

LOS INGRESOS DE INDRA AUMENTARON UN 3%, LA CARTERA CRECIÓ UN 10% Y LA RENTABILIDAD SIGUIÓ MEJORANDO EN EL PRIMER TRIMESTRE DE 2019

- **La cartera alcanzó los 4.285 millones de euros, su nivel histórico más alto.**
- **Los ingresos crecieron un 4% en moneda local, con crecimientos tanto en T&D como en Minsait (TI). Destaca el crecimiento en América (de un 11% en moneda local).**
- **Minsait (TI) aumentó sus ingresos un 4% en moneda local (un 3% reportado). Los ingresos de los servicios digitales aumentaron un 21% y ya suponen un 22% del total de Minsait.**
- **Los ingresos del área de Transportes crecieron a tasas de doble dígito en moneda local, tanto en contratación (un 16%) como en ingresos (un 17%).**
- **El EBITDA aumentó un 46% (un 29% excluyendo el impacto de la NIIF 16) en el primer trimestre de 2019. El Margen EBITDA alcanzó el 9,5% (el 8,4% excluyendo el impacto de la NIIF 16), frente al 6,7% en el primer trimestre de 2018. El EBIT mejoró hasta los 39 millones de euros, frente a 26 millones en el primer trimestre de 2018.**
- **El Resultado Neto del Grupo se incrementó un 71% frente al primer trimestre de 2018 (18 millones de euros frente a 11 millones en el primer trimestre de 2018).**

El presente informe puede contener manifestaciones de futuro, expectativas, estimaciones o previsiones sobre la Compañía a la fecha de realización del mismo. 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

Madrid, 9 de mayo de 2019.- Fernando Abril-Martorell, Presidente Ejecutivo de Indra: “Los resultados del primer trimestre de 2019 están en línea con nuestras expectativas de crecimiento y rentabilidad para el conjunto del año (Guidance 2019). Los ingresos y la cartera continúan con la senda de crecimiento ya iniciada en el ejercicio anterior, resultado de las nuevas organizaciones en Minsait y en nuestra división de T&D y, en particular, de la transformación de la oferta y de los procesos e incentivos comerciales. La cartera supera el umbral de los 4.200 millones de euros, su nivel histórico más alto”.

“Tanto Minsait como T&D aumentan sus ingresos, destacando en la división de T&D el buen comportamiento del vertical de Transporte y Tráfico, con ambos negocios presentando altos crecimientos en el trimestre. Por su parte, Minsait también aumenta sus ingresos, tanto en moneda local como en reportado, destacando sobre todo el crecimiento del vertical de Energía e Industria. Por último, merece la pena subrayar el buen comportamiento de Latinoamérica, con un sólido crecimiento en los principales países, tanto en moneda local como en reportado, y con un impacto por monedas sensiblemente menor al del año pasado”.

“La generación de caja en el primer trimestre está afectada por la estacionalidad del capital circulante, tal y como ya habíamos anticipado en la comunicación de resultados de 2018, por la anticipación de cobros esperados en la primera mitad de 2019 que tuvieron lugar a final de 2018, así como por la mayor inversión en existencias”.

“En resumen, los resultados del primer trimestre de 2019 están en línea con nuestras expectativas y nuestros esfuerzos de gestión siguen focalizados en lograr todos nuestros objetivos para el año, con especial mayor atención y esfuerzo en la rentabilidad (EBIT) de nuestras operaciones”.

Principales Magnitudes	1T19	1T18	Variación (%)
	(M€)	(M€)	Rep./Mon. Local
Contratación neta	948	1.040	(8,9) / (8,2)
Ingresos	736	714	3,1 / 3,7
Cartera de pedidos	4.285	3.885	10,3
Resultado Bruto de Explotación (EBITDA)	70	48	46,4 / 45,8
Margen EBITDA	9,5%	6,7%	2,8 pp
Resultado de Explotación (EBIT)	39	26	49,0 / 47,9
Margen EBIT	5,2%	3,6%	1,6 pp
Resultado Neto	18	11	70,7
Deuda neta	592	602	(1,5)
Flujo de Caja Libre antes de capital circulante	31	29	9,1
Flujo de Caja Libre	(108)	(6)	NA
BPA básico (€)	0,104	0,061	70,5

