

Indra Sistemas, S.A. y Sociedades dependientes
**Estados financieros condensados intermedios consolidados e Informe de Gestión intermedio
correspondientes al periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2022**

Expresados en miles de euros (m€)

INFORME DE REVISIÓN LIMITADA SOBRE ESTADOS FINANCIEROS CONDENSADOS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS

A los accionistas de Indra Sistemas, S.A. por encargo del Consejo de Administración de la Sociedad:

Informe sobre los estados financieros condensados intermedios consolidados

Introducción

Hemos realizado una revisión limitada de los estados financieros condensados intermedios consolidados adjuntos (en adelante los estados financieros intermedios) de Indra Sistemas, S.A. (en adelante la “Sociedad dominante”) y sociedades dependientes (en adelante “el Grupo”), que comprenden el estado de situación financiera al 30 de junio de 2022, la cuenta de resultados, el estado de resultado global, el estado de cambios en el patrimonio neto, el estado de flujos de tesorería y las notas explicativas, todos ellos condensados y consolidados, correspondientes al periodo de seis meses terminado en dicha fecha. Los administradores de la Sociedad dominante son responsables de la elaboración de dichos estados financieros intermedios de acuerdo con los requerimientos establecidos en la Norma Internacional de Contabilidad (NIC) 34, Información Financiera Intermedia, adoptada por la Unión Europea, para la preparación de información financiera intermedia resumida, conforme a lo previsto en el artículo 12 del Real Decreto 1362/2007. Nuestra responsabilidad es expresar una conclusión sobre estos estados financieros intermedios basada en nuestra revisión limitada.

Alcance de la revisión

Hemos realizado nuestra revisión limitada de acuerdo con la Norma Internacional de Trabajos de Revisión 2410, “Revisión de Información Financiera Intermedia realizada por el Auditor Independiente de la Entidad”. Una revisión limitada de estados financieros intermedios consiste en la realización de preguntas, principalmente al personal responsable de los asuntos financieros y contables, y en la aplicación de procedimientos analíticos y otros procedimientos de revisión. Una revisión limitada tiene un alcance sustancialmente menor al de una auditoría realizada de acuerdo con la normativa reguladora de la auditoría de cuentas vigente en España y, por consiguiente, no nos permite asegurar que hayan llegado a nuestro conocimiento todos los asuntos importantes que pudieran haberse identificado en una auditoría. Por tanto, no expresamos una opinión de auditoría de cuentas sobre los estados financieros intermedios adjuntos.

Conclusión

Como resultado de nuestra revisión limitada, que en ningún momento puede ser entendida como una auditoría de cuentas, no ha llegado a nuestro conocimiento ningún asunto que nos haga concluir que los estados financieros intermedios adjuntos del periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2022 no han sido preparados, en todos sus aspectos significativos, de acuerdo con los requerimientos establecidos en la Norma Internacional de Contabilidad (NIC) 34, Información Financiera Intermedia, adoptada por la Unión Europea, conforme a lo previsto en el artículo 12 del Real Decreto 1362/2007, para la preparación de estados financieros intermedios resumidos.

Párrafo de énfasis

Llamamos la atención sobre la Nota 2 adjunta, en la que se menciona que los citados estados financieros intermedios adjuntos no incluyen toda la información que requerirían unos estados financieros consolidados completos preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera, adoptadas por la Unión Europea, por lo que los estados financieros intermedios adjuntos deberán ser leídos junto con las cuentas anuales consolidadas del Grupo correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2021. Esta cuestión no modifica nuestra conclusión.

Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

El informe de gestión intermedio consolidado adjunto del período de seis meses terminado el 30 de junio de 2022 contiene las explicaciones que los administradores de la Sociedad dominante consideran oportunas sobre los hechos importantes acaecidos en este período y su incidencia en los estados financieros intermedios presentados, de los que no forma parte, así como sobre la información requerida conforme a lo previsto en el artículo 15 del Real Decreto 1362/2007. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión concuerda con los estados financieros intermedios del período de seis meses terminado el 30 de junio de 2022. Nuestro trabajo se limita a la verificación del informe de gestión intermedio consolidado con el alcance mencionado en este mismo párrafo y no incluye la revisión de información distinta de la obtenida a partir de los registros contables de Indra Sistemas, S.A. y sociedades dependientes.

Párrafo sobre otras cuestiones

Este informe ha sido preparado a petición del Consejo de Administración de la Sociedad dominante en relación con la publicación del informe financiero semestral requerido por el artículo 119 del Texto refundido de la Ley del Mercado de Valores, aprobado por el Real Decreto Legislativo 4/2015, de 23 de octubre y desarrollado por el Real Decreto 1362/2007 de 19 de octubre.

DELOITTE, S.L.



Ana Sánchez Palacios

26 de julio de 2022

Notas a los Estados Financieros intermedios consolidados correspondientes al periodo de seis meses terminado al 30 de junio de 2022

INDICE

Notas	Descripción	Nº de página
1)	Naturaleza, Composición y Actividades del Grupo	2
2)	Bases de Presentación y comparación de la información	2
3)	Principios Contables y Normas de Valoración	4
4)	Estacionalidad de las operaciones	5
5)	Combinaciones de Negocio	6
6)	Inmovilizado Material	10
7)	Activos por derechos de uso	11
8)	Fondo de Comercio	11
9)	Otros activos intangibles	12
10)	Instrumentos Financieros	13
11)	Activos contractuales a largo plazo	14
12)	Existencias y activos contractuales a corto plazo	14
13)	Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar corrientes	15
14)	Tesorería y otros activos líquidos equivalentes	15
15)	Patrimonio neto	15
16)	Beneficio por acción	16
17)	Pasivos financieros por emisión de obligaciones y otros valores negociables y deudas con entidades de crédito no corriente y corriente	18
18)	Otros pasivos financieros	19
19)	Provisiones para riesgos y gastos no corrientes	20
20)	Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar corrientes	24
21)	Información por segmentos	25
22)	Plantilla	27
23)	Situación Fiscal	27
24)	Retribución del Consejo de Administración y de la Alta Dirección	30
25)	Transacciones con Partes Vinculadas	31
26)	Acontecimientos Posteriores al Cierre	34

Anexos

Anexo I

Detalle de las nuevas incorporaciones de Sociedades del Grupo correspondientes al periodo de seis meses terminado al 30 de junio de 2022	1
Detalle de las nuevas incorporaciones de actividades conjuntas explotadas conjuntamente con terceros correspondientes al periodo de seis meses terminado al 30 de junio de 2022	1

Indra Sistemas, S.A. y Sociedades dependientes
Balance de Situación Intermedio Consolidado al 30 de junio de 2022 y 31 de diciembre de 2021

(Expresados en Miles de Euros)

Activo	Nota	30.06.2022 (*)	31.12.2021 (**)
Inmovilizado material	6	78.011	78.103
Inversiones inmobiliarias		1.074	1.120
Activos por derecho de uso	7	87.044	98.808
Fondo de comercio	8	931.453	921.392
Activos intangibles distintos del fondo de comercio	9	261.214	273.987
Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación		22.906	23.651
Derivados de activos no corrientes	10	1.268	1.771
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar no corrientes	10	12.977	21.853
Otros activos financieros no corrientes	10	154.920	127.241
Activos contractuales no corrientes	11	52.757	48.239
Activos por impuestos diferidos	23	171.233	182.466
Activos no corrientes		1.774.857	1.778.631
Activos mantenidos para la venta		11.354	9.762
Existencias y activos contractuales corrientes	12	457.816	366.795
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar corrientes	10 y 13	1.019.178	1.023.091
Activos por impuesto corriente		44.130	37.570
Derivados de activos corrientes	10	6.279	4.248
Otros activos financieros corrientes	10	31.343	27.597
Otros activos no financieros corrientes		67.020	52.417
Efectivo y equivalentes al efectivo	10 y 14	761.942	1.235.025
Activos corrientes		2.399.062	2.756.505
Total Activo		4.173.919	4.535.136
Patrimonio Neto y Pasivo			
Capital suscrito	15	35.330	35.330
Prima de emisión	15	523.754	523.754
Reservas por ganancias acumuladas		433.436	395.131
Acciones propias	15	(2.428)	(4.862)
Otros instrumentos de patrimonio propio		10.797	7.929
Cobertura de flujos de efectivo		(10.721)	(6.617)
Diferencias de conversión	15	(94.316)	(130.496)
Patrimonio total atribuido a los propietarios de la Sociedad dominante		895.852	820.169
Participaciones no dominantes		16.329	20.973
Patrimonio Neto		912.181	841.142
Provisiones no corrientes	19	70.851	67.872
Deudas con entidades de crédito y obligaciones no corrientes	10 y 17	948.036	1.436.019
Derivados de pasivos no corrientes	10	2.437	2.169
Otros pasivos financieros no corrientes	10 y 18	331.508	384.258
Subvenciones		25.150	27.431
Otros pasivos no financieros no corrientes		461	421
Pasivos por impuestos diferidos	23	2.968	2.188
Pasivos no corrientes		1.381.411	1.920.358
Pasivos mantenidos para la venta		2	2
Provisiones corrientes	19	53.842	61.572
Deudas con entidades de crédito y obligaciones corrientes	10 y 17	23.705	39.431
Derivados de pasivos corrientes	10	19.441	11.210
Otros pasivos financieros corrientes	10 y 18	87.457	54.583
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar corrientes	10 y 20	1.519.571	1.417.790
Pasivos por impuesto corriente		26.852	25.016
Otros pasivos no financieros corrientes		149.457	164.032
Pasivos corrientes		1.880.327	1.773.636
Total Pasivos		3.261.738	3.693.994
Total Patrimonio Neto y Pasivo		4.173.919	4.535.136

Las notas adjuntas son parte integrante de los Estados Financieros Intermedios Consolidados

(*) No auditado

(**) Auditado

Indra Sistemas, S.A. y Sociedades dependientes

Cuenta de Resultados Intermedia Consolidada correspondientes al periodo de seis meses terminados al 30 de junio de 2022 y 2021

(Expresadas en Miles de Euros)

	Nota	30.06.2022 (*)	30.06.2021 (*)
Ingresos ordinarios	21	1.804.869	1.617.739
Otros ingresos de explotación		8.855	7.774
Variación de existencias		72.974	4.410
Trabajos realizados por el Grupo para su inmovilizado		12.835	12.591
Aprovisionamientos		(417.086)	(363.223)
Gastos de personal		(1.081.885)	(945.800)
Otros gastos de explotación		(230.250)	(183.257)
Variación de la provisión por operaciones comerciales		6.011	(4.229)
Amortización del inmovilizado	6, 7 y 9	(51.010)	(45.184)
Otros resultados procedentes del inmovilizado	6	(2.340)	(398)
Resultado de actividades operativas		122.973	100.423
Ingresos financieros	10	7.523	2.288
Gastos financieros	10	(26.856)	(22.935)
Deterioro y resultado por enajenación de instrumentos financieros		(4.498)	186
Resultado de actividades financieras		(23.831)	(20.461)
Participación en la ganancia (pérdida) de asociadas y negocios conjuntos contabilizados según el método de la participación		1.261	147
Resultado antes de impuestos		100.403	80.109
Ingresos (gastos) por impuestos	23	(32.164)	(23.589)
Ganancia (pérdida) de operaciones continuas		68.239	56.520
Ganancias (pérdidas) de operaciones discontinuas		-	-
Resultado del ejercicio		68.239	56.520
Ganancia (pérdida), atribuible a los propietarios de la dominante		66.328	55.344
Ganancia (pérdida), atribuible a participaciones no dominantes		1.911	1.176
Ganancias básicas por acción			
Ganancias (pérdidas) básicas por acción provenientes de actividades continuadas		0,3763	0,3143
Ganancias (pérdidas) básicas por acción provenientes de actividades discontinuadas		-	-
Ganancias (pérdidas) básicas por acción totales	16	0,3763	0,3143
Ganancias diluidas por acción			
Ganancias (pérdidas) diluidas por acción provenientes de actividades continuadas		0,3495	0,2925
Ganancias (pérdidas) diluidas por acción provenientes de actividades discontinuadas		-	-
Ganancias (pérdidas) diluidas por acción totales	16	0,3495	0,2925

Las notas adjuntas son parte integrante de los Estados Financieros Intermedios Consolidados

(*) No auditado

Indra Sistemas, S.A. y Sociedades dependientes

Estado de Resultado Global Intermedio Consolidado correspondiente al periodo de seis meses terminados al 30 de junio de 2022 y 2021

(Expresadas en Miles de Euros)

	30.06.2022 (*)	30.06.2021 (*)
Ganancia / (Pérdidas) del ejercicio	68.239	56.520
Otro Resultado Global:		
<u>Componentes de otro resultado global que se reclasificarán a resultados, antes de impuestos</u>		
Diferencias de cambio en la conversión		
Ganancias (pérdidas) por diferencias de cambio en la conversión, imputado directamente a patrimonio	36.401	9.441
Otro resultado global, antes de impuestos, diferencias de cambio por conversión	36.401	9.441
Coberturas de flujos de efectivo		
Coberturas de flujo de efectivo imputado directamente a patrimonio	(7.217)	(3.013)
Coberturas de flujo de efectivo transferido a la cuenta de resultados	1.745	(402)
Otro resultado global, antes de impuestos, coberturas de flujo de efectivo	(5.472)	(3.415)
Total de otros resultados globales que se reclasificarán a resultados, antes de impuestos	30.929	6.026
Total de otros resultados globales, antes de impuestos	30.929	6.026
<u>Impuesto sobre las ganancias relativo a componentes de otro resultado global que se reclasificarán en resultados</u>		
Efecto impositivo cobertura de flujos de efectivo imputados directamente al patrimonio	1.804	753
Efecto impositivo cobertura de flujos de efectivo transferidos a la cuenta de resultados	(436)	101
Impuesto a las ganancias relacionado con coberturas de flujos de efectivo incluidos en otro resultado global	1.368	854
Impuesto sobre la renta relativo a componentes de otros resultados globales que se reclasificarán a resultados	1.368	854
Otro resultado global total	32.297	6.880
Resultado global total	100.536	63.400
<u>Resultado global atribuible a</u>	100.536	63.400
Resultado global, atribuible a propietarios de la dominante	98.404	62.301
Resultado global, atribuible a participaciones no dominantes	2.132	1.099

Las notas adjuntas son parte integrante de los Estados Financieros Intermedios Consolidados

(*) No auditado

Indra Sistemas, S.A. y Sociedades dependientes
Estado de Cambios en el Patrimonio Neto Intermedio Consolidado correspondiente al periodo de seis meses terminado al 30 de junio de 2022 y 2021

(Expresados en Miles de Euros)

	Capital emitido	Prima de Emisión	Acciones Propias	Pagos basados en acciones	Reservas por ganancias acumuladas	Otros resultado global			Subtotal	Participaciones no dominantes	Total
						Diferencias de conversión	Coberturas de flujos de efectivo				
Saldo 01.01.21 (*)	35.330	523.754	(3.768)	8.000	245.850	(144.207)	(177)	664.782	19.098	683.880	
Cambios en el patrimonio neto											
Ganancia (pérdida) del ejercicio	-	-	-	-	55.344	-	-	55.344	1.176	56.520	
Otro resultado global	-	-	-	-	-	9.518	(2.561)	6.957	(77)	6.880	
Resultado global total	-	-	-	-	55.344	9.518	(2.561)	62.301	1.099	63.400	
Dividendos reconocidos como distribuciones a los propietarios	-	-	-	-	-	-	-	-	(1.077)	(1.077)	
Incremento (decremento) por otros cambios, patrimonio neto	-	-	-	(3.802)	3.498	-	-	(304)	-	(304)	
Incremento (decremento) por transacciones con acciones propias, patrimonio neto	-	-	(418)	-	541	-	-	123	-	123	
Aumento (disminución) Total del patrimonio	-	-	(418)	(3.802)	59.383	9.518	(2.561)	62.120	22	(1.258)	
Saldo 30.06.21 (*)	35.330	523.754	(4.186)	4.198	305.233	(134.689)	(2.738)	726.902	19.120	746.022	
Saldo 01.01.22 (*)	35.330	523.754	(4.862)	7.929	395.131	(130.496)	(6.617)	820.169	20.973	841.142	
Cambios en el patrimoni neto											
Ganancia (pérdida) del ejercicio	-	-	-	-	66.328	-	-	66.328	1.911	68.239	
Otro resultado global	-	-	-	-	-	36.180	(4.104)	32.076	221	32.297	
Resultado global total	-	-	-	-	66.328	36.180	(4.104)	98.404	2.132	100.536	
Dividendos reconocidos como distribuciones a los propietarios	-	-	-	-	(26.497)	-	-	(26.497)	(6.724)	(33.221)	
Incremento (decremento) por otros cambios, patrimonio neto	-	-	-	2.868	(1.285)	-	-	1.584	(52)	1.532	
Incremento (decremento) por transacciones con acciones propias, patrimonio neto	-	-	2.434	-	(242)	-	-	2.193	-	2.193	
Aumento (disminución) Total del patrimonio	-	-	2.434	2.868	38.305	36.180	(4.104)	75.683	(4.644)	(29.497)	
Saldo 30.06.22 (*)	35.330	523.754	(2.428)	10.797	433.436	(94.316)	(10.721)	895.852	16.329	912.181	

Las notas adjuntas son parte integrante de los Estados Financieros Intermedios Consolidados

(*) No auditado

Indra Sistemas, S.A. y Sociedades dependientes

Estado de Flujos de Efectivo Condensado Consolidado correspondiente al periodo de seis meses terminado al 30 de junio de 2022 y 2021

(Expresados en Miles de Euros)

