



30 de junio de 2021

Discurso de Ignacio Mataix

Junta General de Accionistas 2021

Discurso del CEO de TyD, Ignacio Mataix

Apertura e introducción

Buenos días Sras. y Sres. Accionistas.

Es también para mí un honor dirigirme a ustedes por primera vez como Consejero Delegado de Indra, de forma solidaria con Cristina Ruiz, y con la principal responsabilidad ejecutiva sobre la división de Transporte y Defensa.

En nombre de Cristina y en el mío propio, nos sumamos al mensaje de afecto y solidaridad del Presidente hacia todas aquellas personas en el ámbito de Indra que han sufrido directamente o en su entorno familiar los efectos más trágicos de la pandemia.

Voy a proceder ahora, en representación de los dos Consejeros Delegados, a la valoración de los resultados del Grupo en 2020, y a continuación analizaré los resultados específicos de la división de Transporte y Defensa

El impacto de la crisis en los resultados del ejercicio se ha manifestado fundamentalmente en paralizaciones y retrasos en los proyectos en curso y en la toma de decisiones de los clientes, ante el severo deterioro macroeconómico de los países donde operamos, y en el impacto de las provisiones del Plan de Acción que la compañía puso en marcha en mitad del ejercicio para afrontar la crisis y parcialmente los cambios estructurales en las necesidades de nuestros clientes.

- Sin duda, un factor positivo es la evolución de la cartera, que se sitúa en su nivel histórico y alcanza los 5.229 millones de euros en el 2020, presentando un crecimiento del +15,9% en términos reportados. El ratio de cartera sobre ventas de los últimos doce meses también alcanza su nivel histórico y se sitúa en 1,72 veces (frente a 1,41 veces en 2019)
- La contratación neta en el 2020 subió un +8,4% en moneda local (+4,7% en reportado), ascendiendo hasta los 3.858 millones de euros
- Los ingresos en el 2020 han caído un -1,6% en moneda local (-5% en reportado) hasta los 3.043 millones de euros, aunque en el cuarto trimestre ya se inició una recuperación con un crecimiento del +1% en moneda local
- Otro gran factor negativo en los resultados del año ha sido la evolución de los tipos de cambio. La depreciación de las divisas latinoamericanas (principalmente el real brasileño y los pesos mexicano y colombiano) ha causado una contribución negativa en los ingresos de -108 millones de euros en el 2020
- El EBITDA reportado se sitúa en +77 Millones de euros, afectado por los retrasos y la menor actividad, así como por el impacto de las provisiones del plan de acción, que han supuesto un impacto negativo de 189 millones de euros y de la plusvalía por la venta de Metrocall de +36 millones de euros
- El EBIT reportado en el periodo acumulado es negativo en 33 millones de euros frente a los 221 millones positivos del 2019, afectado por todo lo ya comentado anteriormente
- En consecuencia, el resultado neto del Grupo se situó en -65 millones de euros en 2020, frente a los 121 millones alcanzados en 2019
- Pasando a las cifras de generación de caja, el Flujo de Caja libre se ha situado en +83 millones de euros (o 121 millones de euros excluyendo la salida de caja de 38 millones por el plan COVID de transformación de la plantilla). Dicho dato contrasta positivamente con los +8 millones de euros de Flujo de Caja Libre de 2019, debido a la mejora significativa del Capital Circulante en 2020 respecto al año pasado
- Por último, la deuda neta alcanza los 481 millones de euros al final del ejercicio, frente a los 552 millones de 2019 y se sitúa en su nivel más bajo desde 2010
- En resumen, y a pesar del endurecimiento de la pandemia durante el segundo semestre del año, la compañía ha podido cumplir con los objetivos comprometidos para el ejercicio con los inversores y accionistas en el mes de julio

En cuanto a los resultados de 2020 en la división de Transporte y Defensa, estos muestran un sólido crecimiento de la contratación y la cartera, en el contexto de un deterioro de ingresos y rentabilidad ocasionado por el COVID

Los resultados de Transporte y Defensa destacan fundamentalmente por el buen desempeño de la actividad comercial, reflejado en los fuertes crecimientos de la cartera y la contratación, que llegan a niveles históricos máximos.

