

INDRA AUMENTA SUS OBJETIVOS DE EBIT Y FREE CASH FLOW EN EL ENTORNO DEL 10% PARA EL EJERCICIO 2021

LOS INGRESOS Y LA RENTABILIDAD DE INDRA EN EL PRIMER SEMESTRE DE 2021 SUPERARON LOS VOLÚMENES PRE-CRISIS DEL MISMO PERÍODO DE 2019

- **El beneficio neto alcanzó los 55 millones de euros en el primer semestre de 2021 frente a las pérdidas de 75 millones del mismo período de 2020 y los 34 millones de los seis primeros meses de 2019 (lo que supone un aumento del 63%)**
- **Los ingresos en el primer semestre de 2021 crecieron un 11,6% en moneda local frente al mismo período de 2020 (aumento del 9% en reportado) y un 10% en moneda local respecto a los seis primeros meses de 2019 (lo que supone un aumento del 5% en reportado), acelerando su crecimiento hasta el 18% en moneda local en el segundo trimestre de 2021 frente al segundo trimestre de 2020**
- **El EBIT se situó en 100 millones de euros en el primer semestre de 2021 frente al nivel negativo de -78 millones del mismo período de 2020 y los 79 de los seis primeros meses de 2019 (lo que supone un aumento del 27%)**
- **Minsait aumentó sus ventas en el primer semestre de 2021 un 9% en moneda local respecto al mismo período de 2020 y un 11% frente a los seis primeros meses de 2019, situando su margen EBIT por encima del 5% en el período (frente al -6,2% en el primer semestre de 2020 y el 2,8% de los seis primeros meses de 2019)**
- **Los ingresos de Transporte y Defensa en el primer semestre de 2021 crecieron un 16% en moneda local respecto al mismo período de 2020 y un 8% frente a los seis primeros meses de 2019, destacando el vertical de Defensa, que aumentó sus ingresos un 22% en moneda local. El Margen EBIT de Transporte y Defensa del segundo trimestre de 2021 mejoró frente a los del mismo período de 2020 y 2019.**
- **La caja generada en el primer semestre de 2021 fue de -25 millones de euros (excluyendo el pago de 25 millones del plan de transformación de plantilla) frente a -88 millones en los seis primeros meses de 2020**
- **La Deuda Neta se situó en 546 millones de euros frente a 670 millones en el primer semestre de 2020. La ratio de Deuda Neta/EBITDA en los últimos doce meses se situó en 2,1 veces en junio de 2021 frente a 2,7 veces en junio de 2020**
- **La cartera alcanzó de nuevo un récord histórico absoluto (5.366 millones de euros), con una ratio de cartera sobre ventas en los últimos doce meses de 1,7 veces**

Indra adquirió SmartPaper el 31 de diciembre de 2020. SmartPaper consolida en el balance y en los flujos de tesorería en 2020 y comenzó a consolidar en la cuenta de resultados a partir del 1 de enero de 2021. Las ventas de SmartPaper fueron de 18 millones de euros en el primer semestre de 2021 y de 17 millones de euros en el primer semestre de 2020.

El presente documento 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, 27 de julio de 2021.- Cristina Ruiz e Ignacio Mataix, Consejeros Delegados de Indra: “Los resultados del primer semestre de 2021 confirman ya claramente la superación de los niveles de ingresos y margen directo de 2019 previos a la pandemia, tanto en Minsait como en Transporte y Defensa, y todo ello a pesar de que aún permanecen vigentes ciertas incertidumbres relativas a la evolución macroeconómica por el Covid, con la recuperación económica en los principales países donde operamos aún en su fase inicial.

Además, el segundo trimestre de 2021 muestra una evidente aceleración en el crecimiento de los ingresos con respecto al primer trimestre del ejercicio, que ya alcanza los dos dígitos en el segundo trimestre de 2021 estanco, resultado de la aceleración de la conversión de la cartera en ingresos. También es destacable la mejora en los márgenes del trimestre, consecuencia del plan de contención de costes puesto en marcha el ejercicio pasado, destacando especialmente el margen EBIT de Minsait, que alcanzó el 6,1% en el segundo trimestre de 2021.

El beneficio neto del primer semestre de 2021 ya es un 63% superior al del 2019, antes de la crisis. La generación de caja, excluyendo la salida del plan de transformación de la plantilla, es de -25 millones de euros en el semestre frente a -88 en el primer semestre de 2020, lo que permite seguir reduciendo el apalancamiento a muy buen ritmo.

Por último, la actividad comercial sigue evolucionando de forma positiva, alcanzando la cartera un nuevo máximo en la historia de Indra.

Con todo ello, y aunque aún persisten incertidumbres en torno a la contención de la pandemia, la buena evolución del primer semestre del año nos permite aumentar nuestros objetivos anuales para 2021 en EBIT y generación de caja.”

