

LAS VENTAS, EBIT, BENEFICIO NETO Y FCF CRECEN A TASAS DE DOBLE DÍGITO EN EL EJERCICIO 2023

- Los ingresos (4.343 M€) aumentaron un 13% en 2023 respecto al 2022, acelerando su crecimiento en el último trimestre del año (15% en el 4T23 vs 4T22)
- Los ingresos de Transporte y Defensa crecieron un 18% mientras que los de Minsait aumentaron un 10%
- El EBIT reportado (347 M€) en 2023 creció un 15%, situándose la rentabilidad en el 8,0% vs 7,8% en 2022. El EBIT del 4T23 aumentó un 24% vs 4T22
- El beneficio neto por acción aumentó un 20% en 2023 vs 2022
- El flujo de caja libre (FCF) en 2023 alcanzó los 312 M€ vs 253 M€ en 2022
- Todos los objetivos financieros de 2023 (ingresos, EBIT y FCF), que fueron incrementados el pasado mes de julio, se cumplieron
- En el ejercicio 2023 Indra adquirió una participación del 9,5% en ITP y del 30% en Epicom. Adicionalmente, completó las adquisiciones para el negocio de TI de las compañías Deuser, ICASYS, Pecunia, Nae y Soluciones Tecnológicas Normax y para el negocio de T&D la división de Selex de Tráfico Aéreo en EEUU y Park Air UK
- En materia de ESG, Indra fue nombrada en 2023 por tercer año consecutivo la empresa más sostenible del mundo del sector tecnológico según el Dow Jones Sustainability Index, situándose como número 1 mundial del sector de Software y Servicios
- Indra anuncia el pago de un dividendo de 0,25 € por acción con cargo a los beneficios del ejercicio 2023, pagadero el 11 julio de 2024.

Madrid, 28 de febrero de 2024.

Según Marc Murtra, presidente de Indra,

“Estos resultados son el fruto del gran trabajo y esfuerzo que se ha realizado en Indra. Durante 2023 los ámbitos de Defensa y Tecnología han continuado creciendo y nosotros hemos realizado un importante esfuerzo de mejora continua en el trabajo que realizamos para nuestros clientes. Creemos que tenemos un gran punto de partida para nuestro nuevo Plan Estratégico.”

En referencia a los resultados financieros, José Vicente de los Mozos, consejero delegado de Indra ha declarado:

“Las acciones que hemos implementado en el segundo semestre de 2023 nos han permitido mejorar los objetivos revisados de Cifra de Negocios, EBIT y FCF que habíamos dado en el cierre de los resultados de los primeros seis meses del pasado año. Estos resultados demuestran la situación fuerte de la compañía, lo cual nos va a permitir establecer un fundamento sólido para nuestro plan estratégico Leading The Future que presentaremos el próximo 6 de marzo y que será el inicio para un futuro de crecimiento constante de Indra”

Principales Magnitudes

Principales Magnitudes	2023	2022	Variación (%)	4T23	4T22	Variación (%)
	(M€)	(M€)	Rep./Mon. Local	(M€)	(M€)	Rep./Mon. Local
Cartera de pedidos	6.776	6.309	7,4 / 7,8	6.776	6.309	7,4 / 7,8
Contratación neta	4.583	4.778	(4,1) / (2,8)	1.136	1.648	(31,1) / (30,9)
Ingresos	4.343	3.851	12,8 / 14,2	1.327	1.157	14,7 / 16,4
EBITDA	446	400	11,4	141	118	19,6
Margen EBITDA %	10,3%	10,4%	(0,1) pp	10,6%	10,2%	0,4 pp
Margen Operativo	403	354	13,7	134	112	19,6
Margen Operativo %	9,3%	9,2%	0,1 pp	10,1%	9,7%	0,4 pp
EBIT	347	300	15,5	119	96	23,6
Margen EBIT %	8,0%	7,8%	0,2 pp	9,0%	8,3%	0,7 pp
Resultado Neto	206	172	19,7	60	56	6,0
BPA básico (€)	1,17	0,97	19,9	N/A	N/A	N/A
Flujo de Caja Libre	312	253	23,6	195	199	(1,9)
Deuda neta	107	43	150,8	107	43	150,8

Transporte y Defensa (T&D)	2023	2022	Variación (%)	4T23	4T22	Variación (%)
	(M€)	(M€)	Rep./Mon. Local	(M€)	(M€)	Rep./Mon. Local
Ingresos	1.576	1.335	18,1 / 19,3	565	469	20,5 / 21,5
EBITDA	236	200	18,3	85	72	19,0
Margen EBITDA %	15,0%	15,0%	0,0 pp	15,1%	15,3%	(0,2) pp
Margen Operativo	212	172	23,4	80	67	20,8
Margen Operativo %	13,4%	12,9%	0,5 pp	14,2%	14,2%	0,0 pp
EBIT	200	163	23,1	77	65	19,9
Margen EBIT %	12,7%	12,2%	0,5 pp	13,7%	13,8%	(0,1) pp

Minsait (TI)	2023	2022	Variación (%)	4T23	4T22	Variación (%)
	(M€)	(M€)	Rep./Mon. Local	(M€)	(M€)	Rep./Mon. Local
Ingresos	2.767	2.517	9,9 / 11,5	762	688	10,8 / 12,9
EBITDA	210	201	4,6	56	46	20,7
Margen EBITDA %	7,6%	8,0%	(0,4) pp	7,4%	6,8%	0,6 pp
Margen Operativo	191	183	4,5	53	45	17,8
Margen Operativo %	6,9%	7,3%	(0,4) pp	7,0%	6,6%	0,4 pp
EBIT	147	138	6,5	41	32	31,1
Margen EBIT %	5,3%	5,5%	(0,2) pp	5,4%	4,6%	0,8 pp

En el ejercicio 2022, Indra adquirió para el negocio TI las compañías Nexus y Mobbeel y para el negocio T&D Simumak. En el ejercicio 2023, Indra ha adquirido para el negocio TI las compañías Deuser, ICASYS, Pecunia y Soluciones Tecnológicas Normax y para el negocio de T&D la división de Selex de Tráfico Aéreo en EEUU y Park Air. Estas adquisiciones han contribuido con 124 M€ en las ventas de 2023 y 24 M€ en 2022.

Principales aspectos destacados

La cartera en 2023 se situó en 6.776 M€, mostrando un crecimiento del +7% en términos reportados vs 2022. La cartera de la división de Transporte & Defensa ascendió a 4.627 M€ y aumentó un +1% en 2023 vs 2022, con Defensa & Seguridad disponiendo de una cartera acumulada de 2.953 M€. Por su parte, la cartera de Minsait se situó en 2.149 M€ y aumentó un +25% en 2023 vs 2022. La ratio de cartera sobre ventas de los últimos doce meses se situó en 1,56x en 2023 vs 1,64x en 2022.

La contratación neta en 2023 descendió un -3% en moneda local (-4% reportado), debido principalmente a la firma de la fase 1B del proyecto FCAS que tuvo lugar a final del ejercicio pasado (39 M€ en 2023 vs 575 M€ en 2022). Excluyendo este efecto, la contratación habría aumentado un +8% en términos reportados:

- **La contratación de Transporte & Defensa en 2023** descendió un -28% en moneda local, como consecuencia de los descensos registrados en Defensa & Seguridad (-39%, por la comparativa del proyecto FCAS) y en Tráfico Aéreo (-23%, también por la fuerte contratación del +62% que tuvo lugar en

2022 vs 2021, por los contratos de Enaire en España, DFS en Alemania, Avinor en Noruega, y proyectos en India y Australia). En sentido positivo, la contratación en Transportes aumentó un +7% (destacando el Tren Maya en México y sistemas de peajes en EEUU).

- **La contratación de Minsait en 2023** creció un +19% en moneda local, continuando la fuerte demanda por parte de los clientes y con todos los verticales presentando crecimientos de doble dígito (Servicios Financieros +26%; Administraciones Públicas & Sanidad +20%; Telecom & Media +19% y Energía & Industria +11%). Cabe destacar el crecimiento de Administraciones Públicas & Sanidad, ya que compensó la fuerte contratación registrada en 2022 por el proyecto de Elecciones en Angola (excluyendo el negocio de Elecciones, la contratación en el vertical habría aumentado un +32% en reportado, impulsada principalmente por la adjudicación de grandes proyectos estratégicos derivados de los fondos europeos).