- La cartera de la división de TyD asciende a 3.600 millones y aumentó un 20,7% en el 2020 frente a 2019, destacando la cartera acumulada en Defensa y Seguridad, que se sitúa por encima de los 2.200 millones de euros
- La contratación neta en 2020 creció un +23,2% en moneda local, principalmente por la fuerte contratación registrada en el negocio de Defensa y Seguridad, con un crecimiento del +37,5% en moneda local.
- La dinámica positiva de crecimiento en Defensa se ha dado tanto en España (con contratos significativos como los sistemas de defensa electrónica y radares para las Fragatas F-110, vehículos de combate 8x8, o helicópteros NH90) como en Europa (con el Radar MK1 del proyecto Eurofighter) y también en otros países (como Túnez, Corea del Sur, etc). Asimismo, destaca la positiva actividad del negocio de Tráfico Aéreo (+17,3% en moneda local) por contratos en Polonia, India, Bahrein y Omán, conseguidos en un contexto especialmente difícil para el sector aeronáutico
- Los ingresos de la división de Transporte y Defensa en el 2020 han descendido un -4,5% en moneda local (-5,8% en reportado) por los mencionados retrasos debidos al COVID y a la menor actividad
- Es importante constatar también que las ventas de la división en el cuarto trimestre han mostrado ya cierta recuperación y han subido un +2,6% en moneda local impulsadas por el crecimiento tanto del segmento de Tráfico Aéreo (+8,2% en moneda local), como de Transportes (+9,0% en moneda local), por la buena evolución de proyectos en España (sistemas de señalización ferroviaria y de transporte interurbano) y en América (sistemas de peaje de la Autopista I-66 en EEUU)
- El Margen operativo de Transporte y Defensa en el 2020 alcanza los 99 millones de euros frente a los 160 millones de 2019. Ello equivale a un margen del 8,8% en 2020 frente a 13,4% en el 2019
- El EBIT de la división de TyD en 2020 ascendió a +55 millones de euros. Si excluyéramos el impacto de las provisiones del Plan de eficiencia y la plusvalía de Metrocall, el EBIT de TyD habría ascendido a 82 millones de euros, equivalente a un margen EBIT sobre ventas del 7,3%, frente al margen EBIT del 12,2% obtenido en 2019

Pero, más allá del ejercicio 2020 y empezando a dejar atrás los peores efectos de la pandemia, hoy tenemos un negocio de Transporte y Defensa muy sólido y con excelentes perspectivas estratégicas.

- Esta visión positiva se fundamenta, en primer lugar, en los decisivos éxitos conseguidos en la reorientación estratégica del área de Defensa hacia los grandes programas. Esta reorientación se manifiesta en el fuerte crecimiento de la cartera y la contratación y la buena visibilidad del negocio, gracias a logros decisivos en programas europeos y nacionales claves para Indra.
- Ejemplos como el rol estratégico que estamos adquiriendo en el FCAS o nuestro liderazgo y participación muy destacada en los programas europeos de Desarrollo Industrial de la Defensa aseguran nuestra presencia en los desarrollos tecnológicos que marcarán las próximas décadas en la Defensa Europea.
- Nuestro segmento de Tráfico Aéreo opera en una industria que ha sido una de las más dramáticamente afectadas por la pandemia. Ello ha tenido evidentemente un impacto negativo en nuestra actividad, muy ligada a las decisiones de inversión de nuestros clientes. Ese impacto ha afectado fundamentalmente al negocio fuera de Europa, mientras que nuestros grandes clientes europeos han mantenido en gran medida sus planes de inversión.
- Nuestro segmento de Transportes continua su evolución y la transformación de su oferta, y es importante destacar, en un año tan anómalo, el crecimiento en ventas del segmento Transporte en moneda local (un +2%), en el que el buen comportamiento del negocio en España y en EEUU, ha compensado los descensos registrados en el negocio en Oriente Medio.

Una vez analizados los resultados de 2020, quiero compartir con ustedes nuestros grandes objetivos estratégicos y cómo estamos orientando hacia el futuro nuestro negocio de Transporte y Defensa

En muchos de los sectores donde operamos, la disrupción de la pandemia ha causado una intensa contracción de la actividad a lo largo de toda la cadena de valor y el diferimiento de inversiones y proyectos. También está acelerando tendencias de cambio que ya existían antes de la crisis a las que debemos prestar atención.