Principales Magnitudes	1S21	1S20	Variación (%) Rep./Mon. Local	2T21	2T20	Variación (%) Rep./Mon. Local
	(M€)	(M€)		(M€)	(M€)	
Contratación neta	1.849	2.087	(11,4) / (9,0)	912	1.067	(14,5) / (12,6)
Ingresos	1.618	1.484	9,0 / 11,6	866	749	15,6 / 17,6
Cartera de pedidos	5.366	5.094	5,3 / 7,4	5.366	5.094	5,3 / 7,4
EBITDA	146	(18)	(913,9) / (934,4)	82	(69)	(219,7) / (221,7)
Margen EBITDA %	9,0%	(1,2%)	10,2 pp	9,5%	(9,2%)	18,7 pp
Margen Operativo	125	43	190,1	73	12	507,3
Margen Operativo %	7,7%	2,9%	4,8 pp	8,4%	1,6%	6,8 pp
EBIT	100	(78)	(228,4) / (232,2)	61	(97)	(163,0) / (164,2)
Margen EBIT %	6,2%	(5,3%)	11,5 pp	7,1%	(13,0%)	20,1 pp
Resultado Neto	55	(75)	(174,2)	33	(81)	(140,8)
Deuda neta	546	670	(18,5)	546	670	(18,5)
Flujo de Caja Libre	(50)	(88)	NA	(33)	(29)	NA
BPA básico (€)	0,314	(0,423)	(174,2)	NA	NA	NA

Transporte y Defensa (T&D)	1S21	1S20	Variación (%) Rep./Mon. Local	2T21	2T20	Variación (%) Rep./Mon. Local
	(M€)	(M€)		(M€)	(M€)	
Ingresos	584	505	15,5 / 16,2	321	260	23,3 / 23,7
EBITDA	63	4	1443,2 / 1451,6	35	(20)	(274,8) / (275,1)
Margen EBITDA %	10,8%	0,8%	10,0 pp	10,8%	(7,6%)	18,4 pp
Margen Operativo	56	30	89,0	32	14	122,8
Margen Operativo %	9,6%	5,9%	3,7 pp	10,0%	5,6%	4,4 pp
EBIT	47	(18)	(368,1) / (370,0)	28	(29)	(195,1) / (195,3)
Margen EBIT %	8,0%	(3,5%)	11,5 pp	8,7%	(11,3%)	20,0 pp

Minsait (TI)	1S21	1S20	Variación (%) Rep./Mon. Local	2T21	2T20	Variación (%) Rep./Mon. Local
	(M€)	(M€)		(M€)	(M€)	
Ingresos	1.034	979	5,6 / 9,3	545	489	11,6 / 14,4
EBITDA	83	(22)	(476,2) / (491,4)	47	(49)	(197,3) / (199,9)
Margen EBITDA %	8,0%	(2,2%)	10,2 pp	8,7%	(10,0%)	18,7 pp
Margen Operativo	69	13	414,3	41	(2)	(1.750,4)
Margen Operativo %	6,7%	1,4%	5,3 pp	7,5%	(0,5%)	8,0 pp
EBIT	54	(61)	(188,1) / (192,5)	33	(68)	(149,1) / (150,7)
Margen EBIT %	5,2%	(6,2%)	11,4 pp	6,1%	(13,9%)	20,0 pp

La cartera de Indra volvió a situarse en su nivel histórico más alto y alcanzó los 5.366 millones de euros en el primer semestre de 2021, mostrando un crecimiento del 5% en términos reportados (del 7% en moneda local) frente a la de los seis primeros meses de 2020. La cartera de la división de Transporte y Defensa ascendió a 3.600 millones de euros y aumentó un 7% en términos reportados (un 7% en moneda local) en el primer semestre de 2021 frente al mismo período de 2020, destacando la cartera acumulada de Defensa y Seguridad con 2.200 millones de euros. Por su parte, la cartera de Minsait creció un 3% en términos reportados (un 8% en moneda local) y se situó en 1.800 millones de euros. La ratio de cartera sobre ventas de los últimos doce meses se situó en 1,69 veces frente a 1,62 veces en el primer semestre de 2020.

La contratación neta en el primer semestre de 2021 presentó un descenso del 9% en moneda local:

- La contratación en la división de Transporte y Defensa en el primer semestre de 2021 descendió un 29% en moneda local, por la fuerte contratación registrada en los primeros seis meses de 2020 tanto en Defensa y Seguridad (descenso del 34% en moneda local en el primer semestre de 2021 frente a los primeros seis meses de 2020, por los proyectos de Fragatas F110, Radares en Reino Unido y Corea del Sur contratados en el ejercicio anterior, y pese a la fuerte contratación registrada en el proyecto Eurofighter en el periodo actual); como en Transporte y Tráfico (descenso del 23% en moneda local en el primer semestre de 2021 respecto a los seis primeros meses de 2020, por los proyectos de Centros de Control para transporte ferroviario en Irlanda, sistemas de gestión de túneles en Colombia y sistemas de Tráfico Aéreo en programas europeos y Centroamérica).

