

## **LOS INGRESOS, EL EBIT Y EL BENEFICIO NETO DE INDRA EN LOS NUEVE PRIMEROS MESES DE 2021 SUPERARON AMPLIAMENTE LOS VOLÚMENES PRECRISIS DE 2019**

### **INDRA VUELVE A AUMENTAR SUS OBJETIVOS PARA EL EJERCICIO 2021 Y ANUNCIA LA VUELTA DEL DIVIDENDO**

- **El beneficio neto alcanzó los 115 millones de euros en los nueve primeros meses de 2021 frente a las pérdidas de 31 millones de los nueve primeros meses de 2020 y el beneficio de 65 millones del mismo período de 2019, lo que supone un aumento del 77%**
- **Los ingresos crecieron un 12% en los nueve primeros meses de 2021 en moneda local frente al mismo período de 2020 (10% en reportado) y un 9% en moneda local frente a los nueve primeros meses de 2019 (aumento del 3% en reportado)**
- **El EBIT se situó en 188 millones de euros en los nueve primeros meses de 2021 (171 millones excluyendo la plusvalía de 17 millones por la venta de las instalaciones de San Fernando de Henares) frente a la cifra negativa de 9 millones de los nueve primeros meses de 2020 y la cifra positiva de 127 millones del mismo período de 2019**
- **Minsait aumentó sus ventas en los nueve primeros meses de 2021 un 12% en moneda local frente al mismo período de 2020 y un 12% respecto a los nueve primeros meses de 2019. El Margen EBIT de los nueve primeros meses de 2021 se situó en el 5,4% excluyendo la plusvalía por la venta de las instalaciones (frente al nivel negativo de 3,7% en el mismo período de 2020 y el margen positivo de 3,1% de los nueve primeros meses de 2019)**
- **Los ingresos de Transporte y Defensa en los nueve primeros meses de 2021 crecieron un 12% en moneda local frente a los nueve primeros meses de 2020 y un 3% respecto al mismo período de 2019. El Margen EBIT alcanzó niveles de doble dígito en los nueve primeros meses de 2021, situándose en el 10,8% excluyendo la plusvalía por la venta de las instalaciones, frente al 5,8% de los nueve primeros meses de 2020 y el 10,0% del mismo período de 2019**
- **La caja generada en los nueve primeros meses de 2021 fue de 5 millones de euros (15 millones excluyendo la salida de caja del plan de transformación de la plantilla de 32 millones y la entrada de caja de 22 millones, correspondientes al primer pago por la venta de las instalaciones) frente al nivel negativo de 75 millones de los nueve primeros meses de 2020**
- **La Deuda Neta se redujo hasta 503 millones de euros frente a los 626 millones de septiembre de 2020. La ratio de Deuda Neta/EBITDA de los últimos doce meses se situó en 1,7 veces en septiembre de 2021 frente a 2,8 veces en septiembre de 2020**
- **La cartera creció un 5,3% en moneda local y se situó en 5.362 millones de euros, con una ratio de cartera sobre ventas de los últimos doce meses de 1,65 veces**
- **La compañía aumenta sus objetivos para el ejercicio 2021 y anuncia la vuelta del dividendo. El Consejo de Administración de Indra ha acordado reanudar el pago de dividendo y someter a la consideración de la próxima Junta General Ordinaria de Accionistas el reparto de un dividendo en efectivo de 0,15 euros por acción, pagadero en julio de 2022**

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 26 millones de euros en los nueve primeros meses de 2021 y en los nueve primeros meses de 2020.

Indra vendió sus instalaciones de Mar Egeo, 4 (San Fernando de Henares) a XDATA Properties. Esta operación generó unas plusvalías de 17 millones de euros en el tercer trimestre de 2021 y supuso una entrada de caja de 22 millones en el tercer trimestre de 2021. Se estima que el importe neto total de entrada de caja por la operación ascenderá a 32 millones de euros (precio de venta menos costes asociados).

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, 27 de octubre de 2021.-** Cristina Ruiz e Ignacio Mataix, consejeros delegados de Indra: “Los resultados de los nueve primeros meses de 2021 demuestran una significativa aceleración del crecimiento y de la rentabilidad operativa de Minsait y de Transporte y Defensa (T&D), que además superan ya claramente los umbrales de los nueve primeros meses de 2019, previos a la pandemia.

Tanto T&D como Minsait aumentaron sus ingresos en doble dígito en moneda local en el período acumulado, mientras que la contribución negativa del tipo de cambio se redujo considerablemente en el tercer trimestre de 2021. Destacan también muy positivamente los márgenes EBIT de ambas divisiones, con T&D superando ya los dos dígitos en los nueve primeros meses de 2021, mientras Minsait alcanzó ya el 5,4% (excluyendo ambos la plusvalía por la venta de las instalaciones de San Fernando de Henares). Por su parte, el beneficio neto en los nueve primeros meses de 2021 ya es un 77% mayor que en los nueve primeros meses de 2019, antes de la crisis.

Al mismo tiempo, la sólida generación de caja del período y el crecimiento del EBITDA nos permiten seguir reduciendo un trimestre más el apalancamiento, que ya se sitúa en el umbral de 1,7 veces.

En definitiva, la continua mejora de nuestros resultados y de nuestro balance nos permite volver a aumentar nuestros objetivos anuales para 2021 y poder anunciar la vuelta al dividendo.”