	30.06.2022 (*)	30.06.2021 (*)
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades operativas		
Resultado del ejercicio	68.239	56.520
Gasto por el impuesto sobre las ganancias	32.164	23.589
Resultado antes de impuestos	100.403	80.109
Subvenciones	(7.269)	(5.760)
Provisiones	(6.011)	4.229
Otros resultados procedentes del inmovilizado	2.340	398
Gastos por depreciación y amortización	51.010	45.184
Resultados en empresas asociadas	(1.261)	(147)
Resultado financiero	23.831	20.461
Dividendos recibidos	-	520
Beneficio de explotación antes de variación de capital circulante	163.043	144.994
Decremento (incremento) de las existencias y activos contractuales	(90.471)	(6.614)
Decremento (incremento) de cuentas a cobrar de origen comercial	13.374	(150.190)
Decremento (incremento) de cuentas a cobrar derivadas de las actividades de explotación	(14.820)	(9.407)
Incremento (decremento) de cuentas a pagar derivadas de origen comercial	40.323	17.732
Incremento (decremento) de cuentas otras cuentas a pagar derivadas de actividades de explotación	(388)	20.885
Variación en capital circulante	(51.982)	(127.594)
Tesorería procedente de las actividades operativas	111.061	17.400
Impuestos sociedades pagados	(29.931)	(14.664)
Flujos de efectivo netos de (utilizados en) actividades operativas	81.130	2.736
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión		
Otros cobros de efectivo por ventas de instrumentos de capital de otras entidades	400	1.071
Otros pagos de efectivo para adquirir instrumentos de capital de otras entidades	(9.857)	(16.719)
Pagos por adquisición de inmovilizado material	(10.098)	(6.257)
Pagos por adquisición de activos intangibles	(13.062)	(13.375)
Cobros de subvenciones oficiales	4.686	8.793
Intereses cobrados	4.173	1.383
Flujos de efectivo netos de (utilizados en) actividades de inversión	(23.758)	(25.104)
Flujo de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación		
Adquisición de acciones propias	(66.047)	(51.884)
Enajenación de acciones propias	66.213	46.900
Emisión deuda con entidades de crédito	28.748	71.921
Devolución y amortización de obligaciones y otros valores negociables	(150.000)	-
Devolución y amortización de deudas con entidades de crédito y otros pasivos financieros	(377.269)	(256.102)
Dividendos pagados a participaciones no dominantes	(4.368)	(1.083)
Intereses pagados	(26.251)	(26.526)
Otros flujos de actividades de financiación	(16.557)	(16.578)
Flujos de efectivo netos de (utilizados en) actividades de financiación	(545.531)	(233.352)
Aumento (disminución) neto en efectivo y equivalentes de efectivo antes del efecto de cambios en el tipo de cambio	(488.159)	(255.720)
Efectos de las variaciones del tipo de cambio en el efectivo y equivalentes al efectivo	15.075	3.901
Aumento / (disminución) neta de efectivo y equivalentes de efectivo	(473.083)	(251.819)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del periodo	1.235.025	1.184.853
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo	761.942	933.034

Las notas adjuntas son parte integrante de los Estados Financieros Intermedios Consolidados

(*) No auditado

Notas a los Estados Financieros condensados intermedios consolidados correspondientes al periodo de seis meses terminado al 30 de junio de 2022**1) Naturaleza, Composición y Actividades del Grupo**

La Sociedad dominante del Grupo, Indra Sistemas, S.A. (Sociedad dominante), adoptó su actual denominación en Junta General Extraordinaria el 9 de junio de 1993. La Sociedad dominante tiene su domicilio social y fiscal en la Avenida Bruselas 35, Alcobendas (Madrid).

La Sociedad dominante tiene sus acciones admitidas a cotización en las Bolsas de Madrid, Barcelona, Valencia y Bilbao, y está incluida en el índice selectivo IBEX 35.

La Sociedad dominante tiene por objeto social el diseño, desarrollo, producción, integración, operación, mantenimiento, reparación y comercialización de sistemas, soluciones y productos que hagan uso de las tecnologías de la información así como de cualquier parte o componente de los mismos y cualquier tipo de servicios relacionados con todo ello, incluyendo la obra civil necesaria para su instalación, siendo de aplicación a cualquier campo o sector; la prestación de servicios en los ámbitos de consultoría de negocio y de gestión, consultoría tecnológica y formación destinados a cualquier campo o sector, y la prestación de servicios de externalización de actividades y procesos pertenecientes a cualquier campo o sector.

En el Anexo I, que es parte integrante de las Notas a los Estados Financieros condensados intermedios consolidados del Grupo, correspondientes al periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2022, se indican las nuevas incorporaciones en el perímetro de consolidación.

Durante el periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2022, el Grupo ha constituido la siguiente entidad dependiente:

- Indra Gestión de Usuarios, S.L. (100% propiedad de la sociedad del Grupo Indra Soluciones Tecnologías de la Información, S.L.U.).

Durante el periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2022, el Grupo ha realizado las siguientes adquisiciones de entidades dependientes (ver nota 5):

- Con fecha 28 de abril de 2022, la sociedad del Grupo Sistemas Informáticos Abiertos, S.L. ha adquirido el 100% de la sociedad española Mobbeel Solutions, S.L., por un importe de 2.999 m€.
- Con fecha 30 de junio de 2022, la sociedad Dominante Indra Sistemas, S.A. ha adquirido el 100% de la sociedad española Aplicaciones de Simulación Simtec, S.L, por un importe de 2.454 m€.

Durante el periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2022, el Grupo ha procedido a la venta de la filial Indra Slovakia, A.S. por un importe de 1 m€, con un efecto negativo en la cuenta de Resultados del Grupo de 527 m€, de los cuales 406 m€ corresponden a baja del fondo de comercio (Nota 8).

No se han producido otras variaciones de perímetro significativas que afecten a los presentes Estados Financieros condensados intermedios consolidados a la fecha de su formulación.

2) Bases de presentación y comparación de la información

Los Estados Financieros condensados intermedios consolidados correspondientes al periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2022 (en adelante Estados Financieros intermedios) han sido formulados por los Administradores de la Sociedad dominante a partir de los registros contables de Indra Sistemas, S.A. y de las entidades incluidas en el Grupo. Los Estados Financieros intermedios del Grupo correspondientes al periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2022 han sido preparados de conformidad con la NIC 34 "Información financiera intermedia" y conforme a lo previsto en el artículo 12 del Real Decreto 1362/2007 y, por tanto, no incluyen toda la información y desgloses adicionales requeridos en la elaboración de unos estados financieros consolidados anuales completos, por lo que, para una adecuada comprensión de la información que se incluye en estos Estados Financieros intermedios, los mismos deben leerse conjuntamente con las cuentas anuales consolidadas del Grupo del ejercicio anual terminado al 31 de diciembre de 2021, las cuales fueron preparadas conforme a las Normas Internacionales de Información Financiera adoptadas por la Unión Europea (NIIF UE) en vigor.

Los Administradores de la Sociedad dominante han formulado estos Estados Financieros intermedios el 26 de julio de 2022.

Las Cuentas Anuales Consolidadas de Indra Sistemas, S.A. y sociedades dependientes del ejercicio 2021 fueron aprobadas por la Junta General de Accionistas celebrada el 23 de junio de 2022.

Notas a los Estados Financieros condensados intermedios consolidados correspondientes al periodo de seis meses terminado al 30 de junio de 2022**Criterios y formatos de presentación**

Estos Estados Financieros intermedios se presentan en euros, redondeados al millar más próximo (m€), por ser la moneda funcional y de presentación de la Sociedad dominante.

Aspectos críticos de la valoración y estimación de la incertidumbre

La preparación de los Estados Financieros intermedios de conformidad con NIIF-UE requiere la aplicación de estimaciones contables relevantes y la realización de juicios, estimaciones e hipótesis en el proceso de aplicación de las políticas contables del Grupo. Las estimaciones que han sido necesarias realizar para la preparación de estos Estados Financieros intermedios han sido básicamente de la misma naturaleza que las descritas en la Nota 2 de la Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021 y no se han llevado a cabo modificaciones en las mismas que hayan tenido un efecto significativo sobre estos Estados Financieros intermedios, excepto a lo relativo a:

- El gasto por impuesto sobre beneficios que, de acuerdo con NIC 34, se reconoce en periodos intermedios sobre la base de la mejor estimación del tipo impositivo medio ponderado que el Grupo espera para el período anual, así como los activos por impuestos diferidos. En consecuencia, el importe reconocido por este concepto para el periodo de seis meses terminado en 30 de junio de 2022 podría ser ajustado en periodos posteriores en caso de que las estimaciones del tipo de gravamen anual sufran modificaciones.

A pesar de que estas estimaciones se han realizado en función de la mejor información disponible en la fecha de formulación de estos Estados Financieros intermedios, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a modificarlas, lo que se haría de forma prospectiva, reconociendo los efectos del cambio de estimación en los correspondientes estados financieros consolidados futuros.

Impactos e incertidumbres de ámbito global y geopolítico

- Incertidumbre asociada a la pandemia COVID-19

En relación a la pandemia, se ha consolidado en este comienzo de 2022 la recuperación de la economía, con un creciente dinamismo a nivel global. La efectividad y creciente penetración de la vacunación, junto con el relajamiento de las restricciones sanitarias, han favorecido el fortalecimiento del nivel de actividad de Indra hasta recuperar la normalidad en la mayor parte del negocio, e incluso superar los resultados previos a la pandemia.

No obstante, a pesar del avance hacia la normalización, continúa existiendo cierta incertidumbre en torno a la evolución de la pandemia. La potencial aparición de nuevas variantes del virus, los efectos de la política china de "cero COVID", los retrasos en la vacunación en países en desarrollo o la disminución de la efectividad de las vacunas con el tiempo, podrían aún tener un cierto impacto en negocio. En términos de gestión interna, Indra ha adoptado desde marzo de 2022 un modelo de teletrabajo adaptado a la nueva normativa, y mantiene un seguimiento estrecho a la evolución de la pandemia con el objetivo de adecuar permanentemente el modelo de trabajo al contexto de salud.

- Impacto del conflicto en Ucrania

La invasión de Ucrania ya ha causado un desastre humanitario, con un impacto económico en el resto de Europa que dependerá de la severidad del conflicto, la duración y su posible escalado a otros países. Europa ya se enfrenta a una seria crisis en el suministro energético, que se refleja en el incremento de precios y problemas de abastecimiento que podrían derivar en restricciones energéticas de cara al próximo invierno, con el consecuente impacto en el crecimiento económico. A ello se suma una creciente inflación, problemas de suministro de ciertos bienes básicos y, en el ámbito tecnológico, el agravamiento en la escasez de semiconductores. Por otro lado, las sanciones económicas impuestas a Rusia desde Occidente, junto con los cierres anunciados por múltiples empresas, previsiblemente se traduzcan asimismo en un impacto sobre la demanda y el comercio global. Buena parte de estos impactos ya se han materializado, pero existe un riesgo de que la prolongación de la guerra o un escalado a otros países tengan consecuencias más graves y profundas en términos humanos, sociales y económicos.

Por otro lado, el conflicto ha llevado a Europa a tomar una mayor concienciación sobre la relevancia de la Defensa. Muchos países europeos (entre ellos España) han anunciado ya su intención de incrementar el nivel de gasto en Defensa, con el objetivo a medio plazo de alcanzar el umbral del 2% del PIB exigido por la OTAN a sus miembros. Esto supone una mejora de las perspectivas de Indra en el negocio de Defensa y Seguridad, y puede traducirse en

Notas a los Estados Financieros condensados intermedios consolidados correspondientes al periodo de seis meses terminado al 30 de junio de 2022

una aceleración de buena parte de los programas nacionales y europeos de Defensa en los que la compañía toma parte.

En términos de impacto directo del conflicto, Indra no cuenta con operaciones relevantes en Rusia ni Ucrania, ni con un volumen de negocio significativo previsto para 2022 (con una cartera en la región inferior a 4 M€ a finales del 2021), por lo éste es poco relevante.

La compañía mantiene una vigilancia continua de la evolución del conflicto, y ha constituido desde su inicio un comité de seguimiento desde la unidad de Estrategia. Este comité tiene por propósito evaluar el impacto del conflicto sobre Indra y asegurar que las políticas de la compañía apoyan las medidas impuestas por la ONU, la OTAN y la Unión Europea en cada momento. Indra pretende anticiparse a cualquier riesgo que suponga una amenaza tanto para sus profesionales como para los clientes con los que trabaja la compañía.

- Incertidumbre asociada al deterioro de las relaciones entre Argelia y España

Argelia anunció el 8 de junio la suspensión unilateral del Tratado de Amistad con España firmado en 2002. Este deterioro en las relaciones entre ambos países podría traducirse en restricciones no formales a las importaciones argelinas de proveedores españoles, y con ello a la capacidad de estos últimos de desarrollar su negocio en Argelia.

En consecuencia, la actividad de Indra en Argelia podría verse afectada en cierta medida por este contexto (a modo de referencia, Indra alcanzó en 2021 unas ventas en Argelia de 5 M€).

Por otro lado, el deterioro de las relaciones podría afectar a las importaciones de España de gas argelino, lo que podría redundar en los problemas de suministro energético (especialmente de cara al próximo invierno).

Comparabilidad de la información

Como requieren las NIIF-UE, los presentes Estados Financieros intermedios presentan a efectos comparativos las cifras correspondientes del periodo de seis meses finalizados el 30 de junio de 2022 y 2021, excepto el balance de situación financiera consolidado que compara el de 30 de junio de 2022 con el de 31 de diciembre de 2021.

3) Principios Contables y Normas de Valoración

Los Estados Financieros intermedios han sido formulados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF-UE) y sus interpretaciones adoptadas por la Unión Europea.

Las políticas contables adoptadas para la preparación de los estados financieros intermedios correspondientes al periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2022 son las mismas que las seguidas para la elaboración de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2021, salvo las siguientes normas aplicadas por primera vez en este ejercicio:

Normas cuya primera aplicación ha tenido lugar en los estados financieros intermedios correspondientes al periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2022:

- Modificación a la NIIF 3: "Referencia al Marco Conceptual". Se actualiza la NIIF 3 para alinear las definiciones de activo y pasivo en una combinación de negocios con las contenidas en el marco conceptual.
- Modificaciones a la NIC 16: "Ingresos obtenidos antes del uso previsto". La modificación prohíbe deducir del coste de un inmovilizado material cualquier ingreso obtenido de la venta de los artículos producidos mientras la entidad está preparando el activo para su uso previsto.
- Modificación a la NIC 37: "Contratos onerosos - Coste de cumplir un contrato". La modificación explica que el coste directo de cumplir un contrato comprende los costes incrementales de cumplir ese contrato y una asignación de otros costes que se relacionan directamente con el cumplimiento del contrato.
- Mejoras a las NIIF Ciclo 2018-2020. Modificaciones menores a la NIIF 1, NIIF 9, NIIF 16 y NIC 41.

El Grupo no ha tenido impactos relevantes por la adopción de las modificaciones mencionadas anteriormente

Notas a los Estados Financieros condensados intermedios consolidados correspondientes al periodo de seis meses terminado al 30 de junio de 2022**Normas e interpretaciones emitidas, aprobadas por la Unión Europea, que el Grupo adoptará a partir del 1 de enero de 2023 (no adoptadas por anticipado):**

- NIIF 17: "Contratos de seguros y sus modificaciones". Reemplaza a la NIIF 4 y recoge los principios de registro, valoración, presentación y desglose de los contratos de seguros, con el objetivo de que la entidad proporcione información relevante y fiable que permita a los usuarios de la información financiera determinar el efecto que los contratos de seguros tienen en los estados financieros.
- Modificación a la NIC 1: "Desglose de políticas contables". Modificaciones que permiten a las entidades identificar adecuadamente la información sobre políticas contables materiales que debe ser desglosada en los estados financieros.
- Modificación a la NIC 8: "Definición de estimación contable". Modificaciones y aclaraciones sobre qué debe entenderse como un cambio de una estimación contable.

El Grupo no espera impactos significativos por la adopción de esta norma y estas modificaciones.

Normas e interpretaciones emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Información Financiera (IASB), pendientes de aprobación por la Unión Europea:

Modificaciones	Fecha efectiva propuesta
Modificación a la NIC 1 "Clasificación de pasivos como corrientes o no corrientes"	1 de enero de 2023
Modificación a la NIC 12 "Impuestos diferidos derivados de activos y pasivos que resultan de una única transacción"	1 de enero de 2023
Modificación a la NIIF 17 "Contratos de Seguros - Aplicación inicial de la NIIF 17 y NIIF 9"	1 de enero de 2023

Los Administradores de la Sociedad dominante estiman que la aplicación de las modificaciones y de las normas revisadas que se incluyen en el cuadro anterior, no va a tener ningún impacto material sobre las cuentas anuales consolidadas del Grupo, sin embargo, tendrán como resultado un desglose más amplio de información en las cuentas anuales consolidadas.

Desde el 1 de enero de 2022, de acuerdo a los criterios establecidos por la NIC 29 "Información Financiera en Economías Hiperinflacionarias", ha de considerarse la economía turca como hiperinflacionaria.

Las tasas de inflación utilizadas han sido el índice de precios al consumo de Turquía.

El principal efecto ha sido un ingreso financiero de 2.934 m€.

4) Estacionalidad de las operaciones

La naturaleza de los procesos presupuestarios y de pago de algunos clientes del Grupo (principalmente clientes asociados con el sector público) determina que pueda haber periodos de concentración de cobros asociados a proyectos en torno a determinadas fechas, principalmente concentradas en las últimas semanas de los años naturales. Asimismo, en algunas ocasiones clientes vinculados con el sector público siguen procesos de gestión de pagos que están condicionados a la revisión de otras autoridades o entidades gubernamentales, lo que puede suponer retrasos o ajustes al propio calendario de pagos. Esta dinámica crea estacionalidad en los flujos de caja generados por el Grupo que podría dar lugar a caídas de tesorería en aquellos periodos durante los cuales los cobros asociados a los proyectos son estructuralmente menores.

Notas a los Estados Financieros condensados intermedios consolidados correspondientes al periodo de seis meses terminado al 30 de junio de 2022**5) Combinaciones de Negocio**

Las combinaciones de negocios en las que el Grupo adquiere el control de uno o varios negocios mediante la fusión o escisión de varias empresas o por la adquisición de todos los elementos patrimoniales de una empresa o de una parte que constituya uno o más negocios, se registran por el método de adquisición de acuerdo a lo dispuesto en la NIIF 3 Combinaciones de Negocio. El método de adquisición implica, salvo por las excepciones de reconocimiento y medición establecidas en la NIIF 3, la contabilización en la fecha de adquisición de los activos identificables adquiridos y los pasivos asumidos por su valor razonable en dicha fecha, siempre y cuando este valor pueda ser medido con fiabilidad. Dentro de los pasivos asumidos en la combinación de negocios, también se contabiliza en la fecha de adquisición cualquier pasivo contingente identificado, aunque el mismo no hubiese sido reconocido de acuerdo a los criterios generales de registro contable de provisiones por no ser probable la salida de beneficios económicos, siempre y cuando se corresponda con una obligación presente surgida de sucesos pasados y su valor razonable puede ser medido con fiabilidad. Los costes relacionados con la adquisición se registran como gastos en la cuenta de resultados.

