	<b>26.500</b>	<b>37,7</b>	<b>12.884</b>	<b>28,4</b>	<b>13.616</b>	<b>105,7</b>
UE	5.490	7,8	3.354	7,4	2.136	63,7
Resto de Europa	383	0,5	343	0,8	40	11,7
Norteamérica	5.453	7,7	5.874	12,9	(421)	(7,2)
Latinoamérica	13.436	19,1	1.199	2,6	12.237	1020,6
Asia	1.365	1,9	1.852	4,1	(487)	(26,3)
Otros	373	0,5	262	0,6	111	42,3
<b>Total Ventas</b>	<b>70.366</b>	<b>100,0</b>	<b>45.429</b>	<b>100,0</b>	<b>24.937</b>	<b>54,9</b>

Se confirma la tendencia ya mostrada en los dos trimestres anteriores de un mayor crecimiento en el **mercado internacional** frente al nacional, de manera que supone ya el 38% de las ventas del grupo. Latinoamérica sigue siendo el mercado internacional más importante por volumen de ventas y también el que mayor crecimiento muestra. En este mercado, que es uno de los mercados prioritarios de Indra, el crecimiento no está limitado tan sólo a los procesos electorales realizados, sino que se ha conseguido también gracias a la buena evolución de las ventas dirigidas a los mercados de transporte y tráfico (ATMs para Uruguay, Chile y Guatemala, Autopistas de Chile, Aerolíneas Argentinas), telecomunicaciones y utilities (Telefónica Chile y Perú), defensa (Centro de Mando y Control en Perú), y financiero (Sistemas de compensación electrónica en Argentina y Perú).

### Desglose de las ventas por mercados y 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 Neto de Explotación** sigue mostrando una considerable mejora de la rentabilidad operativa, por las mismas causas ya apuntadas al cierre del primer semestre.

Por otro lado, la mejora del resultado financiero compensa 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** sigue manteniendo una muy elevada tasa de crecimiento (75%). Hay que tener en cuenta que en ambos ejercicios esta magnitud está muy influida por los resultados extraordinarios, como ya se explicaba en los resultados del primer semestre (amortización de fondos de comercio, reversión de provisiones y plusvalía originada por la venta de Amper). Si conviene precisar que en el tercer trimestre no se ha producido ninguna amortización anticipada de fondos de comercio, por lo que la cifra incluida por este concepto en los presentes resultados equivale a la del cierre del primer semestre (2.219 Mptas.).

Finalmente, el **Beneficio Neto Atribuible a la Sociedad Dominante**, una vez deducidos los intereses minoritarios, alcanza los 3.340 Mptas. (+98%). Conviene precisar que la tasa impositiva efectiva incorporada en este resultado (42%) es sensiblemente superior a la vigente en España para el Impuesto de Sociedades (35%) debido principalmente a que, en este caso, la amortización anticipada de los fondos de comercio practicada no es fiscalmente deducible.

La **plantilla** total al final de septiembre ascendía 4.578 personas, un 26% superior a la de hace un año. Su incremento con respecto al tercer trimestre 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 30/09/1998	640	292	932	26
Sobre 31/12/1998	605	215	820	22

La **plantilla media** durante el período ha sido de 4.267 personas. Sin embargo, la inclusión de los más de 8.500 profesionales que fueron contratados temporalmente por Indra para la realización de los proyectos electorales de Venezuela de los pasados meses de abril y julio, hace que dicha cifra de plantilla media aumente en 1.004 personas hasta alcanzar la cifra de 5.271 empleados (frente a 3.592 en el mismo período del ejercicio precedente).

La **posición financiera neta**, que asciende a 10.203 Mptas. de **caja neta** al mes de septiembre de 1999, se mantiene en los mismos niveles que al cierre del primer semestre, lo que supone una importante mejora respecto a la existente al final del mismo período del año anterior (1.929 Mptas. de **deuda neta** en septiembre de 1998), así como respecto a la de principio de este año (3.862 Mptas. de **caja neta**), aún teniendo en cuenta las inversiones financieras realizadas que se comentan en el apartado siguiente .