Los ingresos en 2023 crecieron un +14% en moneda local (+13% en reportado) vs 2022:

- **Los ingresos de la división de Transporte & Defensa en 2023** aumentaron un +19% en moneda local, por el fuerte crecimiento de Defensa & Seguridad (+24%, por la mayor contribución de los proyectos FCAS y Eurofighter), y de Tráfico Aéreo (+25%, por el buen comportamiento en India, Bélgica, Senegal, así como por la contribución inorgánica de la división de Selex de ATM en EEUU y Park Air). Adicionalmente, las ventas de Transportes aumentaron un +7% gracias a la certificación de hitos en varios contratos en el 4T23 (proyecto de infraestructuras en el aeropuerto de Lima, autopista I-66 en EEUU, sistemas de recaudo en el Tren Maya en México, el proyecto ferroviario en Rumanía y los sistemas de gestión de túneles en Irlanda y UK).
- **Los ingresos de la división de Minsait en 2023** aumentaron un +11% en moneda local. Todos los verticales presentaron crecimiento de doble dígito (Servicios Financieros +14%; Energía & Industria +13% y AA.PP. & Sanidad +12%), salvo Telecom & Media (-1%, por la finalización de un contrato relevante de BPO en Colombia). Destacan los crecimientos de Administraciones Públicas & Sanidad excluyendo el negocio de Elecciones (+21%, por la mayor actividad de proyectos estratégicos derivados de los fondos europeos con la Administración central y regional), así como de las áreas de Medios de Pago, Ciberseguridad y negocios Digitales, encabezados por Inteligencia Artificial (IA) y Cloud. Asimismo, en el ejercicio 2023 se ha modernizado la oferta tradicional de Outsourcing, evolucionándola a formatos Cloud y comenzando a incorporar IA generativa en los diferentes servicios.

Los ingresos en el 4T23 aumentaron un +16% en moneda local (+15% reportado):

- **Los ingresos de la división de Transporte & Defensa en el 4T23** aumentaron un +22% en moneda local, con crecimientos de doble dígito en todos los verticales: Transportes +36%; Tráfico Aéreo +24% y Defensa & Seguridad +14%.
- **Los ingresos de la división de Minsait en el 4T23** aumentaron un +13% en moneda local, con todos los verticales presentando crecimientos de doble dígito (AA.PP. & Sanidad +26%; Servicios Financieros +12% y Energía & Industria +10%), con la excepción de Telecom & Media (-3%).

El tipo de cambio restó -55 M€ a los ingresos en 2023, principalmente por la depreciación de las divisas en América (Argentina y Colombia) y en AMEA (Filipinas, Australia y China, principalmente). En el trimestre, el tipo de cambio restó -19 M€, mayoritariamente por la depreciación del peso argentino.

Los ingresos orgánicos en 2023 (excluyendo la contribución inorgánica de las adquisiciones y el efecto del tipo de cambio) crecieron un +12%. Por divisiones, Transporte & Defensa +17% y Minsait +9%. **Los ingresos orgánicos en el 4T23** aumentaron un +14%, con Transporte & Defensa +18% y Minsait +12%.

Digital, Soluciones Propias y Soluciones de Terceros & Otras (56% de las ventas de Minsait) en 2023 presentaron conjuntamente un crecimiento del +8% en términos reportados. Destacaron los crecimientos de la división de Soluciones Propias (+28%; 11% de las ventas de Minsait), impulsada por el negocio de Medios de Pago (crecimiento orgánico junto con la contribución inorgánica de la compañía chilena Nexus) y de la división de Digital (+17%; 29% de las ventas de Minsait), en la que se continúa observando una fuerte demanda por parte de los clientes en Ciberseguridad, Inteligencia Artificial y migración a la Cloud.

El EBITDA reportado en 2023 ascendió a 446 M€ vs 400 M€ en 2022, mostrando un crecimiento del +11%, equivalente a un margen EBITDA del 10,3% en 2023 y del 10,4% en 2022. **El EBITDA en el 4T23** ascendió a 141 M€ vs 118 M€ en el 4T22 (equivalente a un margen del 10,6% en el 4T23 vs 10,2% en el 4T22).

El Margen Operativo en 2023 se situó en 403 M€ vs 354 M€ en 2022, equivalente a un margen del 9,3% en 2023 vs 9,2% en 2022. **El margen Operativo en el 4T23** se situó en 134 M€ vs 112 M€ en el 4T22 (equivalente a un margen del 10,1% en el 4T23 vs 9,7% en el 4T22).

- **El Margen Operativo de la división de Transporte & Defensa en 2023** se situó en el 13,4% en 2023 vs 12,9% en 2022, produciéndose esta mejora por el incremento de la rentabilidad en Defensa & Seguridad y Tráfico Aéreo. **El margen Operativo en el 4T23** fue del 14,2%, misma rentabilidad que en el 4T22.
- **El Margen Operativo de la división de Minsait en 2023** fue del 6,9% en 2023 vs 7,3% en 2022, menor rentabilidad debido principalmente a la contribución del proyecto de Elecciones en Angola que tuvo lugar en 2022. **El margen Operativo en el 4T23** fue del 7,0% vs 6,6% en el 4T22, mejora derivada del apalancamiento operativo, la mejora de mix, así como por la menor presión de la inflación salarial.

Otros ingresos y gastos operativos (diferencia entre Margen Operativo y EBIT) en 2023 ascendieron a -56 M€ vs -54 M€ en 2022. Los costes de reestructuración de la plantilla fueron -26 M€ en 2023 vs -30 M€ en 2022, la provisión por la compensación retributiva en acciones del incentivo de medio plazo ascendió a -15 M€ en 2023 vs -10 M€ en 2022 y el impacto del PPA (Purchase Price Allocation) en la amortización de los intangibles fue -14 M€ en 2023, mismo importe que en 2022.

El EBIT reportado en 2023 se situó en 347 M€ vs 300 M€ en 2022, aumentando un +15% en términos reportados, equivalente a un margen del 8,0% en 2023 vs 7,8% en 2022. **El EBIT reportado en el 4T23** fue de 119 M€ vs 96 M€ en el 4T22, equivalente a un margen EBIT del 9,0% en el 4T23 vs 8,3% en el 4T22:

- **El Margen EBIT de Transporte & Defensa en 2023** se situó en el 12,7% vs 12,2% en 2022. **El Margen EBIT en el 4T23** se situó en el 13,7% vs 13,8% en el 4T22.
- **El Margen EBIT de Minsait** en 2023 fue del 5,3% vs 5,5% en 2022. **El Margen EBIT en el 4T23** se situó en el 5,4% vs 4,6% en el 4T22.

El Resultado Neto ascendió a 206 M€ en 2023 vs 172 M€ en 2022, lo que supone un crecimiento del +20%.

El Flujo de Caja Libre en 2023 se situó en 312 M€ vs 253 M€ en 2022. El crecimiento se explica principalmente por la mayor rentabilidad operativa, la mejora de la variación de capital circulante y el mayor cobro por subvenciones. **La generación de caja en el 4T23** fue de 195 M€ vs 199 M€ en el 4T22.

La Deuda Neta se situó en 107 M€ en diciembre de 2023 vs 43 M€ en diciembre de 2022. La ratio de Deuda Neta/EBITDA LTM (excluyendo el impacto NIIF 16) se situó en 0,3x en diciembre de 2023 vs 0,1x en diciembre de 2022. Este incremento de la Deuda Neta se explica por la partida de inversiones financieras (284 M€ relativos a los pagos por adquisiciones), el abono del dividendo en julio de 2023 (44 M€) con cargo a los beneficios del ejercicio 2022 y por la adquisición de acciones propias (33 M€) para cubrir principalmente la futura entrega de acciones del sistema de retribución de medio plazo 2021-2023.

Objetivos 2024

- **Ingresos en moneda local:** mayores de 4.650 M€.
- **EBIT reportado:** mayor de 400 M€.
- **Flujo de Caja Libre reportado:** superior a 250 M€.