La diferencia entre el coste de la combinación de negocios y el valor de los activos identificables adquiridos menos el de los pasivos asumidos se registra como fondo de comercio, en el caso en que sea positiva, o como un ingreso en la cuenta de pérdidas y ganancias, en el caso en que sea negativa.

Las combinaciones de negocios para las que en la fecha de cierre del ejercicio no se ha concluido el proceso de valoración necesario para aplicar el método de adquisición se contabilizan utilizando valores provisionales. Estos valores deben ser ajustados en el plazo máximo de un año desde la fecha de adquisición para reflejar la nueva información obtenida sobre hechos y circunstancias que existían en la fecha de la adquisición y que, si hubieran sido conocidas, habrían afectado a la medición de los importes reconocidos en esa fecha. Los referidos ajustes serán reconocidos de forma retroactiva, de forma que los valores resultantes sean los que se derivarían de haber tenido inicialmente dicha información, ajustándose, en la medida en que sea necesario, la información comparativa presentada en los estados financieros de periodos anteriores.

Durante los seis primeros meses del ejercicio 2022, el Grupo ha realizado las siguientes combinaciones de negocios:

Mobbeel Solutions, S.L.

Con fecha 28 de abril de 2022, la sociedad del Grupo Sistemas Informáticos Abiertos, S.L. ha adquirido el 100% de la sociedad española Mobbeel Solutions, S.L., por un importe de 2.999 m€. Adicionalmente se ha registrado un pasivo por importe de 1.000 m€ que refleja el valor del pago diferido que Indra deberá satisfacer en el futuro, y un importe de 200 m€ correspondiente al ajuste post-cierre habitual en estas transacciones. El fondo de comercio provisional generado por esta operación es de 3.625 m€. El Grupo dispone de un periodo de 12 meses para la asignación de valor definitiva.

Mobbeel Solutions S.L es una empresa española constituida en 2009 especializada en biometría, firma y onboarding digital. Cuenta con una plantilla de 25 empleados. La adquisición de Mobbeel permite a Indra afianzar su liderazgo en identidad digital gracias a su producto de validación biométrica.

El importe de los activos netos adquiridos y el fondo de comercio provisional generado tras la adquisición es el siguiente:

Notas a los Estados Financieros condensados intermedios consolidados correspondientes al periodo de seis meses terminado al 30 de junio de 2022

	Miles Euros
Otros Activos Intangibles	480
Inmovilizado Material	28
Activos financieros no corrientes	56
Total Activo no corriente	564
Activo por impuesto corriente	10
Deudores comerciales y Otras cuentas a cobrar	392
Tesorería y otros medios equivalentes	237
Total Activo corriente	640
Total Activo	1.203
Deudas con entidades de crédito	207
Subvenciones	269
Total Pasivo no corriente	476
Deudas con entidades de crédito	4
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	149
Total Pasivo corriente	153
Total Pasivo	629
Activos Netos	574
% Adquisición	100,00%
Contraprestación inicial	2.999
Pago Diferido	1.200
Fondo de comercio de Consolidación	3.625

Aplicaciones de Simulación Simtec, S.L.

Con fecha 30 de junio de 2022, la sociedad dominante Indra Sistemas, S.A. ha adquirido el 100% de la sociedad española Aplicaciones de Simulación Simtec, por un importe de 2.454 m€. Adicionalmente se ha retenido 163 m€ al precio en concepto de garantía. El precio está pendiente de ajustar por la deuda neta y circulante neto adquiridos. El fondo de comercio provisional generado por esta operación es de 207 m€. El Grupo dispone de un periodo de 12 meses para la asignación de valor definitiva.

Aplicaciones de Simulación Simtec, S.L., es una empresa española especializada en la venta de simuladores tanto de uso militar como civil. La adquisición de Simulación Simtec permite a Indra complementar su oferta de simulación de alto rendimiento.

El importe de los activos netos adquiridos y el fondo de comercio provisional generado tras la adquisición es el siguiente:

Notas a los Estados Financieros condensados intermedios consolidados correspondientes al periodo de seis meses terminado al 30 de junio de 2022

	Miles Euros
Otros Activos Intangibles	345
Inmovilizado Material	14
Activos por impuestos diferidos	2.005
Activos financieros no corrientes	22
Total Activo no corriente	2.385
Existencias	2.317
Deudores comerciales y Otras cuentas a cobrar	1.239
Tesorería y otros medios equivalentes	66
Total Activo corriente	3.623
Total Activo	6.008
Deudas con entidades de crédito	185
Subvenciones	165
Provisiones no corrientes	619
Total Pasivo no corriente	970
Deudas con entidades de crédito	19
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	2.610
Total Pasivo corriente	2.629
Total Pasivo	3.598
Activos Netos	2.410
% Adquisición	100,00%
Contraprestación inicial	2.454
Pago Diferido	163
Fondo de comercio de Consolidación	207

A 30 de junio de 2022, el Grupo ha realizado la asignación de los precios de compra de la siguiente sociedad adquirida en el ejercicio 2021. Del resto de sociedades adquiridas en el 2021, el Grupo está realizando la asignación de los precios de compra.

Notas a los Estados Financieros condensados intermedios consolidados correspondientes al periodo de seis meses terminado al 30 de junio de 2022

Flat 101, S.L.

	Miles de Euros		
	2021	Altas	2022
	Valor razonable	Valor razonable	Valor razonable
	Miles de Euros	Miles de Euros	Euros
Activos intangibles	1	1.962	1.963
Inmovilizado Material	138	-	138
Activos por impuesto diferido	-	341	341
Activos financieros no corrientes	7	-	7
Total Activo no corriente	146	2.303	2.449
Total Activo corriente	4.079	-	4.079
Total Activo	4.225	2.303	6.528
Provisiones a largo plazo	-	1.365	1.365
Pasivos por impuesto diferido	-	490	490
Total pasivo no corriente	-	1.855	1.855
Total pasivo corriente	904	-	904
Total Pasivo	904	1.855	2.759
Activos netos	3.321	448	3.769
% Adquisición	100%		
Total contraprestación	11.404		11.404
Earn out agreement	11.000		11.000
Fondo de comercio de Consolidación	19.083	(448)	18.635

En el proceso de asignación del precio de compra se han revaluado los siguientes activos y pasivos:

- Un importe de 1.962 m€ que se corresponde a la marca.
- Un importe de 1.365 m€ que se corresponde a provisiones por contingencias fiscales y laborales.

Notas a los Estados Financieros condensados intermedios consolidados correspondientes al periodo de seis meses terminado al 30 de junio de 2022

6) Inmovilizado Material

Los detalles de este capítulo de los Estados Financieros intermedios al 30 de junio de 2022 son los siguientes:

	Miles de Euros						
	Saldo al 31.12.21	Cambio de perímetro	Diferencias Conversión	Altas	Bajas	Trasposos	Saldo al 30.06.22
Inversiones:							
Terrenos	6.954	-	-	-	-	-	6.954
Construcciones	36.902	28	29	-	-	-	36.959
Inst técnicas, maq.y otras inst	212.700	11	997	6.561	(9.699)	13	210.583
Mobiliario	44.009	40	709	279	(2.771)	(13)	42.253
Elementos de transporte	1.454	7	60	-	(114)	(16)	1.391
Equipos para proceso de inf.	110.775	63	1.694	1.595	(3.593)	2.218	112.752
Otro inmovilizado material	7.672	-	208	91	(43)	(1.781)	6.147
Inmovilizado en curso	-	-	-	48	-	-	48
	420.466	149	3.697	8.574	(16.220)	421	417.087
Amortizaciones:							
Construcciones	(19.394)	(24)	(12)	(391)	-	-	(19.821)
Inst técnicas, maq.y otras inst	(173.900)	(7)	(783)	(4.782)	7.669	(170)	(171.973)
Mobiliario	(36.670)	(26)	(453)	(533)	2.253	8	(35.421)
Elementos de transporte	(1.329)	(7)	(40)	(15)	114	4	(1.273)
Equipos para proceso de inf.	(102.024)	(44)	(1.651)	(2.599)	3.593	(356)	(103.081)
Otro inmovilizado material	(5.797)	-	(296)	(139)	41	93	(6.097)
	(339.114)	(108)	(3.235)	(8.459)	13.670	(421)	(337.666)
Provisiones por deterioro:							
Inst técnicas, maquin. y otras inst	(3.249)	-	-	-	1.840	-	(1.409)
	(3.249)	-	-	-	1.840	-	(1.409)
Valor neto:							
Terrenos	6.954	-	-	-	-	-	6.954
Construcciones	17.508	4	17	(391)	-	-	17.138
Inst técnicas, maq.y otras inst	35.551	4	214	1.779	(190)	(157)	37.201
Mobiliario	7.339	14	256	(254)	(518)	(5)	6.832
Elementos de transporte	125	-	20	(15)	-	(12)	118
Equipos para proceso de inf.	8.751	19	43	(1.004)	-	1.862	9.671
Otro inmovilizado material	1.875	-	(88)	(48)	(2)	(1.688)	50
Total	78.103	41	462	115	(710)	-	78.011

A 30 de junio de 2022, los elementos de inmovilizado material totalmente amortizados ascienden a 283.988 m€ (276.794 m€ a 31 de diciembre de 2021).

El Grupo tiene contratadas pólizas de seguro para cubrir los riesgos a que están sujetos los elementos de inmovilizado material. La cobertura de estas pólizas se considera suficiente.

Notas a los Estados Financieros condensados intermedios consolidados correspondientes al periodo de seis meses terminado al 30 de junio de 2022

7) Activos por derechos de uso

Los movimientos del periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2022 de los activos por derecho de uso se muestra en la siguiente tabla:

ACTIVOS POR DERECHOS DE USO	Miles de euros			Total
	Terrenos y Construcciones	Elementos de Transporte	Equipos para proceso de inf.	
Valor en libros a 31 de diciembre de 2021	98.577	27	205	98.808
Coste				
Saldo inicial	179.639	175	1.725	181.538
Adiciones	10.421	412	-	10.833
Bajas	(19.181)	(15)	-	(19.196)
Diferencias de conversión	2.577	5	18	2.600
Total Coste	173.456	577	1.743	175.775
Amortización				
Saldo inicial	(81.062)	(148)	(1.520)	(82.730)
Adiciones	(14.400)	(62)	(103)	(14.565)
Bajas	7.216	8	-	7.224
Diferencias de conversión	1.360	(4)	(16)	1.340
Total Amortización	(86.886)	(206)	(1.639)	(88.731)
Valor en libros a 30 de junio de 2022	86.570	371	104	87.044

El plazo medio de alquiler de los bienes arrendados de terrenos y construcciones es de 30 meses.

En el epígrafe de Terrenos y Construcciones se incluyen principalmente el arrendamiento de las oficinas del Grupo.

El importe reconocido como salidas de tesorería en el Estado de Flujos de Efectivo que afecta a estos activos ha sido de 16.557 miles de euros (33.668 miles de euros a 31 de diciembre de 2021).

El gasto por intereses en los pasivos por arrendamiento para el periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2022 asciende a 2.285 miles de euros como se describe en la nota 10 (2.628 miles de euros a 30 de junio 2021). Adicionalmente, en la nota 18 también revela el análisis de vencimientos de los pasivos por arrendamiento.

8) Fondo de Comercio

Con el propósito de realizar las pruebas de deterioro, los fondos de comercio se han asignado a las unidades generadoras de efectivo (UGEs) del Grupo que se aprovechaban de las sinergias relacionadas con su adquisición.

A continuación, se presenta un resumen de los fondos de comercio:

	Miles de Euros				Dif. Conversión	30.06.2022
	31.12.2021	Altas	Bajas	Trasposos		
Total T&D	115.549	207	-	-	(720)	115.036
Total TI	805.843	3.625	(406)	856	6.499	816.417
Total	921.392	3.832	(406)	856	5.779	931.453

Las altas corresponden a las combinaciones de negocio descritas en la nota 5.

Notas a los Estados Financieros condensados intermedios consolidados correspondientes al periodo de seis meses terminado al 30 de junio de 2022

En enero, el Grupo ha procedido a la venta de su filial Indra Slovakia, A.S. Como consecuencia de esto, se ha dado de baja 406 m€ del Fondo de Comercio. Indra Slovakia, A.S contribuía en la UGE de TI. La baja se ha realizado teniendo en cuenta el valor razonable que el negocio vendido representaba sobre el total de la UGE.

Para todos los Fondos de Comercio se están cumpliendo razonablemente las hipótesis clave consideradas al cierre del ejercicio 2021.

9) Otros activos intangibles

Los detalles de este capítulo de los Estados Financieros intermedios al 30 de junio de 2022 son los siguientes:

Miles de Euros							
	Saldo al 31.12.21	Cambio Perímetro	Diferencias Conversión	Altas	Bajas	Traspasos	Saldo al 30.06.22
Inversiones:							
Propiedad industrial	57.855	17	111	-	-	1.962	59.945
Aplicaciones informáticas	686.116	99	3.534	366	(450)	40.551	730.216
Gastos de desarrollo	85.805	5.781	529	12.679	(318)	(40.551)	63.925
Relaciones contractuales	102.687	-	656	-	-	-	103.343
Otros intangibles	20.336	-	1.201	-	-	-	21.537
	952.799	5.897	6.031	13.045	(768)	1.962	978.966
Amortizaciones							
Propiedad industrial	(18.289)	(17)	2	(728)	-	-	(19.032)
Aplicaciones informáticas	(448.860)	(84)	(3.009)	(21.919)	351	(3.814)	(477.335)
Gastos de desarrollo	(6.401)	(2.841)	(530)	(1)	-	-	(9.773)
Relaciones contractuales	(40.593)	-	(206)	(5.136)	-	-	(45.935)
Otros intangibles	(17.241)	-	(1.230)	(917)	-	-	(19.388)
	(531.384)	(2.942)	(4.973)	(28.701)	351	(3.814)	(571.463)
Subvenciones							
Aplicaciones informáticas	(36.056)	-	-	(719)	174	3.814	(32.787)
	(36.056)	-	-	(719)	174	3.814	(32.787)
Deterioros							
Propiedad industrial	(6.066)	-	-	-	-	-	(6.066)
Aplicaciones informáticas	(103.160)	(15)	-	-	-	-	(103.175)
Gastos de desarrollo	(3)	(2.115)	-	-	-	-	(2.118)
Otros intangibles	(2.143)	-	-	-	-	-	(2.143)
	(111.372)	(2.130)	-	-	-	-	(113.502)
Valor neto:							
Propiedad industrial	33.500	-	113	(728)	-	1.962	34.847
Aplicaciones informáticas	134.096	-	525	(22.272)	75	40.551	149.706
Gastos de desarrollo	43.345	825	(1)	12.678	(318)	(40.551)	19.247
Relaciones contractuales	62.094	-	450	(5.136)	-	-	57.408
Otros intangibles	952	-	(29)	(917)	-	-	6
Total	273.987	825	1.058	(16.375)	(243)	1.962	261.214

El Grupo tiene contratadas pólizas de seguro para cubrir los riesgos a que están sujetos algunos de los elementos del inmovilizado intangible. La cobertura de estas pólizas se considera suficiente.

A 30 de junio de 2022 los gastos de desarrollo del año han sido de a 166.236 m€ (137.081 m€ a 30 de junio de 2021). De estos importes el Grupo ha activado 12.835 m€ y 12.591 m€ respectivamente, por lo tanto, la cuenta de Pérdidas y Ganancias Consolidada recoge gastos de desarrollo en diferentes proyectos por importes de 153.401 m€ (124.490 m€ en 2021).

A 30 de junio de 2022, los activos intangibles totalmente amortizados ascienden a 193.500 m€ (185.586 m€ a 31 de diciembre de 2021).

Notas a los Estados Financieros condensados intermedios consolidados correspondientes al periodo de seis meses terminado al 30 de junio de 2022

10) Instrumentos Financieros

a) Activos Financieros

La clasificación de los activos financieros (exceptuando las inversiones en empresas asociadas) por clases y vencimientos para el periodo terminado el 30 de junio de 2022 es la siguiente:

ACTIVOS FINANCIEROS: NATURALEZA/CATEGORIA	30.06.22 Miles de euros			31.12.21 Miles de euros		
	Valor razonable con cambios en otro resultado global	Coste Amortizado	Derivados	Valor razonable con cambios en otro resultado global	Coste Amortizado	Derivados
Otras participaciones en Sociedades fuera del Grupo	13.562	-	-	13.198	-	-
Derivados	-	-	1.268	-	-	1.771
Otros activos a cobrar	-	5.753	-	-	5.694	-
Otros activos financieros	-	148.582	-	-	130.202	-
Largo plazo / no corrientes	13.562	154.335	1.268	13.198	135.896	1.771
Fianzas y depósitos	-	2.054	-	-	2.374	-
Derivados	-	-	6.279	-	-	4.248
Otros activos financieros	-	1.048.467	-	-	1.048.315	-
Tesorería y Otros activos líquidos equivalentes	-	761.942	-	-	1.235.025	-
Corto plazo / corrientes	-	1.812.463	6.279	-	2.285.714	4.248
Total	13.562	1.966.798	7.547	13.198	2.421.610	6.019

La actividad principal del Grupo se basa en la ejecución de proyectos contratados con clientes. El Grupo reconoce los ingresos y gastos de los contratos de acuerdo con lo enunciado en la NIIF 15.

De acuerdo con el procedimiento establecido, los responsables de los proyectos de Indra realizan estimaciones para verificar periódicamente la evolución del cumplimiento de las principales hipótesis técnicas y económicas de los proyectos de su cartera. Dentro de ese análisis se presta especial atención a aquellos proyectos con una mayor probabilidad de desviación sobre el plan y por tanto de tener un impacto financiero negativo.

Los préstamos y partidas a cobrar se valoran por su coste amortizado.

El Grupo da de baja los activos financieros cuando expiran o se han cedido los derechos sobre los flujos de efectivo del correspondiente activo financiero y se han transferido sustancialmente los riesgos y beneficios inherentes a su propiedad, tales como en ventas en firme de activos y cesiones de créditos comerciales en operaciones de "factoring" en las que la empresa no retiene ningún riesgo de crédito ni de interés.

