

1. RESUMEN

- La **evolución** de Indra durante los primeros nueve meses del ejercicio refleja el **buen comportamiento** de la compañía, fruto de un sólido **crecimiento** orgánico en el mercado **internacional** -complementado con la aportación de las adquisiciones realizadas -, que compensa la caída de actividad en el mercado **doméstico** debido a la situación que atraviesa la economía española.
- En comparación con el mismo periodo del ejercicio anterior,
 - las **ventas** han **aumentado** un **10%**,
 - la **contratación** ha crecido un **12%**,
 - el ratio de contratación a ventas (ratio **book-to-bill**) se ha situado en **1,15x**,
 - la **cartera** de pedidos ha crecido un **13%**.
- **Excluyendo** el efecto de las **adquisiciones**⁽¹⁾ (Galileo en Italia, Politec en Brasil e Indra Navia en Noruega) las **ventas** habrían tenido un comportamiento **plano** en los primeros nueve meses del año, habiendo registrado la **contratación** un **incremento** del **2%**.
- Las **ventas** en los **mercados internacionales** **crecen** un **48%**, y **representan el 55%** de las **ventas totales** de la compañía en el periodo (frente al 41% del año anterior), esperando que este porcentaje aumente ligeramente para el conjunto del ejercicio. La **contratación internacional** ha **aumentado** un **56%**, representando el **62%** del **total**.
- Las **ventas domésticas** han **descendido un 16%** y la **contratación** lo ha hecho en un **23%**.
- El **margen EBIT recurrente** se ha situado en el **8,5%**, en la **parte central del rango objetivo** para el conjunto del ejercicio (8%-9%).
- Durante los primeros nueve meses del año se ha incurrido en 27M€ de gastos extraordinarios, esperando que estos alcancen alrededor de 30M€ en el conjunto del ejercicio.
- El **capital circulante neto** al final del periodo equivale a **105 días de ventas** anualizadas frente a los 101 días registrados al final del primer semestre, reflejando el aumento en los plazos de pago de algunas administraciones públicas españolas.
- Teniendo en cuenta la evolución del negocio durante los primeros nueve meses del año y el importe de la cartera de pedidos ejecutable en el ejercicio, la **cobertura del objetivo de ventas** para **2012** sobre la base del punto medio del rango establecido como objetivo de crecimiento de ventas del ejercicio **alcanza** el **97%**.
- **A la vista** de esta elevada **cobertura**, así como de las **perspectivas** para el resto del ejercicio, Indra **confirma el cumplimiento de todos sus objetivos para el año 2012**.

(1) La aportación conjunta de las adquisiciones en los primeros nueve meses del año frente al mismo periodo del año anterior ha sido de 229M€ de contratación y 184M€ de ventas.

EVOLUCIÓN DE LAS PRINCIPALES MAGNITUDES

Contratación:

- Ha alcanzado **2.430 M€**, registrando un **incremento** del **12%** frente a los primeros nueve meses del año anterior, siendo un 15% superior a las ventas del periodo (**book to bill de 1,15x**).
- Excluyendo el impacto de las adquisiciones la contratación habría aumentado aproximadamente un 2% frente al mismo periodo del año anterior.
- La contratación en los mercados **internacionales** ha supuesto el **62%** de la **contratación total** de la compañía **y ha aumentado un 56%**.
- En el mercado **nacional** se registra un **descenso** del **23%**, reflejando las difíciles condiciones que de forma creciente el mercado doméstico ha presentado.
- El segmento de **Soluciones** muestra un crecimiento del 13%, mientras que el segmento de **Servicios** registra un aumento del 10%.

Ventas:

- Han ascendido a **2.121 M€**, con un **crecimiento** del **10%** frente a los primeros nueve meses del año anterior, manteniéndose planas sin el efecto de las adquisiciones.
- El mercado **internacional** registra un **crecimiento** del **48%**, mientras que en el mercado **nacional** las ventas **descienden un 16%**, respecto al mismo periodo del año anterior.
- El segmento de **Servicios** ha registrado un **crecimiento** del **29%**, con un **ligero crecimiento**, 1%, en el de **Soluciones**.
- Por **mercados verticales**, excepto la disminución en Seguridad & Defensa y Telecom & Media, todos los demás registran un crecimiento de sus ventas frente al mismo periodo del año anterior.

Cartera de Pedidos:

- La **cartera de pedidos** asciende a **3.543 M€** con un aumento del **13%** frente a la registrada a finales de septiembre del año anterior y representa 1,23x veces las ventas de los últimos 12 meses.
- La cartera de pedidos a 30 de septiembre de 2012 **incluye 1.275 M€ de ventas a ejecutar en el ejercicio 2013**, cifra que es superior a la equivalente del año pasado y que representa alrededor del **45% de las ventas de los últimos 12 meses**.

Cuenta de Resultados y Balance de Situación:

- El **Margen Operativo Recurrente** (EBIT recurrente sin incluir costes extraordinarios / Ventas) se ha situado en el **8,5%**, inferior en 2 puntos porcentuales al Margen Operativo del mismo periodo del año anterior.
- El **Resultado Operativo Recurrente** (EBIT recurrente sin incluir costes extraordinarios) se ha situado en 179 M€, **un 11% inferior** al obtenido en los primeros nueve meses del ejercicio anterior.