No obstante, se espera que la contratación se acelere en la división de Transporte y Defensa en los próximos trimestres, principalmente por la materialización de contratos relevantes en el ámbito de Defensa y Seguridad.

- La contratación en la división de Minsait en el primer semestre creció un 4% en moneda local, impulsada principalmente por Energía e Industria (aumento del 16% en moneda local, por la contribución inorgánica de SmartPaper, los nuevos contratos con Enel y el buen comportamiento del segmento de Industria en España) y Administraciones Públicas y Sanidad (crecimiento del 8% en moneda local, por contratos con la Administración central y regional, así como por el negocio de Elecciones).

Los ingresos en el primer semestre de 2021 crecieron un 12% en moneda local (un 9% en reportado) frente a los seis primeros meses de 2020 y un 18% en moneda local en el segundo trimestre de 2021 frente al segundo trimestre de 2020:

- Los ingresos de la división de Transporte y Defensa en el primer semestre de 2021 crecieron un 16% en moneda local (un 16% en reportado), impulsados por el crecimiento registrado en Defensa y Seguridad (un 22% en moneda local), derivado de la mayor actividad en AMEA (Azerbaiyán y Vietnam), Europa (Eurofighter) y España (Fragatas F110, Simuladores NH90 y Chinook). Asimismo, destaca el crecimiento registrado en el vertical de Transporte y Tráfico (aumento del 11% en moneda local), principalmente impulsado por el proyecto ferroviario en Arabia Saudí, que ya pasa a su fase de mantenimiento. Los ingresos en el segundo trimestre de 2021 aumentaron un 24% frente al segundo trimestre de 2020, impulsados tanto por Defensa y Seguridad (crecimiento del 23% en moneda local) como por Transporte y Tráfico (aumento del 25% en moneda local), destacando la recuperación del segmento de Tráfico Aéreo en el trimestre (aumento del 14% en moneda local en el segundo trimestre de 2021 respecto al segundo trimestre de 2020 frente a una caída del 13% en el primer trimestre de 2021).
- Los ingresos de la división de Minsait en el primer semestre de 2021 aumentaron un 9% en moneda local (un 6% en reportado), destacando Administraciones Públicas y Sanidad (aumento del 30% en moneda local, por la mayor actividad en España con las distintas Administraciones, la filial de Italia y el negocio de Elecciones) y mostrando crecimiento todos los verticales: Servicios Financieros (aumento del 5% en moneda local) por la mayor actividad en España (derivada del proceso de consolidación en el sector), México y Perú; Energía e Industria (crecimiento del 5% en moneda local), por la contribución inorgánica de SmartPaper y la positiva actividad en la filial de Italia y en el sector de Utilities en Brasil; y Telecom y Media (aumento del 1% en moneda local). Los ingresos en el segundo trimestre de 2021 aumentaron un 14% frente al segundo trimestre de 2020 con un sólido crecimiento en todos los verticales: Administraciones Públicas y Sanidad (del 39% en moneda local); Energía e Industria (del 10% en moneda local); Servicios Financieros (del 9% en moneda local); y Telecom y Media (del 4% en moneda local).

El tipo de cambio restó 39 millones de euros a los ingresos en el primer semestre de 2021, principalmente por la depreciación de las divisas latinoamericanas (real brasileño, peso argentino y soles peruanos).

Los ingresos orgánicos en el primer semestre de 2021 (excluyendo la contribución inorgánica de SmartPaper y el efecto del tipo de cambio) aumentaron un 10%. Por divisiones, Minsait registró un crecimiento orgánico del 7% y Transporte y Defensa del 16%. Las ventas orgánicas en el segundo trimestre de 2021 han aumentado un 16% frente al segundo trimestre de 2020, creciendo en el caso de Minsait un 12% y en el de Transporte y Defensa, un 14%.

La contribución de Digital fue de 279 millones de euros (27% de las ventas de Minsait) en el primer semestre de 2021, lo que supone un crecimiento del 12% frente a los seis primeros meses de 2020. En el segundo trimestre de 2021, el área de Digital registró un crecimiento del 21% respecto al mismo período de 2020.

El EBITDA reportado en el primer semestre de 2021 se situó en 146 millones de euros, frente al nivel negativo de -18 millones de euros del mismo período de 2020 (afectado por el impacto del Covid y el plan de eficiencia asociado) y frente a los 142 millones del primer semestre de 2019. El EBITDA ascendió a 82 millones de euros en el segundo trimestre de 2021 frente al nivel negativo de -69 millones del segundo trimestre de 2020 y los 72 millones del segundo trimestre de 2019.