A 30 de junio de 2022, se han dado de baja cuentas a cobrar bajo la modalidad de "factoring sin recurso" por importes de 186.743 m€ (186.741 m€ a 31 de diciembre de 2021).

b) Pasivos Financieros

La clasificación de los pasivos financieros por clases y vencimientos para el periodo terminado el 30 de junio de 2022 es la siguiente:

PASIVOS FINANCIEROS: NATURALEZA/CATEGORIA	30.06.22 Miles de euros			31.12.21 Miles de euros		
	Coste Amortizado	Derivados	Valor razonable con cambios en resultados	Coste Amortizado	Derivados	Valor razonable con cambios en resultados
Deudas con entidades de crédito	464.627	-	-	803.890	-	-
Obligaciones y otros valores negociables	483.409	-	-	632.129	-	-
Derivados	-	2.437	-	-	2.169	-
Otros pasivos financieros	310.647	-	20.861	385.659	-	26.030
Deudas a largo plazo / Pasivos financieros no corrientes	1.258.683	2.437	20.861	1.821.678	2.169	26.030
Deudas con entidades de crédito	21.030	-	-	32.121	-	-
Obligaciones y otros valores negociables	2.675	-	-	7.310	-	-
Derivados	-	19.441	-	-	11.210	-
Otros pasivos financieros	1.596.836	-	12.637	1.458.819	-	13.554
Deudas a corto plazo / Pasivos financieros corrientes	1.620.541	19.441	12.637	1.498.250	11.210	13.554
Total	2.879.224	21.878	33.498	3.319.928	13.379	39.584

El valor razonable de los seguros de cambio se calcula mediante la cotización de cada divisa al cierre de cada periodo contable (Nivel de Jerarquía 2).

Bajo el Nivel de Jerarquía 2 el valor razonable se calcula tomando en consideración variables distintas a los precios cotizados incluidos en el Nivel 1 que sean observables en el mercado para el activo o pasivo, directa o indirectamente. Los métodos y las hipótesis utilizadas para determinar los valores razonables de este Nivel, por clase de activos o pasivos, tiene en consideración la estimación de los flujos de caja futuros y descontados al momento actual con las curvas cupón cero de tipos de interés de cada divisa del último día hábil de cada cierre y, dicho importe, se convierte en euros teniendo en consideración el tipo de cambio del último día hábil de cada cierre. Todas las valoraciones descritas se realizan a través de herramientas internas.

Notas a los Estados Financieros condensados intermedios consolidados correspondientes al periodo de seis meses terminado al 30 de junio de 2022

Bajo el Nivel de Jerarquía 3 el valor razonable se calcula tomando en consideración variables, utilizadas para el activo o pasivo, que no estén basadas en datos de mercado observables. Para la medición de activos y pasivos a valor razonable, el Grupo Indra utiliza técnicas de valoración adecuadas a las circunstancias y para las que se dispone de datos suficientes para calcular el valor razonable, maximizando el uso de variables observables relevantes y minimizando el uso de variables no observables.

Para los activos y pasivos financieros valorados a coste o coste amortizado, su valor contable no difiere significativamente de su valor razonable, excepto para el bono convertible (ver nota 17).

La composición del Resultado financiero de la Cuenta de Resultados Intermedia Consolidada en el periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2022 y el 30 de junio de 2021 es como sigue:

	Miles de Euros	
	30.06.22	30.06.21
Gastos financieros de deudas con entidades de crédito	5.422	8.065
Gastos financieros por arrendamientos	2.285	2.628
Otros gastos financieros	7.744	3.686
Intereses de obligaciones y bonos	8.902	8.556
Resultados por diferencias de cambio	2.502	-
Total gastos financieros	26.856	22.935
Resultados por diferencias de cambio	-	101
Otros ingresos financieros	7.523	2.187
Total ingresos financieros	7.523	2.288

11) Activos contractuales a largo plazo

En este epígrafe se recoge la obra en curso a largo plazo por importe de 52.757 m€ (48.239 m€ a 31 de diciembre de 2021). Este importe corresponde a los derechos del Grupo a una contraprestación a cambio de bienes y servicios que la entidad ha transferido a sus clientes cuando ese derecho está condicionado al cumplimiento de una serie de obligaciones que se estima sea superior a 12 meses.

A 30 de junio de 2022, no hay registrado ningún deterioro significativo de Activos contractuales a largo plazo.

12) Existencias y activos contractuales a corto plazo

El detalle de las existencias al 30 de junio de 2022 y 31 de diciembre de 2021 es el siguiente:

	Miles de Euros	
	30.06.22	31.12.21
Mercaderías	1.757	1.103
Materias primas	72.161	50.286
Obra en curso	99.602	111.434
Activos contractuales a corto plazo	287.543	207.261
Total	461.063	370.084
Deterioro	(3.247)	(3.289)
Total Valor Neto	457.816	366.795

Los conceptos incluidos en la partida "obra en curso" son materiales, costes directos de mano de obra y otros servicios adquiridos para proyectos. Adicionalmente, los conceptos incluidos en "Activos contractuales a corto plazo" son costes por trabajos en curso cuyas obligaciones de desempeño están pendientes de cumplimiento.

A 30 de junio de 2022, no hay registrado ningún deterioro significativo de Activos contractuales a corto plazo.

Notas a los Estados Financieros condensados intermedios consolidados correspondientes al periodo de seis meses terminado al 30 de junio de 2022**13) Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar corrientes**

El detalle de los clientes y otras cuentas a cobrar al 30 de junio de 2022 y 31 de diciembre de 2021 es el siguiente:

	Miles de Euros	
	30.06.22	31.12.21
Clientes por ventas y prestación de servicios	670.519	743.823
Deudores por producción facturable	374.041	310.820
Anticipos a proveedores	25.635	27.135
Anticipos y créditos al personal	11.098	7.955
Otros deudores	13.277	14.919
Total	1.094.569	1.104.652
Deterioro clientes	(40.532)	(43.417)
Deterioro pérdida esperada	(28.018)	(31.332)
Deterioro otros deudores	(153)	(153)
Deterioro Deudores Producción Facturable	(6.687)	(6.659)
Total Deterioro	(75.391)	(81.561)
Total Valor Neto	1.019.178	1.023.091

14) Tesorería y otros activos líquidos equivalentes

El detalle es el siguiente:

	Miles de Euros	
	30.06.22	31.12.21
Depósitos y valores de renta fija a muy corto plazo	58.704	66.496
Otras inversiones financieras temporales	6.471	2.966
Subtotal	65.175	69.462
Efectivo	696.767	1.165.563
Total	761.942	1.235.025

15) Patrimonio neto**Capital Suscrito**

A 30 de junio de 2022, el capital suscrito y desembolsado es de 35.330.880,40 €, dividido en 176.654.402 acciones ordinarias de 0,20 € de valor nominal cada una, representadas por anotaciones en cuenta.

El capital social se halla íntegramente suscrito y desembolsado.

Prima de Emisión

El valor de la prima de emisión es de 523.754 m€ originada como consecuencia de las ampliaciones de capital social realizadas en 2003, 2007, 2011 y 2017.

La prima de emisión tiene las mismas restricciones y puede destinarse a los mismos fines que las reservas voluntarias de la Sociedad dominante, incluyendo su conversión en capital social.

Acciones Propias

Haciendo uso de la delegación conferida por la Junta General de Accionistas, la Sociedad dominante posee directamente al 30 de junio de 2022 un total de 259.503 acciones por importe de 2.428 m€ (al 31 de diciembre de 2021 un total de 499.888 acciones por importe de 4.862 m€).

Los detalles de los saldos y movimientos de la cuenta de acciones propias al 30 de junio de 2022 son los siguientes:

Notas a los Estados Financieros condensados intermedios consolidados correspondientes al periodo de seis meses terminado al 30 de junio de 2022

	Saldo al 31.12.21	Altas	Bajas	Saldo al 30.06.22
Destinadas a:				
-Transacciones ordinarias y extraordinarias	4.862	66.186	(68.620)	2.428

Los detalles del movimiento de acciones durante el periodo de seis meses terminados el 30 de junio de 2022 ha sido el siguiente:

	% títulos s/capital	Número de acciones				% títulos s/capital		
		31.12.21	Altas	% Volumen anual	Bajas		% Volumen anual	30.06.22
Destinadas a:								
-Transacciones ordinarias (*)	0,13%	230.723	6.909.900	6,98%	(6.918.794)	6,99%	221.829	0,13%
-Transacciones extraordinarias	0,15%	269.165	0	0,00%	(231.491)	0,23%	37.674	0,02%
	0,28%	499.888	6.909.900	6,98%	(7.150.285)	7,22%	259.503	0,15%

(*) Incluye saldo remanente de 8.495 acciones de la antigua cuenta de autocartera para transacciones ordinarias

Diferencias de Conversión

Durante los seis primeros meses del ejercicio se han registrado 36.180 m€ de diferencias de conversión positivas. El detalle por monedas se muestra a continuación:

	Miles de Euros	
	30.06.2022	31.12.2021
Real brasileño	(26.306)	(35.323)
Peso argentino	(20.497)	(19.541)
Corona noruega	(15.403)	(14.236)
Peso colombiano	(15.570)	(18.179)
Peso mexicano	(5.878)	(11.277)
Riyal Saudi	8.959	(511)
Peso chileno	(11.470)	(10.803)
Sol Peruano	(896)	(5.094)
Rial Omani	(4.795)	(5.071)
Peso dominicano	(3.234)	(3.688)
Lira turca	(4.174)	(3.971)
Dólar Americano	7.337	2.423
Leu rumano	(2.201)	(2.196)
Ringit Malayo	(1.370)	(1.432)
Chelín kenio	(777)	(1.045)
Dinar Argelino	(1.721)	(1.552)
Resto de Monedas	925	(400)
Dinar bahreini	1.352	143
Corona checa	850	813
Balboas	553	444
Total	(94.316)	(130.496)

16) Beneficio por acción

A 30 de junio de 2022 y 30 de junio de 2021 el cálculo del promedio ponderado de acciones ordinarias y diluidas es el siguiente:

Notas a los Estados Financieros condensados intermedios consolidados correspondientes al periodo de seis meses terminado al 30 de junio de 2022

	Promedio ponderado de acciones ordinarias a 30.06.22	Acciones ordinarias a 30.06.22	Promedio ponderado de acciones ordinarias a 30.06.21	Acciones ordinarias a 30.06.21
Total acciones emitidas	176.654.402	176.654.402	176.654.402	176.654.402
Acciones propias	(392.730)	(259.503)	(545.640)	(549.509)
Total acciones disponibles	176.261.672	176.394.899	176.108.762	176.104.893

	Promedio ponderado de acciones diluidas a 30.06.22	Promedio ponderado de acciones diluidas a 30.06.21
Total acciones emitidas	176.654.402	176.654.402
Instrumentos financieros relacionados con acciones	16.809.078	17.089.343
Acciones propias	(392.730)	(545.640)
Total acciones diluidas	193.070.750	193.198.105

El factor dilutivo para el cálculo de los 16.809.078 (17.089.343 en 2021) se trata del efecto del bono convertible emitido en 2016 (ver nota 17).

El cálculo del beneficio/(pérdida) básico por acción (redondeado a cuatro dígitos) para el periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2022 y el 30 de junio de 2021 es como sigue:

	30.06.22	30.06.21
Resultado atribuido a la Sociedad dominante, en miles de euros	66.328	55.344
Promedio ponderado de acciones disponibles ordinarias	176.261.672	176.108.762
(Pérdida)/Beneficio básico por acción ordinaria, en euros	0,3763	0,3143

El cálculo del beneficio/(pérdida) diluido por acción (redondeado a cuatro dígitos) para el periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2022 y el 30 de junio de 2021 es como sigue:

	30.06.22	30.06.21
Resultado atribuido a la Sociedad dominante, en miles de euros (*)	67.478	56.513
Promedio ponderado de acciones disponibles ordinarias diluidas	193.070.750	193.198.105
(Pérdida)/Beneficio diluido por acción ordinaria, en euros	0,3495	0,2925

(*) Resultado del periodo sin incluir el gasto devengado por el bono convertible, neto de efecto fiscal.

El cálculo del beneficio/(pérdida) por acción ordinaria (redondeado a cuatro dígitos) para el periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2022 y el 30 de junio de 2021 es como sigue:

	30.06.22	30.06.21
Resultado atribuido a la Sociedad dominante, en miles de euros	66.328	55.344
Acciones emitidas	176.654.402	176.654.402
(Pérdida)/Beneficio por acción ordinaria, en euros	0,3755	0,3133

Notas a los Estados Financieros condensados intermedios consolidados correspondientes al periodo de seis meses terminado al 30 de junio de 2022

17) Pasivos financieros por emisión de obligaciones y otros valores negociables y deudas con entidades de crédito no corriente y corriente

Los detalles de estos capítulos de los Estados Financieros intermedios del periodo de seis meses terminado al 30 de junio de 2022 y al 31 de diciembre de 2021 son los siguientes:

No Corriente	Miles de Euros	
	30.06.2022	31.12.2021
Obligaciones y bonos	483.409	632.129
Deudas con entidades de crédito	424.914	756.869
Deudas por planes concertados de investigación	39.713	47.021
Total Deudas con entidades de Crédito	464.627	803.890
Total No corriente	948.036	1.436.019

Corriente	Miles de Euros	
	30.06.2022	31.12.2021
Obligaciones y bonos	2.675	7.310
Deudas con entidades de crédito	2.961	12.258
Deudas por intereses	1.111	1.754
Deudas por planes concertados de investigación	16.958	18.109
Total Deudas con entidades de Crédito	21.030	32.121
Total Corriente	23.705	39.431

El importe no dispuesto en líneas de crédito al 30 de junio de 2022 asciende a 183.293 m€ (74.833 m€ a 30 de diciembre de 2021).

El detalle por vencimientos a 30 de junio de 2022 de las deudas con entidades de crédito no corrientes es el siguiente:

Años	Miles de euros			
	Obligaciones y bonos	Préstamos	Deudas por planes concertados de Investigación	Total
2º Semestre 2023	244.629	-	3.995	248.624
2024	148.193	93.690	10.010	251.893
2025	-	136.362	7.220	143.582
Siguientes	90.587	194.862	18.488	303.937
Total	483.409	424.914	39.713	948.036

Obligaciones y bonos

El valor razonable del bono convertible de 2016 a 30 de junio de 2022, de acuerdo con su cotización en la bolsa de Frankfurt asciende a 241.186 m€ (248.971 m€ en diciembre de 2021). El importe de 245.141 m€ (244.053 m€ a diciembre de 2021) corresponde al pasivo financiero derivado de dicha emisión.

El valor razonable del bono no convertible de 2016 a 30 de junio de 2022, de acuerdo con su cotización en la bolsa de Frankfurt asciende a 59.383 m€ (64.920 m€ en diciembre de 2021). El importe de 61.685 m€ (60.707 m€ a diciembre de 2021) corresponde al pasivo financiero derivado de dicha emisión.

El valor razonable del bono no convertible de enero 2018 a 30 de junio de 2022, de acuerdo con su cotización en la bolsa de Frankfurt asciende a 29.342 m€ (31.542 m€ en diciembre de 2021). El importe de 30.313 m€ (29.948 m€ a diciembre de 2021) corresponde al pasivo financiero derivado de dicha emisión.

El valor razonable del bono no convertible de abril 2018 a 30 de junio de 2022, de acuerdo con su cotización en la bolsa de Luxemburgo asciende a 151.119 m€ (313.338 m€ en diciembre de 2021). El importe de 148.943 m€ (297.421 m€ a diciembre de 2021) corresponde al pasivo financiero derivado de dicha emisión. Durante este

Notas a los Estados Financieros condensados intermedios consolidados correspondientes al periodo de seis meses terminado al 30 de junio de 2022

ejercicio, con objeto de rebajar la cifra de deuda bruta y ahorrar gastos financieros, Indra Sistemas ha llevado a cabo una operación de recompra y amortización parcial de la emisión de bonos con vencimiento 19 de abril de 2024, con un importe original de 300 M€ y un cupón del 3%. El objetivo inicial era efectuar una recompra de 100 M€, la demanda existente permitió ampliar la cifra hasta los 150 M€, operación que fue ejecutada con fecha 18 de mayo de 2022. Adicionalmente, se han pagado 5.655 m€ en concepto de prima, incluidos en la partida de gastos financieros de la cuenta de resultados del Grupo.

18) Otros pasivos financieros

El desglose de los otros pasivos financieros a 30 de junio de 2022 y 31 de diciembre de 2021 es el siguiente:

No corriente	Miles de Euros	
	30.06.22	31.12.21
Fianzas y depósitos recibidos	353	353
Proveedores de inmovilizado	20.861	26.030
Pasivos financieros por arrendamientos	68.236	80.348
Anticipos de clientes	114.362	147.729
Otras deudas a largo plazo	127.697	129.798
Total Otros pasivos financieros no corrientes	331.508	384.258

Corriente	Miles de Euros	
	30.06.22	31.12.21
Pasivos financieros por arrendamientos	26.577	26.204
Proveedores de inmovilizado	20.094	17.132
Otras deudas	12.047	11.247
Dividendo a pagar	28.739	-
Total Otros pasivos financieros corrientes	87.457	54.583

En el epígrafe de "Otras deudas a largo plazo", se incluye principalmente 109.408 m€ (109.408 m€ a 31 de diciembre de 2021) correspondiente a una financiación del Ministerio de Industria, Energía y Turismo para el desarrollo de programas de Defensa de diversas Utes. Por otra parte, el Grupo registra bajo dicho epígrafe las subvenciones pendientes de ejecución, y de cobro de diversos proyectos plurianuales por importe de 11.765 m€ (13.886 en 2021) al largo plazo y 12.047 m€ (11.246 en 2021) al corto plazo. Asimismo, se encuentra recogido el correspondiente activo dentro del apartado de otros activos financieros no corrientes.

Dentro del epígrafe de Pasivos financieros por arrendamientos, el Grupo incluye principalmente los pasivos relativos a arrendamientos operativos (NIIF 16).

