



Junta General de Accionistas 2022

Discurso del Consejero Delegado

Buenos días Sras. y Sres. Accionistas.

Es para mí un honor dirigirme a ustedes como Consejero Delegado de Indra. La Junta General se desarrolla este año en unas circunstancias de normalidad sanitaria en relación con la pandemia, a diferencia de las Juntas de los dos últimos años. Les doy las gracias por su asistencia tanto a los que están hoy aquí como a los que nos siguen por medios telemáticos.

Quiero empezar mi intervención con mi agradecimiento a Cristina Ruiz y Javier Lázaro, que por motivos personales han decidido emprender nuevos restos profesionales. Ambos han tenido una excelente contribución a la transformación de la compañía en estos últimos años. Muy especialmente, quiero agradecer a Cristina el trabajo conjunto que hemos realizado en estos últimos meses como Consejeros Delegados solidarios.

También quiero dar la enhorabuena y la bienvenida en la mesa a Luis Abril, como nuevo Consejero ejecutivo y nuevo responsable de liderar Minsait. Estoy convencido que juntos, y con el espléndido equipo que nos arropa, vamos a continuar liderando el crecimiento de INDRA en el marco del Plan Estratégico.

Y es una satisfacción también, hablando de fortalecer el equipo, dar la bienvenida a la compañía a Borja García Alarcón, como nuevo Director Financiero de Indra, cuyo nombramiento hoy ha aprobado el Consejo, y al que le deseo el mayor de los éxitos en sus nuevas responsabilidades.

Por último, quiero agradecer la confianza que el Consejo depositó en mí el pasado mes de abril con mi nombramiento por unanimidad como Consejero Delegado de la compañía y quiero agradecer especialmente al equipo de profesionales de Indra el increíble esfuerzo realizado en el año 2021 que ha hecho posible recuperar y superar las expectativas y superar los números del 2019.

Voy a proceder ahora la valoración de los resultados del Grupo en 2021, y concluiré con nuestra reflexión sobre las principales acciones y prioridades para Indra y sus negocios de Minsait y de Aerospace & Defense y Mobility

- Ha sido un año extraordinario en resultados, teniendo en cuenta que todavía seguimos en 2021 en un contexto de recuperación post-COVID para muchos de nuestros clientes y negocios.
- Indra logró alcanzar en 2021 sus máximos históricos en cartera, ingresos y flujo de caja libre, superando ampliamente los objetivos para el año 2021.
- Un factor clave a considerar sigue siendo la evolución de la cartera, que se sitúa en su mayor nivel histórico y alcanza los 5.459 millones de euros en el 2021, presentando un crecimiento del +4% en términos reportados.
 - La cartera de la división de Transporte y Defensa ascendió a 3.859 millones, aumentando un 6% frente a 2020, de los cuales 2.441 corresponden al mercado de Defensa y Seguridad.
 - Por su parte, la cartera de Minsait asciende a 1.600 millones, creciendo un 1% en términos reportados (un 3% en moneda local)
 - El ratio de cartera sobre ventas se sitúa en 1,61 veces (frente a 1,72 veces en 2020) y sigue siendo un indicador de la salud excelente de nuestro negocio futuro
- La contratación neta en el 2021 descendió un -3% en moneda local (-4% en reportado).
 - Hay que recordar que estamos comparando el 2021 con la extraordinaria cifra de contratación del 2020 en el mercado de Defensa y Seguridad, tanto en España (en proyectos multianuales como las Fragatas F110, vehículos 8x8, helicópteros NH90 y actualización del simulador Chinook) como en Europa (con el radar MK1 del Eurofighter) y en Asia y Middle East.
 - La contratación en Minsait en 2021 creció un 8% en moneda local (6% reportado), impulsada por el crecimiento en todos los verticales. Destacó el crecimiento de doble dígito registrado en Energía&Industria, impulsado por Europa (principalmente en la filial de Italia) y el gran comportamiento de nuestro negocio de Industria en España.
- Los ingresos en el 2021 crecieron un 13% en moneda local y lograron su cifra récord tanto en Transporte y Defensa, como en Minsait, con crecimientos de dos dígitos frente a 2020 en ambas divisiones, superando claramente los niveles del 2019 anteriores de la pandemia.