Transporte y Defensa (T&D)	1T19	1T18	Variación (%)
	(M€)	(M€)	Rep./Mon. Local
Ingresos	264	256	3,0 / 3,1
Resultado de Explotación (EBIT)	31	32	(2,6)
Margen EBIT	11,8%	12,5%	(0,7) pp

Minsait (TI)	1T19	1T18	Variación (%)
	(M€)	(M€)	Rep./Mon. Local
Ingresos	472	457	3,1 / 4,1
Margen Operativo	13	7	91,3
Margen Operativo (%)	2,7%	1,5%	1,2 pp
Resultado de Explotación (EBIT)	7	-6	NA
Margen EBIT	1,6%	-1,3%	2,9 pp

La cartera en el primer trimestre de 2019 creció un 10% en términos reportados, con crecimientos tanto en la división de T&D como de Minsait (TI). La cartera de T&D ascendió a 2.700 millones de euros y la de Minsait (TI) a 1.600 millones de euros, mejorando en ambas divisiones la ratio de cartera sobre ventas en el primer trimestre de 2019 frente al primer trimestre de 2018: 2,25 veces frente a 2,03 veces en T&D y 0,82 veces frente a 0,79 veces en Minsait (TI).

La contratación neta en el primer trimestre de 2019 descendió un 8% en moneda local (un 9% en reportado), afectada en su comparación por la fuerte contratación que se registró en el primer trimestre de 2018 tanto en la división de T&D como en Minsait (TI):

- La contratación en la división de T&D en el primer trimestre de 2019 descendió un 16% en moneda local y en reportado, debido a que en el primer trimestre de 2018 tuvo lugar la adjudicación de un contrato relevante en el segmento de Tráfico Aéreo en Argelia. En sentido positivo, se registraron crecimientos de doble dígito tanto en el segmento de Transportes como en el vertical de Defensa y Seguridad.
- La contratación en la división de Minsait (TI) en el primer trimestre de 2019 descendió un 5% en moneda local (un 6% en reportado), debido principalmente a que en el primer trimestre de 2018 tuvo lugar la renovación de un contrato plurianual relevante de BPO con una entidad bancaria española.

Los ingresos en el primer trimestre de 2019 crecieron un 4% en moneda local y un 3% en reportado, con crecimientos tanto en la división de T&D como de Minsait (TI):

- Los ingresos de la división de T&D en el primer trimestre de 2019 aumentaron un 3% en moneda local y en reportado. Destacan los fuertes crecimientos del segmento de Transportes (incremento del 17% en moneda local) y de Tráfico Aéreo (aumento del 6% en moneda local).
- Los ingresos de la división de Minsait (TI) en el primer trimestre de 2019 crecieron un 4% en moneda local (un 3% en reportado), con todos los verticales presentando crecimiento salvo Administraciones Públicas y Sanidad, afectado por la difícil comparación con el año pasado (proyecto de Elecciones en AMEA).
- El tipo de cambio contribuyó negativamente con -5 millones de euros en el primer trimestre de 2019.

La contribución de los servicios digitales de Minsait fue de 105 millones de euros (22% de las ventas de Minsait), lo que supone un crecimiento del 21% con respecto al primer trimestre de 2018 a perímetro constante.

El EBITDA en el primer trimestre de 2019 (que incluye el efecto de la NIIF 16) aumentó hasta los 70 millones de euros frente a los 48 millones en el primer trimestre de 2018. Excluyendo el efecto de la NIIF 16, el EBITDA habría alcanzado los 62 millones de euros, lo que supone un crecimiento del 29%. El Margen EBITDA (excluyendo el efecto de la NIIF 16) se situó en el 8,4% en el primer trimestre de 2019 frente al 6,7% en el primer trimestre de 2018.

- El EBITDA de la división de T&D (que incluye el efecto de la NIIF 16) alcanzó 41 millones de euros en el primer trimestre de 2019 frente a los 40 millones de euros en el primer trimestre de 2018, afectado por mayores costes de reestructuración en el primer trimestre de 2019. Excluyendo el efecto de la NIIF 16 el EBITDA en el primer trimestre de 2019 habría sido de 39 millones de euros.
- El Margen Operativo de la división de Minsait (TI) se situó en el 2,7% en el primer trimestre de 2019 frente al 1,5% en el primer trimestre de 2018, con mejora de márgenes en todos los verticales y pese a la menor contribución del negocio de Elecciones.