El Margen Operativo creció hasta los 125 millones de euros en el primer semestre de 2021 frente a 43 millones del primer semestre de 2020 (equivalente a un margen del 7,7% en el primer semestre de 2021 frente a 2,9% en los seis primeros meses de 2020), por la mejora de la rentabilidad en ambas divisiones, así como por la menor amortización respecto al mismo periodo del año anterior. El Margen Operativo en el segundo trimestre de 2021 ascendió a 73 millones de euros frente a 12 millones en el segundo trimestre de 2020 (equivalente a un margen del 8,4% en el segundo trimestre de 2021 respecto a 1,6% en el segundo trimestre de 2020):

- El Margen Operativo de la división de Transporte y Defensa alcanzó los 56 millones de euros en el primer semestre de 2021 frente a 30 millones en el mismo período de 2020, equivalente a un margen del 9,6% en el primer semestre de 2021 frente a 5,9% en los seis primeros meses de 2020. Esta mejora de la rentabilidad se explica por el crecimiento de los ingresos, las medidas de eficiencia del plan de acción, así como por la mejor comparativa del Eurofighter. Y se produce a pesar de las ventas sin margen bruto del proyecto ferroviario de Arabia Saudí, que ya finaliza la etapa de inversión y pasa a la de mantenimiento. El Margen Operativo en el segundo trimestre de 2021 ascendió a 32 millones de euros frente a 14 millones en el segundo trimestre de 2020 (equivalente a un margen del 10,0% en el segundo trimestre de 2021 frente a 5,6% en el mismo período de 2020).
- El Margen Operativo de la división de Minsait en el primer semestre de 2021 alcanzó los 69 millones de euros frente a 13 millones en el primer semestre de 2020, equivalente a un margen del 6,7% en el primer semestre de 2021 frente a 1,4% en el mismo período de 2020, por el crecimiento de los ingresos, las medidas de eficiencia y ahorros del plan de acción, así como por la mejora de márgenes en todos los verticales. El Margen Operativo en el segundo trimestre de 2021 ascendió a 41 millones de euros frente al nivel negativo de -2 millones en el segundo trimestre de 2020 (equivalente a un margen del 7,5% en el segundo trimestre de 2021 frente a -0,5% en el mismo periodo de 2020).

Los costes de reestructuración de la plantilla que no forman parte del plan de acción fueron de 14 millones de euros en el primer semestre de 2021 frente a 19 millones en el mismo periodo de 2020.

El impacto del tipo de cambio en el EBIT fue de 3 millones de euros en el primer semestre de 2021.

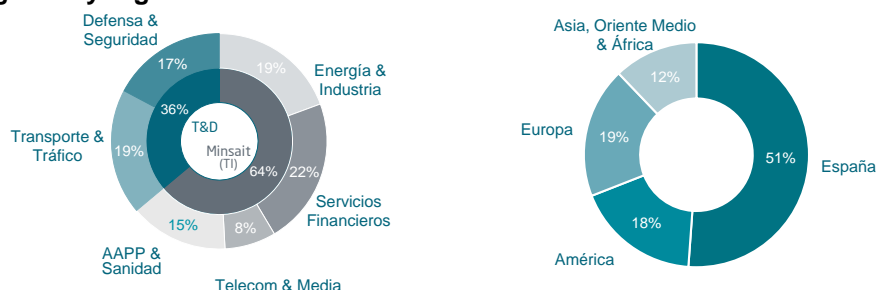
El EBIT reportado en el primer semestre de 2021 se situó en 100 millones de euros frente al nivel negativo de -78 millones de los seis primeros meses de 2020 y los 79 millones del mismo período de 2019, equivalente a un margen EBIT del 6,2% en el primer semestre de 2021 frente a -5,3% en el primer semestre de 2020 y en comparación con 5,1% en los seis primeros meses de 2019. El EBIT en el segundo trimestre de 2021 alcanzó los 61 millones de euros frente a -97 millones en el segundo trimestre de 2020 y respecto a los 40 millones en el segundo trimestre de 2019 (equivalente a un margen del 7,1% en el segundo trimestre de 2021 frente al de -13,0% en el segundo trimestre de 2020 y del 5,0% en el mismo período de 2019).

El Resultado Neto en el primer semestre de 2021 se situó en 55 millones de euros frente a -75 millones en el primer semestre de 2020 y 34 millones en el mismo período de 2019.

El Flujo de Caja Libre en el primer semestre de 2021 se situó en -50 millones de euros (-25 millones excluyendo la salida de caja del plan de transformación de la plantilla), en comparación con -88 millones en el primer semestre de 2020, por la mejora de la rentabilidad de las operaciones y el menor nivel de Capex, y pese a un mayor consumo de capital circulante derivado del incremento de las ventas respecto al mismo periodo del año anterior.