Principales Magnitudes	9M21	9M20	Variación (%)	3T21	3T20	Variación (%)
	(M€)	(M€)	Rep./Mon. Local	(M€)	(M€)	Rep./Mon. Local
Contratación neta	2.588	2.830	(8,6) / (7,1)	739	744	(0,6) / (1,8)
Ingresos	2.363	2.153	9,7 / 11,6	745	669	11,4 / 11,6
Cartera de pedidos	5.362	5.150	4,1 / 5,3	5.362	5.150	4,1 / 5,3
EBITDA	257	80	222,6 / 227,9	112	98	14,3 / 14,9
Margen EBITDA %	10,9%	3,7%	7,2 pp	15,0%	14,6%	0,4 pp
Margen Operativo	201	87	129,9	76	44	71,5
Margen Operativo %	8,5%	4,1%	4,4 pp	10,2%	6,6%	3,6 pp
EBIT	188	(9)	NA	88	69	27,1 / 27,9
Margen EBIT %	8,0%	(0,4%)	8,4 pp	11,8%	10,3%	1,5 pp
Resultado Neto	115	(31)	(469,8)	59	44	36,0
Deuda neta	503	626	(19,7)	503	626	(19,7)
Flujo de Caja Libre	5	(75)	NA	55	14	NA
BPA básico (€)	0,651	(0,176)	(469,9)	NA	NA	NA

Transporte y Defensa (T&D)	9M21	9M20	Variación (%)	3T21	3T20	Variación (%)
	(M€)	(M€)	Rep./Mon. Local	(M€)	(M€)	Rep./Mon. Local
Ingresos	826	741	11,5 / 11,8	242	236	2,8 / 2,5
EBITDA	120	78	54,1 / 54,3	57	74	(22,6) / (22,8)
Margen EBITDA %	14,5%	10,5%	4,0 pp	23,6%	31,3%	(7,7) pp
Margen Operativo	98	57	71,4	42	27	52,4
Margen Operativo %	11,8%	7,7%	4,1 pp	17,2%	11,6%	5,6 pp
EBIT	96	43	124,5 / 125,0	49	60	(18,8) / (19,0)
Margen EBIT %	11,6%	5,8%	5,8 pp	20,1%	25,5%	(5,4) pp

Minsait (TI)	9M21	9M20	Variación (%)	3T21	3T20	Variación (%)
	(M€)	(M€)	Rep./Mon. Local	(M€)	(M€)	Rep./Mon. Local
Ingresos	1.537	1.412	8,8 / 11,5	503	433	16,1 / 16,6
EBITDA	137	2	7774,1 / 8007,0	54	24	129,5 / 132,5
Margen EBITDA %	8,9%	0,1%	8,8 pp	10,8%	5,5%	5,3 pp
Margen Operativo	103	30	239,8	34	17	102,2
Margen Operativo %	6,7%	2,2%	4,5 pp	6,8%	3,9%	2,9 pp
EBIT	92	(52)	NA	39	9	335,6 / 343,8
Margen EBIT %	6,0%	(3,7%)	9,7 pp	7,7%	2,1%	5,6 pp

Principales Magnitudes	9M21	9M19	Variación (%)	3T21	3T19	Variación (%)
	(M€)	(M€)	Rep./Mon. Local	(M€)	(M€)	Rep./Mon. Local
Contratación neta	2.588	2.632	(1,7)	739	701	5,4
Ingresos	2.363	2.288	3,3 / 8,9	745	741	0,5 / 6,4
Cartera de pedidos	5.362	4.378	22,5	5.362	4.378	22,5
EBITDA	257	223	15,5	112	81	38,2
Margen EBITDA %	10,9%	9,7%	1,2 pp	15,0%	10,9%	4,1 pp
Margen Operativo	201	162	24,1	76	60	26,5
Margen Operativo %	8,5%	7,1%	1,4 pp	10,2%	8,1%	2,1 pp
EBIT	188	127	48,4	88	48	82,9
Margen EBIT %	8,0%	5,5%	2,5 pp	11,8%	6,5%	5,3 pp
Resultado Neto	115	65	77,1	59	31	92,6
Deuda neta	503	730	(31,2)	503	730	(31,2)
Flujo de Caja Libre	5	(238)	NA	55	(1)	NA
BPA básico (€)	0,651	0,367	77,4	NA	NA	NA

Transporte y Defensa (T&D)	9M21	9M19	Variación (%)	3T21	3T19	Variación (%)
	(M€)	(M€)	Rep./Mon. Local	(M€)	(M€)	Rep./Mon. Local
Ingresos	826	814	1,5 / 3,3	242	262	(7,6) / (6,3)
EBITDA	120	114	5,7	57	41	38,0
Margen EBITDA %	14,5%	14,0%	0,5 pp	23,6%	15,8%	7,8 pp
Margen Operativo	98	96	1,9	42	35	19,3
Margen Operativo %	11,8%	11,8%	0,0 pp	17,2%	13,3%	3,9 pp
EBIT	96	81	17,5	49	30	62,7
Margen EBIT %	11,6%	10,0%	1,6 pp	20,1%	11,4%	8,7 pp

Minsait (TI)	9M21	9M19	Variación (%)	3T21	3T19	Variación (%)
	(M€)	(M€)	Rep./Mon. Local	(M€)	(M€)	Rep./Mon. Local
Ingresos	1.537	1.473	4,3 / 12,0	503	479	5,0 / 13,4
EBITDA	137	109	25,6	54	39	38,4
Margen EBITDA %	8,9%	7,4%	1,5 pp	10,8%	8,2%	2,6 pp
Margen Operativo	103	66	56,4	34	25	36,3
Margen Operativo %	6,7%	4,5%	2,2 pp	6,8%	5,3%	1,5 pp
EBIT	92	45	104,0	39	18	116,7
Margen EBIT %	6,0%	3,1%	2,9 pp	7,7%	3,8%	3,9 pp

La cartera alcanzó los 5.362 millones de euros en los nueve primeros meses de 2021, mostrando un crecimiento del 4% en términos reportados (del 5% en moneda local) frente a los nueve primeros meses de 2020. La cartera de la división de Transporte y Defensa ascendió a 3.729 millones de euros y aumentó un 7% en términos reportados (+8% en moneda local) en los nueve primeros meses de 2021 frente al mismo período de 2020, destacando la cartera acumulada de Defensa y Seguridad con 2.352 millones. Por su parte, la cartera de Minsait descendió un 2% en términos reportados (aumentó un 1% en moneda local) y se situó en 1.633

millones de euros. La ratio de cartera sobre ventas de los últimos doce meses se situó en 1,65 veces frente a 1,68 veces en los nueve primeros meses de 2020.