El **cash flow** generado ha seguido evolucionando de forma muy positiva hasta alcanzar los 7.975 Mptas. Como ya se comentó en el primer semestre, el incremento del mismo con respecto al mismo período del ejercicio anterior es de tan solo un 6% porque en 1998 se incorporaba la plusvalía obtenida por la venta de la participación en Amper, S.A. (3.743 Mptas.) en Junio de ese año. En términos homogéneos el **cash flow** generado en los nueve primeros meses del presente ejercicio es más del doble (+110%) que el generado en el mismo período de 1998.

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

Las inversiones realizadas en el tercer trimestre del ejercicio en curso han ascendido a 1.226 Mptas., por lo que las inversiones acumuladas en los nueve primeros meses del presente ejercicio superan los 9.000 Mptas. (7.800 Mptas. en inversiones financieras, la mayor parte de ellas ya comentadas en trimestres anteriores).

Las inversiones financieras durante este 3º trimestre ascienden a 670 Mptas., que principalmente se han destinado a la adquisición del 100% de la compañía **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.

En este trimestre se ha completado también la adquisición del 100% de Indra BDE, con la compra del 1,48 % de BDE todavía en manos de un socio minoritario.

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**

Ante la positiva evolución de los resultados de la sociedad, y la evolución prevista para el cierre del ejercicio, el Consejo de Administración celebrado el 30 de septiembre decidió el pago a cuenta de un dividendo de 8 pesetas por acción (0,048 euros), el cual se hizo efectivo el 15 de octubre por un importe total de 578 Mptas.

Con fecha 25 de octubre de 1999, y como continuación a las notificaciones del 23 de marzo de 1999 y del 6 de mayo de 1999, se comunicaron a la CNMV los aspectos básicos del plan de opciones de compra sobre acciones, por el que la compañía ha acordado conceder a un determinado colectivo de directivos y otros profesionales del Grupo. El fin de dicho plan es el de orientar la gestión del equipo directivo al objetivo básico de crear valor para el accionista, así como el de alcanzar el máximo grado de motivación y fidelización en dicho equipo de personas.

Los aspectos básicos de dicho plan son los siguientes: en principio, la oferta se dirige a un número máximo inicial de 104 empleados, y el importe inicial de opciones asciende a 1.880.223 (correspondientes a 1.880.223 acciones ordinarias y equivalentes al 2,54% del capital social). Para estos empleados el precio de ejercicio será de 8,94 euros, precio igual al de la OPV, y el plazo de ejercicio será de seis meses a contar desde el 23 de marzo del 2002.

También está previsto que, hasta el 23 de marzo del 2002, se pueda ampliar este plan de opciones de compra sobre acciones, en cuyo caso el precio de ejercicio sería fijado por la Sociedad en el momento efectivo de la concesión de las opciones, las cuales podrán ser ejercitadas durante el plazo de seis meses a contar desde la fecha en que se cumplan tres años desde el otorgamiento efectivo de las mismas.

INDRA dispone en estos momentos del número de acciones en autocartera y opciones sobre las mismas (provenientes del tramo garantizado para empleados de la OPV) suficientes para dar cobertura a todas estas opciones. No obstante, INDRA se reserva el derecho de efectuar la cobertura de las opciones por cualquier otro método que estime conveniente.

Sobre la base del ejercicio de todas las opciones mencionadas, el coste total aproximado de dicho número máximo de opciones asciende a 91 Mptas. (por la diferencia entre el coste de adquisición de la autocartera adquirida para dar cobertura al programa y el precio de ejercicio de las opciones), más el coste financiero neto imputable al mantenimiento de las acciones en autocartera desde su adquisición hasta el momento de ejercicio de las opciones por parte de los empleados.

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

Como se puede observar por las cifras facilitadas, durante el tercer trimestre se ha mantenido los elevados niveles de actividad alcanzados en el primer semestre. Los negocios de Indra siguen evolucionando de forma favorable y así lo confirman también, tanto las proyecciones internas de negocio como la cartera contratada hasta la fecha.

Por todo ello, la compañía considera totalmente alcanzables las previsiones realizadas en los resultados del primer semestre, que suponían una considerable revisión al alza de las establecidas en el mes de Marzo. Estas previsiones supondrán alcanzar al cierre del presente ejercicio de 1999 (sobre la base de las cifras normalizadas del ejercicio de 1998) un crecimiento de los ingresos del 35% (hasta 95.000 Mptas. aprox.), y un incremento del beneficio neto del 60% (hasta 4.800 Mptas. aprox.).