La Deuda Neta alcanzó los 546 millones de euros en junio de 2021 frente a 670 millones en junio de 2020 y 481 millones en diciembre de 2020. La ratio de Deuda Neta/EBITDA en los últimos doce meses (excluyendo el impacto NIIF 16, los costes derivados del plan de acción y la plusvalía por la venta de Metrocall que impactaron en el ejercicio 2020) se situó en 2,1 veces en junio de 2021 frente a 2,7 veces en junio de 2020 y 2,5 veces en diciembre de 2020.

Ingresos por negocios y regiones



Nuevos objetivos 2021

Ingresos 2021: mayores de 3.200 millones de euros en moneda constante.

EBIT reportado 2021: mayor de 220 millones de euros (desde mayor de 200 millones anterior).

FCF 2021: superior a 130 millones de euros (desde superior a 120 millones anterior), excluyendo las salidas de caja correspondientes a los planes de transformación de plantilla.

Recursos humanos

La plantilla final al cierre de junio de 2021 estaba formada por 49.744 empleados, lo que supone un incremento del 3% frente a junio de 2020 (1.516 empleados más, incluyendo la plantilla asociada a la adquisición de SmartPaper, inicialmente con 1.047 empleados). En el trimestre, la plantilla final al cierre de junio de 2021 ha aumentado un 1,6% respecto a marzo de 2021 (765 empleados más), concentrándose el incremento en América (506 empleados más) y en España (283 empleados más). Por su parte, la plantilla media en el primer semestre de 2021 frente al mismo período de 2020 se ha mantenido estable (pese a la contribución de SmartPaper en el ejercicio actual).

Plantilla final	1S21	%	1S20	%	Variación (% vs 1S20)
España	27.563	55	28.142	58	(2,1)
América	16.767	34	15.638	32	7,2
Europa	3.365	7	2.332	5	44,3
Asia, Oriente Medio & África	2.049	4	2.116	4	(3,2)
Total	49.744	100	48.228	100	3,1

Plantilla media	1S21	%	1S20	%	Variación (% vs 1S20)
España	27.531	56	28.616	58	(3,8)
América	16.452	33	16.507	33	(0,3)
Europa	3.404	7	2.322	5	46,6
Asia, Oriente Medio & África	2.061	4	2.137	4	(3,5)
Total	49.447	100	49.582	100	(0,3)

Análisis por divisiones

Transporte y Defensa (T&D)

T&D	1S21	1S20	Variación %		2T21	2T20	Variación %	
	(M€)	(M€)	Reportado	Moneda Local	(M€)	(M€)	Reportado	Moneda Local
Contratación neta	590	834	(29,2)	(28,7)	318	568	(43,9)	(43,8)
Ventas	584	505	15,5	16,2	321	260	23,3	23,7
- Defensa & Seguridad	279	229	21,9	21,8	150	122	22,7	22,6
- Transporte & Tráfico	305	277	10,3	11,5	171	138	23,7	24,7
- Transporte	171	144	18,6	21,3	93	70	32,1	34,9
- Tráfico Aéreo	134	133	1,3	0,9	79	68	15,1	14,3
Book-to-bill	1,01	1,65	(38,7)		0,99	2,18	(54,5)	
Cart./Ventas 12m	3,00	2,95	1,6					

Los ingresos de la división de Transporte y Defensa se incrementaron un 16% en moneda local en el primer semestre de 2021, impulsados por los crecimientos registrados tanto en Defensa y Seguridad (del 22% en moneda local) como en Transporte y Tráfico.

Comparando con el primer semestre de 2019, antes de la pandemia, los ingresos han crecido un 8% en moneda local en el primer semestre de 2021.

La contratación en la división de Transporte y Defensa en el primer semestre de 2021 descendió un 29% en moneda local, con caídas tanto en Defensa y Seguridad (del 34% en moneda local) como en Transporte y Tráfico (del 23% en moneda local).

La ratio de cartera sobre ventas de los últimos doce meses mejoró hasta 3,00 veces frente a 2,95 veces en el mismo periodo del año anterior. La ratio book-to-bill de contratación sobre ventas se situó en 1,01 veces frente a 1,65 veces en el mismo periodo del año anterior.