Recursos humanos

La plantilla final a cierre de diciembre de 2023 estaba formada por 57.755 empleados, lo que ha supuesto un incremento del +2% vs diciembre de 2022 (1.020 empleados más), concentrándose el aumento principalmente en España. De igual forma, en el trimestre, la plantilla final también ha aumentado un +2% por el incremento registrado en España.

Por su parte, la plantilla media en 2023 aumentó un +4% vs 2022.

Plantilla final	2023	%	2022	%	Variación (%)
España	32.498	56	30.316	53	7,2
América	19.405	34	20.756	37	(6,5)
Europa	3.710	6	3.550	6	4,5
Asia, Oriente Medio & África	2.142	4	2.113	4	1,4
Total	57.755	100	56.735	100	1,8

Plantilla media	2023	%	2022	%	Variación (%)
España	31.170	55	29.530	54	5,6
América	19.940	35	19.688	36	1,3
Europa	3.613	6	3.545	6	1,9
Asia, Oriente Medio & África	2.143	4	2.052	4	4,4
Total	56.866	100	54.816	100	3,7

Otros acontecimientos del trimestre

El 9 de octubre la Sociedad comunicó la amortización ordinaria total de los Bonos Convertibles en circulación, cuyo importe nominal vivo, descontando aquellos Bonos Convertibles previamente recomprados o convertidos en acciones, ascendía a 18.100.000€.

Entre el 18 de octubre y el 5 de diciembre Indra llevó a cabo un Programa Temporal de Recompra de acciones propias ("el Programa"), al amparo de la autorización conferida por la Junta General de Accionistas para la adquisición derivativa de acciones propias y de conformidad con lo previsto en el artículo 5 del Reglamento (UE) N° 596/2014 sobre abuso de mercado y en el artículo 3 del Reglamento Delegado (UE) 2016/1052, con la finalidad de permitir a la Sociedad cumplir con las obligaciones de entrega de acciones a sus directivos derivadas del sistema de retribución vigente. La Sociedad adquirió en el marco de dicho Programa 2.317.000 acciones representativas del 1,31% de su capital social. El contrato de liquidez suscrito con Banco Sabadell, S.A. se suspendió durante el periodo de vigencia del Programa.

El 31 de octubre la Sociedad comunicó la simplificación de su estructura organizativa amortizando la posición del *Chief Operations Officer*.

El 4 de diciembre la Sociedad comunicó la resolución del contrato de liquidez suscrito con Banco Sabadell, S.A. dado que, en esa misma fecha, suscribió un nuevo con Banco Santander, S.A. por un periodo de doce (12) meses, prorrogable por periodos iguales, que entró en vigor el día hábil bursátil siguiente al de la finalización del Programa, es decir, el 6 de diciembre.

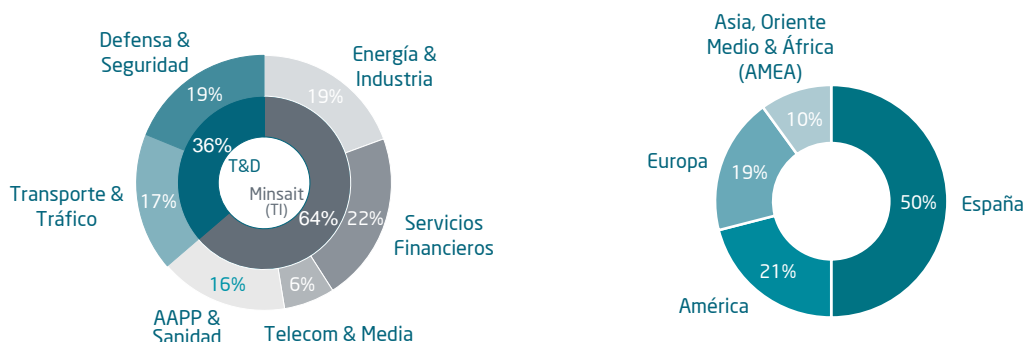
El 12 de diciembre Indra fue nombrada la empresa más sostenible del mundo del sector tecnológico, según el Dow Jones Sustainability Index. La compañía se sitúa como número 1 mundial del sector de Software y Servicios y es la única empresa que ha logrado mantenerse 18 años consecutivos en el DJSI World.

Otros acontecimientos posteriores al cierre del trimestre

El 18 de enero Indra renovó por sexto año consecutivo su certificado como Top Employer, que reconoce a las empresas que ofrecen un mejor entorno de trabajo y desarrollo profesional, poniendo en valor la apuesta por el talento de Indra y Minsait.

El 1 de febrero el CFO de la Compañía, D. Borja García-Alarcón, comunicó a la Sociedad su decisión de dejar su puesto a finales de febrero, tras la formulación de las cuentas y la presentación de resultados del ejercicio 2023, para iniciar una nueva etapa profesional. La Sociedad informa de que se ha iniciado el proceso para llevar a cabo una sucesión ordenada en la dirección financiera de la compañía.

Ingresos por divisiones y geografías



Ventas por Geografías	2023 (M€)	2022 (M€)	Variación %		4T23 (M€)	4T22 (M€)	Variación %	
			Reportado	Moneda Local			Reportado	Moneda Local
España	2.154	1.910	12,8	12,8	664	578	15,0	15,0
América	929	753	23,3	28,2	261	225	16,0	21,9
Europa	817	656	24,6	25,1	234	187	25,2	25,7
Asia, Oriente Medio & África	443	533	(16,8)	(14,1)	167	167	0,2	3,2
Total	4.343	3.851	12,8	14,2	1.327	1.157	14,7	16,4

Los ingresos por geografías presentaron crecimientos de doble dígito en América (+28% en moneda local; 21% de las ventas totales), Europa (+25% en moneda local; 19% de las ventas totales) y España (+13%; 50% de las ventas totales). Por el contrario, AMEA fue la única región donde los ingresos descendieron (-14% en moneda local; 10% de las ventas totales).

Transporte & Defensa (T&D)

T&D	2023 (M€)	2022 (M€)	Variación %		4T23 (M€)	4T22 (M€)	Variación %	
			Reportado	Moneda Local			Reportado	Moneda Local
Contratación neta	1.571	2.198	(28,5)	(28,0)	407	1.100	(63,0)	(62,9)
Ventas	1.576	1.335	18,1	19,3	565	469	20,5	21,5
- Defensa & Seguridad	817	662	23,4	23,5	280	246	13,8	13,9
- Transporte & Tráfico	759	672	12,8	15,1	285	223	27,8	29,9
- Transporte	381	359	6,1	6,6	152	112	35,8	36,0
- Tráfico Aéreo	378	314	20,5	24,8	133	111	19,6	23,8
Book-to-bill	1,00	1,65	(39,5)		0,72	2,34	(69,3)	
Cart./Ventas 12m	2,94	3,44	(14,6)					

Los ingresos de la división de Transporte & Defensa aumentaron un +19% en moneda local en 2023, por el fuerte crecimiento de Defensa & Seguridad (+24% en moneda local) y de Tráfico Aéreo (+25% en moneda local).

Los ingresos orgánicos (excluyendo la contribución inorgánica de las adquisiciones y el efecto del tipo de cambio) de Transporte & Defensa en 2023 aumentaron un +17%.

La contratación en la división de Transporte & Defensa en 2023 cayó un -28% en moneda local, por los descensos registrados en Defensa & Seguridad (-39% en moneda local) y Transporte & Tráfico (-11% en moneda local).

La ratio de cartera sobre ventas de los últimos 12 meses se situó en 2,94x vs 3,44x en el mismo periodo del año anterior y la ratio book-to-bill de contratación sobre ventas se situó en el 1,00x vs 1,65x en el mismo periodo del año anterior.

Defensa & Seguridad

- Las ventas en 2023 de Defensa & Seguridad crecieron un +24% en moneda local, siendo el vertical de la compañía que mejor comportamiento registró en el periodo. Este fuerte crecimiento se explica por la contribución del proyecto FCAS (139 M€ en 2023 vs 18 M€ en 2022), así como por la mayor actividad del proyecto Eurofighter.
- De igual forma, las ventas en el 4T23 de Defensa & Seguridad crecieron un +14% en moneda local, impulsadas asimismo por los proyectos FCAS y Eurofighter.
- La actividad del vertical en 2023 se concentró en España (c. 45% de las ventas) y Europa (c. 40% de las ventas).
- La contratación en 2023 cayó un -39%, debido a la firma en el ejercicio anterior de la fase 1B del proyecto FCAS (39 M€ en 2023 vs 575 M€ en 2022). Excluyendo este efecto, la contratación habría crecido un +2%.