La contratación neta en los nueve primeros meses de 2021 presentó un descenso del 7% en moneda local (del 9% reportado):

- La contratación en la división de Transporte y Defensa en los nueve primeros meses de 2021 descendió un 17% en moneda local, por la fuerte contratación registrada en los nueve primeros meses de 2020 tanto en Defensa y Seguridad (descenso del 16% en moneda local en los nueve primeros meses de 2021 frente al mismo período de 2020), por los proyectos de Fragatas F110, Radares en Reino Unido y Corea del Sur contratados en el ejercicio anterior, como en Transporte y Tráfico (descenso del 19% en moneda local en los nueve primeros meses de 2021 frente al mismo período del año anterior), por los grandes proyectos contratados en los nueve primeros meses de 2020 (Centros de Control para transporte ferroviario en Irlanda, T-Mobilitat en España, sistemas de gestión de túneles en Colombia y sistemas de Tráfico Aéreo en programas europeos y Centroamérica).

No obstante, en el trimestre se produjo un fuerte crecimiento de la contratación en Defensa y Seguridad (del 24% en moneda local, principalmente por los contratos de Radares Lanza 3D en España y Sistemas de Defensa Aérea en Ruanda), y en el segmento de Tráfico Aéreo (aumento del 23% en moneda local), por diversos proyectos con Enaire en España y el proyecto de gestión de tráfico aéreo en Kuwait.

- La contratación en la división de Minsait en los nueve primeros meses de 2021 se mantuvo en los mismos niveles que en los nueve primeros meses de 2020. Por un lado, presentaron crecimientos los verticales de Energía e Industria (aumento del 15% en moneda local, por la contribución inorgánica de SmartPaper, el buen comportamiento de la filial de Italia y del segmento de Industria en España) y Administraciones Públicas y Sanidad (aumento del 2% en moneda local, por el negocio de Elecciones), mientras que Servicios Financieros (descenso del 5% en moneda local) y Telecom y Media (descenso del 20% en moneda local) registraron descensos por las renovaciones de ciertos contratos relevantes plurianuales que tuvieron lugar en los nueve primeros meses de 2020.

Los ingresos en los nueve primeros meses de 2021 crecieron un 12% en moneda local (un 10% en reportado) frente al mismo período del año anterior y un 12% en moneda local (un 11% en reportado) en el tercer trimestre de 2021 frente al tercer trimestre de 2020:

- Los ingresos de la división de Transporte y Defensa en los nueve primeros meses de 2021 crecieron un 12% en moneda local (un 11% en reportado), impulsados por el crecimiento registrado en Defensa y Seguridad (un 16% en moneda local), derivado de la mayor actividad en AMEA (Azerbaiyán y Vietnam), Europa (Eurofighter) y España (Fragatas F110, Vehículo 8x8, Simuladores NH90 y Chinook). Asimismo, destaca el crecimiento registrado en el vertical de Transporte y Tráfico (del 8% en moneda local), principalmente impulsado por la finalización de la etapa de inversión del proyecto ferroviario en Arabia Saudí y que ya ha iniciado su fase de mantenimiento. Los ingresos en el tercer trimestre de 2021 aumentaron un 3% frente al tercer trimestre de 2020, impulsados por el vertical de Defensa y Seguridad (aumento del 6% en moneda local).
- Los ingresos de la división de Minsait en los nueve primeros meses de 2021 aumentaron un 12% en moneda local (un 9% en reportado), destacando el fuerte crecimiento de Administraciones Públicas y Sanidad (del 33% en moneda local, por la mayor actividad en España con las distintas administraciones, la filial de Italia y el negocio de Elecciones). El resto de verticales presentaron un sólido crecimiento: Servicios Financieros (aumento del 7% en moneda local), por la mayor actividad en España, México y Perú; Energía e Industria (aumento del 7% en moneda local), por la contribución inorgánica de SmartPaper y la recuperación del segmento de Industria; y Telecom y Media (aumento del 3% en moneda local). Los ingresos en el tercer trimestre de 2021 aumentaron un 17% frente al tercer trimestre de 2020 con crecimientos de doble dígito en todos los verticales (Administraciones Públicas y Sanidad: del 41% en moneda local; Energía e Industria: del 12% en moneda local; Servicios Financieros: del 11% en moneda local), salvo en Telecom y Media (del 6% en moneda local).

El tipo de cambio restó 41 millones de euros a los ingresos en los nueve primeros meses de 2021, principalmente por la depreciación de las divisas latinoamericanas (real brasileño, peso argentino y soles

peruanos). En el tercer trimestre de 2021 se redujo significativamente la contribución negativa del tipo de cambio, siendo sólo de 2 millones de euros.

Los ingresos orgánicos en los nueve primeros meses 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 10% y Transporte y Defensa, del 12%. Los ingresos orgánicos en el tercer trimestre de 2021 aumentaron un 10% frente al tercer trimestre de 2020, creciendo en Minsait un 14% y en Transporte y Defensa, un 3%.

La contribución de Digital en Minsait fue de 413 millones de euros (27% de las ventas de Minsait) en los nueve primeros meses de 2021, lo que supone un crecimiento del 14% con respecto al mismo período del año anterior. En el tercer trimestre de 2021, el área de Digital registró un crecimiento del 18% frente al tercer trimestre de 2020.

El EBITDA reportado en los nueve primeros meses de 2021 se situó en 257 millones de euros (240 millones excluyendo la plusvalía por la venta de las instalaciones de San Fernando de Henares) frente a los 80 millones de euros de los nueve primeros meses de 2020 (período afectado por el impacto del Covid y el plan de eficiencia asociado) y respecto a los 223 millones de euros en los nueve primeros meses de 2019. El EBITDA en el tercer trimestre de 2021 ascendió a 112 millones de euros (incluye la plusvalía de 17 millones por la venta de las instalaciones) frente a los 98 millones en el tercer trimestre de 2020 (incluye la plusvalía de la venta de Metrocall de 36 millones) y 81 millones en el tercer trimestre de 2019.