Minsait

Minsait	1S21	1S20	Variación %		2T21	2T20	Variación %	
	(M€)	(M€)	Reportado	Moneda Local	(M€)	(M€)	Reportado	Moneda Local
Contratación neta	1.259	1.253	0,5	4,2	594	499	19,0	23,0
Ventas	1.034	979	5,6	9,3	545	489	11,6	14,4
- Energía & Industria	313	310	1,0	5,1	162	151	6,7	9,7
- Servicios Financieros	357	351	1,7	4,9	188	176	7,1	8,8
- Telecom & Media	124	129	(3,8)	1,3	64	64	(0,6)	4,0
- AA.PP. & Sanidad	239	188	27,0	30,0	132	97	35,4	38,6
Book-to-bill	1,22	1,28	(4,9)		1,09	1,02	6,7	
Cart./Ventas 12m	0,90	0,86	4,0					

Las ventas de la división de Minsait en el primer semestre de 2021 aumentaron un 9% en moneda local, con crecimientos en todos los verticales, entre los que destaca el fuerte aumento registrado en Administraciones Públicas y Sanidad (del 30% en moneda local). Respecto al resto de verticales, se alcanzaron crecimientos del 5% en moneda local tanto en Energía e Industria como en Servicios Financieros y un ligero incremento en Telecom y Media (del 1% en moneda local).

Comparando con el primer semestre de 2019, antes de la pandemia, los ingresos del primer semestre de 2021 crecieron un 11% en moneda local.

Excluyendo la contribución inorgánica de SmartPaper y el efecto del tipo de cambio, las ventas del primer semestre de 2021 de la división de Minsait habrían subido un 7%.

La contratación en la división de Minsait en el primer semestre de 2021 creció un 4% en moneda local, con todos los verticales presentando crecimientos, salvo Telecom y Media.

La ratio de cartera sobre ventas de los últimos doce meses mejoró hasta 0,90 veces frente a 0,86 veces en el mismo periodo del año anterior. La ratio book-to-bill de contratación sobre ventas empeoró ligeramente hasta 1,22 veces frente a 1,28 veces en el mismo periodo acumulado del año anterior.

La contribución de Digital fue de 279 millones de euros (27% de las ventas de Minsait) en el primer semestre de 2021, lo que supone un crecimiento del 12% con respecto al primer semestre de 2020. En el segundo trimestre de 2021, el área de Digital registró un crecimiento del 21% frente al segundo trimestre de 2020.

Minsait	1S21	1S20	Variación % Reportado	2T21	2T20	Variación % Reportado
	(M€)	(M€)		(M€)	(M€)	
Digital	279	248	12,3	149	123	21,3
Soluciones Propias	84	74	13,0	44	36	23,2
Soluciones de Terceros & Otras	159	164	(2,9)	81	86	(5,5)
Outsourcing Tecnológico y de Procesos	516	500	3,2	273	248	10,1
Eliminaciones	(4)	(8)	N/A	(2)	(4)	N/A
Total	1.034	979	5,6	545	489	11,6

Análisis por regiones

Ventas por Geografías	1S21 (M€)	1S20 (M€)	Variación %		2T21 (M€)	2T20 (M€)	Variación %	
			Reportado	Moneda Local			Reportado	Moneda Local
España	832	787	5,8	5,8	445	395	12,6	12,6
América	283	302	(6,2)	6,9	145	152	(4,6)	5,4
Europa	305	264	15,8	15,7	161	132	21,8	21,5
Asia, Oriente Medio & África	197	133	48,8	49,1	116	71	64,3	64,5
Total	1.618	1.484	9,0	11,6	866	749	15,6	17,6

Todas las geografías presentaron aumentos en sus ventas en el primer semestre de 2021, destacando los crecimientos registrados en AMEA (del 49% en moneda local; 12% de las ventas totales) y Europa (del 16% en moneda local; 19% de las ventas totales). Por su parte, España (aumento del 6%; 51% de las ventas totales) y América (aumento del 7% en moneda local; 18% de las ventas) también presentaron sólidos crecimientos.

La contratación en el primer semestre de 2021 presentó descensos en España (del 9%), América (del 11% en moneda local), Europa (del 5% en moneda local) y AMEA (del 12% en moneda local).