- En Defensa, el mejor vertical en Indra en términos de rentabilidad, hemos conseguido un crecimiento de ingresos del 22%, llegando a máximos históricos gracias a grandes proyectos en Asia y Middle East (Azerbaián y Arabia Saudí), España (radares LANZA 3D y los proyectos nacionales ya mencionados) y Europa (Eurofighter y FCAS), asegurando excelentes perspectivas para los próximos años.
 - Por otra parte, los ingresos del negocio de Transporte y Tráfico crecieron (un +4% en moneda local) a pesar de que el tráfico aéreo global alcanza solo el 60% de los niveles pre-pandemia. Contratos relevantes en Eurocontrol, Kuwait o Corea del Sur muestran ya signos vigorosos de recuperación del sector.
 - Hay que destacar también los avances significativos en proyectos de Transportes de especial dificultad y riesgo (con la finalización del capex en el proyecto de Meca-Medina y cobros muy relevantes en los proyectos de Arabia Saudí). Hay que destacar también la consecución de importantes proyectos en EEUU y la puesta en servicio del proyecto de la T-Mobilitat, que cubre ya hoy la demanda del 60% de los viajeros de la ciudad de Barcelona
- Los ingresos de Minsait aumentaron un +13% en moneda local (+11% en reportado), destacando el fuerte crecimiento de Administraciones Públicas y Sanidad (+28% en moneda local), gracias a la mayor actividad con las administraciones españolas, la filial de Italia y el negocio de Elecciones. Los verticales de Energía e Industria también han experimentado un sólido crecimiento del +13% en moneda local por la contribución inorgánica de Smart Paper, empresa italiana de BPO adquirida este año, y la mayor actividad en Italia, Brasil y España (especialmente en el sector de Industria). Por su parte Servicios Financieros creció en moneda local un +7% y Telecom y Media un +5%.
 - Un factor negativo en los resultados del año ha sido la evolución de los tipos de cambio, que resta -41 millones de euros a los ingresos de 2021 por la depreciación de las divisas latinoamericanas.
 - Los ingresos orgánicos en 2021 (excluyendo la contribución inorgánica de SmartPaper y el efecto del tipo de cambio) aumentaron en el conjunto de ambas divisiones un +11%, lo que muestra un vigoroso ritmo de crecimiento de los fundamentales de nuestros negocios.
 - Otra muestra de la evolución positiva del mix de negocio es el crecimiento del 15% del negocio digital de Minsait, que ya asciende al 27% del total de las ventas de Minsait
 - El EBITDA reportado en 2021 se situó en 349 millones de euros, frente a los 77 millones de 2020, año con una afectación importante por las provisiones del plan de acción COVID.
 - El EBIT reportado alcanzó los 256 M€, lo que supone un 16% más que en 2019, y un 31% más en el periodo de los últimos cinco años, cifras que reflejan un crecimiento rentable y sostenido.
 - El Margen EBIT en el ejercicio 2021 alcanzó el 7,5%, frente al -1.1% del 2020, y superando el nivel de 2019 (6,9%)
 - Es destacable la mejora del margen EBIT de Minsait hasta el +4.9%, frente al 2% de 2020, lo que supone un record histórico y refleja el éxito de los planes de eficiencia y el cambio de mix hacia actividades digitales y de mayor valor.
 - Es también remarcable que la mejora del Margen EBIT de TYD, que asciende al +11.2%, se ha conseguido en un contexto de dificultades globales en la cadena de suministro (con el consiguiente impacto en costes y plazos de aprovisionamiento) y mientras algunos reconocimientos de ingresos seguían sufriendo el efecto de las restricciones COVID en ciertos países.
 - El beneficio neto alcanzó los 143 M€ en 2021 frente a los -65 millones de 2020
 - El flujo de caja libre (FCF) en el 2021 fue de 289 M€, máximo histórico sustancialmente superior al récord anterior, que fue de 186 M€ en 2017, y muy por encima del objetivo 2021 de más de 140 M€. Esta cifra de generación de caja ya incluye los efectos negativos de los planes de transformación de la plantilla, la entrada de caja por la venta de las instalaciones de San Fernando de Henares y el cobro de proyectos retrasados de la división de Transporte y Defensa, así como anticipos de ciertos proyectos puntuales.
 - La Deuda Neta se redujo hasta los 240 M€, su nivel más bajo en los últimos 10 años, frente a los 481 M€ en diciembre de 2020, lo que supone rebajar la ratio de Deuda Neta/EBITDA hasta tan solo 0,8x frente a 2,5x de diciembre de 2020.

- La excelente evolución del negocio y la sostenida mejora de nuestra situación financiera nos permitió anunciar el pago de un dividendo de 0,15€ por acción en julio del 2022, después de siete años sin retribución al accionista.