El EBIT en el primer trimestre de 2019 se situó en 39 millones de euros frente a los 26 millones del primer trimestre de 2018, por la mejora de la rentabilidad de las operaciones, así como por el impacto de la Semana Santa que tuvo lugar en el primer trimestre de 2018. El Margen EBIT se situó en el 5,2% frente al 3,6% en el primer trimestre de 2018:

- El Margen EBIT de la división de T&D se situó en el 11,8% en el primer trimestre de 2019 frente al 12,5% del primer trimestre de 2018, por mayores costes de reestructuración en este periodo respecto al primer trimestre de 2018.
- El Margen EBIT de la división de Minsait (TI) mejoró hasta el 1,6% en el primer trimestre de 2019 frente al -1,3% en el primer trimestre de 2018.

La implantación de la NIIF 16 ha tenido los siguientes impactos:

- Incremento del Activo no corriente de 144 millones de euros en el epígrafe “Activos por derechos de uso”.
- Incremento del Pasivo por 145 millones de euros, en los epígrafes “Otros Pasivos no corrientes”, por 113 millones, y “Otros Pasivos corrientes”, por 32 millones.
- Incremento del EBITDA en el primer trimestre de 2019 de 8 millones de euros.
- El impacto en el EBIT y Resultado Neto es inferior a 1 millón de euros.

El Resultado Neto del Grupo se situó en 18 millones de euros en el primer trimestre de 2019 frente a 11 millones de euros en el primer trimestre de 2018, lo que supone un crecimiento del 71%.

El Flujo de Caja Libre en el primer trimestre de 2019 fue de -108 millones de euros frente a -6 millones en el primer trimestre de 2018, impactado por la estacionalidad del capital circulante y por la anticipación de cobros esperados en la primera mitad de 2019 que tuvieron lugar a final de 2018, tal y como anticipó la compañía el trimestre anterior, así como por la mayor inversión en existencias.

La generación de caja antes del capital circulante fue de 31 millones de euros en el primer trimestre de 2019 frente a los 29 millones en el primer trimestre de 2018.

La Deuda Neta alcanzó los 592 millones de euros en el primer trimestre de 2019, frente a 602 millones en el primer trimestre de 2018, y frente a 483 millones en 2018. La ratio de Deuda Neta/EBITDA (últimos doce meses) se situó en 1,9 veces en el primer trimestre de 2019, frente a 2,3 veces en el primer trimestre de 2018 y frente a 1,6 veces en 2018.

Ingresos por negocios y regiones



Objetivos 2019

- Ingresos 2019: crecimiento de dígito bajo en moneda local, frente a los ingresos reportados en 2018 (3.104 millones de euros).
- EBIT 2019: crecimiento superior al 10% en términos absolutos, frente al EBIT reportado en 2018 (199 millones de euros).
- Flujo de caja libre 2019: superior a 100 millones de euros antes de la variación de capital circulante.

Recursos Humanos

Plantilla final	1T19	%	1T18	%	Variación (%) vs 1T18
España	27.185	60	25.323	63	7
América	14.441	32	11.276	28	28
Europa	2.089	5	2.004	5	4
Asia, Oriente Medio & África	1.953	4	1.815	4	8
Total	45.668	100	40.418	100	13

Plantilla media	1T19	%	1T18	%	Variación (%) vs 1T18
España	26.974	60	25.289	63	7
América	13.940	31	11.268	28	24
Europa	2.090	5	1.889	5	11
Asia, Oriente Medio & África	1.951	4	1.798	4	9
Total	44.955	100	40.244	100	12

Al cierre del primer trimestre de 2019 la plantilla final estaba formada por 45.668 empleados, lo que supone un crecimiento del 13% frente al primer trimestre de 2018. La plantilla media al cierre del primer trimestre de 2019 aumentó un 12% frente al primer trimestre de 2018.