El Margen Operativo alcanzó los 201 millones de euros en los nueve primeros meses de 2021 frente a los 87 millones del mismo período del año anterior y los 162 millones de los nueve primeros meses de 2019 (equivalente a un margen del 8,5% en los nueve primeros meses de 2021 frente al 4,1% en el mismo período de 2020 y el 7,1% en los nueve primeros meses de 2019), por la mejora de la rentabilidad en ambas divisiones, así como por la menor amortización respecto al mismo período del año anterior. El Margen Operativo en el tercer trimestre de 2021 ascendió a 76 millones de euros frente a los 44 millones del tercer trimestre de 2020 y los 60 millones del mismo período de 2019 (equivalente a un margen del 10,2% en el tercer trimestre de 2021, frente al 6,6% en el tercer trimestre de 2020 y el 8,1% en el mismo período de 2019):

- El Margen Operativo de la división de Transporte y Defensa en los nueve primeros meses de 2021 alcanzó 98 millones de euros frente a 57 millones en los nueve primeros meses de 2020 y 96 millones en el mismo período de 2019, equivalente a un margen del 11,8% en los nueve primeros meses de 2021 frente al 7,7% en los nueve primeros meses de 2020 y el 11,8% en el mismo período de 2019. La rentabilidad se situó en niveles previos a la pandemia, gracias al crecimiento de los ingresos y a las medidas de eficiencia del plan de acción. El Margen Operativo en el tercer trimestre de 2021 ascendió a 42 millones de euros frente a 27 millones en el tercer trimestre de 2020 y 35 millones en el mismo período de 2019 (equivalente a un margen del 17,2% en el tercer trimestre de 2021 respecto al 11,6% en el tercer trimestre de 2020 y el 13,3% en el mismo período del 2019).
- El Margen Operativo de la división de Minsait en los nueve primeros meses de 2021 alcanzó 103 millones de euros frente a 30 millones en los nueve primeros meses de 2020 y 66 millones en el mismo período de 2019, equivalente a un margen del 6,7% en los nueve primeros meses de 2021 frente al 2,2% en los nueve primeros meses de 2020 y el 4,5% en el mismo período de 2019. Esta mejora se produce por el crecimiento de los ingresos y las medidas de eficiencia y ahorros del plan de acción, resultando en una mejora de márgenes en todos los verticales. El Margen Operativo en el tercer trimestre de 2021 ascendió a 34 millones de euros frente a 17 millones en el tercer trimestre de 2020 y 25 millones en el mismo período de 2019 (equivalente a un margen del 6,8% en el tercer trimestre de 2021 frente al 3,9% en el tercer trimestre de 2020 y el 5,3% en el mismo período de 2019).

Los costes de reestructuración de la plantilla que no forman parte del plan de acción fueron de 13 millones de euros en los nueve primeros meses de 2021 frente a 26 millones en los nueve primeros meses de 2020.

El impacto del tipo de cambio en el EBIT fue de -4 millones de euros en los nueve primeros meses de 2021.

El EBIT reportado en los nueve primeros meses de 2021 se situó en 188 millones de euros (171 millones excluyendo la plusvalía de 17 millones por la venta de las instalaciones de San Fernando de Henares) frente

al nivel negativo de 9 millones de los nueve primeros meses de 2020 (período afectado por el impacto del Covid y el plan de eficiencia asociado) y respecto a los 127 millones en el mismo período de 2019, equivalente a un margen del 8,0% en los nueve primeros meses de 2021 (7,3% excluyendo la plusvalía por la venta de las instalaciones de San Fernando de Henares) frente al margen negativo de -0,4% en los nueve primeros meses de 2020 y del 5,5% en el mismo período de 2019. El EBIT en el tercer trimestre de 2021 alcanzó los 88 millones de euros (incluye 17 millones por la venta de las instalaciones de San Fernando de Henares) frente a 69 millones en el tercer trimestre de 2020 (que incluye la plusvalía de la venta de Metrocall de 36 millones) y 48 millones en el mismo período de 2019, equivalente a un margen del 11,8% en el tercer trimestre de 2021 (9,5% excluyendo la plusvalía por la venta de las instalaciones de San Fernando) frente al 10,3% en el tercer trimestre de 2020 (5,0% excluyendo la plusvalía por la venta de Metrocall) y respecto al 6,5% en el mismo período de 2019.

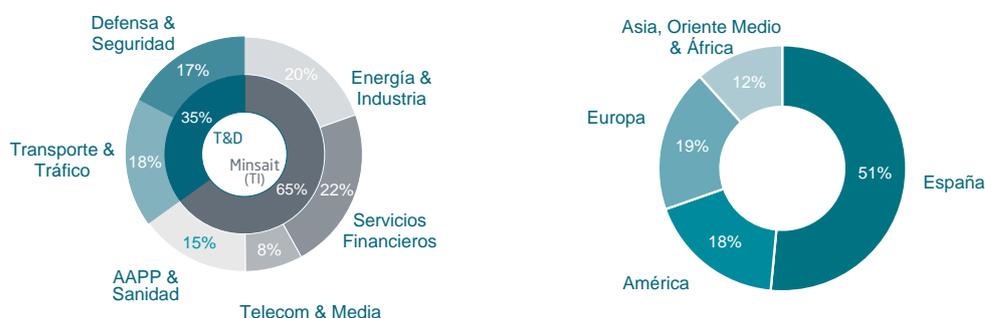
- El Margen EBIT de la división de Transporte y Defensa antes de la plusvalía por la venta de las instalaciones de San Fernando de Henares se situó en el 10,8% en los nueve primeros meses de 2021 (5,8% en los nueve primeros meses de 2020 y 10,0% en el mismo período de 2019) y en el 17,4% en el tercer trimestre de 2021.
- El Margen EBIT de la división de Minsait antes de la plusvalía por la venta de las instalaciones de San Fernando de Henares se situó en el 5,4% en los nueve primeros meses de 2021 (frente al nivel negativo de -3,7% en los nueve primeros meses de 2020 y el 3,1% en el mismo período de 2019), y en el 5,7% en el tercer trimestre de 2021.