Transporte & Tráfico

- Las ventas en 2023 de Transporte & Tráfico aumentaron un +15% en moneda local, impulsadas por el crecimiento de doble dígito de Tráfico Aéreo (+25%), así como por el crecimiento de Transportes (+7%).
- Las ventas de Tráfico Aéreo en 2023 presentaron un crecimiento del +25% en moneda local, con crecimientos de doble dígito en América (por la contribución inorgánica de la división de Selex de ATM y buen comportamiento en Honduras y Panamá), AMEA (India y Senegal) y Europa (Bélgica y UK, por la contribución inorgánica de Park Air). La actividad se concentró en Europa (c. 35%), AMEA (c. 30%) y España (c. 20%).
- Las ventas de Transportes en 2023 aumentaron un +7%, principalmente por el crecimiento registrado en América (proyecto de infraestructuras en el aeropuerto de Lima, autopista I-66 en EEUU y sistemas de recaudo en el Tren Maya en México) y Europa (proyecto ferroviario en Rumanía y sistemas de gestión de túneles en Irlanda y UK). La actividad de Transportes se distribuyó entre España (c. 40%), AMEA (c. 25%) y América (c. 25%).
- Por geografías, la distribución de la actividad del vertical en 2023 se distribuyó entre España (c. 30% de las ventas), AMEA (c. 30% de las ventas), Europa (c. 20% de las ventas) y América (c. 20% de las ventas).
- Las ventas en el 4T23 de Transporte & Tráfico crecieron un +30% en moneda local, con crecimientos del +36% en el segmento de Transportes (crecimientos de doble dígito en todas las geografías) y del +24% en el de Tráfico Aéreo (destacando los crecimientos en AMEA, Europa y América).
- La contratación en 2023 disminuyó un -11% en moneda local, por los descensos de Tráfico Aéreo (-23%) por la fuerte contratación que se registró en el año anterior (+62% en 2022 vs 2021), donde se produjo una fuerte actividad en España (contratos con Enaire), Europa (DFS en Alemania y Avinor en Noruega) y AMEA (India y Australia). En cambio, la contratación en Transportes aumentó un +7% (Tren Maya en México y sistemas de peajes en EEUU).

Minsait

Minsait	2023	2022	Variación %		4T23	4T22	Variación %	
	(M€)	(M€)	Reportado	Moneda Local	(M€)	(M€)	Reportado	Moneda Local
Contratación neta	3.012	2.580	16,8	18,8	729	548	33,1	33,4
Ventas	2.767	2.517	9,9	11,5	762	688	10,8	12,9
- Energía & Industria	843	759	11,0	12,8	234	217	7,8	9,7
- Servicios Financieros	936	811	15,4	14,0	246	220	11,9	11,7
- Telecom & Media	281	286	(1,8)	(0,6)	75	78	(4,1)	(3,3)
- AA.PP. & Sanidad	708	660	7,2	12,3	207	173	19,9	25,6
Book-to-bill	1,09	1,03	6,2		0,96	0,80	20,1	
Cart./Ventas 12m	0,78	0,68	13,5					

Las ventas de la división de Minsait en 2023 crecieron un +11% en moneda local, destacando los crecimientos de doble dígito de Servicios Financieros (+14% en moneda local), Energía & Industria (+13% en moneda local) y AA.PP. y Sanidad (+12% en moneda local).

Los ingresos orgánicos (excluyendo la contribución inorgánica de las adquisiciones y el efecto del tipo de cambio) de Minsait en 2023 aumentaron un +9%.

La contratación de Minsait en 2023 aumentó un +19% en moneda local, con crecimientos de doble dígito en todos los verticales.

La ratio de cartera sobre ventas de los últimos 12 meses se situó en 0,78x vs 0,68x en el mismo periodo del año anterior. La ratio book-to-bill (contratación sobre ventas) se situó en 1,09x vs 1,03x en el mismo periodo del año anterior.

Digital, Soluciones Propias y Soluciones de Terceros & Otras (56% de las ventas de Minsait) en 2023 presentaron conjuntamente un crecimiento del +8% en términos reportados. Destacaron los crecimientos de la división de Soluciones Propias (+28%; 11% de las ventas de Minsait), impulsada por el negocio de Medios de Pago (crecimiento orgánico junto con la contribución inorgánica de la compañía chilena Nexus) y de la división de Digital (+17%; 29% de las ventas de Minsait), en la que se continúa observando una fuerte demanda por parte de los clientes en Ciberseguridad, Inteligencia Artificial y migración a la Cloud.

Minsait	2023	2022	Variación % Reportado	4T23	4T22	Variación % Reportado
	(M€)	(M€)		(M€)	(M€)	
Digital	805	688	17,0	242	212	13,7
Soluciones Propias	315	247	27,6	81	82	(0,6)
Soluciones de Terceros & Otras	432	496	(12,9)	113	121	(6,8)
Outsourcing Tecnológico y de Procesos	1.233	1.095	12,5	333	276	20,7
Eliminaciones	(17)	(9)	N/A	(6)	(3)	N/A
Total	2.767	2.517	9,9	762	688	10,8

Energía & Industria

- Las ventas en 2023 de Energía & Industria aumentaron un +13% en moneda local, con crecimientos de doble dígito tanto en el segmento de Energía como de Industria. Destacó el buen desempeño de las grandes cuentas en los sectores de Oil&Gas, Retail y de Automoción, el negocio de Utilities en Italia con una mayor diversificación de clientes, así como el desarrollo de soluciones innovadoras en el ámbito de la sostenibilidad.
- Energía representó aproximadamente el 60% de las ventas del vertical en 2023 vs 40% Industria.
- Los ingresos en 2023 presentaron crecimientos de doble dígito en todas las geografías, por la mayor actividad en España (en los sectores de Energía y Retail con grandes clientes), América (en Perú, Argentina, México y Colombia), Europa (en la filial de Italia y Portugal) y AMEA (en Bahrein y Filipinas).
- Por geografías, la mayor parte de la actividad del vertical en 2023 se concentró en España (c. 50% de las ventas), América (c. 25% de las ventas) y Europa (c. 20% de las ventas).

- Los ingresos en el 4T23 de Energía & Industria aumentaron un +10% en moneda local, con crecimiento de doble dígito en ambos segmentos.
- La contratación en 2023 aumentó un +11% en moneda local, destacando la positiva actividad registrada en España, América (en Brasil, El Salvador, México y Perú) y AMEA (en Bahréin y Filipinas).

Servicios Financieros

- Las ventas en 2023 de Servicios Financieros aumentaron un +14% en moneda local, con crecimientos tanto en el sector bancario como en el de seguros, destacando por su mayor peso específico el crecimiento de doble dígito de banca.
- El sector bancario (c. 85% de las ventas) concentra la mayor parte de la actividad del vertical en 2023 respecto a seguros (c. 15% de las ventas).
- Los ingresos en 2023 aumentaron a tasas de doble dígito por la consolidación de la posición en grandes cuentas globales en España, así como por el refuerzo de la presencia en las entidades financieras locales de España, México y Perú y la contribución inorgánica de la compañía chilena Nexus. Asimismo, destacó la fuerte expansión de la oferta de Medios de Pago en América, situándose como compañía de referencia en el negocio emisor e incrementando el posicionamiento en el negocio adquirente.
- La mayor parte de la actividad del vertical en 2023 se concentró en España (c. 55% de las ventas) y América (c. 40% de las ventas).
- Las ventas en el 4T23 de Servicios Financieros aumentaron un +12% en moneda local, principalmente impulsadas por el fuerte crecimiento registrado en España con los grandes clientes y en América.
- La contratación en 2023 creció un +26% en moneda local, impulsada por España y América (en Chile, México, Perú y Brasil).