Dentro del epígrafe de Proveedores de inmovilizado a 30 de junio de 2022 el Grupo tiene registrado un importe de 20.861 m€ a largo plazo (26.030 m€ a 31 de diciembre de 2021) y 20.094 m€ a corto plazo (17.132 m€ a 31 de diciembre de 2021). Se compone principalmente de:

- Paradigma. Se incluye un importe de 9.992 m€ a corto plazo correspondiente al "earn out agreement" que supone la obligación de pagar una compensación futura adicional a la contraprestación en efectivo ya pagada, en el caso de que la sociedad Paradigma Digital, S.L., alcance en el futuro determinados objetivos o acuerdos estipulados en el contrato de compraventa.
- SmartPaper y Smartest. Se incluye un importe de 5.540 m€ a largo plazo correspondiente al "earn out agreement" que supone la obligación de pagar una compensación futura adicional, en el caso de que las Sociedades SmartPaper, S.P.A y Smartest, S.R.L alcancen en el futuro determinados objetivos estipulados en el contrato de compraventa.
- Flat 101. Se incluye un importe de 11.000 m€ a largo plazo correspondiente al "earn out agreement" que supone la obligación de pagar una compensación futura adicional, en el caso de que la sociedad Flat 101, S.L., alcance en el futuro determinados objetivos estipulados en el contrato de compraventa.

Notas a los Estados Financieros condensados intermedios consolidados correspondientes al periodo de seis meses terminado al 30 de junio de 2022

El detalle por vencimientos a 30 de junio de 2022 de los pasivos financieros no corrientes por arrendamientos es el siguiente:

Años	Miles de Euros
	Pasivos financieros por arrendamiento
2º Semestre 2023	14.776
2024	18.104
2025	11.182
Siguientes	24.174
Total	68.236

19) Provisiones para Riesgos y Gastos

A 30 de junio de 2022 el Grupo tiene litigios en curso en los que es parte demandada y cuya probabilidad de ocurrencia se estima como **probable**, por importe de 35.665 m€ (36.966 m€ a 31 de diciembre de 2021) correspondientes a (i) reclamaciones de personal, (ii) procedimientos de naturaleza fiscal y (iii) litigios civiles, penales, mercantiles y contencioso-administrativos, provisionadas en su totalidad.

- (i) El importe de las reclamaciones de personal ("Reclamaciones de RRHH") calificadas como probables y, por lo tanto, provisionadas asciende a 12.381 m€ (11.363 m€ en 2021). Este importe incluye reclamaciones de antiguos proveedores de las sociedades filiales de Brasil por importe de 5.748 m€ (5.128m€ en 2021) -de una naturaleza equivalente a personal autónomo-, que una vez terminados los contratos de prestación de servicios para los que fueron contratados han realizado reclamaciones a la compañía (o existe riesgo de que lo hagan), poniendo en cuestión su naturaleza como proveedor autónomo y reclamando una compensación como si hubiesen tenido una relación laboral.
- (ii) El importe de los procedimientos de naturaleza fiscal ("Provisión para impuestos") calificados como probables y, por lo tanto, provisionados asciende a 4.625 m€ y se describe en la nota 23.
- (iii) El importe de los litigios civiles, penales, mercantiles y contencioso-administrativos ("Otras provisiones de litigios") calificados como probables y, por lo tanto, provisionados asciende a 18.659 m€ (20.737 m€ en 2021), entre los que cabe destacar los siguientes:

- Expediente sancionador incoado por la Comisión Nacional de los Mercados y la Competencia ("CNMC") frente a la Sociedad Dominante Expediente S/DC/05/65/15 "Licitaciones de Aplicaciones Informáticas"

Expediente sancionador iniciado por la CNMC contra varias empresas del sector de servicios de desarrollo y mantenimiento de sistemas y aplicaciones informáticas, entre las que se encuentra la Sociedad Dominante.

En julio de 2018 la CNMC dictó resolución sancionadora en la que atribuyó una práctica anticompetitiva a la Sociedad Dominante y acordó la imposición de una sanción económica por importe de 13.500 m€.

En septiembre de 2018 la Sociedad Dominante recurrió dicha resolución en sede contencioso-administrativa y en noviembre de 2018 obtuvo la medida cautelar suspensiva de la ejecutividad de la sanción. El procedimiento se encuentra pendiente de sentencia, que será recurrible en casación ante el Tribunal Supremo.

- Expediente sancionador incoado por la Comisión Nacional de los Mercados y la Competencia ("CNMC") frente a la Sociedad Dominante Expediente S/DC/0598/2016 "Electrificación y electromecánicas ferroviarias"

Expediente sancionador iniciado por la CNMC contra varias empresas del sector del tráfico ferroviario, entre las que se encuentra la Sociedad Dominante.

Notas a los Estados Financieros condensados intermedios consolidados correspondientes al periodo de seis meses terminado al 30 de junio de 2022

En marzo de 2019 la CNMC dictó resolución sancionadora en la que atribuyó una práctica anticompetitiva a la Sociedad Dominante y acordó (i) la imposición de una sanción económica por importe de 870 m€ y (ii) la imposición de la prohibición de contratar con el sector público. La CNMC remitió la resolución sancionadora a la Junta Consultiva de Contratación Pública del Estado para que emitiera propuesta sobre el alcance y la duración de la prohibición para contratar, cuya decisión final corresponde a la Ministra de Hacienda. Este expediente está suspendido hasta que no haya un pronunciamiento judicial firme.

En mayo de 2019 la Sociedad Dominante recurrió la sanción en vía contencioso-administrativa y en julio de 2019 obtuvo medida cautelar de suspensión de la ejecutividad de la sanción y de la prohibición para contratar con el sector público. El procedimiento se encuentra pendiente de sentencia que será recurrible en casación ante el Tribunal Supremo.

- Expediente sancionador incoado por la Comisión Nacional de los Mercados y la Competencia ("CNMC") frente a la Sociedad Dominante e Indra Business Consulting S.L.U. - Expediente S/0627/18 "Consultoras"

Expediente sancionador iniciado por la CNMC contra varias empresas del sector consultoría, entre las que se encuentran la Sociedad Dominante y la sociedad del grupo Indra Business Consulting, S.L.U. ("IBC").

En mayo de 2021, la CNMC dictó resolución sancionadora en la que atribuyó a IBC una práctica anticompetitiva constitutiva de cártel y acordó la imposición de una sanción económica de 27 m€.

En dicha resolución, la CNMC excluye a IBC de la imposición de una prohibición de contratar con el Sector Público, al contar un Programa específico de Cumplimiento Normativo en materia de Defensa de la Competencia (CNMC declara dicha prohibición aplicable a todas las empresas investigadas a excepción de IBC).

En concreto, la CNMC considera las medidas del Grupo INDRA como adecuadas para la detección de infracciones de defensa de la competencia ya que reflejan una verdadera voluntad de cumplir con las normas de competencia, inspirada en un importante cambio cultural que ha tenido lugar en la organización.

El 7 de julio de 2021, IBC y la Sociedad Dominante presentaron recurso contencioso-administrativo contra la resolución sancionadora que califica como constitutiva de cártel una única actuación realizada por IBC.

Por su parte, los litigios en los que el Grupo es demandado y cuya probabilidad de ocurrencia se estima como **posible** y, por tanto, no provisionados ascienden a 113.787 m€ (130.570 m€ a 31 de diciembre de 2021).

De este importe, 78.367 m€ (96.499 m€ a 31 de diciembre de 2021) corresponden a numerosos litigios (más de 300) de diversa naturaleza, en concreto:

- 45.870 m€ (63.324 m€ a 31 de diciembre de 2021) corresponden a litigios fiscales (ver nota 23).
- 8.380 m€ (9.628 m€ a 31 de diciembre de 2021) a litigios laborales.
- 24.117 m€ (23.547 m€ a 31 de diciembre de 2021) a numerosos litigios de índole civil, mercantil, contencioso-administrativo y penal (más de 45) sin que ninguno de ellos supere los 6.000 m€.

El importe restante de 35.420 m€ (34.071 m€ a 31 de diciembre de 2021) hasta completar los 113.787 m€, corresponde a los siguientes litigios:

- Procedimiento Contencioso-Administrativo instado por la Contraloría General de Estado de Ecuador frente a la Sociedad dominante

Procedimiento contencioso-administrativo relacionado con el presunto incumplimiento del contrato para la "Implementación de un Sistema de Información Judicial para el Consejo de La Judicatura de Ecuador" (el "Contrato").

Notas a los Estados Financieros condensados intermedios consolidados correspondientes al periodo de seis meses terminado al 30 de junio de 2022

En agosto de 2013 la Contraloría General del Estado ("CGE") determinó, a través de un acto administrativo, la existencia de responsabilidad civil culposa solidaria de la Sociedad dominante, junto con los administradores del Contrato (miembros del Consejo de la Judicatura) por incumplimiento de su objeto.

En octubre de 2015, la Sociedad dominante recurrió en vía contencioso-administrativa la resolución CGE y en diciembre de 2018 obtuvo sentencia parcialmente estimatoria, que fue recurrida por las dos partes en casación ante la Corte Nacional de Justicia de Ecuador ("CNJ"). En marzo de 2018, la CNJ acordó la suspensión de los efectos de la sentencia recurrida sin necesidad de caución, estando pendiente la resolución del recurso. El procedimiento está valorado actualmente en 16.410 m€ (actualización conforme al tipo de cambio a 30 de junio de 2022).

Por su parte, en febrero de 2018 la Sociedad dominante notificó oficialmente a la República de Ecuador su intención de iniciar un arbitraje, bajo el Tratado de Protección de Inversiones Extranjeras por incumplimiento de obligaciones esenciales del mismo. Este procedimiento está suspendido hasta que se agote la vía judicial.

En relación con el mismo asunto, existe un segundo procedimiento por el que, en febrero de 2016, el Consejo de la Judicatura interpuso demanda contra la Sociedad dominante reclamando una indemnización de daños y perjuicios valorada actualmente en 4.017 m€ (actualización conforme al tipo de cambio a 30 de junio de 2022). Este procedimiento está pendiente de sentencia.

- Arbitraje relacionado con los gastos consorciales surgidos en el seno del proyecto de la Línea Ferroviaria de Alta Velocidad entre Meca y Medina en Arabia Saudí

Arbitraje relacionado con determinados gastos incurridos en el proyecto de la línea ferroviaria de alta velocidad La Meca-Medina, del que resultó adjudicatario el Consorcio Español del Ave Meca-Medina ("CEAVMM"), formado por doce empresas públicas y privadas entre las que se encuentra la Sociedad dominante.

En abril de 2018, Ingeniería y Economía del Transporte, S.A. ("INECO"), Entidad Pública Empresarial Administrador de Infraestructuras Ferroviarias ("ADIF") y Entidad Pública Empresarial Renfe Operadora ("RENFE") presentaron ante la Corte Española de Arbitraje una solicitud de arbitraje contra los miembros privados del CEAVMM, en el que la Sociedad dominante tiene una participación del 7,19%, en relación con una disputa surgida en torno al carácter consorcial o no de determinados gastos. La Sociedad dominante y otros cinco socios privados (a excepción de Obrascón Huarte Laín, S.A. ("OHL")) presentaron conjuntamente sus alegaciones y anunciaron reconvencción ante una eventual demanda.

Finalmente, con fecha 2 de marzo de 2020, INECO, RENFE y ADIF presentaron demanda contra los miembros privados del CEAVMM. En julio de 2020, la Sociedad dominante y las demás compañías demandadas presentaron contestación a la demanda y en octubre de 2020 formularon reconvencción. El importe actual de los gastos controvertidos asciende a 20.480 m€, de los cuales la Sociedad dominante sostiene que los gastos que le corresponden ya han sido abonados y que, adicionalmente, se le adeudan 193 m€.

Entre el 25 de noviembre y el 2 de diciembre de 2021 tuvieron lugar las vistas del arbitraje. El plazo para presentar conclusiones vence el 20 de julio de 2022 y el plazo para emitir el laudo el 30 de noviembre de 2022.

- Arbitraje CCI 25853/JPA - Arbitraje EPIC ARABIA PROJECT DEVELOPMENT

Arbitraje relacionado con el presunto incumplimiento de un subcontrato formalizado en el seno del proyecto de la línea ferroviaria de alta velocidad La Meca-Medina, del que resultó adjudicatario el CEAVMM.

En diciembre de 2020 la Sociedad dominante y otros tres socios del CEAVMM (COBRA, INABENSA y OHL) recibieron una solicitud de arbitraje de EPIC ARABIA PROJECT DEVELOPMENT ("EPICA") derivada

Notas a los Estados Financieros condensados intermedios consolidados correspondientes al periodo de seis meses terminado al 30 de junio de 2022

del presunto incumplimiento del contrato de prestación de servicios de consultoría suscrito entre todos los socios del CEAVMM y EPICA, que reclama solidariamente frente a las cuatro compañías demandadas un importe global de 14.800 m€. De no apreciarse la solidaridad, EPICA reclama a la Sociedad dominante 5.800 m€.

El 10 de febrero de 2021 la Sociedad dominante presentó contestación a la solicitud de arbitraje. Con fecha 3 de diciembre de 2021 EPICA presentó su demanda e INDRA presentó contestación el 11 de febrero de 2022. En estos momentos, el procedimiento se encuentra en fase de exhibición documental.

Por último, los litigios en los que el Grupo es demandado y cuya probabilidad de ocurrencia se estima como **remota** ascienden a 154.650 m€ (158.930 m€ a 31 de diciembre de 2021), siendo los procedimientos más significativos los siguientes:

- Proyecto de implantación de un ERP de gestión de RR. HH para Banco do Brasil ("BB")

Procedimiento civil relacionado con la terminación y el presunto incumplimiento del contrato para la implantación de un sistema ERP de gestión de RRHH para BB adjudicado al consorcio Plantalto (el "Consortio"), en el cual la filial brasileña de la Sociedad dominante, Indra Brasil Soluções e Serviços Tecnológicos Ltda. ("Indra Brasil") tiene una participación del 70%,

En febrero de 2016 el Consortio interpuso demanda frente a BB instando la terminación del contrato por causa no imputable al Consortio. BB reconvino alegando la existencia de incumplimiento contractual de Indra Brasil y reclamando una indemnización por daños y perjuicios valorada actualmente en 21.334 m€ (actualización conforme al tipo de cambio a 30 de junio de 2022).

En mayo de 2017 el Tribunal de primera instancia dictó sentencia favorable a Indra Brasil, que fue recurrida por BB. El Tribunal de segunda instancia desestimó el recurso de BB confirmando la sentencia dictada en primera instancia.

En enero de 2019, BB interpuso nuevo recurso ante el Tribunal Superior de Justicia ("STJ"), que fue resuelto en diciembre de 2020. El STJ determinó que el procedimiento debía volver a juzgarse en segunda instancia para solucionar las omisiones de la sentencia. La sentencia en primera instancia no ha sido modificada.

En agosto de 2021 se resolvió el procedimiento en segunda instancia confirmando la anterior decisión del STJ favorable a Indra Brasil. Frente a dicha resolución, BB interpuso nuevo recurso que fue nuevamente desestimado en marzo de 2022. Contra esta resolución BB interpuso nuevo recurso especial de apelación ante el Tribunal Superior de Justicia de Brasil, que se encuentra pendiente de resolución.

- Procedimiento administrativo iniciado por Caixa Económico Federal ("CEF") contra Indra Brasil Soluções e Serviços Tecnológicos Ltda.

Procedimiento relacionado con los presuntos daños y perjuicios sufridos por CEF en el incidente del fraude masivo cometido en mayo de 2015 con las tarjetas de crédito del banco.

En septiembre de 2017 finalizó el procedimiento administrativo iniciado por CEF en el que se condenaba a Indra Brasil al pago de la cantidad reclamada por CEF en concepto de daños y perjuicios, valorada actualmente en 22.106 m€ (actualización conforme al tipo de cambio a 30 de junio de 2022).

Indra Brasil presentó demanda contra dicho fallo, estando el procedimiento actualmente en fase prueba. Asimismo, obtuvo una medida cautelar consistente en la prohibición de que CEF compense la cuantía de dicha reclamación con cualquier importe adeudado a Indra Brasil por la ejecución de otros contratos en curso.

Por otro lado, en 2015 la Policía Federal inició una investigación sobre este incidente que concluyó en agosto de 2021 sin imputación de ninguna responsabilidad a los investigados.

Notas a los Estados Financieros condensados intermedios consolidados correspondientes al periodo de seis meses terminado al 30 de junio de 2022

Indra Brasil ha informado de lo anterior en el procedimiento judicial en curso y ha solicitado que se dicte sentencia estimatoria de sus pretensiones. Actualmente se está a la espera de dicha sentencia.

- Arbitraje Metro Mumbai One PVT LT ("MMOPL")

Arbitraje relacionado con un proyecto iniciado en el año 2008 consistente en el suministro y mantenimiento del sistema AFC (Automatic Fare Collection) de la línea MRT Versova-Andheri-Ghatkopar en Mumbai, India, para el cliente MMOPL. El importe del contrato ascendía a 4.650 m€.

En enero de 2021 INDRA inició el arbitraje reclamando a MMOPL el pago de 785 m€ (actualización conforme al tipo de cambio a 30 de junio de 2022) correspondientes a trabajos ejecutados en el seno del proyecto. En octubre de 2021 MMPOL presentó demanda reconvenzional por importe de 76.014 m€ (actualización conforme al tipo de cambio a 30 de junio de 2022) en concepto de daños y perjuicios derivados de los presuntos fallos y deficiencias del sistema.

En diciembre de 2021, INDRA presentó su escrito de contestación y en la actualidad se están llevando a cabo las testificales correspondientes.

Conviene mencionar que el litigio "Acción de reclamación por daños causados a la Administración (Ministerio Público Brasileño "INPI")" reportado en las memorias de la Cuentas Anuales de diciembre de 2021 terminó favorablemente para la Sociedad dominante en tercera instancia a través de tres resoluciones recaídas contra los sucesivos recursos interpuestos por el Ministerio Público en agosto de 2020, marzo de 2021 y mayo de 2022.

Esta última resolución de mayo de 2022 es firme y pone fin definitivamente al procedimiento, tras dieciocho años de pleito, en el que la Sociedad dominante ha evitado el pago de 25.000 m€.

Además de lo indicado en este apartado, se describen los procedimientos fiscales más relevantes en la nota 23.

20) Acreeedores comerciales y otras cuentas a pagar corrientes

El detalle de los Acreeedores comerciales y otras cuentas a pagar al 30 de junio de 2022 y diciembre 2021 es como sigue:

	Miles de Euros	
	<u>30.06.2022</u>	<u>31.12.2021</u>
Acreeedores comerciales	548.342	499.370
Remuneraciones pendientes de pago	146.935	130.555
Anticipos de clientes	824.294	787.865
Total	<u>1.519.571</u>	<u>1.417.790</u>

Notas a los Estados Financieros condensados intermedios consolidados correspondientes al periodo de seis meses terminado al 30 de junio de 2022

21) Información por segmentos

Los siguientes cuadros presentan información relativa a los segmentos del negocio del Grupo, basados en los estados financieros de las diferentes sociedades que lo componen. La revisión y toma de decisiones con respecto a esta información, se realiza por la Dirección General.