En resumen, 2021 ha sido un año de excelentes resultados, a pesar de las dificultades y algunos efectos de la pandemia que todavía nos afectan. Nuestro desempeño nos ha permitido cumplir con los objetivos comprometidos para el ejercicio con los inversores. Objetivos que durante el ejercicio hemos revisado al alza en dos ocasiones y que hemos acabado superando con holgura.

Como pueden comprobar, los resultados, tanto de Transporte y Defensa como de Minsait, muestran el buen momento comercial que vivimos y que estamos aprovechando. También destacan por la mejora de los márgenes operativos y de la rentabilidad, que ya superan ampliamente los conseguidos antes de la pandemia.

Cabe destacar que nos encontramos a mitad de recorrido de nuestro Plan Estratégico vigente, 2021-2023. Y me complace decir que estamos cumpliendo satisfactoriamente con los objetivos fijados en el mismo, tanto financieros como estratégicos.

- Seguimos fortaleciendo, tanto en Minsait como en TyD, nuestro posicionamiento en los clientes y proyectos clave para nuestro futuro. A la vez que mantenemos nuestra posición en los proyectos estratégicos como el Eurofighter (con la adjudicación de contratos como el EFA Quadriga de Alemania) y fortalecemos nuestra posición en los clientes clave de Minsait, hemos conseguido nuevos proyectos emblemáticos.
- Algunos ejemplos a destacar a este respecto son la adjudicación de la transformación digital del Network Manager de Eurocontrol, los servicios de prueba y validación de los sistemas de la Agencia Europea de Justicia e Interior eu-LISA, o nuestros continuados logros en Energía, Industria el negocio electoral o el de Medios de Pago.
- Empezamos también a hacer realidad nuestro excelente posicionamiento como el principal actor de la transformación digital y la ciberseguridad de las empresas y las administraciones públicas en España, con dos proyectos de los fondos europeos NextGen, a los que muy pronto otros seguirán.
- Hemos mitigado con eficacia los impactos de las últimas fases de la pandemia, que se han traducido en retrasos en reconocimiento de ingresos y dificultades en la cadena de suministro. Hemos demostrado en este escenario el alto grado de resiliencia de nuestras operaciones.
- Somos una empresa intensiva en conocimiento y por ello todo lo relacionado con el talento es estratégico para nosotros. En un contexto complicado para la captación y retención de profesionales, estamos desplegando numerosas iniciativas para el fortalecimiento de nuestra marca empleadora y para ofrecer el mejor entorno profesional para el mejor talento tecnológico.
- Con especial relevancia hemos avanzado decisivamente en nuestro plan de Transformación de la plantilla y la adaptación de nuestros modelos de trabajo, que continuaremos con un plan de eficiencia de inmuebles (fundamentalmente centrado en Minsait)
- Estamos inmersos en un Plan de transformación corporativa para mejorar la eficiencia, acercar las personas al negocio y mejorar la flexibilidad para dar respuesta al mercado dinámico y cambiante al que nos enfrentamos
- Hemos continuado nuestra estrategia de adquisiciones para reforzar nuestras capacidades tecnológicas y digitales, con la adquisición de 6 compañías que nos aportan mercado y conocimiento en ámbitos estratégicos para nosotros como la Ciberseguridad, los medios de pago o el marketing digital.
- Seguimos siendo líderes en innovación. Con 293 millones de euros dedicados al I+D+i en 2021, Indra es una de las empresas españolas y de su sector en Europa que más invierte: el 8,6% de sus ventas. Y dentro del Programa Marco de I+D europeo H2020 Indra ha resultado ser la empresa española de su sector con mayor retorno económico obtenido y la segunda a escala europea. La compañía ostenta un papel de liderazgo en algunas de las más innovadoras iniciativas nacionales y europeas que diseñarán las futuras tecnologías de nueva generación para los diferentes sectores.
- Por último, quiero destacar un año más el excelente desempeño de Indra en el ámbito ESG, que nos sitúa como una de las empresas más reconocidas internacionalmente en nuestro sector en materia medioambiental, social y de gobierno corporativo. Entre otros reconocimientos, este año Indra ha conseguido la mejor puntuación global de la industria de Software&Services en el índice Dow Jones

Sustainability Index World, y ha sido calificada por S&P por segundo año consecutivo como “Gold Class” con la mejor puntuación entre las empresas del sector servicios de TI. También hemos pasado a formar parte del grupo de empresas “líderes” en la lucha contra el Cambio Climático según el índice CDP (Carbon Disclosure Project).