En particular, la industria de Defensa está en plena revolución tecnológica y competitiva y tenemos que estar atentos a nuestro entorno para seguir siendo un actor relevante, en una industria en plena transformación.

Nuestro negocio afronta pues grandes exigencias: se incrementa la necesidad de Innovación tecnológica y digital, la relevancia de la escala se hace cada vez más patente en mercados que cada vez son más globales y en los que la capacidad de inversión en I+D es un factor diferencial. Adicionalmente, la convergencia hacia los grandes programas transnacionales de Defensa o Tráfico Aéreo nos conduce a considerar cada vez más a Europa como nuestro mercado doméstico.

La estrategia que hemos emprendido y ejecutado en estos años nos ha preparado bien para afrontar estos retos, y muchas de las acciones que deberemos emprender en esta nueva etapa responderán a estos nuevos desafíos estratégicos.

El acierto en la estrategia y la mejora de nuestro posicionamiento nos han llevado, como decía, a una cartera a niveles record y a una tipología de contratos en TyD de larga duración, que nos proporcionan estabilidad y visibilidad y aseguran las inversiones en I+D que necesitamos desarrollar en el medio y largo plazo. Es importante que, para garantizar la buena ejecución de la cartera, nos concentremos en actuar en el corto plazo sobre nuestra agilidad, eficiencia y competitividad, perjudicadas por el impacto de la crisis y el exigente entorno competitivo.

Nuestra ambición para el negocio de Transporte y Defensa es recuperar lo antes posible nuestra senda de crecimiento rentable, liderando desde la innovación tecnológica los sectores del ámbito del transporte, aeroespacial y de defensa en los que somos una referencia industrial y tecnológica.

En consecuencia, nuestras prioridades se centran en perseverar y profundizar en las medidas de transformación y mejora continua de la eficiencia, por un lado, y en impulsar de forma decidida la evolución y digitalización de nuestra oferta, con los grandes programas como tractores de nuestro liderazgo en I+D.

En particular, el FCAS, el programa del futuro sistema aéreo de Combate europeo, supone un cambio de paradigma en el posicionamiento de Indra en Europa como catalizador de tecnologías disruptivas en los próximos 30 años, Nuestra posición en el Programa como Coordinador Nacional (junto a los otros coordinadores nacionales designados por Francia y Alemania, Dassault y Airbus) va a ser fuente de grandes oportunidades y orientará muchas de nuestras decisiones estratégicas. En paralelo estamos también impulsando nuevos negocios emergentes en ámbitos como el Espacio en los que podamos explotar nuestras fortalezas, como el proyecto Startical, recientemente anunciado junto con nuestro socio ENAIRE, que nos permitirá lanzar al espacio y operar una red de 200 nanosatélites en baja órbita para la mejora del Tráfico Aéreo Global, y también reforzará nuestro liderazgo en Tráfico Aéreo impulsando el desarrollo del cielo único europeo.

Por tanto, en nuestra estrategia para dar este nuevo impulso y dejar atrás este periodo de crisis e incertidumbre, vamos a centrarnos en:

1. Desarrollar las tecnologías de futuro para garantizar nuestra competitividad en un mercado global, apoyándonos en la posición conseguida en los grandes programas contratados.
2. Profundizar en la diferenciación tecnológica de nuestra oferta digitalizando nuestros productos y ayudando a nuestros clientes en su transformación digital.
3. Mantener el foco en la mejora de la ejecución de los proyectos basada en el crecimiento como vía de mejora de la competitividad interna y de la cadena de suministro.
4. Priorizar nuestro portfolio de productos y soluciones y centrarnos en las geografías clave para nuestro negocio

Así podremos avanzar en la senda para ser la compañía que queremos ser, un líder tecnológico global en el ámbito del Transporte y la Defensa, y seguir ofreciendo un elevado potencial de crecimiento y creación de valor en este nuevo escenario.

Por último, y antes de ceder la palabra a Cristina Ruiz, como Consejera Delegada solidaria, permítanme expresarles mi agradecimiento por su atención y por su renovada confianza en nosotros para abordar esta nueva etapa.

Muchas gracias.

Avda. de Bruselas, 35
28018 Alcobendas
Madrid, España
T +34 914 805 000

indracompany.com

indra