Análisis por divisiones
Transporte y Defensa (T&D)

T&D	1T19 (M€)	1T18 (M€)	Variación %	
			Reportado	Moneda Local
Contratación neta	244	292	(16)	(16)
Ventas	264	256	3	3
- Defensa & Seguridad	130	136	(4)	(4)
- Transporte & Tráfico	134	121	11	11
Book-to-bill	0,92	1,14	(19)	
Cart./Ventas 12m	2,25	2,03	11	

Los ingresos de la división de T&D en el primer trimestre de 2019 aumentaron un 3% en moneda local y en reportado, principalmente impulsados por el crecimiento del vertical de Transporte y Tráfico (del 11% en moneda local). Destacan los fuertes crecimientos del segmento de Transportes (del 17% en moneda local) y de Tráfico Aéreo (del 6% en moneda local).

La contratación en la división de T&D en el primer trimestre de 2019 descendió un 16% en moneda local y en reportado, afectada en su comparativa por la fuerte contratación en el primer trimestre de 2018 en el segmento de Tráfico Aéreo (adjudicación de un contrato relevante de ATM en Argelia). En sentido positivo, se han registrado crecimientos de doble dígito tanto en el segmento de Transportes como en el vertical de Defensa y Seguridad.

La ratio de cartera sobre ventas de los últimos doce meses mejoró hasta 2,25 veces frente a 2,03 veces en el primer trimestre de 2018. La ratio book-to-bill de contratación sobre ventas se situó en 0,92 veces, frente a 1,14 veces en el primer trimestre de 2018.

Minsait (TI)

Minsait (TI)	1T19 (M€)	1T18 (M€)	Variación %	
			Reportado	Moneda Local
Contratación neta	703	749	(6)	(5)
Ventas	472	457	3	4
- Energía & Industria	154	135	14	16
- Servicios Financieros	163	160	2	2
- Telecom & Media	59	58	2	4
- AA.PP. & Sanidad	95	105	(9)	(8)
Book-to-bill	1,49	1,64	(9)	
Cart./Ventas 12m	0,82	0,79	5	

Las ventas de la división de Minsait (TI) en el primer trimestre de 2019 crecieron un 4% en moneda local (un 3% en reportado), con todos los verticales presentando crecimiento salvo Administraciones Públicas y Sanidad, afectado por la difícil comparación con el año pasado (proyecto de Elecciones en AMEA).

La contribución de los servicios digitales fue de 105 millones de euros (22% de las ventas de Minsait), lo que supone un crecimiento del 21% respecto al primer trimestre de 2018 a perímetro constante. Destaca el buen comportamiento de las actividades relacionadas con la innovación, la experiencia digital de cliente, la robotización de los procesos, las tecnologías del dato, incluyendo los servicios de analítica avanzada, y la ciberseguridad.

La contratación en la división de Minsait (TI) en el primer trimestre de 2019 disminuyó un 5% en moneda local y un 6% en términos reportados, afectada en su comparativa por la fuerte contratación registrada en el primer

trimestre de 2018, principalmente por la renovación de un contrato plurianual relevante de BPO con una entidad bancaria española.

La ratio de cartera sobre ventas de los últimos doce meses mejoró hasta 0,82 veces frente a 0,79 veces en el primer trimestre de 2018. La ratio book-to-bill de contratación sobre ventas se situó en 1,49 veces, frente a 1,64 veces en el primer trimestre de 2018.

Análisis por regiones

Ventas por Geografías	1T19		1T18		Variación %	
	(M€)	%	(M€)	%	Reportado	Moneda Local
España	379	51	366	51	4	4
América	154	21	143	20	7	11
Europa	131	18	128	18	2	2
Asia, Oriente Medio & África	72	10	77	11	(6)	(7)
Total	736	100	714	100	3	4

Por geografías, destacan los crecimientos en los ingresos de España (del 4%; 51% de las ventas totales), América (del 11% en moneda local; 21% de las ventas totales) y Europa (del 2% en moneda local; 18% de las ventas totales). En cambio, las ventas descendieron en Asia, Oriente Medio y África (un 7% en moneda local; 10% de las ventas totales), por el negocio de Elecciones.