El Resultado Neto en los nueve primeros meses de 2021 ascendió a 115 millones de euros frente a las pérdidas de 31 millones de los nueve primeros meses de 2020.

El Flujo de Caja Libre en los nueve primeros meses de 2021 se situó en 5 millones de euros (15 millones excluyendo la salida de caja del plan de transformación de la plantilla de 32 millones y la entrada de caja de 22 millones correspondientes al primer pago por la venta de las instalaciones de San Fernando de Henares) frente al nivel negativo de 75 millones en los nueve primeros meses de 2020.

La Deuda Neta alcanzó los 503 millones de euros en septiembre de 2021 frente a 626 millones en septiembre de 2020 y 481 millones en diciembre de 2020. La ratio de Deuda Neta/EBITDA de los últimos doce meses (excluyendo el impacto NIIF 16, la plusvalía por la venta de las instalaciones de San Fernando de Henares, la plusvalía de Metrocall y los costes derivados del plan de acción que impactaron en el ejercicio 2020) se situó en 1,7 veces en septiembre de 2021 frente a 2,8 veces en septiembre de 2020 y 2,5 veces en diciembre de 2020.

### Ingresos por negocios y regiones



### Nuevos objetivos 2021

Ingresos 2021: mayores de 3.300 millones de euros en moneda local (el objetivo anterior era mayores de 3.200 millones de euros en moneda local).

EBIT reportado 2021: mayor de 230 millones de euros (el objetivo anterior era mayor de 220 millones de euros).

FCF 2021: superior a 140 millones de euros (el objetivo anterior era superior a 130 millones de euros), excluyendo las salidas de caja correspondientes a los planes de transformación de plantilla de 2015 (estimadas en -28 millones de euros) y de 2020 (estimadas en -35 millones de euros), así como la entrada de caja por la venta de las instalaciones de San Fernando de Henares (estimada en 32 millones de euros).

### Recursos Humanos

La plantilla final al cierre de septiembre de 2021 estaba formada por 51.310 empleados, lo que supone un incremento del 7% frente a septiembre de 2020 (3.388 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 septiembre de 2021 aumentó un 3% respecto a junio de 2021 (1.566 empleados más), concentrándose el incremento en América (1.081 empleados más) y en España (478 empleados más). Por su parte, la plantilla media en los nueve primeros meses de 2021 aumentó un 2% frente a los nueve primeros meses de 2020.

Plantilla final	9M21	%	9M20	%	Variación (%) vs 9M20
España	28.041	55	27.963	58	0,3
América	17.848	35	15.506	32	15,1
Europa	3.421	7	2.348	5	45,7
Asia, Oriente Medio & África	2.000	4	2.105	4	(5,0)
<b>Total</b>	<b>51.310</b>	<b>100</b>	<b>47.922</b>	<b>100</b>	<b>7,1</b>

Plantilla media	9M21	%	9M20	%	Variación (%) vs 9M20
España	27.648	55	28.442	58	(2,8)
América	16.836	34	15.926	33	5,7
Europa	3.403	7	2.331	5	46,0
Asia, Oriente Medio & África	2.051	4	2.131	4	(3,7)
<b>Total</b>	<b>49.939</b>	<b>100</b>	<b>48.830</b>	<b>100</b>	<b>2,3</b>

### Otros acontecimientos posteriores al cierre del trimestre

Indra Sistemas S.A. (Indra) busca utilizar su sólida situación financiera y los flujos de caja obtenidos por su negocio para desarrollar y mejorar su posición en un mercado competitivo y, al mismo tiempo, para recompensar a sus accionistas por su inversión y confianza en Indra. En este sentido, sobre la base de los resultados, los requisitos de capital proyectados, así como las condiciones y perspectivas comerciales, el Consejo de Administración, con carácter anual, aprobará o someterá a la aprobación de la Junta General de Accionistas, siempre que lo considere posible y deseable de acuerdo con los objetivos y la situación financiera de Indra, una retribución al accionista que consista en la distribución de un dividendo anual o cualquier otra forma de retribución, incluidos dividendos extraordinarios o programas de recompra de acciones.

En sesión celebrada el 26 de octubre, el Consejo de Administración de Indra ha acordado reanudar el pago de dividendo y someter a la consideración de la próxima Junta General Ordinaria de Accionistas el reparto de un dividendo en efectivo de 0,15 euros por acción, pagadero en julio de 2022.

## Análisis por divisiones

## Transporte y Defensa (T&amp;D)

T&D	9M21 (M€)	9M20 (M€)	Variación %		3T21 (M€)	3T20 (M€)	Variación %	
			Reportado	Moneda Local			Reportado	Moneda Local
Contratación neta	970	1.174	(17,4)	(17,2)	379	340	11,5	11,2
Ventas	826	741	11,5	11,8	242	236	2,8	2,5
- Defensa & Seguridad	409	351	16,3	16,2	130	123	5,9	5,7
- Transporte & Tráfico	418	390	7,1	7,9	112	113	(0,6)	(1,0)
- Transporte	228	201	13,3	15,2	57	57	0,1	(0,1)
- Tráfico Aéreo	189	189	0,5	0,0	55	56	(1,4)	(1,9)
Book-to-bill	1,17	1,58	(25,9)		1,57	1,44	8,4	
Cart./Ventas 12m	3,10	3,12	(0,7)					

Los ingresos de la división de Transporte y Defensa se incrementaron un 12% en moneda local en los nueve primeros meses de 2021, con crecimientos tanto en Defensa y Seguridad (del 16% en moneda local) como en Transporte y Tráfico (del 8% en moneda local).

Comparando con los nueve primeros meses de 2019, antes de la pandemia, los ingresos crecieron un 3% en moneda local en los nueve primeros meses de 2021.