CUENTA DE RESULTADOS CONSOLIDADA

	1S21 M€	1S20 M€	Variación		2T21 M€	2T20 M€	Variación	
			M€	%			M€	%
Ingresos ordinarios	1.617,7	1.484,3	133,4	9,0	866,4	749,2	117,2	15,6
Otros ingresos	20,4	34,8	(14,4)	(41,5)	10,5	14,7	(4,2)	(28,9)
Aprovisionamientos y otros gastos de explotación	(546,3)	(493,8)	(52,5)	10,6	(300,3)	(259,8)	(40,5)	15,6
Gastos de personal	(945,8)	(958,8)	13,0	(1,4)	(494,0)	(488,3)	(5,7)	1,2
Otros resultados	(0,4)	(84,4)	84,0	NA	(0,4)	(84,4)	84,0	NA
Resultado Bruto de Explotación (EBITDA)	145,6	(17,9)	163,5	NA	82,2	(68,6)	150,8	(219,7)
Amortizaciones	(45,2)	(60,3)	15,1	(25,1)	(20,8)	(28,8)	8,0	(27,8)
Resultado de Explotación (EBIT)	100,4	(78,2)	178,6	NA	61,4	(97,4)	158,8	(163,0)
Margin EBIT	6,2%	(5,3%)	11,5 pp	NA	7,1%	(13,0%)	20,1 pp	NA
Resultado Financiero	(20,5)	(19,8)	(0,7)	3,2	(10,3)	(10,5)	0,2	(1,5)
Resultado de entidades valoradas por el método de la participación	0,1	(0,1)	0,2	NA	(0,7)	(0,2)	(0,5)	NA
Resultado antes de impuestos	80,1	(98,2)	178,3	NA	50,4	(108,1)	158,5	(146,6)
Impuesto de sociedades	(23,6)	24,8	(48,4)	NA	(16,6)	27,8	(44,4)	(159,7)
Resultado del ejercicio	56,5	(73,4)	129,9	(177,0)	33,8	(80,3)	114,1	(142,1)
Resultado atribuible a socios externos	(1,2)	(1,2)	0,0	NA	(0,8)	(0,6)	(0,2)	NA
Resultado neto	55,3	(74,6)	129,9	NA	33,0	(80,9)	113,9	(140,8)

Beneficio por acción (acorde con normas NIIF)	1S21	1S20	Variación (%)
BPA básico (€)	0,314	(0,423)	(174,2)
BPA diluido (€)	0,320	(0,379)	(184,4)

	1S21	1S20
Nº total de acciones	176.654.402	176.654.402
Autocartera ponderada	545.640	310.451
Total Acciones ponderadas consideradas	176.108.762	176.343.951
Total Acciones diluidas consideradas	193.198.105	193.433.294
Autocartera al cierre del periodo	549.509	523.497

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 del bono emitido en octubre de 2016 por 250 millones de euros con precio de conversión de 14,629 euros) 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.

BALANCE CONSOLIDADO

	1S21 M€	2020 M€	Variación M€
Inmovilizado material	92,9	96,2	(3,3)
Inversiones inmobiliarias	1,2	1,2	0,0
Activos por derechos de uso	104,5	119,5	(15,0)
Fondo de Comercio	912,3	889,5	22,8
Otros activos intangibles	267,5	278,9	(11,4)
Participadas y otros inmovilizados financieros	222,3	260,0	(37,7)
Activos por impuestos diferidos	196,5	199,1	(2,6)
Activos no corrientes	1.797,1	1.844,4	(47,3)
Activos mantenidos para la venta	10,4	9,6	0,8
Activo circulante operativo	1.459,5	1.292,0	167,5
Otros activos corrientes	132,0	132,2	(0,2)
Efectivo y equivalentes	933,0	1.184,9	(251,9)
Activos corrientes	2.535,0	2.618,6	(83,6)
TOTAL ACTIVO	4.332,1	4.462,9	(130,8)
Capital y Reservas	731,1	668,5	62,6
Acciones propias	(4,2)	(3,8)	(0,4)
Patrimonio atrib. Sdad. Dominante	726,9	664,8	62,1
Socios externos	19,1	19,1	0,0
PATRIMONIO NETO	746,0	683,9	62,1
Provisiones para riesgos y gastos	66,0	65,9	0,1
Deuda financiera a largo plazo	1.204,1	1.372,8	(168,7)
Otros pasivos financieros no corrientes	223,3	224,5	(1,2)
Subvenciones	25,7	28,3	(2,6)
Otros pasivos no corrientes	0,7	0,7	0,0
Pasivos por impuestos diferidos	1,8	1,5	0,3
Pasivos no corrientes	1.521,6	1.693,8	(172,2)
Pasivos mantenidos para la venta	0,0	0,0	0,0
Deuda financiera a corto plazo	275,0	293,4	(18,4)
Otros pasivos financieros corrientes	69,0	75,0	(6,0)
Pasivo Circulante Operativo	1.356,8	1.365,4	(8,6)
Otros pasivos corrientes	363,5	351,5	12,0
Pasivos corrientes	2.064,4	2.085,2	(20,8)
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO	4.332,1	4.462,9	(130,8)
Deuda financiera a corto plazo	(275,0)	(293,4)	18,4
Deuda financiera a largo plazo	(1.204,1)	(1.372,8)	168,7
Deuda financiera bruta	(1.479,1)	(1.666,2)	187,1
Efectivo y equivalentes	933,0	1.184,9	(251,9)
Deuda neta	(546,1)	(481,4)	(64,7)

Capital Circulante (M€)	1S21	2020	Variación
Existencias	440,3	411,4	28,9
Clientes	1.019,2	880,5	138,7
Activo circulante operativo	1.459,5	1.292,0	167,5
Anticipos de Clientes	781,2	809,0	(27,8)
Acreeedores	575,6	556,4	19,2
Pasivo Circulante Operativo	1.356,8	1.365,4	(8,6)
Capital Circulante	102,7	(73,4)	176,1