Los segmentos de negocio que presenta el Grupo son T&D y TI, los cuales, resultan de la agrupación de los diversos mercados verticales en los que opera:

- * Transporte y Defensa ("T&D"). Los mercados verticales que agrupa este segmento son: mercado de "Defensa y Seguridad" y mercado de "Transporte y Tráfico".
- * Tecnologías de la Información ("TI"-Minsait). Los mercados verticales que agrupa este segmento son: mercado de "Energía e Industria", mercado de "Servicios Financieros", mercado de "Telecomunicaciones y Media", y mercado de "Administraciones Públicas y Sanidad"

		30.06.2022 (Miles de Euros)							
Información por segmentos a 30 de junio de 2022:		T&D	%	TI	%	Corporativo no distribuible	Eliminaciones	Total	%
Ventas totales		593.412		1.215.894		-	(4.437)	1.804.869	100%
Ventas intersegmentos		424		4.013		-	(4.437)	-	-
Ventas Externas		592.988		1.211.881		-	-	1.804.869	100%
Margen de contribución		106.856	18,0%	161.650	13,3%	-	-	268.506	14,9%
Otros ingresos y gastos		(46.182)		(99.351)		-	-	(145.533)	(8,1%)
Resultado Explotación (EBIT)		60.674	10,2%	62.299	5,1%	-	-	122.973	6,8%
Otros resultados		-		-		(23.831)	-	(23.831)	(1,3%)
Resultado en sociedades asociadas		1.382		(121)		-	-	1.261	0,1%
Impuesto sobre sociedades		(19.701)		(18.421)		5.958	-	(32.164)	(1,8%)
Resultado Segmento		42.355	7,1%	43.757	3,6%	(17.873)	-	68.239	3,8%
Otra información de resultados									
Amortizaciones		18.903		32.107		-	-	51.010	
		30.06.2022 (Miles de Euros)							
Información por segmentos a 30 de junio de 2022:		T&D		TI		Corporativo no distribuible	Eliminaciones	Total	
Balance									
Activos									
Activos de los segmentos		1.451.729		1.941.841		757.443	-	4.151.013	
Inmovilizado en empresas asociadas		22.906		-		-	-	22.906	
Total activos consolidados		1.474.635		1.941.841		757.443	-	4.173.919	
Pasivos									
Pasivos de los segmentos		1.280.862		1.009.137		971.739	-	3.261.738	
Total pasivos consolidados		1.280.862		1.009.137		971.739	-	3.261.738	
Otra información de balance									
Inversiones		13.722		7.898		-	-	21.620	

Notas a los Estados Financieros condensados intermedios consolidados correspondientes al periodo de seis meses terminado al 30 de junio de 2022

30.06.2021 (Miles de Euros)								
Información por segmentos a 30 de junio de 2021:	T&D	%	TI	%	Corpo- rativo no dis- tribuible	Elimina- ciones	Total	%
	Ventas totales	584.403		1.038.083		-	(4.747)	1.617.739
Ventas intersegmentos	522		4.225		-	(4.747)	-	-
Ventas Externas	583.881		1.033.858		-	-	1.617.739	100%
Margen de contribución	97.455	16,7%	147.983	14,3%	-	-	245.438	15,2%
Otros ingresos y gastos	(50.538)		(94.477)		-	-	(145.015)	(9,0%)
Resultado Explotación (EBIT)	46.917	8,0%	53.506	5,2%	-	-	100.423	6,2%
Otros resultados	-		-		(20.461)	-	(20.461)	(1,3%)
Resultado en sociedades asociadas	272		(125)		-	-	147	0,0%
Impuesto sobre sociedades	(9.583)		(19.121)		5.115	-	(23.589)	(1,5%)
Resultado Segmento	37.606	6,4%	34.260	3,3%	(15.346)	-	56.520	3,5%
Otra información de resultados								
Amortizaciones	16.043		29.141		-	-	45.184	

30.06.2021 (Miles de Euros)					
Información por segmentos a 30 de junio de 2021:	T&D	TI	Corpo- rativo no dis- tribuible	Elimina- ciones	Total
	Balance				
Activos					
Activos de los segmentos	1.518.509	1.859.723	933.034	-	4.311.266
Inmovilizado en empresas asociadas	16.720	4.094	-	-	20.814
Total activos consolidados	1.535.229	1.863.817	933.034		4.332.080
Pasivos					
Pasivos de los segmentos	1.189.308	916.598	1.480.152	-	3.586.058
Total pasivos consolidados	1.189.308	916.598	1.480.152		3.586.058
Otra información de balance					
Inversiones	9.917	10.191	-	-	20.108

30.06.2022 (Miles de Euros)					
Información por zonas geográficas a 30 de junio de 2022:	España	América	Europa	Asia, Oriente Medio & África	Total
	Ventas externas	909.139	339.202	316.192	240.336

30.06.2022 (Miles de Euros)					
Información por zonas geográficas a 30 de junio de 2022:	España	América	Europa	Asia, Oriente Medio & África	Total
	Inversiones	18.883	865	1.628	244
Activos empleados	2.873.791	597.060	367.252	335.816	4.173.919

30.06.2021 (Miles de Euros)					
Información por zonas geográficas a 30 de junio de 2021:	España	América	Europa	Asia, Oriente Medio & África	Total
	Ventas externas	832.036	282.924	305.317	197.462

30.06.2021 (Miles de Euros)					
Información por zonas geográficas a 30 de junio de 2021:	España	América	Europa	Asia, Oriente Medio & África	Total
	Inversiones	17.607	1.595	450	456
Activos empleados	3.121.359	505.111	335.340	370.270	4.332.080

Notas a los Estados Financieros condensados intermedios consolidados correspondientes al periodo de seis meses terminado al 30 de junio de 2022

22) Plantilla

El número medio y final de los empleados durante el periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2022 y el 30 de junio de 2021, distribuido por género, es el siguiente:

Plantilla Media			Plantilla Media		
30.06.22			30.06.21		
Masculino	Femenino	Total	Masculino	Femenino	Total
35.071	18.237	53.308	32.236	17.211	49.447

Plantilla Final			Plantilla Final		
30.06.22			30.06.21		
Masculino	Femenino	Total	Masculino	Femenino	Total
36.034	18.899	54.933	32.455	17.289	49.744

El número medio de empleados con discapacidad mayor o igual del 33%, en el periodo terminado a 30 de junio del 2021 y 30 de junio del 2020 es el siguiente:

Plantilla Media			Plantilla Media		
30.06.22			30.06.21		
Masculino	Femenino	Total	Masculino	Femenino	Total
298	162	459	282	159	441

Plantilla Final			Plantilla Final		
30.06.22			30.06.21		
Masculino	Femenino	Total	Masculino	Femenino	Total
302	161	463	281	158	439

23) Situación Fiscal

A 30 de junio de 2022, de acuerdo con la NIC 12, el Grupo ha presentado neto por jurisdicción los activos por impuesto diferido y los pasivos por impuesto diferido. El importe compensado entre activos y pasivos es de 78.919 m€ (96.955 m€ en diciembre de 2021).

La Sociedad dominante no ha registrado el impuesto diferido de pasivo asociado con beneficios no distribuidos de Sociedades dependientes en las que la posición de control que ejerce sobre dichas sociedades permite gestionar el momento de reversión de las diferencias temporarias, y se estima que es probable que éstas no reviertan en un futuro próximo.

La tasa impositiva efectiva a 30 de junio de 2022 es 32,03%. La tasa impositiva efectiva a 30 de junio de 2021 era 29,45%.

El Grupo ha evaluado la recuperabilidad de los activos por impuestos diferidos con base en su estimación del comportamiento de las operaciones para los próximos años sin que de dicha evaluación se desprenda la necesidad de reducir el importe en libros de los mencionados.

Los principales litigios de naturaleza fiscal se describen a continuación:

Con fecha 21 de diciembre de 2015, la Sociedad dominante recibió una diligencia de inicio de actuaciones inspectoras correspondiente a los impuestos y ejercicios siguientes:

Notas a los Estados Financieros condensados intermedios consolidados correspondientes al periodo de seis meses terminado al 30 de junio de 2022

Concepto	Periodos
➤ Impuesto sobre Sociedades	➤ 2011 a 2014
➤ Impuesto sobre el Valor Añadido	➤ 2012 a 2014
➤ Retenciones a cuenta. Imposiciones no residentes	➤ 2012 a 2014
➤ Declaración Anual de operaciones	➤ 2011 a 2014

Durante el ejercicio 2018, se cerró dicho procedimiento inspector. Los acuerdos de liquidación definitivos derivados de las actas firmadas en disconformidad, tanto del Impuesto sobre el Valor Añadido como del Impuesto sobre Sociedades, fueron recurridos ante el Tribunal Económico-Administrativo Central. El importe del potencial pasivo contingente de pago, incluyendo cuota e intereses, ascendía a 9.004 m€, en concepto de Impuesto sobre Sociedades y a 572 m€, en concepto de Impuesto sobre el Valor Añadido.

Derivados de las actas en disconformidad, se incoaron dos acuerdos sancionadores por importe global de 12.625 m€, que, fueron, igualmente, recurridos ante el Tribunal Económico - Administrativo Central.

Con fecha 31 de mayo de 2021, se recibió Resolución parcialmente estimatoria del Tribunal, en relación con el Impuesto sobre el Valor Añadido, anulando la liquidación, así como la sanción. La Administración, en ejecución de dicha Resolución, procedió a dictar nueva liquidación (ya sin sanción) reduciendo el importe original y exigiendo una cuantía de 275 m€, liquidación que, no estando conforme con ella, ha sido igualmente recurrida ante el Tribunal Económico-Administrativo Central, mediante la presentación de la correspondiente reclamación económico-administrativa, la cual, se encuentra pendiente de Resolución, a la fecha de formulación de estos Estados Financieros intermedios consolidados.

Igualmente, con fecha 7 de marzo de 2022, se ha recibido notificación de la Resolución parcialmente estimatoria por parte del Tribunal, de la reclamación económico-administrativa, correspondiente al Impuesto sobre Sociedades, resolviendo de forma acumulada y anulando, tanto la liquidación, como la sanción. No obstante, lo anterior, no estando conforme con el contenido de la Resolución, La Sociedad ha procedido a interponer el correspondiente recurso contencioso-administrativo, ante la Audiencia Nacional, en el plazo concedido de dos meses. Se encuentra pendiente de Sentencia.

Todas las liquidaciones previas a la Resolución del TEAC, se encontraban suspendidas y garantizadas mediante aval bancario (excepto las sanciones correspondientes al Impuesto sobre Sociedades, que se encuentran suspendidas automáticamente, sin necesidad de garantía) a pesar de que las liquidaciones han sido anuladas por el TEAC. Se espera que la Administración ejecute la Resolución del TEAC, dictando nuevas liquidaciones, incorporando el criterio contenido en dicha Resolución. La Sociedad no ha provisionado ninguna cantidad por entender, junto con la opinión de sus asesores fiscales, que el riesgo de pérdida no es probable.

En 2010, se firmó un Acta en disconformidad, derivada de la revisión por parte de la Inspección, correspondiente a la Deducción por Doble imposición Internacional del impuesto de Sociedades de los ejercicios 2004 a 2007. El importe exigido a ingresar ascendía a 4.493 m€ (3.806 m€ de principal y 687 m€ de intereses). La Sociedad procedió a recurrir la liquidación y a dotar una provisión por importe de 3.806 m€ dentro del epígrafe de Provisión para Riesgos y Gastos del pasivo del balance. Derivada de esta actuación inspectora, se inició un procedimiento amistoso entre la administración tributaria española y la alemana que, a la fecha de formulación de estos Estados Financieros intermedios consolidados, se encuentra pendiente de resolución.

Notas a los Estados Financieros condensados intermedios consolidados correspondientes al periodo de seis meses terminado al 30 de junio de 2022

Con fecha 1 de junio de 2020, se recibió acuerdo de inicio de actuaciones inspectoras de carácter general, mediante notificación a Indra Sistemas, S.A., como Sociedad Dominante del grupo de consolidación fiscal del Impuesto sobre Sociedades y, con fecha 4 de junio, se ampliaron dichas actuaciones a las entidades, Indra BPO Servicios, S.L. e Indra Software Labs, S.L. (en este caso, mediante notificación a la sociedades beneficiarias de la escisión total de la entidad, Indra Sistemas Tecnologías de la Información, SLU e Indra Producción Software, S.L.).

La inspección se refiere a los siguientes conceptos y periodos:

Concepto	Periodos
➤ Impuesto sobre Sociedades Grupo fiscal	➤ 2015 a 2018
➤ Impuesto sobre el Valor Añadido	➤ mayo 2016 a diciembre 2018
➤ Retenciones a cuenta. Imposiciones no residentes	➤ mayo 2016 a diciembre 2018

Con fecha 31 de mayo de 2022, se ha finalizado el procedimiento inspector, con la firma de las siguientes Actas:

- En el Impuesto sobre Sociedades: (i) un Acta con Acuerdo (sin sanción) con un resultado a pagar de 2.831m€ en materia de Precios de Transferencia, (ii) un Acta en conformidad, ya firme, con un importe a pagar de 155m€ y (iii) un Acta en disconformidad, de la que se deriva un importe a pagar de 2.295m€. Frente al Acta, se han formulado las correspondientes alegaciones y se encuentra pendiente de Resolución por parte del Inspector Jefe de la Oficina Técnica de la AEAT.
- En el Impuesto sobre el Valor Añadido: (i) un Acta en conformidad, ya firme, con un importe a pagar de 4m€ y (iii) un Acta en disconformidad, de la que no se deriva un importe a pagar, pero, frente a la cual, se han formulado las correspondientes alegaciones. Se encuentra pendiente de Resolución por parte del Inspector Jefe de la Oficina Técnica de la AEAT

Igualmente, con fecha 6 de julio, se le ha notificado a la Sociedad, la incoación de sendos expedientes sancionadores, derivados de las Actas de conformidad del Impuesto sobre Sociedades y del Impuesto sobre el Valor Añadido, por importes de, 377m€ y 11m€, respectivamente, que a la fecha de formulación de estos Estados Financieros intermedios consolidados están siendo analizados, de cara a su potencial abono.

El impacto contable estimado, derivado de la firma de las Actas con acuerdo y de conformidad, asciende a 13.799 m€ a registrar en la partida de gasto por Impuesto de Sociedades. De este importe, la Sociedad registró 9.000 m€ en el ejercicio anterior, por lo que el impacto en el resultado del ejercicio 2022 asciende 4.799 m€

Dentro de los importes que figuran en la nota 19 que el Grupo estima como posibles y, por tanto, no provisionados, se incluyen los siguientes procedimientos de naturaleza fiscal:

- Procedimiento fiscal contra Indra Brasil Soluções e Serviços Tecnológicos Ltda. relacionado con el Impuesto Sobre Servicio (ISSQN) - São Paulo
La compañía Indra Brasil Soluções e Serviços Tecnológicos Ltda. mantiene, desde 2012, un litigio ante la alcaldía de São Paulo referente al Impuesto Sobre Servicios (ISSQN) del año 2007. El importe original del acta de infracción ascendía a 3.807 m€, cuyo valor actualizado a 30 de junio de 2022 asciende, al tipo de cambio del cierre en euros, a 19.717 m€. El procedimiento, en sede judicial, se encuentra pendiente de resolución en tercera instancia.
- Procedimiento fiscal contra Indra Brasil Soluções e Serviços Tecnológicos Ltda. relacionado con el IRRF

Notas a los Estados Financieros condensados intermedios consolidados correspondientes al periodo de seis meses terminado al 30 de junio de 2022

En 2010, la compañía Indra Brasil Soluções e Serviços Tecnológicos Ltda., recibió liquidación de la autoridad fiscal brasileña, cuyo valor principal ascendía a 13.720 m€, relativa al Impuesto de la Renta de la Persona Jurídica (IRPJ), la Contribución Social Sobre el Beneficio Líquido (CSLL) y el Impuesto de Renta Retenido en la Fuente (IRRF).

Las cuantías exigidas por los conceptos IRPJ y CSLL, que ascendían globalmente a 3.591 m€, o bien ya han sido liquidadas o, a la fecha de formulación de estas cuentas anuales, se encuentran en proceso de liquidación mediante el fraccionamiento de la deuda.

Por lo que respecta al concepto de IRRF, Indra Brasil Soluções e Serviços Tecnológicos Ltda., recurrió la liquidación en la vía administrativa, habiendo obtenido una resolución desfavorable. Dicha resolución administrativa, fue recurrida en vía judicial. En el ejercicio 2022 se ha obtenido sentencia desfavorable en primera instancia. Dicha sentencia, ha sido recurrida en segunda instancia encontrándose pendiente de resolución. El valor actualizado del litigio a 30 de junio de 2022 asciende, al tipo de cambio del cierre en euros, a 15.717 m€ (13.900 m€ en 2021).

24) Retribución del Consejo de Administración y de la Alta Dirección

Se presenta a continuación el detalle por conceptos retributivos de las remuneraciones percibidas por el conjunto de los miembros del Consejo de Administración de Indra Sistemas, S.A. en su condición de tales, así como por los consejeros ejecutivos en su calidad de altos directivos y del resto de los altos directivos del Grupo.

CONSEJEROS:

	30.06.2022	30.06.2021
Remuneración por pertenencia al Consejo y/o Comisiones del Consejo (1)	1.018	832
Sueldos (2)	634	881
Retribución variable en efectivo	-	-
Sistemas de retribución basados en acciones	-	-
Indemnizaciones (3)	1.800	3.875
Sistemas de ahorro a largo plazo (4)	223	450
Otros conceptos (5)	3.025	271
TOTAL	6.700	6.309

⁽¹⁾ La diferencia entre los importes de ambos ejercicios obedece a la remuneración del Presidente no ejecutivo nombrado en mayo de 2021 y a la remuneración por pertenencia a la Comisión de Estrategia creada en septiembre de 2021.

⁽²⁾ Se incluyen las cuantías correspondientes a la Retribución Fija de los consejeros delegados Sra. Ruiz (hasta abril de 2022) y Sr. Mataix y del consejero ejecutivo Sr. Abril Mazuelas (desde abril de 2022).