Telecom & Media

- Las ventas en 2023 descendieron ligeramente un -1% en moneda local, lastradas por América (finalización de un contrato relevante de BPO en Colombia) y AMEA (menor actividad en la filial de Filipinas). En cambio, las ventas presentaron crecimiento en España (mayor actividad con el principal operador en diversos proyectos estratégicos de redes y operaciones, así como en grandes Mantenimientos de Aplicaciones, modernización y migración a la Cloud) y Europa (en Alemania y Portugal).
- El segmento de Telecom (c. 95% de las ventas) concentró la mayor parte de la actividad del vertical en 2023 respecto al de Media (c. 5% de las ventas).
- Por geografías, la mayor parte de la actividad del vertical en 2023 se situó en España (c. 55% de las ventas), después América (c. 35% de las ventas) y finalmente Europa (c. 10% de las ventas).
- Las ventas en el 4T23 de Telecom & Media disminuyeron un -3% en moneda local, con descensos en todas las geografías salvo en Europa.
- La contratación en 2023 creció un +19% impulsada por la positiva actividad registrada en América (en Argentina, Brasil, Perú y Chile) y España.

Administraciones Públicas & Sanidad

- Las ventas en 2023 de Administraciones Públicas & Sanidad crecieron un +12% en moneda local, y lograron compensar el descenso del negocio de Elecciones, por la menor contribución del proyecto de Angola en 2022. Excluyendo el negocio de Elecciones, las ventas de Administraciones Públicas & Sanidad

habrían crecido un +21% en reportado, por la mayor actividad de proyectos estratégicos derivados de los fondos europeos con la Administración central y regional en España, así como por nuevas adjudicaciones, renovaciones y ampliaciones relevantes de contratos clave plurianuales en España, Italia y Bélgica.

- El segmento de Administraciones Públicas (c. 75% de las ventas) en 2023 concentró la mayor actividad del vertical respecto a los segmentos de Sanidad (c. 15% de las ventas) y Elecciones (c. 10% de las ventas).
- Por geografías, la mayor parte de la actividad del vertical en 2023 se concentró en España (c. 65% de las ventas), Europa (c. 20% de las ventas) y América (c. 10% de las ventas).
- Las ventas en el 4T23 de Administraciones Públicas & Sanidad aumentaron un +26% en moneda local, principalmente impulsadas por el fuerte crecimiento registrado en España (mayor actividad con el Gobierno Central y Comunidades Autónomas, junto con el segmento de Sanidad) y en América (proyecto de Elecciones en Argentina).
- La contratación en 2023 aumentó un +20% en moneda local, gracias a los contratos firmados en España y América (en Argentina, Colombia, Brasil y El Salvador), que compensaron la fuerte contratación obtenida en 2022 por las Elecciones en Angola. Excluyendo el negocio de Elecciones, la contratación habría aumentado un +32% en términos reportados.

Cuenta de resultados consolidada

	2023 M€	2022 M€	Variación M€ %		4T23 M€	4T22 M€	Variación M€ %	
Ingresos ordinarios	4.343,1	3.851,4	491,7	12,8	1.327,4	1.157,0	170,4	14,7
Otros ingresos	73,9	52,6	21,3	40,5	21,6	17,6	4,0	22,8
Aprovisionamientos y otros gastos de explotación	(1.566,5)	(1.355,2)	(211,3)	15,6	(592,6)	(494,4)	(98,2)	19,9
Gastos de personal	(2.403,4)	(2.147,4)	(256,0)	11,9	(614,9)	(563,6)	(51,3)	9,1
Otros resultados	(1,0)	(1,2)	0,2	NA	(0,2)	1,5	(1,7)	NA
Resultado Bruto de Explotación (EBITDA)	446,1	400,3	45,8	11,4	141,2	118,0	23,2	19,6
Amortizaciones	(99,1)	(99,9)	0,8	(0,8)	(22,3)	(21,8)	(0,5)	2,3
Resultado de Explotación (EBIT)	347,0	300,5	46,5	15,5	118,9	96,2	22,7	23,6
Margen EBIT	8,0%	7,8%	0,2 pp	NA	9,0%	8,3%	0,7 pp	NA
Resultado Financiero	(40,2)	(42,4)	2,2	(5,2)	(23,2)	(13,1)	(10,1)	76,5
Resultado de entidades valoradas por el método de la participación	(3,2)	(2,3)	(0,9)	NA	(1,0)	(2,1)	1,1	NA
Resultado antes de impuestos	303,6	255,8	47,8	18,7	94,6	80,9	13,7	17,0
Impuesto de sociedades	(94,9)	(80,2)	(14,7)	18,4	(34,1)	(23,8)	(10,3)	43,2
Resultado del ejercicio	208,7	175,6	33,1	18,9	60,5	57,1	3,4	6,0
Resultado atribuible a socios externos	(2,9)	(3,7)	0,8	NA	(0,9)	(0,9)	0,0	NA
Resultado neto	205,8	171,9	33,9	19,7	59,6	56,2	3,4	6,0

Beneficio por acción (acorde con normas NIIF)	2023	2022	Variación (%)
BPA básico (€)	1,17	0,97	19,9
BPA diluido (€)	1,10	0,90	22,1

	2023	2022
Nº total de acciones	176.654.402	176.654.402
Autocartera ponderada	645.542	332.681
Total Acciones ponderadas consideradas	176.008.860	176.321.721
Total Acciones diluidas consideradas	188.517.020	193.215.244
Autocartera al cierre del periodo	2.397.997	510.808

El BPA básico está calculado dividiendo el Resultado Neto entre el número total medio de acciones de la compañía correspondiente al periodo en curso menos la autocartera media.

El BPA diluido está calculado dividiendo el Resultado Neto una vez deducido el impacto del bono convertible emitido en octubre de 2016, entre el número total medio de acciones de la compañía correspondiente al periodo en curso, menos la autocartera media, más el saldo medio de las teóricas nuevas acciones a emitir en caso de conversión total de los bonos convertibles (teniendo en cuenta ajustes por amortizaciones previas a su vencimiento, así como ajustes al precio de conversión por reparto de dividendos).

Tanto en el caso del BPA básico como en el diluido, los saldos medios de la autocartera, de las acciones totales emitidas y de las posibles a emitir por conversión de los bonos convertibles, se calculan con los saldos diarios.

- Los Ingresos ordinarios en términos reportados subieron un +13% en 2023.
- Otros Ingresos se situaron en 74 M€ en 2023 vs 53 M€ en 2022, incremento que se produce principalmente por el mayor trabajo para el inmovilizado (41 M€ en 2023 vs 29 M€ en 2022) y por mayores subvenciones (23 M€ en 2023 vs 15 M€ en 2022).
- Aprovisionamientos y otros gastos de explotación aumentaron un +16% en 2023 vs 2022, principalmente por mayores costes de explotación (arrendamientos y cánones, viajes, suministros, etc.) y por un incremento de la subcontratación.
- Los Gastos de Personal aumentaron un +12% en 2023 vs 2022, incremento que se explica principalmente por la inflación salarial y el aumento de la plantilla media. En el trimestre, la tasa de crecimiento de los gastos de personal se redujo al +9%.
- El EBITDA reportado en 2023 se situó en 446 M€ vs 400 M€ en 2022, lo que supone un crecimiento del +11% en términos reportados.
- Las Amortizaciones se situaron en 99 M€ en 2023, nivel muy similar al del 2022 (100 M€).
- El EBIT reportado se situó en 347 M€ en 2023 vs 300 M€, aumentando un +15% en términos reportados.
- El Resultado Financiero disminuyó hasta los 40 M€ vs 42 M€ en 2022, menor importe que se explica principalmente por los mayores ingresos financieros derivados de la remuneración de la caja y por el menor volumen de deuda bruta en el periodo. El coste medio bruto de la deuda ascendió hasta el 3,2% en 2023 vs 1,9% en 2022.
- El gasto por impuesto ascendió a 95 M€ en 2023 vs 80 M€ en 2022, debido principalmente al mayor beneficio antes de impuestos registrado en el periodo. La tasa impositiva fue del 31% tanto en 2023 como en 2022. La tasa del 4T23 es superior a la del 3T23, principalmente por el impacto de provisionar en este trimestre el importe de una inspección fiscal en Argelia.
- El Resultado Neto ascendió a 206 M€ en 2023 vs 172 M€ en 2022, lo que supone un crecimiento del +20%.