La contratación en la división de Transporte y Defensa en los nueve primeros meses de 2021 descendió un 17% en moneda local, con caídas tanto en Transporte y Tráfico (19% en moneda local) como en Defensa y Seguridad (16% en moneda local). Sin embargo, en el trimestre destaca el crecimiento de la contratación del vertical de Defensa y Seguridad (del 24% en moneda local) y del segmento de Tráfico Aéreo (del 23% en moneda local).

La ratio de cartera sobre ventas de los últimos doce meses se situó en 3,10 veces en los nueve primeros meses de 2021 frente a 3,12 veces en el mismo período del año anterior. La ratio book-to-bill de contratación sobre ventas se situó en 1,17 veces frente a 1,58 veces en el mismo período del año anterior.

## Minsait

Minsait	9M21 (M€)	9M20 (M€)	Variación %		3T21 (M€)	3T20 (M€)	Variación %	
			Reportado	Moneda Local			Reportado	Moneda Local
Contratación neta	1.618	1.656	(2,3)	0,1	360	403	(10,8)	(12,8)
Ventas	1.537	1.412	8,8	11,5	503	433	16,1	16,6
- Energía & Industria	462	443	4,3	7,3	149	133	12,2	12,4
- Servicios Financieros	530	506	4,8	6,7	173	154	11,9	10,7
- Telecom & Media	186	188	(1,3)	2,8	61	59	4,3	6,0
- AA.PP. & Sanidad	359	275	30,3	33,4	120	87	37,4	40,7
Book-to-bill	1,05	1,17	(10,2)		0,72	0,93	(23,1)	
Cart./Ventas 12m	0,80	0,86	(6,9)					

Las ventas de la división de Minsait en los nueve primeros meses de 2021 crecieron un 12% en moneda local, con crecimientos en todos los verticales, entre los que destaca el fuerte aumento registrado en Administraciones Públicas y Sanidad (del 33% en moneda local).

Comparando con los nueve primeros meses de 2019, antes de la pandemia, los ingresos de los nueve primeros meses de 2021 crecieron un 12% en moneda local.

Excluyendo la contribución inorgánica de SmartPaper y el efecto del tipo de cambio, las ventas de los nueve primeros meses de 2021 de la división de Minsait habrían crecido un 10%.

La contratación de la división de Minsait en los nueve primeros meses de 2021 se mantuvo en los mismos niveles que en el mismo período de 2020. Los verticales de Energía e Industria y Administraciones Públicas y Sanidad presentaron crecimientos, mientras que Servicios Financieros y Telecom y Media registraron descensos.

La ratio de cartera sobre ventas de los últimos doce meses se situó en 0,80 veces en los nueve primeros meses de 2021 frente a 0,86 veces en el mismo período del año anterior. La ratio book-to-bill de contratación sobre ventas fue de 1,05 veces frente a 1,17 veces en el mismo período acumulado del año anterior.

La contribución de Digital fue de 413 millones de euros (27% de las ventas de Minsait) en los nueve primeros meses de 2021, lo que supone un crecimiento del 14% con respecto al mismo período del año anterior. En el tercer trimestre de 2021, el área de Digital registró un crecimiento del 18% frente al tercer trimestre de 2020.

Minsait	9M21	9M20	Variación % Reportado	3T21	3T20	Variación % Reportado
	(M€)	(M€)		(M€)	(M€)	
Digital	413	362	14,1	135	114	18
Soluciones Propias	123	113	8,8	39	38	1
Soluciones de Terceros & Otras	243	225	8,0	83	61	38
Outsourcing Tecnológico y de Procesos	764	719	6,3	248	219	13
Eliminaciones	(6)	(6)	N/A	(2)	1	N/A
<b>Total</b>	<b>1.537</b>	<b>1.412</b>	<b>8,8</b>	<b>503</b>	<b>433</b>	<b>16</b>

### Análisis por regiones

Ventas por Geografías	9M21 (M€)	9M20 (M€)	Variación %		3T21 (M€)	3T20 (M€)	Variación %	
			Reportado	Moneda Local			Reportado	Moneda Local
España	1.217	1.133	7,4	7,4	385	346	11,2	11,2
América	427	433	(1,4)	8,0	144	132	9,5	10,7
Europa	444	379	17,3	17,2	139	115	20,7	20,5
Asia, Oriente Medio & África	275	209	31,6	31,8	77	76	1,5	1,6
<b>Total</b>	<b>2.363</b>	<b>2.153</b>	<b>9,7</b>	<b>11,6</b>	<b>745</b>	<b>669</b>	<b>11,4</b>	<b>11,6</b>

Todas las geografías presentaron aumentos en sus ventas en los nueve primeros meses de 2021, destacando los crecimientos de doble dígito registrados en AMEA (del 32% en moneda local; 12% de las ventas totales) y Europa (del 17% en moneda local; 19% de las ventas totales). Por su parte, España (aumento del 7%; 51% de las ventas totales) y América (incremento del 8% en moneda local; 18% de las ventas) también presentan sólidos crecimientos.

La contratación en los nueve primeros meses de 2021 presenta descensos en moneda local en todas las geografías (España: -7%; América: -14%; Europa: -7%), salvo en AMEA donde creció un 7%.