- Estos resultados ponen en valor el esfuerzo que la compañía está realizando para ubicar la sostenibilidad en el centro de nuestra estrategia, para contribuir a través de la tecnología a dar respuesta a los retos de desarrollo sostenible de la Agenda 2030 y facilitar la transición hacia una economía baja en carbono.

Por tanto, afrontamos el ejercicio 2022 con las mejores perspectivas, especialmente en términos de demanda, que sigue impulsada por la situación geopolítica, la aceleración de las necesidades tecnológicas y digitales y la gradual recuperación económica, aunque plagada de incertidumbres, en muchas de las regiones donde operamos.

- En particular, el cambio de percepción que se ha producido hacia la Defensa, especialmente en Europa con compromisos de crecimiento de inversión no vistos en los últimos años, nos sitúa en un mercado con perspectivas muy positivas. Es una tendencia que venimos observando de unos años a esta parte, de la mano de la creciente inestabilidad geopolítica. Pero no cabe duda que la guerra en Ucrania, que todos lamentamos, ha acelerado drásticamente la tendencia a tomar más en serio la Europa de la Defensa, a la vez que ha reforzado el rol de una OTAN que ha pasado por años de cuestionamientos y a la que nuevos países ahora desean unirse.
- Por ello, se refuerza enormemente nuestra posición como gran empresa europea en el ámbito de la definición e integración de sistemas, en un momento en que los sistemas son absolutamente críticos para la ejecución de las operaciones, y para dar respuesta a la creciente preocupación europea por la soberanía estratégica. En INDRA, como saben, llevamos apostando por la innovación en proyectos europeos desde las acciones preparatorias del Fondo Europeo de Defensa y somos líderes en sistemas de misión, sensores e integración de capacidades complejas. Es el momento de relanzar las inversiones en I+D para desarrollar las capacidades tecnológicas que requerirán los sistemas del futuro y también para modernizar nuestra huella industrial.

En este sentido, INDRA está preparada para liderar como prime, los proyectos de sistemas que sin duda se van a lanzar al amparo del incremento de financiación en defensa y consolidarse como el socio de referencia en Europa en los proyectos colaborativos europeos.

- El tráfico aéreo se está recuperando y todos los actores anticipan una vuelta a la normalidad post COVID más temprana de lo previsto, con lo que las inversiones en modernización y ampliación de aeropuertos que se paralizaron en su momento se pondrán en marcha, así como el renovado impulso de la movilidad para el que Indra está preparada y cuenta con excelentes referencias nacionales e internacionales.

Somos líderes en sistemas para tráfico aéreo en el mundo. Es un mercado que no va a parar de crecer, pero se van a necesitar nuevas formas de gestionar el espacio aéreo, y también el satelital, en el que veremos asimismo saturación en el futuro. Nuestras capacidades están más que probadas en espacios aéreos tan saturados como el corredor del norte de Europa.

- Por otro lado, continuamos inmersos en un proceso de aceleración tecnológica y digitalización en el que Minsait está compitiendo con éxito y con eficacia. Es un fenómeno transversal, que no sólo afecta a los sectores más afines de TI, sino que cada vez penetra con más fuerza en los sectores más tradicionales del Transporte y la Defensa, y en los que INDRA ya es una referencia como socio del FCAS o recientemente con la obtención del contrato del iNM.
- Los cuatro aceleradores del Plan Estratégico de Minsait 2021-2023 (Phygital, Payments, Cloud Data y Cyber) son el marco conceptual y la clave para seguir impulsando la evolución hacia el negocio de mayor valor, crecimiento y rentabilidad. Minsait tiene para ello una estrategia definida de posicionamiento de producto y un plan estratégico y operativo. Muchos de ellos están vinculados con grandes alianzas estratégicas con otras compañías tecnológicas de referencia global con las que compartiremos grandes oportunidades.
- Y además contamos con una posición financiera sólida, tras el despalancamiento de los últimos años, para acelerar el crecimiento inorgánico de nuestras actividades, siempre enfocadas en el crecimiento rentable y la adquisición de las capacidades clave para fortalecer nuestra posición en clientes, segmentos y las geografías seleccionadas en nuestro plan estratégico.

Existen también dificultades y elementos que nos obligan a mantenernos en alerta.