Balance consolidado

	2023 M€	2022 M€	Variación M€
Inmovilizado material	99,1	88,9	10,2
Inversiones inmobiliarias	11,7	11,5	0,2
Activos por derechos de uso	119,0	86,3	32,7
Fondo de Comercio	996,4	946,1	50,3
Otros activos intangibles	263,8	252,7	11,1
Participadas y otros inmovilizados financieros	520,4	259,0	261,4
Activos por impuestos diferidos	118,1	160,8	(42,7)
Activos no corrientes	2.128,6	1.805,3	323,3
Activos mantenidos para la venta	0,1	0,1	0,0
Activo circulante operativo	1.762,1	1.637,4	124,7
Otros activos corrientes	236,0	159,6	76,4
Efectivo y equivalentes	595,7	933,0	(337,3)
Activos corrientes	2.594,0	2.730,2	(136,2)
TOTAL ACTIVO	4.722,6	4.535,4	187,2
Capital y Reservas	1.150,5	992,4	158,1
Acciones propias	(33,0)	(5,3)	(27,7)
Patrimonio atrib. Sdad. Dominante	1.117,5	987,0	130,5
Socios externos	18,5	17,6	0,9
PATRIMONIO NETO	1.136,0	1.004,6	131,4
Provisiones para riesgos y gastos	71,9	74,0	(2,1)
Deuda financiera a largo plazo	479,1	700,4	(221,3)
Otros pasivos financieros no corrientes	696,4	538,4	158,0
Subvenciones	43,4	25,7	17,7
Otros pasivos no corrientes	1,3	1,6	(0,3)
Pasivos por impuestos diferidos	4,1	3,2	0,9
Pasivos no corrientes	1.296,2	1.343,3	(47,1)
Pasivos mantenidos para la venta	0,0	0,0	0,0
Deuda financiera a corto plazo	223,5	275,2	(51,7)
Otros pasivos financieros corrientes	113,874	104,7	9,2
Pasivo Circulante Operativo	1.479,6	1.423,0	56,6
Otros pasivos corrientes	473,4	384,6	88,8
Pasivos corrientes	2.290,4	2.187,5	102,9
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO	4.722,6	4.535,4	187,2
Deuda financiera a corto plazo	(223,5)	(275,2)	51,7
Deuda financiera a largo plazo	(479,1)	(700,4)	221,3
Deuda financiera bruta	(702,6)	(975,6)	273,0
Efectivo y equivalentes	595,7	933,0	(337,3)
Deuda neta	(106,8)	(42,6)	(64,2)

Flujos de tesorería consolidado

	2023	2022	Variación	4T23	4T22	Variación
	M€	M€	M€	M€	M€	M€
Resultado antes de impuestos	303,6	255,8	47,8	94,6	80,9	13,7
Ajustes:						
- Amortizaciones	99,1	99,9	(0,8)	22,3	21,8	0,5
- Subvenciones, provisiones y otros	(2,3)	29,3	(31,6)	11,0	28,7	(17,7)
- Resultados de empresas asociadas y otras participadas	3,2	2,3	0,9	1,0	2,1	(1,1)
- Resultados financieros	40,2	42,4	(2,2)	23,2	13,1	10,1
Dividendos cobrados	0,1	2,3	(2,2)	0,1	2,3	(2,2)
Flujo de caja operativo antes de variación de capital circulante	443,8	431,9	11,9	152,2	149,0	3,2
Variación en deudores comerciales y otros	37,3	(5,1)	42,4	27,6	93,9	(66,3)
Variación en existencias	(116,4)	(102,1)	(14,3)	80,7	51,2	29,5
Variación en acreedores comerciales y otros	93,2	81,7	11,5	(15,7)	(56,2)	40,5
Variación de Capital Circulante	14,1	(25,4)	39,5	92,7	88,9	3,8
Inversión Material, neto	(23,0)	(24,3)	1,3	(10,6)	(9,0)	(1,6)
Inversión Inmaterial, neto	7,5	(15,1)	22,6	6,6	(0,6)	7,2
Capex	(15,5)	(39,4)	23,9	(4,0)	(9,7)	5,7
Resultados financieros pagados	(18,9)	(25,8)	6,9	(4,5)	(3,6)	(0,9)
Variación de otros pasivos financieros	(32,7)	(32,2)	(0,5)	(8,2)	(8,1)	(0,1)
Impuestos sobre sociedades pagados	(78,4)	(56,3)	(22,1)	(33,2)	(17,8)	(15,4)
Flujo de caja libre	312,4	252,8	59,6	195,0	198,8	(3,8)
Variaciones de inversiones financieras a corto plazo	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Inversiones/Desinversiones Financieras	(284,2)	(27,1)	(257,1)	(30,5)	0,2	(30,7)
Dividendos de las Sociedades a Socios externos	(1,0)	(6,8)	5,8	(0,1)	(1,8)	1,7
Dividendos de la Sociedad Dominante	(44,1)	(26,5)	(17,6)	0,0	0,0	0,0
Aportación de socios	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Variación de acciones propias	(32,5)	(2,5)	(30,0)	(32,2)	(2,7)	(29,5)
Caja Generada / (Aplicada) en el ejercicio	(49,3)	190,0	(239,3)	132,3	194,6	(62,3)
Deuda neta inicial	(42,6)					
Caja Generada / (Aplicada) en el ejercicio	(49,3)					
Efectos de tipo de cambio y variación sin efecto en caja	(14,9)					
Deuda neta final	(106,8)					

- El Flujo de Caja Operativo antes de la variación de capital circulante fue de 444 M€ vs 432 M€ en 2022, mejora derivada principalmente por la mayor rentabilidad operativa.
- La variación de capital circulante en el estado de flujos de caja se situó en 14 M€ en 2023 vs -25 M€ en 2022, por el mejor comportamiento de las partidas de Clientes y Acreedores, que compensaron el empeoramiento de la partida de Existencias.
- El Capital Circulante de C/P y L/P en el Balance fue de 3 M€ en diciembre de 2023, equivalente a 0 días de ventas (DoS), incrementándose ligeramente respecto a diciembre de 2022 (-26 M€, equivalente a -2 DoS). Este ligero empeoramiento de 3 DoS se explica principalmente por el empeoramiento de la partida de Existencias (7 DoS) y Acreedores (1 DoS) pese a la mejora de la partida de Clientes (5 DoS).

Capital Circulante C/P y L/P (M€)	2023	2022	Variación
Existencias	555	465	89
Clientes	1.207	1.172	36
Activo Circulante operativo	1.762	1.637	125
Existencias L/P	106	50	56
Clientes L/P	32	28	3
Total Activo operativo	1.900	1.716	184
Anticipos de Clientes	774	789	(15)
Acreedores	706	634	72
Pasivo Circulante operativo	1.480	1.423	57
Anticipos de Clientes L/P	418	319	98
Total Pasivo operativo	1.897	1.742	155
Total Capital Circulante C/P y L/P	3	(26)	29

Capital Circulante C/P y L/P (DoS)	2023	2022	Variación
Existencias	56	49	7
Clientes	4	9	(5)
Acreedores	(59)	(60)	1
Total	0	(2)	3

- El Factoring sin recurso de facturas de clientes se mantuvo estable en 187 M€.
- El Capex (neto de los cobros por subvenciones) supuso una inversión de 16 M€ en 2023 vs 39 M€ en 2022. Esta diferencia se explica por un mayor cobro por subvenciones, que fue de 47 M€ en 2023 vs 15 M€ en 2022, siendo el Capex antes de cobros por subvenciones de 63 M€ en 2023 vs 54 M€ en 2022. El pago por la inversión material fue de 23 M€ en 2023 vs 24 M€ en 2022 y el pago por la inversión inmateral (antes del cobro de subvenciones) ascendió a 40 M€ vs 30 M€ en 2022.
- El pago por Resultado Financiero fue de 19 M€ en 2023 vs 26 M€ en 2022, debido principalmente a mayores cobros por la remuneración de la caja.
- El pago por Impuesto de Sociedades fue de 78 M€ en 2023 vs 56 M€ en 2022, derivado principalmente por los mayores resultados de la compañía y por el efecto en España del nuevo impuesto mínimo del 15%.
- El Flujo de Caja Libre en 2023 se situó en 312 M€ vs 253 M€ en 2022. En el trimestre, la generación de caja fue de 195 M€ vs 199 M€ en el 4T22.
- El pago por Inversiones Financieras, que principalmente incluye los pagos por compañías adquiridas, ascendió a 284 M€ en 2023 (entre los que destacan 175 M€ por la adquisición de una participación del 9,5% de ITP Aero, 43 M€ por la adquisición de la división de Selex de ATM en EEUU y 28 M€ por NAE, compañía Digital del sector Telecom & Media) vs 27 M€ en 2022.
- El pago por el reparto del Dividendo de la Sociedad Dominante ascendió a 44 M€ en 2023 vs 26 M€ en 2022.
- Variación de acciones propias supuso una salida de caja de 33 M€ en 2023 vs 3 M€ en 2022, debido mayoritariamente a la adquisición de acciones propias para cubrir el sistema de retribución de medio plazo vigente (2021-2023).