**CUENTA DE RESULTADOS CONSOLIDADA**

	9M21 M€	9M20 M€	Variación		3T21 M€	3T20 M€	Variación	
			M€	%			M€	%
<b>Ingresos ordinarios</b>	<b>2.362,9</b>	<b>2.153,2</b>	<b>209,7</b>	<b>9,7</b>	<b>745,2</b>	<b>668,9</b>	<b>76,3</b>	<b>11,4</b>
Otros ingresos	33,8	54,6	(20,8)	(38,2)	13,4	19,8	(6,4)	(32,5)
Aprovisionamientos y otros gastos de explotación	(795,5)	(717,6)	(77,9)	10,9	(249,2)	(223,8)	(25,4)	11,4
Gastos de personal	(1.368,0)	(1.363,1)	(4,9)	0,4	(422,2)	(404,4)	(17,8)	4,4
Otros resultados	24,1	(47,3)	71,4	NA	24,5	37,1	(12,6)	NA
<b>Resultado Bruto de Explotación (EBITDA)</b>	<b>257,2</b>	<b>79,8</b>	<b>177,4</b>	<b>NA</b>	<b>111,6</b>	<b>97,6</b>	<b>14,0</b>	<b>14,3</b>
Amortizaciones	(69,0)	(88,9)	19,9	(22,3)	(23,8)	(28,5)	4,7	(16,4)
<b>Resultado de Explotación (EBIT)</b>	<b>188,2</b>	<b>(9,1)</b>	<b>197,3</b>	<b>NA</b>	<b>87,8</b>	<b>69,1</b>	<b>18,7</b>	<b>27,0</b>
<b>Margen EBIT</b>	<b>8,0%</b>	<b>(0,4%)</b>	<b>8,4 pp</b>	<b>NA</b>	<b>11,8%</b>	<b>10,3%</b>	<b>1,5 pp</b>	<b>NA</b>
<b>Resultado Financiero</b>	<b>(29,5)</b>	<b>(30,8)</b>	<b>1,3</b>	<b>(4,2)</b>	<b>(9,1)</b>	<b>(11,0)</b>	<b>1,9</b>	<b>(17,6)</b>
Resultado de entidades valoradas por el método de la participación	0,0	1,4	(1,4)	NA	(0,1)	1,5	(1,6)	NA
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>158,7</b>	<b>(38,6)</b>	<b>197,3</b>	<b>NA</b>	<b>78,6</b>	<b>59,6</b>	<b>19,0</b>	<b>31,9</b>
Impuesto de sociedades	(42,2)	14,4	(56,6)	NA	(18,6)	(10,4)	(8,2)	78,1
<b>Resultado del ejercicio</b>	<b>116,6</b>	<b>(24,2)</b>	<b>140,8</b>	<b>(581,9)</b>	<b>60,0</b>	<b>49,2</b>	<b>10,8</b>	<b>22,1</b>
Resultado atribuible a socios externos	(1,9)	(6,8)	4,9	NA	(0,8)	(5,6)	4,8	NA
<b>Resultado neto</b>	<b>114,6</b>	<b>(31,0)</b>	<b>145,6</b>	<b>NA</b>	<b>59,3</b>	<b>43,6</b>	<b>15,7</b>	<b>36,0</b>

<b>Beneficio por acción</b> (acorde con normas NIIF)	9M21	9M20	Variación (%)
BPA básico (€)	0,651	(0,176)	(469,9)
BPA diluido (€)	0,643	(0,151)	(525,8)

	9M21	9M20
Nº total de acciones	176.654.402	176.654.402
Autocartera ponderada	530.607	383.546
Total Acciones ponderadas consideradas	176.123.795	176.270.856
Total Acciones diluidas consideradas	193.213.138	193.360.199
Autocartera al cierre del periodo	495.832	526.158

**Cifras no auditadas**

El BPA básico está calculado dividiendo el Resultado Neto entre el número total medio de acciones de la compañía correspondiente al período 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 período 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**

	9M21	2020	Variación
	M€	M€	M€
Inmovilizado material	78,1	96,2	(18,1)
Inversiones inmobiliarias	1,1	1,2	(0,1)
Activos por derechos de uso	101,0	119,5	(18,5)
Fondo de Comercio	918,7	889,5	29,2
Otros activos intangibles	264,1	278,9	(14,8)
Participadas y otros inmovilizados financieros	215,9	260,0	(44,1)
Activos por impuestos diferidos	185,3	199,1	(13,8)
<b>Activos no corrientes</b>	<b>1.764,3</b>	<b>1.844,4</b>	<b>(80,1)</b>
Activos mantenidos para la venta	9,8	9,6	0,2
Activo circulante operativo	1.507,4	1.292,0	215,4
Otros activos corrientes	152,0	132,2	19,8
Efectivo y equivalentes	980,5	1.184,9	(204,4)
<b>Activos corrientes</b>	<b>2.649,7</b>	<b>2.618,6</b>	<b>31,1</b>
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>4.414,0</b>	<b>4.462,9</b>	<b>(48,9)</b>
Capital y Reservas	786,0	668,5	117,5
Acciones propias	(4,5)	(3,8)	(0,7)
<b>Patrimonio atrib. Sdad. Dominante</b>	<b>781,4</b>	<b>664,8</b>	<b>116,6</b>
Socios externos	19,6	19,1	0,5
<b>PATRIMONIO NETO</b>	<b>801,1</b>	<b>683,9</b>	<b>117,2</b>
Provisiones para riesgos y gastos	66,4	65,9	0,5
Deuda financiera a largo plazo	1.447,2	1.372,8	74,4
Otros pasivos financieros no corrientes	220,0	224,5	(4,5)
Subvenciones	25,1	28,3	(3,2)
Otros pasivos no corrientes	0,4	0,7	(0,3)
Pasivos por impuestos diferidos	4,4	1,5	2,9
<b>Pasivos no corrientes</b>	<b>1.763,6</b>	<b>1.693,8</b>	<b>69,8</b>
Pasivos mantenidos para la venta	0,0	0,0	0,0
Deuda financiera a corto plazo	36,0	293,4	(257,4)
Otros pasivos financieros corrientes	70,7	75,0	(4,3)
Pasivo Circulante Operativo	1.372,8	1.365,4	7,4
Otros pasivos corrientes	369,9	351,5	18,4
<b>Pasivos corrientes</b>	<b>1.849,4</b>	<b>2.085,2</b>	<b>(235,8)</b>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO</b>	<b>4.414,0</b>	<b>4.462,9</b>	<b>(48,9)</b>
Deuda financiera a corto plazo	(36,0)	(293,4)	257,4
Deuda financiera a largo plazo	(1.447,2)	(1.372,8)	(74,4)
Deuda financiera bruta	(1.483,2)	(1.666,2)	183,0
Efectivo y equivalentes	980,5	1.184,9	(204,4)
<b>Deuda neta</b>	<b>(502,7)</b>	<b>(481,4)</b>	<b>(21,3)</b>