La contratación en el primer trimestre de 2019 descendió un 8% en moneda local (caída del 9% en términos reportados), afectada por los descensos en España (del 11%), principalmente por la fuerte contratación registrada en el primer trimestre de 2018 en el que tuvo lugar la renovación de un contrato plurianual relevante de BPO con una entidad bancaria española, así como en Asia, Oriente Medio y África (caída del 58% en moneda local), también por la difícil comparativa con el primer trimestre de 2018, en el que se produjo la adjudicación de un contrato relevante de ATM en Argelia.

En cambio, la contratación creció en Europa (un 24% en moneda local), por la adjudicación de varios contratos relevantes en Minsait (concretamente en Italia y Bélgica) y en el área de Simulación (Airbus 330) de Defensa Aérea (proyecto para Reino Unido) y de Radares, así como en América (aumento del 5% en moneda local), por la renovación de un contrato relevante en el ámbito de Outsourcing en Colombia.

ANEXOS:
CUENTA DE RESULTADOS CONSOLIDADA

	1T19	1T18	Variación	
	M€	M€	M€	%
Ingresos ordinarios	735,6	713,7	21,9	3
Otros ingresos	17,6	13,4	4,2	31
Aprovisionamientos y otros gastos de explotación	(250,5)	(278,8)	28,3	(10)
Gastos de personal	(432,7)	(400,6)	(32,1)	8
Otros resultados	0,1	0,1	0,0	NA
Resultado Bruto de Explotación (EBITDA)	70,1	47,9	22,2	46
Amortizaciones	(31,6)	(22,0)	(9,6)	44
Resultado de Explotación (EBIT)	38,5	25,9	12,6	49
Margen EBIT	5,2%	3,6%	1,6 pp	NA
Resultado Financiero	(10,2)	(9,2)	(1,0)	11
Resultado de entidades valoradas por el método de la participación	(1,3)	(0,3)	(1,0)	NA
Resultado antes de impuestos	27,1	16,4	10,7	65
Impuesto de sociedades	(7,8)	(5,0)	(2,8)	56
Resultado del ejercicio	19,3	11,4	7,9	69
Resultado atribuible a socios externos	(1,0)	(0,7)	(0,3)	NA
Resultado neto	18,3	10,7	7,6	71

Beneficio por acción (acorde con normas NIIF)	1T19	1T18	Variación (%)
BPA básico (€)	0,104	0,061	70
BPA diluido (€)	0,098	0,064	53

	1T19	1T18
Nº total de acciones	176.654.402	176.654.402
Autocartera ponderada	353.879	697.953
Total Acciones ponderadas consideradas	176.300.523	175.956.449
Total Acciones diluidas consideradas	193.389.866	204.289.082
Autocartera al cierre del periodo	305.361	365.813

Cifras no auditadas

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 en el mismo del bono convertible emitido en octubre de 2013 por 250 millones de euros con precio de conversión de 14,29 euros y con precio de 13,79 euros a partir del primer día de cotización de las nuevas acciones a fecha 28/04/2017 tras la ampliación de capital por la operación de TecnoCom, junto con el bono emitido en octubre de 2016 por 250 millones de euros con precio de conversión de 14,629 euros y teniendo en cuenta la recompra de 95 millones de euros del bono emitido en 2013. Asimismo, este cálculo tiene en cuenta la amortización del bono emitido en 2013, que se ha llevado a cabo el 17/10/2018) 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.

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.

RESULTADOS POR NEGOCIOS

1T19

M€	T&D	TI	Eliminaciones	Total
Ventas totales	264	472	-	736
Margen de Contribución	54	55	-	109
<i>Margen de Contribución (%)</i>	<i>20,5%</i>	<i>11,6%</i>	-	<i>14,8%</i>
EBIT	31	7	-	39
<i>Margen EBIT (%)</i>	<i>11,8%</i>	<i>1,6%</i>	-	<i>5,2%</i>

1T18

M€	T&D	TI	Eliminaciones	Total
Ventas totales	256	457	-	714
Margen de Contribución	50	50	-	100
<i>Margen de Contribución (%)</i>	<i>19,5%</i>	<i>11,0%</i>	-	<i>14,0%</i>
EBIT	32	(6)	-	26
<i>Margen EBIT (%)</i>	<i>12,5%</i>	<i>-1,3%</i>	-	<i>3,6%</i>