- La Deuda Neta se situó en 107 M€ en diciembre de 2023 vs 43 M€ en diciembre de 2022. La ratio de Deuda Neta/EBITDA LTM (excluyendo el impacto NIIF 16) se situó en 0,3x en diciembre de 2023 vs 0,1x en diciembre de 2022.

Nueva información de las Unidades de Negocio

A continuación, se muestran las principales cifras de 2023 de las cuatro unidades de negocio de acuerdo a la nueva estructura organizativa de la compañía, anunciada el 3 de julio de 2023. A partir de 2024 se reportará de acuerdo a esta nueva estructura:

Defensa	2023 (M€)	2022 (M€)	Variación (%) Rep./Mon. Local
Cartera	2.953	2.953	(0.0) / 0.0
Contratación	817	1.338	(38.9) / (38.9)
Ingresos	817	662	23.4 / 23.5
EBITDA	163	132	23,6
Margen EBITDA %	20,0%	19,9%	0,1 pp
Margen Operativo	152	115	32,3
Margen Operativo %	18,6%	17,3%	1,3 pp
EBIT	146	111	31,8
Margen EBIT %	17,8%	16,7%	1,1 pp
Book-to-Bill	1,00	2,02	(50,5)
Cart./Ventas 12m	3,61	4,46	(19,0)

Minsait	2023 (M€)	2022 (M€)	Variación (%) Rep./Mon. Local
Cartera	2.172	1.742	24.7 / 25.2
Contratación	3.047	2.615	16.5 / 18.6
Ingresos	2.798	2.542	10.1 / 11.6
EBITDA	214	205	4,5
Margen EBITDA %	7,7%	8,1%	(0,4) pp
Margen Operativo	196	187	4,4
Margen Operativo %	7,0%	7,4%	(0,4) pp
EBIT	151	142	6,3
Margen EBIT %	5,4%	5,6%	(0,2) pp
Book-to-Bill	1,09	1,03	5,9
Cart./Ventas 12m	0,78	0,69	13,2

Tráfico Aéreo	2023 (M€)	2022 (M€)	Variación (%) Rep./Mon. Local
Cartera	737	679	8.5 / 10.5
Contratación	371	504	(26.5) / (24.5)
Ingresos	361	299	20.8 / 25.1
EBITDA	57	43	32,8
Margen EBITDA %	15,8%	14,4%	1,4 pp
Margen Operativo	46	33	39,8
Margen Operativo %	12,8%	11,0%	1,8 pp
EBIT	44	31	42,1
Margen EBIT %	12,3%	10,4%	1,9 pp
Book-to-Bill	1,03	1,69	(39,2)
Cart./Ventas 12m	2,04	2,27	(10,2)

Movilidad	2023 (M€)	2022 (M€)	Variación (%) Rep./Mon. Local
Cartera	914	934	(2.1) / (2.0)
Contratación	348	321	8.3 / 7.6
Ingresos	366	348	5.3 / 5.8
EBITDA	12	20	(43,2)
Margen EBITDA %	3,2%	5,8%	(2,6) pp
Margen Operativo	9	19	(52,1)
Margen Operativo %	2,5%	5,5%	(3,0) pp
EBIT	6	17	(64,2)
Margen EBIT %	1,6%	4,8%	(3,2) pp
Book-to-Bill	0,95	0,92	2,9
Cart./Ventas 12m	2,50	2,69	(7,1)

Nota: con la nueva estructura organizativa de la compañía se han producido reclasificaciones entre las unidades de Minsait, Tráfico Aéreo y Movilidad.

Medidas alternativas de rendimiento

De conformidad con las Directrices ESMA sobre Medidas Alternativas de Rendimiento (APMs), la Dirección del Grupo considera que ciertas APMs proporcionan información financiera adicional útil que debería ser considerada a la hora de evaluar su rendimiento. La Dirección utiliza adicionalmente estos APMs en la toma de decisiones financieras, operativas y de planificación, así como para evaluar el rendimiento del Grupo. El Grupo presenta las siguientes APMs que considera apropiadas y útiles para la toma de decisiones de los inversores y que son aquellas que dan mayor fiabilidad sobre el rendimiento del Grupo.

Ingresos Orgánicos

Definición/conciliación: son los ingresos ajustando el impacto del tipo de cambio y los cambios en el perímetro de consolidación por adquisiciones y desinversiones. El impacto de tipo de cambio se ajusta calculando los ingresos al tipo de cambio medio del período anterior. El cambio de perímetro se ajusta excluyendo la contribución de las adquisiciones en ambos periodos.

Explicación de uso: es un indicador que refleja el incremento de los ingresos excluyendo los impactos del cambio de perímetro (adquisiciones y desinversiones) y el impacto del tipo de cambio de las divisas.

Coherencia del criterio empleado: hay cambio de criterio respecto al utilizado en el ejercicio anterior, en el cual el cálculo se ajustaba considerando las adquisiciones como si hubieran estado consolidadas en el período anterior. Para una mejor trazabilidad y sencillez en su cálculo, este se ajusta excluyendo la contribución de las adquisiciones en ambos periodos, mostrando de esta forma la evolución subyacente de los ingresos de la compañía sin la contribución de las adquisiciones.

Resultado Bruto de Explotación (EBITDA)

Definición/Conciliación: es el "Resultado de Explotación (EBIT)" más las amortizaciones de la cuenta de resultados consolidada.

Explicación de uso: es un indicador financiero que la Sociedad utiliza para determinar su rentabilidad productiva y que los inversores emplean para la valoración de empresas.

Asimismo, el Grupo emplea como indicador del rendimiento de su actividad el Margen EBITDA, que resulta del cociente entre el EBITDA y el importe de las ventas de un mismo periodo. Dicho indicador se interpreta como el beneficio operativo del Grupo por cada euro de ventas.

Coherencia del criterio empleado: no hay cambio de criterio respecto al utilizado en el ejercicio anterior.

Resultado de Explotación (EBIT)

Definición/Conciliación: queda definido en la cuenta de resultados anuales.

Explicación de uso: es un indicador financiero que la Sociedad utiliza para determinar su rentabilidad productiva y que los inversores emplean para la valoración de empresas.

Asimismo, el Grupo emplea como indicador del rendimiento de su actividad el Margen EBIT, que resulta del cociente entre el EBIT y el importe de las ventas de un mismo periodo. Dicho indicador se interpreta como el beneficio operativo del Grupo por cada euro de ventas.

Coherencia del criterio empleado: no hay cambio de criterio respecto al utilizado en el ejercicio anterior.

Margen Operativo

Definición/Conciliación: es el Resultado de Explotación (EBIT) más los costes de reorganización de personal, deterioros, los costes de integración y adquisición, la amortización de los activos intangibles de las adquisiciones, la retribución basada en acciones y las posibles multas.

Explicación de uso: es un indicador financiero que la Sociedad utiliza para determinar su rentabilidad productiva antes de ciertos costes extraordinarios y que los inversores emplean para la valoración de empresas de Tecnologías de la Información.

Asimismo, el Grupo emplea como indicador del rendimiento de su actividad el Margen Operativo (%), que resulta del cociente entre el Margen Operativo y el importe de las ventas de un mismo periodo.