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

Con posterioridad al 30 de septiembre de 1999 no se han producido hechos relevantes que afecten de manera sustancial a la evolución de la compañía.

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

	3 TRIM. 99	3 TRIM. 98	Variación	
	Mptas.	Mptas.	Mptas.	%
Cifra de negocio neta	70.366	45.429	24.937	54,9
Otros ingresos	1.479	618	861	139,3
<b>Ingresos Totales</b>	<b>71.845</b>	<b>46.047</b>	<b>25.798</b>	<b>56,0</b>
Costes aprovisionamiento	(17.348)	(11.808)	5.540	46,9
Gastos externos y de explotación	(21.323)	(12.484)	8.839	70,8
Costes de personal	(22.535)	(16.488)	6.047	36,7
<b>Resultado Bruto Explotación</b>	<b>10.639</b>	<b>5.267</b>	<b>5.372</b>	<b>102,0</b>
Amortizaciones y provisiones de circulante	(3.527)	(1.845)	1.882	114,4
<b>Resultado Neto Explotación</b>	<b>7.112</b>	<b>3.622</b>	<b>3.490</b>	<b>96,4</b>
Resultado Financiero	135	39	96	246,2
Resultado Participadas	0	0	0	—
Amortización Fondo de Comercio	(66)	(99)	(33)	(33,3)
<b>Resultado Ordinario</b>	<b>7.181</b>	<b>3.562</b>	<b>3.619</b>	<b>101,6</b>
Resultado Extraordinario	(620)	177	(797)	—
<b>Resultado Antes de Impuestos</b>	<b>6.561</b>	<b>3.739</b>	<b>2.822</b>	<b>75,5</b>
Impuestos	(2.741)	(1.459)	1.282	87,9
<b>Resultado Consolidado</b>	<b>3.820</b>	<b>2.280</b>	<b>1.540</b>	<b>67,5</b>
Minoritarios	(480)	(590)	(110)	(18,6)
<b>Resultado Atribuible Sociedad Dominante</b>	<b>3.340</b>	<b>1.690</b>	<b>1.650</b>	<b>97,6</b>

**Nota 1** - Cifras no auditadas.

**Nota 2** - En estos resultados se ha procedido a una reclasificación de los costes de subcontratación de personal, de manera que aquí aparecen contabilizados como "Gastos externos y de explotación" mientras que en anteriores trimestres aparecían como "Costes de Aprovisionamiento".

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

	3 TRIM. 99	3 TRIM.98	Variación	
	Mptas.	Mptas.	Mptas.	%
Inmovilizado Material Neto	5.045	4.375	670	15,3
Inmovilizado Inmaterial Neto	5.047	7.789	(2.742)	(35,2)
Inmovilizado Financiero	622	478	144	30,1
Autocartera	2.466	0	2.466	—
Fondo de Comercio	1.704	0	1.704	—
Activo Circulante Operativo	45.204	38.163	7.041	18,4
Inversiones Financieras Temporales	12.688	4.638	8.050	173,6
Otros Activos	7.596	7.982	(386)	(4,8)
<b>Total Activo</b>	<b>80.372</b>	<b>63.425</b>	<b>16.947</b>	<b>26,7</b>
Fondos Propios	16.085	12.940	3.145	24,3
Minoritarios	7.100	6.787	313	4,6
Provisiones y Otros	3.310	1.905	1.405	73,8
Deuda financiera a largo plazo	2.346	5.341	(2.995)	(56,1)
Otras deudas a largo plazo	1.377	1.650	(273)	(16,5)
Deuda financiera a corto plazo	139	1.226	(1.087)	(88,7)
Pasivo Circulante Operativo	41.133	25.815	15.318	59,3
Otros pasivos	8.882	7.761	1.121	14,4
<b>Total Pasivo</b>	<b>80.372</b>	<b>63.425</b>	<b>16.947</b>	<b>26,7</b>
<b>% Deuda (caja) neta / fondos propios</b>	<b>(63,4%)</b>	<b>14,9%</b>		

**Nota** - Cifras no auditadas.