- Es fundamental para nosotros el adecuado avance del programa FCAS, que se llegue a los acuerdos necesarios para su desarrollo con la firma definitiva de la Fase 1B y que se mantenga el destacado papel protagonista de España en el mismo.
- Somos una empresa intensiva en conocimiento, y por tanto, todo lo relativo a la atracción y retención del talento es fundamental para nosotros. Necesitamos seguir trabajando en todo lo relativo a la marca empleadora y el atractivo de nuestras marcas para los jóvenes profesionales.
- Como venimos ya sufriendo, tendremos que gestionar muy cuidadosamente el impacto de la inflación en el incremento nuestros costes, y muy especialmente en los costes de personal, que suponen un porcentaje muy importante de los mismos, especialmente en Minsait.
- Por último, estamos expuestos a las disrupciones continuas de las cadenas de suministro globales, que han impactado en nuestros proyectos en dos aspectos: un sobrecoste de los materiales que incrementará la presión sobre nuestros márgenes en los próximos años, y un alargamiento de los plazos de entrega que suponen, en algunos casos, retrasos en nuestros suministros a los clientes.

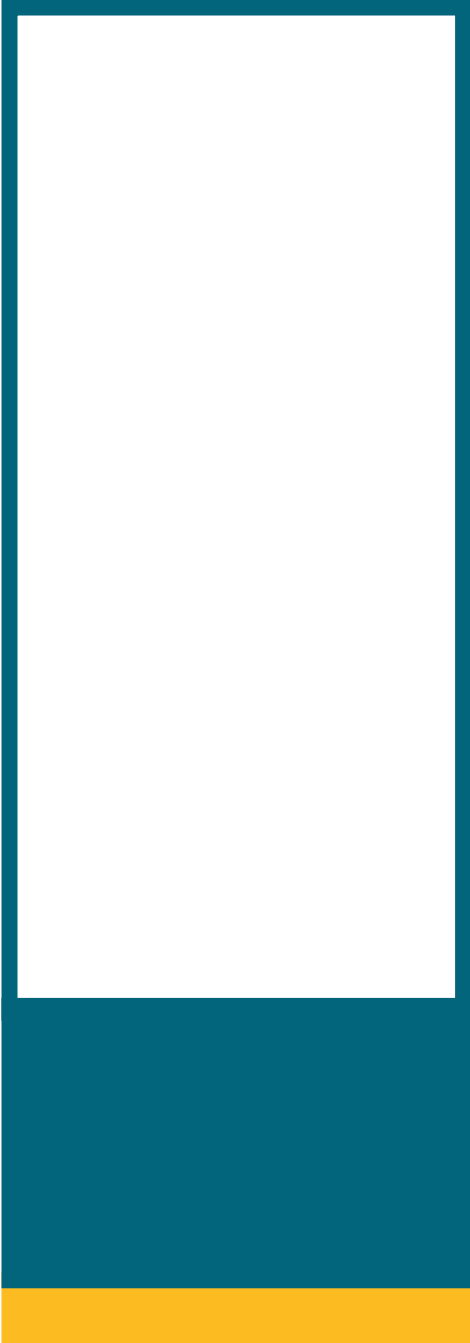
Para hacer frente a este reto, hemos tomado una serie de medidas, como la integración de las áreas de Compras y Cadena de Suministro en una dirección única con visión end-to-end del proceso de aprovisionamiento, la potenciación de las compras de Programas y de los acuerdos con proveedores a medio plazo, el desarrollo de la iniciativa Design-to-Cost, o la inminente implantación de un nuevo sistema de producción de radares, que reducirá a menos de la mitad el Time-to-Market actual.

Voy finalizando mi intervención,

La transformación llevada a cabo en estos años nos va a ayudar a afrontar todos estos retos. Muchas de las acciones que deberemos emprender en esta nueva etapa responderán a estos nuevos desafíos, consecuencia de la creciente inversión en defensa, la transversalización de actividades de aeronáutica, espacio y movilidad y la digitalización de nuestros clientes y productos, que incluso con las dificultades de gestionar un talento cada día mas escaso, nos ofrecerá grandes oportunidades. Considerando todos los elementos y el trabajo realizado, creo que podemos ser optimistas acerca de nuestro futuro.

Señores accionistas, al concluir ya mi intervención, permítanme compartir el alto grado de motivación y compromiso que el equipo ejecutivo tiene con el futuro de Indra y expresarles nuestro agradecimiento en su nombre, por su confianza para dirigir esta gran compañía.

Muchas gracias.



indracompany.com

indra