- Esta diferencia se debe principalmente al impacto en el **margen de contribución** de la presión en precios existente, el mayor crecimiento de Servicios (con un margen de contribución menor que el de Soluciones), así como al efecto de la consolidación de las adquisiciones realizadas el año pasado durante el segundo semestre, ya que aunque Politec (Brasil) continúa mejorando su rentabilidad, aún refleja durante los primeros nueve meses del año un margen de contribución inferior al del resto de los negocios de Indra. El margen de contribución de Soluciones desciende 1,1 puntos porcentuales hasta el 18,2%, y el de Servicios 2,2 puntos porcentuales, hasta el 12,2%.
- De acuerdo con lo previsto por la compañía, durante el periodo se ha incurrido en 27M€ de **gastos extraordinarios**. Se estima que durante el último trimestre del año se incurra en alrededor de 3M€ de gastos extraordinarios adicionales.
- El **Resultado Atribuible Recurrente** (Resultado Atribuible antes de gastos extraordinarios) ha ascendido a 115 M€, un **21% inferior** al alcanzado en los primeros nueve meses del año anterior.
- El Resultado Operativo (EBIT) ha alcanzado 152 M€, un 25% inferior al del mismo periodo del ejercicio precedente, alcanzando el Resultado Atribuible 93 M€, inferior en un 36% al del mismo periodo del ejercicio anterior.
- El **capital circulante neto** al final del periodo equivale a **105 días de ventas** anualizadas (frente a 108 días en el mismo periodo del 2011 y alrededor de 110 días previstos para este ejercicio).
- Durante el periodo se han realizado pagos por **inversiones** materiales e inmateriales (neto de los cobros por subvenciones) por un total de 63 M€. Asimismo, la compañía ha desembolsado durante el periodo 51M€ (neto de desinversiones) por las inversiones financieras realizadas en el periodo (principalmente Indra Navia en Noruega) y pagos aplazados de inversiones.
- La **deuda neta** a finales de septiembre ha aumentado hasta **661M€** (frente a los 587 M€ al final del primer semestre), tras haber desembolsado 109 M€ por el dividendo ordinario pagado a principios del mes de julio. La deuda neta al cierre de este tercer trimestre es equivalente a **2,3x veces** el **EBITDA** recurrente **de los últimos 12 meses**, ratio que se espera disminuya al final del ejercicio.

CUMPLIMIENTO DE OBJETIVOS 2012

En base al comportamiento de la compañía durante los nueve primeros meses del año y a las perspectivas para el resto del ejercicio, con una **cobertura** del objetivo medio de la cifra de **ventas** del **97%**, la compañía confirma sus **objetivos para 2012**:

- El **crecimiento** de las **ventas** se situará en el rango anunciado de entre **8%** y **9%**, debido a la mejor evolución del mercado internacional que más que compensa la mayor debilidad del mercado doméstico.
- El ratio de **contratación a ventas** será superior a **1x**.
- El **Margen EBIT recurrente** (antes de gastos extraordinarios) se situará en el rango anunciado de entre **8%** y **9%**.
- El **capital circulante neto** se situará alrededor de los **110 días** de ventas equivalentes y el nivel de **inversiones netas materiales e inmateriales** alcanzará **75M€**, de acuerdo con las estimaciones de la compañía ya anunciadas.

PAGO DEL DIVIDENDO CON CARGO AL EJERCICIO 2011

- El pasado 4 de julio se realizó el pago del dividendo ordinario con cargo al ejercicio 2011 de 0,68€ por acción, que significó mantener el dividendo ordinario pagado con cargo al ejercicio 2010.
- El abono del dividendo supuso un desembolso de 109M€, realizado en el mes de Julio.
- Este dividendo equivale al 62% del beneficio por acción del ejercicio 2011, e implicó una rentabilidad por dividendo del 9,3% sobre el precio de cierre de las acciones del día anterior al pago del mismo y del 6,9% sobre el precio de cierre del ejercicio 2011.

2. PRINCIPALES MAGNITUDES

En la siguiente tabla se detallan las principales magnitudes al cierre del período incluyendo el efecto de las adquisiciones de Galileo (consolidada desde el 1 de julio de 2011), Politec (consolidada desde el 1 de octubre de 2011) e Indra Navia (consolidada desde el 1 de mayo de 2012):

INDRA	9M12 (M€)	9M11 (M€)	Incremento (%)
Contratación	2.429,7	2.168,9	12
Ventas	2.120,8	1.929,6	10
Cartera de pedidos	3.542,5	3.140,9	13
Resultado Operativo recurrente ⁽¹⁾	179,3	202,5	(11)
Margen EBIT recurrente ⁽¹⁾	8,5%	10,5%	(2,0) pp
Costes extraordinarios	(27,2)	0,0	na
Resultado Operativo (EBIT)	152,1	202,5	(25)
Margen EBIT	7,2%	10,5%	(3,3) pp
Resultado Atribuible	93,3	144,8	(36)
Resultado Atribuible recurrente ⁽¹⁾	114,8	144,8	(21)
Deuda neta	661,0	484,3	36

¹⁾ Antes de gastos extraordinarios

Beneficio por acción (acorde con normas NIIF)	9M12	9M11	Incremento (%)
BPA básico	0,5751	0,8882	(35)
BPA diluido	0,5751	0,8882	(35)
BPA diluido recurrente (antes de costes extraordinarios)	0,7077	0,8882	(20)

El **BPA básico** está calculado dividiendo el Resultado Atribuible entre el número total medio de acciones de la compañía correspondiente al periodo en curso menos la autocartera media. Los saldos medios, tanto de la autocartera como de las acciones totales, se calculan con los saldos diarios.

El **BPA diluido** coincide con el básico al no tener la compañía emitidos convertibles o cualquier otro instrumento que pueda implicar una dilución del capital.

	9M12	9M11
Nº total de acciones	164.132.539	164.132.539
Autocartera ponderada	1.971.495	1.137.912
Total acciones consideradas	162.161.044	162.994.627

El número de acciones en autocartera al final del periodo asciende a 1.891.826 equivalente al 1,2% del total de las acciones de la compañía.