Cifras no auditadas

FLUJOS DE TESORERÍA CONSOLIDADO

	1S21	1S20	Variación	2T21	2T20	Variación
	M€	M€	M€	M€	M€	M€
Resultado antes de impuestos	80,1	(98,2)	178,3	50,4	(108,1)	158,5
Ajustes:						
- Amortizaciones	45,2	60,3	(15,1)	20,8	28,8	(8,0)
- Subvenciones, provisiones y otros	(1,1)	97,6	(98,7)	4,6	105,7	(101,1)
- Resultados de empresas asociadas y otras participadas	(0,1)	0,1	(0,2)	0,7	0,2	0,5
- Resultados financieros	20,5	19,8	0,7	10,3	10,5	(0,2)
Dividendos cobrados	0,5	0,0	0,5	0,0	0,0	0,0
Flujo de caja operativo antes de variación de capital circulante	145,0	79,7	65,3	86,8	37,1	49,7
Variación en deudores comerciales y otros	(159,6)	28,4	(188,0)	(115,4)	(16,1)	(99,3)
Variación en existencias	(6,6)	(82,4)	75,8	13,3	(17,5)	30,8
Variación en acreedores comerciales y otros	38,6	(31,7)	70,3	28,5	15,6	12,9
Tesorería procedente de las actividades operativas	(127,6)	(85,8)	(41,8)	(73,6)	(18,0)	(55,6)
Inversión Material, neto	(6,3)	(15,7)	9,4	(2,1)	(7,4)	5,3
Inversión Inmaterial, neto	(4,6)	(18,9)	14,3	(5,0)	(9,8)	4,8
Capex	(10,8)	(34,6)	23,8	(7,1)	(17,3)	10,2
Resultados financieros pagados	(25,1)	(18,9)	(6,2)	(17,4)	(14,2)	(3,2)
Variación de otros pasivos financieros ⁽¹⁾	(16,6)	(18,0)	1,4	(8,3)	(9,3)	1,0
Impuestos sobre sociedades pagados	(14,7)	(10,6)	(4,1)	(13,2)	(7,7)	(5,5)
Flujo de caja libre	(49,8)	(88,3)	38,5	(32,8)	(29,3)	(3,5)
Variaciones de inversiones financieras a corto plazo	0,0	0,0	0,0	0,0	4,1	(4,1)
Inversiones/Desinversiones Financieras	(15,6)	(15,1)	(0,5)	(16,8)	(15,0)	(1,8)
Dividendos de las Sociedades a Socios externos	(1,1)	0,0	(1,1)	(1,1)	0,0	(1,1)
Dividendos de la Sociedad Dominante	0,0	0,0	0,0	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	(5,0)	(2,5)	(2,5)	(0,0)	(1,8)	1,8
Caja Generada / (Aplicada) en el ejercicio	(71,5)	(105,9)	34,4	(50,7)	(42,0)	(8,7)
Deuda neta inicial	(481,4)					
Caja Generada / (Aplicada) en el ejercicio	(71,5)					
Efectos de tipo de cambio y variación sin efecto en caja	6,8					
Deuda neta final	(546,1)					
Saldo inicial de efectivo y equivalentes	1.184,9	854,5	330,4			
Variación de la tasa de cambio	3,9	(14,6)	18,5			
Aumentos (disminuciones) deuda financiera	(184,2)	93,2	(277,4)			
Caja Generada / (Aplicada) en el ejercicio	(71,5)	(105,9)	34,4			
Saldo final de efectivo y equivalentes	933,0	827,3	105,7			
Endeudamiento financiero c/p y l/p	(1.479,1)	(1.497,0)	17,9			
Deuda neta final	(546,1)	(669,7)	123,6			

(1) El efecto NIIF 16 se encuentra recogido en el epígrafe "Variación de otros pasivos financieros"

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: 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.

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 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 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, ajustado por las amortizaciones, subvenciones y provisiones, los resultados de empresas asociadas y otras participadas, y los resultados financieros. A este resultado se le añaden los dividendos cobrados, la tesorería procedente de las actividades operativas, el capex, el resultado financiero pagado, la variación de otros pasivos financieros y el impuesto de sociedades pagado. Esta cifra podría excluir la salida de caja por determinados impactos puntuales y extraordinarios entre los que cabe mencionar a título enunciativo, no exhaustivo: ajustes de plantilla, write offs, sanciones sobrevenidas, saneamientos de proyectos, y similares.

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.

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

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).

DoS: Days of Sales (Días de ventas).

DGT: Dirección General de Tráfico.

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

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

LTM: Last Twelve Months (Últimos Doce Meses).

Minsait: División de Tecnologías de la Información.

T&D: Transporte y Defensa.