⁽³⁾ Incluye en el primer semestre del 2022 el importe de la indemnización percibida por la Consejera Delegada Sra. Ruiz, con ocasión de la resolución de su relación contractual. En el 2021 incluye la indemnización del anterior presidente ejecutivo, Sr. Abril-Martorell así como el importe satisfecho por la compañía como consecuencia del incumplimiento del plazo contractual de preaviso.

⁽⁴⁾ Se incluyen las aportaciones realizadas por la Sociedad en cada periodo al plan de ahorro a largo plazo (PALP) del que son beneficiarios los consejeros ejecutivos.

A estos efectos se deja expresa constancia de que el PALP no es un plan de pensiones y **su percepción es contingente**. La Sociedad lleva a cabo una aportación anual definida para la dotación del PALP, cuyo saldo acumulado únicamente tiene derecho a percibir cada beneficiario al cumplir 62 años. En ningún caso el consejero ejecutivo podrá percibir por este concepto un importe superior a una anualidad de su retribución reguladora vigente

⁽⁵⁾ Se incluye en el ejercicio 2021 el importe correspondiente a la retribución en especie percibida por el anterior presidente ejecutivo, los consejeros delegados y el actual presidente no ejecutivo, así como la compensación devengada en el periodo por el anterior presidente ejecutivo Sr. Abril-Martorell correspondiente al pacto de no

Notas a los Estados Financieros condensados intermedios consolidados correspondientes al periodo de seis meses terminado al 30 de junio de 2022

concurrencia suscrito con la Sociedad: En el ejercicio 2022 incluye el importe correspondiente a la retribución en especie percibida por los consejeros delegados, el actual presidente no ejecutivo y el consejero ejecutivo Sr. Abril Mazuelas (desde abril de 2022), la compensación devengada por la ex consejera delegada Sra. Ruiz por el pacto de no concurrencia suscrito con la Sociedad (1.800m€), así como las vacaciones devengadas y no disfrutadas incluidas en su liquidación (16m€) y la compensación devengada en el período por el anterior presidente ejecutivo Sr. Abril-Martorell correspondiente al pacto de no concurrencia suscrito con la Sociedad.

DIRECTIVOS:

	30.06.22	30.06.21
Total remuneraciones recibidas por los directivos (6)	3.336	4.503

⁽⁶⁾ Se incluyen, determinadas con idéntico criterio, las cuantías correspondientes a los referidos conceptos retributivos para el conjunto de los altos directivos (miembros del Comité de Dirección) que no son consejeros ejecutivos y el importe abonado por la Sociedad (50m€) en concepto del pacto de no concurrencia suscrito con el Sr. Gavín ex-alto directivo de la misma. El importe correspondiente a 2021 incluye igualmente los importes percibidos por el ex-alto directivo Sr. Gallego con ocasión de la resolución de su relación laboral, de conformidad con lo previsto en su contrato (2.272 m€) y el importe abonado por la Sociedad (150m€) en concepto del pacto de no concurrencia suscrito con el Sr. Figueroa ex-alto directivo de la misma.

25) Transacciones con Partes Vinculadas

Las transacciones vinculadas han sido realizadas en el curso ordinario del negocio del Grupo Indra, en condiciones de mercado y autorizadas por el Consejo de Administración de conformidad con lo previsto en su Reglamento.

Durante el primer semestre de los ejercicios 2022 y 2021 se han realizado transacciones comerciales, financieras y de prestación/recepción de servicios con quienes en ese momento eran accionistas significativos o con sociedades vinculadas a los mismos.

El desglose por naturaleza de las transacciones con partes vinculadas durante el primer semestre de los ejercicios 2022 y 2021 atendiendo a su naturaleza es el que se indica a continuación:

Naturaleza de la transacción	30.06.2022 (Miles de euros)		
	Con accionistas	Con Consejeros	Total 30.06.2022
Venta de bienes y servicios	18.341	-	18.341
Compra de bienes y servicios	290	-	290
	18.631	-	18.631

Naturaleza de la transacción	30.06.2021 (Miles de euros)		
	Con accionistas	Con Consejeros	Total 30.06.2021
Venta de bienes y servicios	16.572	-	16.572
Compra de bienes y servicios	406	-	406
Arrendamientos	51	-	51
Gastos por servicios financieros	193	-	193
	17.222	-	17.222

Notas a los Estados Financieros condensados intermedios consolidados correspondientes al periodo de seis meses terminado al 30 de junio de 2022

	30.06.2022 (Miles de euros)		
	Con accionistas	Con Consejeros	Total 30.06.2022
Saldos al cierre del periodo			
Clientes y deudores comerciales	10.344	-	10.344
Proveedores y acreedores comerciales	288	-	288
	10.632	-	10.632

	30.06.2021 (Miles de euros)		
	Con accionistas	Con Consejeros	Total 30.06.2021
Saldos al cierre del periodo			
Clientes y deudores comerciales	14.527	-	14.527
Proveedores y acreedores comerciales	115	-	115
	14.642	-	14.642

a) Transacciones con Accionistas

Todas las transacciones realizadas en el primer semestre de 2022 y 2021 se corresponden a operaciones realizadas con los accionistas SEPI y Corporación Financiera Alba o con sociedades vinculadas a los mismos.

El detalle por accionista es el siguiente:

Naturaleza de la transacción	30.06.2022 (Miles de euros)		
	Con accionistas		Total 30.06.2022
	SEPI	C.F.A	
Venta de bienes y servicios	18.341	-	18.341
Compra de bienes y servicios	290	-	290
	18.631	-	18.631

Naturaleza de la transacción	30.06.2021 (Miles de euros)		
	Con accionistas		Total 30.06.2021
	SEPI	C.F.A	
Venta de bienes y servicios	13.917	2.655	16.572
Compra de bienes y servicios	406	-	406
Arrendamientos	-	51	51
Gastos por servicios financieros	-	193	193
	14.323	2.899	17.222

Notas a los Estados Financieros condensados intermedios consolidados correspondientes al periodo de seis meses terminado al 30 de junio de 2022

Saldo al cierre del periodo	30.06.2022 (Miles de euros)		
	Con accionistas		
	SEPI	C.F.A	Total 30.06.2022
Cientes y deudores comerciales	10.344	-	10.344
Proveedores y acreedores comerciales	288	-	288
	10.632	-	10.632

Saldo al cierre del periodo	30.06.2021 (Miles de euros)		
	Con accionistas		
	SEPI	C.F.A	Total 30.06.2021
Cientes y deudores comerciales	13.886	641	14.527
Proveedores y acreedores comerciales	115	-	115
	14.001	641	14.642

El concepto "Venta de bienes y servicios" se corresponde con servicios prestados por el Grupo Indra en el ámbito de su negocio a los referidos accionistas. Las cifras del cuadro anterior corresponden a la facturación realizada.

El concepto "Compras de bienes y servicios" se corresponde con servicios prestados al Grupo Indra por dichos accionistas necesarios para el desarrollo de su actividad.

El concepto "Gastos por servicios financieros" incluye gastos por la gestión de avales e intereses de préstamos.

El Grupo Indra ha mantenido durante el primer semestre de 2021 con Banca March líneas de avales con vencimiento anual con un límite máximo de 2.412 m€.

En el primer semestre del 2022 no se han satisfecho dividendos a los accionistas representados en el Consejo de Administración.

b) Transacciones con Consejeros

Durante el primer semestre de los ejercicios 2022 y 2021 no se han realizado transacciones con consejeros ni con partes vinculadas a éstos.

La retribución de los miembros del Consejo de Administración se detalla en la nota 24 de la presente Memoria intermedia.

c) Otras transacciones y saldos

Se incluyen a continuación los saldos que el Grupo mantiene con la Administración General del Estado (AGE).

Detallamos estos saldos dada la relación existente entre SEPI y la AGE:

	Miles de euros (*)	
	30.06.2022	30.06.2021
Total ingresos	78.466	30.822
Total gastos	955	933
Total saldos deudores	47.836	38.211
Total saldos acreedores	283	8.538

(*) Estos importes son adicionales a los incluidos en el apartado a)

Las cifras de ingresos del cuadro anterior corresponden a la facturación realizada.

d) Otras transacciones con miembros de la Alta Dirección

Durante el primer semestre de los ejercicios 2022 y 2021 no se han realizado transacciones con miembros de la Alta Dirección ni con partes vinculadas a éstos.

Notas a los Estados Financieros condensados intermedios consolidados correspondientes al periodo de seis meses terminado al 30 de junio de 2022

La retribución de los Altos Directivos se detalla en la nota 24 de la presente Memoria intermedia.

e) Transacciones con sociedades asociadas y negocios conjuntos

Durante el periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2022 y 31 de diciembre 2021 las transacciones realizadas con negocios conjuntos a través de empresas asociadas han sido:

	30.06.2022 (Miles de euros)			
	Deudores	Acreedores	Ingresos	Gastos
Empresas asociadas	26.064	29.706	9.609	954
	26.064	29.706	9.609	954

	31.12.2021 (Miles de euros)			
	Deudores	Acreedores	Ingresos	Gastos
Empresas asociadas	42.417	28.895	27.456	1.351
	42.417	28.895	27.456	1.351

Los activos, pasivos, ingresos y gastos de las operaciones realizadas a través de las operaciones conjuntas en forma de UTEs para los periodos terminados el 30 de junio de 2022 y 31 de diciembre de 2021 son los siguientes:

	Miles de euros	
	30.06.2022	31.12.2021
Activo no corriente	113.577	84.206
Activo corriente	42.187	62.325
Pasivo no corriente	(112.034)	(82.413)
Pasivo corriente	(42.074)	(63.340)
Importe neto de la cifra de negocio	(49.249)	(78.852)
Subcontratación y otros gastos	47.591	78.075

26) Acontecimientos Posteriores al Cierre

- Con posterioridad a la Junta General de Accionistas celebrada el 23 de junio 2022, en la que se aprobó el cese de cuatro consejeros independientes y la no reelección de una consejera independiente, Indra Sistemas ha recibido cuatro requerimientos de información de la CNMV con fechas 24 y 28 de junio y 5 y 22 de julio. Los tres primeros requerimientos han sido respondidos en los plazos señalados. Respecto al requerimiento de fecha 22 de julio, está pendiente de respuesta, la cual se elaborará y enviará dentro del plazo establecido al efecto. La Dirección, tras el análisis realizado de dichos requerimientos, ha concluido que no tienen impacto en los estados financieros del Grupo ni en los desgloses de las notas adjuntas. Indra Sistemas no ha recibido ninguna comunicación adicional del regulador.
- El 6 de julio de 2022 el Consejo de Indra acordó llevar el nombramiento de sus nuevos consejeros a junta extraordinaria para ratificar su compromiso con el buen Gobierno Corporativo.

Se someterá a la Junta, además, la nueva estructura del Consejo, la fijación del número de consejeros en catorce y la supresión de la previsión sobre el voto dirimente del presidente del Consejo contenida en el artículo 24 de los Estatutos Sociales.

La nueva estructura del Consejo consolidará el cumplimiento de la recomendación 17 del Código de buen gobierno, con al menos la mitad de independientes de un total de catorce consejeros. Se procurará, en la selección de los nuevos consejeros independientes, el cumplimiento de las recomendaciones de diversidad de género.

Se consolida la división entre el papel del presidente no ejecutivo y el principal ejecutivo de la compañía (CEO) y se impulsará la relevancia del consejero independiente coordinador.

Korn Ferry se encargará del proceso de selección de los nuevos consejeros, bajo el liderazgo de los actuales consejeros independientes.

- Con fecha 12 de julio, se ha realizado el pago de dividendo.

Indra Sistemas, S.A. y Sociedades dependientes
Estados Financieros condensados intermedios consolidados correspondientes al periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2022

Detalle de las nuevas incorporaciones de Sociedades del Grupo, correspondientes al periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2022

Denominación	Domicilio	Actividad
2.- Dependientes		
Indra Gestión de Usuarios, S.L	Madrid	Diseño, desarrollo, producción, integración, operación, mantenimiento, reparación y comercialización de sistemas, soluciones y productos que hagan uso de las tecnologías de la información
Mobbeel Solutions, S. L	Cáceres	Diseño, desarrollo, integración, producción, operación, mantenimiento y comercialización de sistemas, soluciones y productos que hagan uso de las tecnologías de la información.
Mobbeel Innovations Labs, S.L	Cáceres	Programación, consultoría y otras actividades relacionadas con la informática
Aplicaciones de Simulación Simtec, S.L	Madrid	Simuladores virtuales

Detalle de las nuevas incorporaciones de actividades conjuntas explotadas conjuntamente con terceros, correspondientes al periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2022

Denominación	Participación Directa
UTE MINSAIT - INDRA DTEC112-2021	50,00%
UTE TSOL-INDRA COC	49,00%
UTE MINSAIT-T-SYSTEMS LOTE B 2	62,32%
UTE CIBERNOS-MINSAIT IV 27 2021 LOTE 3	48,00%
UTE T-SYSTEMS-MINSAIT, LOTE B.4	33,00%
UTE IBERMATICA-INDRA-BILBOMATICA 2021-01842	21,83%
UTE EY-MINSAIT	49,00%
UTE GLOBAL ROSETTA-INDRA	47,00%
UTE PROINTEC-TRN APARTADEROS	60,00%
UTE PROINTEC-ESTEYCO LOTE 1	50,00%
UTE PROINTEC-NTT DATA SEGURIDAD VIARIA LOTE 3	50,00%
UTE CONSUL TRANS-PROINTEC-E2F	40,00%
UTE PROINTEC, S.A-ESTEYCO LOTE 4	60,00%
UTE SIRT-SIA	30,00%

Este anexo debe ser leído junto con las notas 1 y 5 de los Estados Financieros intermedios consolidados de los cuales es parte integrante.

Informe de gestión intermedio consolidado correspondiente al periodo de seis meses terminado al 30 de junio de 2022**1) Principales aspectos destacados a 30 de junio de 2022**

La contratación neta creció un +24% en moneda local (+26% reportado) en el 1S22, registrando fuertes crecimientos tanto Transporte y Defensa como Minsait.

Los ingresos en el 1S22 aumentaron un +10% en moneda local (+12% en reportado), principalmente impulsados por los crecimientos registrados en la división de Minsait.

El EBITDA (Resultado de Explotación más Amortizaciones) se sitúa en 174 M€ en el 1S22 vs 146 M€ en el 1S21, equivalente a un margen del 9,6% en el 1S22 vs 9,0% en el 1S21.

El EBIT (Resultado de Explotación) alcanza los 123 M€ en el 1S22 frente a 100 M€ en el 1S21, equivalente a un margen del 6,8% en el 1S22 vs 6,2% en el 1S21.

El Resultado Neto atribuido a la Sociedad Dominante se sitúa en 66 M€ en el 1S22 vs 55 M€ en el 1S21.

La generación de caja se ha situado en 24 M€ en el 1S22 vs -50 M€ en el 1S21.

La Deuda Financiera Neta se reduce hasta los 210 M€ en junio de 2022 frente a los 546 M€ en junio de 2021 y 240 M€ en diciembre de 2021.

Principales Magnitudes	1S22	1S21	Variación (%)
	(M€)	(M€)	Rep./Mon. Local
Contratación neta	2.326	1.849	25,8 / 24,1
Ingresos	1.805	1.618	11,6 / 9,8
Cartera de pedidos	6.044	5.366	12,6 / 11,2
EBITDA	174	146	19,5 / 17,9
Margen EBITDA %	9,6%	9,0%	0,6 pp
Margen Operativo	145	125	16,1
Margen Operativo %	8,0%	7,7%	0,3 pp
EBIT	123	100	22,5 / 20,6
Margen EBIT %	6,8%	6,2%	0,6 pp
Resultado Neto	66	55	19,9
Deuda neta	210	546	(61,6)
Flujo de Caja Libre	24	(50)	NA
BPA básico (€)	0,376	0,314	22,6

Informe de gestión intermedio consolidado correspondiente al periodo de seis meses terminado al 30 de junio de 2022

2) Análisis de los estados financieros consolidados

Cuenta de Resultados

CUENTA DE RESULTADOS CONSOLIDADA (M€)	1S22	1S21
Ingresos ordinarios	1.805	1.618
Otros ingresos de explotación	9	8
Variación de existencias	73	4
Trabajos realizados por el Grupo para su inmovilizado	13	13
Aprovisionamientos	(417)	(363)
Gastos de personal	(1.082)	(946)
Otros gastos de explotación	(230)	(183)
Variación de la provisión por operaciones comerciales	6	(4)
Amortización del inmovilizado	(51)	(45)
Otros resultados procedentes del inmovilizado	(3)	0
Resultado de Explotación	123	100
Ingresos financieros	7	3
Gastos financieros	(27)	(23)
Variación de valor razonable en instrumentos financieros	(4)	0
Resultado financiero	(24)	(20)
Resultado de sociedades valoradas por el método de la participación	1	0
Resultado antes de impuestos	100	80
Impuesto sobre sociedades	(32)	(24)
Resultado del ejercicio	68	57
Resultado atribuido a la Sociedad dominante	66	55
Resultado atribuido a Participaciones no dominantes	2	1
Beneficio básico por acción (en euros)	0,3763	0,3143
Beneficio diluido por acción (en euros)	0,3495	0,2925

Informe de gestión intermedio consolidado correspondiente al periodo de seis meses terminado al 30 de junio de 2022

Estado de Situación Financiera y Estado de Flujos de Tesorería

ESTADO DE FLUJOS DE TESORERÍA CONSOLIDADO (M€)	1S22	1S21
Beneficio de explotación antes de variación de capital circulante	163	145
Variación del capital circulante	(52)	(128)
Impuestos sobre sociedades pagados	(30)	(15)
Pagos por adquisición de Inmovilizado (excluyendo financiero)	(23)	(20)
Intereses cobrados	4	1
Cobros por subvenciones oficiales	5	9
Intereses pagados	(26)	(27)
Otros flujos de actividades de financiación	(17)	(17)
Flujo de Caja Libre (FCL)	24	(50)

3) Recursos Humanos

Plantilla final	1S22	%	1S21	%	Variación (%) vs 1S21
España	29.443	54	27.563	55	6,8
América	19.911	36	16.767	34	18,8
Europa	3.560	6	3.365	7	5,8
Asia, Oriente Medio & África	2.019	4	2.049	4	(1,5)
Total	54.933	100	49.744	100	10,4

Plantilla media	1S22	%	1S21	%	Variación (%) vs 1S21
España	28.966	54	27.531	56	5,2
América	18.799	35	16.452	33	14,3
Europa	3.533	7	3.404	7	3,8
Asia, Oriente Medio & África	2.009	4	2.061	4	(2,5)
Total	53.308	100	49.447	100	7,8

Informe de gestión intermedio consolidado correspondiente al periodo de seis meses terminado al 30 de junio de 2022

4) Análisis por mercados verticales

TRANSPORTE Y DEFENSA

Transporte y Defensa	1S22	1S21	Variación %	
	(M€)	(M€)	Reportado	Moneda Local
Contratación neta	778	590	31,8	31,3
Ventas	593	584	1,6	0,8
- Defensa & Seguridad	275	279	(1,2)	(1,3)
- Transporte & Tráfico	318	305	4,1	2,8
- Transporte	178	171	4,4	2,7
- Tráfico Aéreo	139	134	3,7	2,9
Book-to-bill	1,31	1,01	29,8	
Cart./Ventas 12m	3,21	3,00	7,2	

Los ingresos de la división de Transporte & Defensa se incrementaron un +1% en moneda local en el 1S22. El vertical de Transporte & Tráfico creció un +3% en moneda local, mientras que el de Defensa & Seguridad descendió un -1% en moneda local.