Cifras no auditadas

BALANCE CONSOLIDADO

	1T19 M€	2018 M€	Variación M€
Inmovilizado material	106,9	108,4	(1,5)
Inversiones inmobiliarias	1,4	1,4	0,0
Otros activos intangibles	514,4	373,5	140,9
Participadas y otros inmovilizados financieros	245,0	249,3	(4,3)
Fondo de Comercio	814,2	811,9	2,3
Activos por impuestos diferidos	161,6	160,4	1,2
Activos no corrientes	1.843,4	1.704,9	138,5
Activos no corrientes mantenidos para la venta	14,3	14,1	0,2
Activo circulante operativo	1.320,9	1.283,3	37,6
Otros activos corrientes	134,2	121,1	13,1
Efectivo y equivalentes	839,4	917,8	(78,4)
Activos corrientes	2.308,8	2.336,4	(27,6)
TOTAL ACTIVO	4.152,3	4.041,3	111,0
Capital y Reservas	683,8	660,5	23,3
Acciones propias	(3,0)	(3,7)	0,7
Patrimonio atrib. Sdad. Dominante	680,9	656,8	24,1
Socios externos	22,0	20,9	1,1
PATRIMONIO NETO	702,9	677,7	25,2
Provisiones para riesgos y gastos	61,4	65,6	(4,2)
Deuda financiera a largo plazo	1.401,3	1.358,6	42,7
Pasivos por impuestos diferidos	1,4	2,7	(1,3)
Otros pasivos no corrientes	247,4	135,8	111,6
Pasivos no corrientes	1.711,5	1.562,7	148,8
Pasivos vinculados con activos no corrientes mantenidos para la venta	0,0	0,0	0,0
Deuda financiera a corto plazo	30,6	42,3	(11,7)
Pasivo Circulante Operativo	1.282,3	1.364,2	(81,9)
Otros pasivos corrientes	425,0	394,3	30,7
Pasivos corrientes	1.737,9	1.800,9	(63,0)
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO	4.152,3	4.041,3	111,0
Deuda financiera a corto plazo	(30,6)	(42,3)	11,7
Deuda financiera a largo plazo	(1.401,3)	(1.358,6)	(42,7)
Deuda financiera bruta	(1.431,9)	(1.401,0)	(30,9)
Efectivo y equivalentes	839,4	917,8	(78,4)
Deuda neta	(592,5)	(483,2)	(109,3)

Cifras no auditadas

FLUJOS DE TESORERÍA CONSOLIDADO

	1T19 M€	1T18 M€	Variación M€
Resultado antes de impuestos	27,1	16,4	10,7
Ajustes:			
- Amortizaciones	31,6	22,0	9,6
- Subvenciones, provisiones y otros	(14,1)	(12,5)	(1,6)
- Resultados de empresas asociadas y otras participadas	1,3	0,3	1,0
- Resultados financieros	10,2	9,2	1,0
Dividendos cobrados	0,0	0,0	0,0
Flujo de Caja operativo antes de variación de capital circulante	56,0	35,4	20,6
Variación en deudores comerciales y otros	(20,9)	82,4	(103,3)
Variación en existencias	(61,9)	(30,8)	(31,1)
Variación en acreedores comerciales y otros	(56,7)	(86,5)	29,8
Tesorería procedente de las actividades operativas	(139,4)	(34,8)	(104,6)
Inversión Material, neto	(5,1)	(3,8)	(1,3)
Inversión Inmaterial, neto	(12,4)	(9,9)	(2,5)
Capex	(17,5)	(13,6)	(3,9)
Resultado financiero	(2,8)	(2,4)	(0,4)
Impuestos sobre sociedades pagados	(4,5)	9,3	(13,8)
Flujo de caja libre	(108,2)	(6,2)	(102,0)
Variaciones de inversiones financieras a corto plazo	0,8	(0,2)	1,0
Inversiones/Desinversiones Financieras	(0,2)	0,3	(0,5)
Dividendos de las Sociedades a Socios externos	0,0	0,0	0,0
Dividendos de la Sociedad Dominante	0,0	0,0	0,0
Aportación de socios	0,0	0,0	0,0
Variación de acciones propias	0,7	(2,9)	3,6
Caja Generada / (Aplicada) en el ejercicio	(106,9)	(9,0)	(97,9)
Deuda neta inicial	(483,2)		
Caja Generada / (Aplicada) en el ejercicio	(106,9)		
Efectos de tipo de cambio y variación sin efecto en caja	(2,4)		
Deuda neta final	(592,5)		
Saldo inicial de efectivo y equivalentes	917,8	699,1	218,7
Variación de la tasa de cambio	1,7	(2,0)	3,7
Aumentos (disminuciones) deuda financiera	26,7	65,4	(38,7)
Caja Generada / (Aplicada) en el ejercicio	(106,9)	(9,0)	(97,9)
Saldo final de efectivo y equivalentes	839,4	753,6	85,8
Endeudamiento financiero c/p y l/p	(1.431,9)	(1.355,3)	(76,6)
Deuda neta final	(592,5)	(601,7)	9,2