Capital Circulante (M€)	9M21	2020	Variación
Existencias	456,5	411,4	45,1
Clientes	1.050,9	880,5	170,4
<b>Activo circulante operativo</b>	<b>1.507,4</b>	<b>1.292,0</b>	<b>215,4</b>
Anticipos de Clientes	805,4	809,0	(3,6)
Acreeedores	567,4	556,4	11,0
<b>Pasivo Circulante Operativo</b>	<b>1.372,8</b>	<b>1.365,4</b>	<b>7,4</b>
<b>Capital Circulante</b>	<b>134,6</b>	<b>(73,4)</b>	<b>208,0</b>

Cifras no auditadas

**FLUJOS DE TESORERÍA CONSOLIDADO**

	9M21	9M20	Variación	3T21	3T20	Variación
	M€	M€	M€	M€	M€	M€
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>158,7</b>	<b>(38,6)</b>	<b>197,3</b>	<b>78,6</b>	<b>59,6</b>	<b>19,0</b>
<b>Ajustes:</b>						
- Amortizaciones	69,0	88,9	(19,9)	23,8	28,5	(4,7)
- Subvenciones, provisiones y otros	(31,3)	53,3	(84,6)	(30,2)	(44,3)	14,1
- Resultados de empresas asociadas y otras participadas	(0,0)	(1,4)	1,4	0,1	(1,5)	1,6
- Resultados financieros	29,5	30,8	(1,3)	9,1	11,0	(1,9)
<b>Dividendos cobrados</b>	<b>1,1</b>	<b>0,7</b>	<b>0,4</b>	<b>0,5</b>	<b>0,7</b>	<b>(0,2)</b>
<b>Flujo de caja operativo antes de variación de capital circulante</b>	<b>227,0</b>	<b>133,7</b>	<b>93,3</b>	<b>82,0</b>	<b>54,0</b>	<b>28,0</b>
Variación en deudores comerciales y otros	(162,0)	93,9	(255,9)	(2,4)	65,6	(68,0)
Variación en existencias	(22,1)	(105,4)	83,3	(15,5)	(23,0)	7,5
Variación en acreedores comerciales y otros	34,7	(76,7)	111,4	(3,9)	(45,0)	41,1
<b>Tesorería procedente de las actividades operativas</b>	<b>(149,4)</b>	<b>(88,2)</b>	<b>(61,2)</b>	<b>(21,8)</b>	<b>(2,4)</b>	<b>(19,4)</b>
Inversión Material, neto	13,0	(18,6)	31,6	19,3	(2,8)	22,1
Inversión Inmaterial, neto	(12,1)	(28,8)	16,7	(7,6)	(9,9)	2,3
<b>Capex</b>	<b>0,9</b>	<b>(47,4)</b>	<b>48,3</b>	<b>11,7</b>	<b>(12,8)</b>	<b>24,5</b>
<b>Resultados financieros pagados</b>	<b>(27,4)</b>	<b>(24,5)</b>	<b>(2,9)</b>	<b>(2,3)</b>	<b>(5,6)</b>	<b>3,3</b>
<b>Variación de otros pasivos financieros <sup>(1)</sup></b>	<b>(24,8)</b>	<b>(27,1)</b>	<b>2,3</b>	<b>(8,2)</b>	<b>(9,1)</b>	<b>0,9</b>
<b>Impuestos sobre sociedades pagados</b>	<b>(21,5)</b>	<b>(21,2)</b>	<b>(0,3)</b>	<b>(6,9)</b>	<b>(10,6)</b>	<b>3,7</b>
<b>Flujo de caja libre</b>	<b>4,8</b>	<b>(74,6)</b>	<b>79,4</b>	<b>54,6</b>	<b>13,6</b>	<b>41,0</b>
Variaciones de inversiones financieras a corto plazo	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Inversiones/Desinversiones Financieras	(19,6)	22,5	(42,1)	(3,9)	37,5	(41,4)
Dividendos de las Sociedades a Socios externos	(1,2)	(0,1)	(1,1)	(0,1)	(0,1)	0,0
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	(4,8)	(2,4)	(2,4)	0,2	0,1	0,1
<b>Caja Generada / (Aplicada) en el ejercicio</b>	<b>(20,7)</b>	<b>(54,7)</b>	<b>34,0</b>	<b>50,8</b>	<b>51,1</b>	<b>(0,3)</b>
<b>Deuda neta inicial</b>	<b>(481,4)</b>					
Caja Generada / (Aplicada) en el ejercicio	(20,7)					
Efectos de tipo de cambio y variación sin efecto en caja	(0,5)					
<b>Deuda neta final</b>	<b>(502,7)</b>					
<b>Saldo inicial de efectivo y equivalentes</b>	<b>1.184,9</b>	<b>854,5</b>	<b>330,4</b>			
Variación de la tasa de cambio	0,6	(17,7)	18,3			
Aumentos (disminuciones) deuda financiera	(184,2)	212,1	(396,3)			
Caja Generada / (Aplicada) en el ejercicio	(20,7)	(54,7)	34,0			
<b>Saldo final de efectivo y equivalentes</b>	<b>980,5</b>	<b>994,2</b>	<b>(13,7)</b>			
<b>Endeudamiento financiero c/p y l/p</b>	<b>(1.483,2)</b>	<b>(1.620,1)</b>	<b>136,9</b>			
<b>Deuda neta final</b>	<b>(502,7)</b>	<b>(625,8)</b>	<b>123,1</b>			

(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 período. 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 período.

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 período. 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 períodos intermedios se realiza tomando en consideración la cifra de EBITDA equivalente anual de los doce 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 & África).

Book-to-Bill: Ratio Contratación/Facturación.

BPA: Beneficio neto Por Acción.

CAPEX: Capital Expenditure (Gasto de Capital).

DoS: Days of Sales (Días de ventas).

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

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

LTM: Last Twelve Months (Últimos Doce Meses).

Minsait: División de Tecnologías de la Información.

T&D: Transporte y Defensa.