Coherencia del criterio empleado: no hay cambio de criterio respecto al utilizado en el ejercicio anterior.

Deuda Financiera Neta

Definición/Conciliación: es la deuda con entidades de crédito y obligaciones u otros valores negociables no corrientes menos el efectivo y otros activos líquidos equivalentes. La Deuda Financiera Neta se obtiene restando a los saldos correspondientes a los epígrafes de los Estados de Situación Financiera Consolidados, “Deudas con entidades de Crédito no corrientes y corrientes” y “Pasivos financieros por emisión de obligaciones y otros valores negociables no corrientes y corrientes”, menos el importe del saldo del epígrafe “Tesorería y otros activos líquidos equivalentes”.

Explicación de uso: es un indicador financiero que la Sociedad utiliza para medir el apalancamiento de la compañía.

En este sentido, el Grupo emplea la ratio de Deuda Financiera Neta sobre EBITDA como indicador de su nivel de apalancamiento y capacidad de repago de su deuda financiera. Por ese motivo, la cifra de EBITDA empleada en el cálculo de la ratio correspondiente a periodos intermedios se realiza tomando en consideración la cifra de EBITDA equivalente anual de los 12 meses inmediatamente anteriores a la fecha de cálculo de la ratio.

Coherencia del criterio empleado: no hay cambio de criterio respecto al utilizado en el ejercicio anterior.

Flujo de Caja Libre (Free Cash Flow)

Definición/Conciliación: Son los fondos generados por el Grupo antes de los pagos de dividendos, inversiones financieras netas y otros importes asimilables, e inversión en autocartera. Se calcula a partir del “Resultado Antes de Impuestos” del estado de flujos de tesorería consolidado, se deducen las subvenciones, provisiones y resultados procedentes del inmovilizado y otros, se añaden las amortizaciones, se añaden los resultados de empresas asociadas y otras participadas, se añaden los resultados financieros, se añaden los dividendos cobrados, se añade la variación en el capital circulante, se deduce los pagos por adquisición de inmovilizado material e intangible, se deduce el resultado financiero y el impuesto de sociedades pagado y se añade o deduce otros flujos de actividades de financiación y se añaden los cobros por subvenciones.

Explicación de uso: Es la tesorería originada por la propia operativa del negocio del Grupo que queda disponible para los proveedores de fondos (accionistas y acreedores financieros) una vez satisfechas las necesidades de inversión de la Sociedad dominante. Es un indicador que los inversores emplean para la valoración de empresas.

Coherencia del criterio empleado: no hay cambio de criterio respecto al utilizado en el ejercicio anterior.

Contratación

Definición: es el importe de los contratos ganados a lo largo de un período. El importe de la contratación no debe confundirse con los ingresos o el importe neto de la cifra de negocios ya que el importe de un contrato ganado en un ejercicio concreto (y que computa como contratación de dicho ejercicio) puede ejecutarse a lo largo de varios ejercicios.

Explicación de uso: tratándose del importe de los contratos ganados en un ejercicio determinado, la cifra de contratación es un indicador de la futura evolución del negocio del Grupo.

Coherencia del criterio empleado: no hay cambio de criterio respecto al utilizado en el ejercicio anterior.

Ratio “Book to bill”

Definición: es el importe de los contratos ganados a lo largo de un período, dividido entre las ventas de la compañía en los últimos doce meses.

Explicación de uso: es un indicador financiero que la Sociedad utiliza para medir el importe de los contratos ganados en relación a las ventas de la compañía en los últimos doce meses.

Coherencia del criterio empleado: no hay cambio de criterio respecto al utilizado en el ejercicio anterior.

Cartera de pedidos

Definición: es el importe de la contratación acumulada menos las ventas ejecutadas más/menos los ajustes por tipo de cambio y por renegociación de contratos, entre otros. Es el importe de la venta pendiente hasta la finalización del proyecto para completar la cifra de la contratación.

Explicación de uso: tratándose del importe de los contratos ganados pendientes de ejecutarse, la cifra de contratación es un indicador de la futura evolución del negocio del Grupo.

Coherencia del criterio empleado: no hay cambio de criterio respecto al utilizado en el ejercicio anterior.

Ratio Cartera de pedidos / Ventas últimos doce meses

Definición: es el importe de la contratación acumulada menos las ventas ejecutadas más/menos los ajustes por tipo de cambio y por renegociación de contratos, entre otros, y que representa el importe de la venta pendiente hasta la finalización del proyecto para completar la cifra de la contratación, dividido entre las ventas de la compañía en los últimos doce meses.

Explicación de uso: es un indicador financiero que la Sociedad utiliza para medir el importe de los contratos ganados pendientes de ejecutarse en relación a las ventas de la compañía en los últimos doce meses.

Coherencia del criterio empleado: no hay cambio de criterio respecto al utilizado en el ejercicio anterior.

Capital Circulante (NWC)

Definición: es el importe resultante de la resta entre el Activo circulante operativo menos el Pasivo circulante operativo. También se puede calcular como la suma de las cuentas de cobros más existencias menos clientes.

Explicación de uso: es un indicador financiero que la Sociedad utiliza para medir los recursos de los que dispone para hacer frente a su pasivo corriente. Por lo tanto, mide el riesgo de insolvencia de una compañía.

Coherencia del criterio empleado: no hay cambio de criterio respecto al utilizado en el ejercicio anterior.

Glosario

AMEA: Asia, Middle East and Africa (Asia, Oriente Medio & África).

ATM: Air Traffic Management (Gestión de Tráfico Aéreo).

Book-to-Bill: Ratio Contratación/Facturación.

BPA: Beneficio neto Por Acción.

CAPEX: Capital Expenditure (Gasto de Capital).

CNRGC: Comisión de Nombramientos, Retribuciones y Gobierno Corporativo.

CP: Corto Plazo.

DoS: Days of Sales (Días de ventas).

EBIT: Earnings Before Interests and Taxes (Resultado Operativo).

EBITDA: Earnings Before Interests, Taxes, Depreciations and Amortizations (Resultado Operativo más Amortizaciones).

FCAS: Future Combat Air System (futuro avión de combate).

LTM: Last Twelve Months (Últimos Doce Meses).

LP: Largo Plazo.

Minsait: División de Tecnologías de la Información.

PPA: Purchase Price Allocation (Asignación del precio pagado).

T&D: Transporte y Defensa.

Contactos

Comunicación y Relación con los Medios

Jesús Luis Presa Casado

Tlf: +34.91.480.97.05

indraprensa@indracompany.com

Relación con Inversores

Ezequiel Nieto

Tlf: +34.91.480.98.04

enietob@indra.es

Rubén Gómez

Tlf: +34.91.480.57.66

rgomezm@indra.es

Fernando Ortega

Tlf: +34.91.480.98.00

fortegag@indra.es

Acerca de Indra

Indra (www.indracompany.com) es una de las principales compañías globales de tecnología y consultoría y el socio tecnológico para las operaciones clave de los negocios de sus clientes en todo el mundo. Es un proveedor líder mundial de soluciones propias en segmentos específicos de los mercados de Transporte y Defensa, y una empresa líder en transformación digital y Tecnologías de la Información en España y Latinoamérica a través de su filial Minsait. Su modelo de negocio está basado en una oferta integral de productos propios, con un enfoque end-to-end, de alto valor y con un elevado componente de innovación. A cierre del ejercicio 2022, Indra tuvo unos ingresos de 3.851 millones de euros, casi 57.000 empleados, presencia local en 46 países y operaciones comerciales en más de 140 países.

Disclaimer

El presente informe puede contener manifestaciones de futuro, expectativas, estimaciones o previsiones sobre la Compañía a la fecha de realización de este. Estas estimaciones o previsiones no constituyen, por su propia naturaleza, garantías de un futuro cumplimiento, encontrándose condicionadas por riesgos, incertidumbres y otros factores que podrían determinar que los resultados finales difieran de los contenidos en las referidas manifestaciones. Lo anterior deberá tenerse en cuenta por todas aquellas personas o entidades a las que el presente informe se dirige y que puedan tener que adoptar decisiones o elaborar o difundir opiniones relativas a los valores emitidos por la Sociedad, en particular, por los analistas e inversores que lo consulten.