Cifras no auditadas

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 INDRA. Debe advertirse que los importes de los APMs no han sido objeto de ningún tipo de auditoría o revisión por parte de los auditores de la Sociedad.

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 considerando las adquisiciones como si hubieran estado consolidadas en el período anterior.

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

Coherencia del criterio empleado: Es la primera vez que se reporta

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, 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: Las compañías del sector de Tecnologías de la Información reportan esta métrica.

Resultado Bruto de Explotación (EBITDA)

Definición/Conciliación: Es el resultado de sumar las Amortizaciones al "Resultado de Explotación (EBIT)" 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 más la Amortización del Inmovilizado por cada euro de ventas.

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", 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 del 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 la Sociedad 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 añaden las amortizaciones, se deducen las subvenciones y provisiones, se añaden los resultados de empresas asociadas y otras participadas, se añaden los resultados financieros, se añaden los dividendos cobrados, se añade la tesorería procedente de las actividades operativas, se deduce el capex, se deduce el resultado financiero y el impuesto de sociedades pagado.

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. 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.

Margen de Contribución

Definición: Es la diferencia entre las ventas y los costes directos e indirectos de los diferentes segmentos o unidades de negocio del Grupo. Los costes directos son aquellos directamente imputables a las ventas reconocidas en un periodo concreto e incluyen el coste de los recursos propios o subcontratados empleados en los proyectos, así como cualquier coste incurrido necesario para el desarrollo y finalización de un proyecto: coste de materiales, gastos de viaje del proyecto, etc. Por su parte, los costes indirectos son aquellos que, si bien se hallan vinculados a un segmento o unidad de negocio del Grupo, no son directamente imputables a proyectos facturables o a las ventas contabilizadas en un determinado periodo. Los costes indirectos incluyen, entre otros, costes comerciales, costes de elaboración de ofertas, o el coste de la Dirección de un determinado segmento, etc. El margen de contribución no tiene en cuenta los costes corporativos, por tratarse de costes no directamente imputables a un segmento o negocio concreto.

También se podría calcular este parámetro partiendo del resultado de explotación, sumando los costes corporativos (alquileres, personal de estructura, servicios generales, etc.), así como los deterioros y provisiones no recurrentes.

Explicación de uso: El margen de contribución mide la rentabilidad operativa de un segmento o unidad de negocio concreto del Grupo sin tener en cuenta los costes corporativos, por tratarse de costes no directamente imputables a un segmento o negocio concreto. Asimismo, al objeto de facilitar la comparación entre segmentos con distinto peso relativo sobre las ventas totales del Grupo, se emplea la ratio de margen de contribución sobre ventas de un determinado segmento o unidad de negocio, que se interpreta como el margen de contribución por cada euro de ventas de un segmento concreto.

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.

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.

GLOSARIO

ATM: Air Traffic Management.

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

Book-to-Bill: Ratio Contratación/Facturación.

BPA: Beneficio neto Por Acción.

BPO: Business Process Outsourcing (Externalización de Procesos de Negocio).

CAPEX: Capital Expenditure (Gasto de Capital).

Cash Flow: Flujo de Caja.

DoS: Days of Sale (Días de venta).

D&S: Defensa y Seguridad.

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

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

I+D: Investigación más Desarrollo.

LATAM: Latinoamérica.

LTM: Last Twelve Months (Últimos Doce Meses).

OPEX: Operating Expenses (Gastos de Explotación).

T&D: Transporte y Defensa.

TI: Tecnologías de la Información.