La contratación en la división de Transporte & Defensa en el 1S22 creció un +31% en moneda local, impulsada por la fuerte actividad registrada en Defensa & Seguridad (+64% en moneda local).

La ratio de cartera sobre ventas de los últimos 12 meses alcanzó 3,21x vs 3,00x en el mismo periodo del año anterior y la ratio book-to-bill de contratación sobre ventas mejoró hasta el 1,31x vs 1,01x en el mismo periodo del año anterior.

Defensa & Seguridad

- Las ventas en el 1S22 de Defensa & Seguridad descendieron ligeramente (-1% en moneda local) como consecuencia de la menor actividad del proyecto Eurofighter, así como por la falta de contribución del proyecto FCAS. Excluyendo el proyecto Eurofighter, las ventas en Defensa & Seguridad en el 1S22 habrían presentado un crecimiento superior a dígito medio.
- Por áreas de negocio, las ventas crecieron en el 1S22 en el área de Plataformas (Sistemas Navales en Arabia Saudí) y de Sistemas de Seguridad (proyecto en Kuwait), mientras que descendieron en el proyecto Eurofighter y en Sistemas Integrados (proyecto relevante de Defensa Aérea en Azerbaiyán que tuvo lugar en el ejercicio anterior).
- Por geografías, las ventas en el 1S22 cayeron principalmente por los descensos de doble dígito registrados en Europa (menor contribución del proyecto Eurofighter). En sentido contrario, las ventas crecieron a tasas de doble dígito en AMEA (área de Plataformas en Arabia Saudí y Sistemas de Seguridad en Kuwait).
- La contratación en el 1S22 creció un +64% en moneda local, impulsada por la contratación de los radares MK1 del proyecto Eurofighter para Alemania y España, así como por el contrato para la modernización de los helicópteros Tigre MKIII en España.

Transporte & Tráfico

- Las ventas en el 1S22 de Transporte & Tráfico aumentaron un +3% en moneda local, con crecimientos tanto en el segmento de Tráfico Aéreo como de Transportes.

Informe de gestión intermedio consolidado correspondiente al periodo de seis meses terminado al 30 de junio de 2022

- Las ventas en el segmento de Tráfico Aéreo aumentaron un +3% en moneda local, por el buen comportamiento registrado en España (mayor actividad con Enaire), y pese a la menor actividad en programas internacionales (principalmente en China y Bahrein).
- Las ventas en el segmento de Transportes en el 1S22 crecieron un +3% en moneda local, gracias al fuerte crecimiento que se registró en España (proyecto interurbano de T-Mobilitat y mayor actividad en proyectos ferroviarios), que compensó el difícil comparable respecto al ejercicio anterior en AMEA, en el que se produjo la finalización de la fase de implementación del proyecto del ferroviario de alta velocidad Meca-Medina en Arabia Saudí.
- La contratación en el 1S22 descendió un -4%, debido a los contratos relevantes del ejercicio anterior tanto en el segmento de Tráfico Aéreo (proyecto en Kuwait) como de Transportes (proyecto ferroviario en Arabia Saudí).

TECNOLOGÍAS DE LA INFORMACIÓN

Minsait	1S22	1S21	Variación %	
	(M€)	(M€)	Reportado	Moneda Local
Contratación neta	1.548	1.259	22,9	20,7
Ventas	1.212	1.034	17,2	14,9
- Energía & Industria	359	313	14,6	11,8
- Servicios Financieros	398	357	11,3	8,5
- Telecom & Media	139	124	12,0	9,5
- AA.PP. & Sanidad	316	239	32,2	31,3
Book-to-bill	1,28	1,22	4,9	
Cart./Ventas 12m	0,86	0,90	(4,7)	

Las ventas de la división de Minsait en el 1S22 crecieron un +15% en moneda local, con buen comportamiento en todos los verticales, entre los que destacó Administraciones Públicas & Sanidad (+31% en moneda local) y Energía & Industria (+12%).

La contratación de Minsait en el 1S22 aumentó un +21% en moneda local, con un sólido crecimiento en todos los verticales, entre los que asimismo destacó Administraciones Públicas & Sanidad (+51% en moneda local).

La ratio de cartera sobre ventas de los últimos 12 meses se situó en 0,86x vs 0,90x en el mismo periodo del año anterior. La ratio book-to-bill (contratación sobre ventas) mejoró hasta el 1,28x vs 1,22x en el mismo periodo del año anterior.

Energía & Industria

- Las ventas en el 1S22 de Energía & Industria aumentaron un +12% en moneda local, con crecimientos en ambos segmentos, aunque con un mejor comportamiento relativo de Industria, que continuó creciendo a tasas de doble dígito.
- Los ingresos en el 1S22 aumentaron en todas las geografías, destacando principalmente España (mayor actividad con la principal compañía del sector Retail), América (Brasil en el segmento de Energía y Colombia en el segmento de Industria) y Europa (mayor actividad en la filial de Italia).
- La contratación en el 1S22 creció un +12% en moneda local, impulsada principalmente por el crecimiento registrado en América (Brasil en el segmento de Energía y Colombia en el segmento de Industria).

Informe de gestión intermedio consolidado correspondiente al periodo de seis meses terminado al 30 de junio de 2022

Servicios Financieros

- Las ventas en el 1S22 de Servicios Financieros aumentaron un +9% en moneda local, con crecimientos tanto en el sector bancario como en el de seguros.
- Los ingresos en el 1S22 registraron crecimientos en todas las geografías, destacando los fuertes crecimientos en España (mayor actividad con grandes clientes) y América (Perú, México, Ecuador y Chile).
- La contratación en el 1S22 creció un +7% en moneda local, impulsada por España (firma de contratos relevantes con grandes clientes) y América (Ecuador, Chile y Perú, especialmente en el negocio de Procesadoras de Medios de Pago).

Telecom & Media

- Las ventas en el 1S22 de Telecom & Media aumentaron un +9% en moneda local, por la mayor actividad con las principales operadoras de Telecom
- Las ventas en el 1S22 se vieron apoyadas por el crecimiento de doble dígito registrado en España (principalmente mayor actividad con el principal operador) y América (con los principales operadores en Colombia, Brasil y México).
- La contratación en el 1S22 aumentó un +24%, impulsada por España (renovación de contratos relevantes con el principal operador) y América (contratos relevantes con los principales operadores en Colombia y Brasil).

Administraciones Públicas & Sanidad

- Las ventas en el 1S22 de Administraciones Públicas & Sanidad subieron un +31% en moneda local, siendo el vertical de la compañía que mejor comportamiento registró en el semestre.
- El segmento de Administraciones Públicas (c. 65% de las ventas) en el 1S22 concentró la mayor actividad del vertical respecto a los segmentos de Elecciones (c. 20% de las ventas) y de Sanidad (c. 15% de las ventas). Las ventas en el 1S22 crecieron en todas las geografías, destacando los crecimientos registrados en AMEA (proyecto de Elecciones en Angola), España (mayor actividad con la Administración Pública) y Europa (filial de Italia).
- La contratación en el 1S22 creció un +51% en moneda local, principalmente impulsada por el negocio de Elecciones (proyecto en Angola).

5) Análisis por geografías

Ventas por Geografías	1S22 (M€)	1S21 (M€)	Variación %	
			Reportado	Moneda Local
España	909	832	9,3	9,2
América	339	283	19,9	11,3
Europa	316	305	3,6	3,5
Asia, Oriente Medio & África	240	197	21,7	20,1
Total	1.805	1.618	11,6	9,8

Informe de gestión intermedio consolidado correspondiente al periodo de seis meses terminado al 30 de junio de 2022

(*) La cifra de ventas reportada en la geografía "Europa" de la memoria y del presente informe de gestión, difiere de la cifra de ventas del reporte anual a la CNMV en la geografía "Unión Europea", ya que, en ésta última incluye exclusivamente los países miembros de la Unión Europea.

Todas las geografías aumentaron sus ventas en el 1S22, destacando los crecimientos de doble dígito registrados en AMEA (+20% en moneda local; 13% de las ventas totales), América (+11% en moneda local; 19% de las ventas). Por su parte, España (+9%; 50% de las ventas totales) y Europa (+3% en moneda local; 18% de las ventas) también presentaron un sólido crecimiento.

6) Actividades de Investigación y Desarrollo

El Grupo ha continuado dedicando un importante esfuerzo tanto en dedicación de recursos humanos como financieros al desarrollo de servicios y soluciones, que la permitan situarse como líder tecnológico en distintos sectores y mercados en los que actúa. El importe dedicado a las actividades de investigación, desarrollo e innovación tecnológica ha sido de 166.236 m€ lo que equivale a un 9,2% sobre las ventas totales del Grupo en dicho ejercicio (137.081 m€ en el primer semestre del ejercicio anterior equivalente a un 8,5% sobre las ventas totales del Grupo).

7) Principales riesgos asociados a la actividad

A continuación, se enumeran los riesgos asociados con el Grupo, su actividad, el sector en que la desarrolla y el entorno en el que opera, y que podrían afectar de manera adversa a la consecución de los objetivos del Grupo.

Estos riesgos no son los únicos a los que el Grupo podría hacer frente en el futuro. Podría darse el caso de que futuros riesgos, tanto financieros como no financieros, actualmente desconocidos o no considerados como relevantes, pudieran tener un efecto en el negocio, los resultados o la situación financiera, económica o patrimonial del Grupo o en el precio de cotización de sus acciones u otros valores emitidos por el Grupo.

Asimismo, debe tenerse en cuenta que dichos riesgos podrían tener un efecto adverso en el precio de las acciones de la Sociedad dominante u otros valores emitidos por el Grupo, lo que podría llevar a una pérdida parcial o total de la inversión realizada debido a diversos factores, así como su reputación e imagen.

(A) RIESGOS FINANCIEROS

El Grupo está expuesto a diversos riesgos de carácter financiero, ya sean riesgos de crédito o liquidez, riesgos de mercado (que comprenden los riesgos de tipo de cambio y de tipo de interés) así como otros riesgos específicos derivados de su estructura de financiación. El Grupo mantiene un modelo de gestión de riesgos con el fin de anticipar y minimizar los efectos adversos que la materialización de dichos riesgos pudiera producir sobre la rentabilidad financiera del Grupo.

No obstante, el modelo de gestión puede no funcionar adecuadamente o incluso no ser suficiente. Asimismo, el Grupo está sujeto a riesgos externos que escapan de su control interno y que pueden afectar de manera adversa al negocio, los resultados o la situación financiera, económica o patrimonial del Grupo.

Riesgos de Mercado**o Riesgo de tipos de cambio**

La presencia internacional del Grupo, con proyectos en más de 130 países de distintas áreas geográficas como España, América, Europa, Asia, Oriente Medio y África, hace que el Grupo esté expuesto al riesgo de la variación de los tipos de cambio frente al euro de las divisas de los países en los que opera. A 30 de junio de 2022, aproximadamente el 50% de las ventas totales del Grupo procedían de los mercados internacionales (48% en el ejercicio anterior).

De forma general, se monitoriza el impacto de los movimientos adversos de los tipos de cambio en las cuentas de resultados y en el balance del Grupo, analizándose de acuerdo al caso, el posible uso de instrumentos de cobertura.

Informe de gestión intermedio consolidado correspondiente al periodo de seis meses terminado al 30 de junio de 2022

En el pasado reciente, distintos acontecimientos macroeconómicos y/o geopolíticos han producido movimientos bruscos en los tipos de cambio frente al euro de las distintas monedas funcionales con las que opera el Grupo. En relación con este concepto, la actividad del Grupo está expuesta principalmente a los siguientes riesgos:

- *Riesgo de traslación de las partidas contables*

Las principales filiales extranjeras del Grupo contabilizan todas las partidas de sus cuentas de resultado y balances en la moneda local de cada país (moneda funcional local). En el proceso de preparación de las cuentas consolidadas del Grupo, cada una de estas partidas se convierte a euros al tipo relevante en cada caso (cambio medio o spot según proceda), procediéndose asimismo a realizar los ajustes de consolidación que en su caso sean necesarios.

A 30 de junio el Grupo ha contratado instrumentos financieros para la cobertura de la variación de los tipos de cambio frente al euro de las principales divisas (Real Brasileño, Pesos Colombianos, Pesos Mexicanos, pesos chilenos y Dólares Americanos) con la finalidad de reducir el impacto de las fluctuaciones de estas divisas en su cuenta de resultados).

- *Riesgo de ingresos y gastos en las monedas distintas de las funcionales*

Asimismo, el Grupo está expuesto a un riesgo de tipo de cambio en aquellos proyectos en los que los ingresos y los gastos están en divisas distintas a la funcional de cada país del Grupo.

Para mitigar dicho riesgo, el Grupo mantiene a 30 de junio de 2022 una política de suscripción de contratos de cobertura de tipo de cambio con entidades financieras que replican los patrones esperados de cobros y pagos en cada proyecto, aunque en algunos casos estas coberturas pueden no ser eficaces o no estar disponibles.

No obstante, los retrasos o variaciones en el flujo de caja de los proyectos pueden dar lugar a reconducciones de las coberturas lo que puede tener un impacto significativo en la rentabilidad del proyecto, pudiendo incluso ser negativa la rentabilidad del proyecto en aquellos supuestos de divisas con fuerte volatilidad.

Asimismo, el grupo tiene operaciones en economías hiperinflacionarias como Argentina o Turquía.

- *Riesgo de retraso o cambios de alcance en los proyectos*

Existe un riesgo adicional relacionado con el cumplimiento efectivo de las previsiones de cobros y pagos de los distintos proyectos cuando estos sufren retrasos en su ejecución o cambios en su alcance. En tales casos, el Grupo se vería obligado a renegociar el plazo o importe del seguro de cambio asociado a los flujos asegurados, lo que podría generar costes financieros adicionales o la asunción de pérdidas o beneficios en el caso de una reducción del alcance del proyecto, en función de la evolución de la divisa correspondiente.

- *Riesgo de falta de competitividad por la fluctuación de divisas específicas*

Una parte importante de los costes asociados a la actividad de exportación del Grupo están denominados en Euros. Una apreciación del euro (frente a algunas divisas) puede hacer que las ofertas comerciales presentadas por el Grupo sean menos competitivas respecto a competidores internacionales del Grupo que tengan su base de costes denominada en monedas más débiles, lo que puede mermar la competitividad del Grupo en los mercados internacionales.

- *Riesgo de exposición a divisas no convertibles o no repatriables*

La presencia internacional del Grupo en más de 130 países entraña riesgos financieros específicos en términos de variaciones en el tipo de cambio, eventuales depreciaciones o devaluaciones de la moneda, posible congelación de pagos al exterior o la escalada de problemas políticos específicos de los países en los que el Grupo se encuentra presente. Dichos factores, en caso de materializarse, pueden sumir a las divisas en un periodo de inestabilidad y generar cambios bruscos en sus tipos de cambio.

Informe de gestión intermedio consolidado correspondiente al periodo de seis meses terminado al 30 de junio de 2022

En particular, el Grupo puede verse expuesto a mercados cuyas divisas puedan hallarse sometidas a restricciones legales existentes o sobrevenidas que limiten su disposición y transferencia fuera del país, impuestas normalmente por los gobiernos locales, y cuyo precio no venga determinado por el libre juego de la oferta y la demanda.

- *Exposición al Riesgo de Crédito País*

El Grupo opera en países de solvencia limitada o con un riesgo país elevado según los estándares de los organismos internacionales como la OCDE (Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económico), FMI (Fondo Monetario Internacional) o Banco Mundial, principalmente en proyectos de carácter público como los de Defensa, Tráfico Aéreo o Transporte.

Para reducir dicho riesgo, siempre que sea posible, el Grupo contempla la utilización de Cartas de Crédito Confirmadas y la cobertura de seguros que ofrecen compañías de seguros internacionales y organismos como CESCE (Compañía Española de Seguros de Crédito a la Exportación) y otras ECAS (Agencias de Crédito a la Exportación) para mitigar el riesgo país en aquellas geografías con limitada solvencia financiera.

Sin embargo, puede no llegar a ser siempre posible obtener dichas coberturas en países de riesgo elevado en los que el Grupo pudiera operar.

o *Riesgo de tipos de interés*

Una parte considerable del coste de la financiación del Grupo está referenciado a tipos de interés variable que se actualizan de forma trimestral, semestral o anual según el contrato de que se trate y en función de las variaciones de los tipos de referencia en los mercados interbancarios (normalmente el tipo Euribor al plazo de referencia). Por tanto, una subida en los tipos de referencia asociados implica un mayor coste de financiación para el Grupo, con el consiguiente impacto en la rentabilidad del Grupo.

Para limitar en parte este impacto, el Grupo emite instrumentos de deuda a tipo fijo y valora periódicamente la conveniencia de contratar instrumentos financieros derivados con entidades financieras para gestionar dichos riesgos y cubrir la fluctuación de los tipos de interés cuando la situación del entorno así lo aconseje.

Asimismo, el Grupo, de acuerdo a los principios de contabilidad generalmente aceptados, realiza ejercicios de contraste de valor de los activos incluidos en su balance que en gran medida asumen referencias de tipos para descontar los flujos asociados para calcular dichos valores. Un incremento en dichos tipos puede dar lugar a ajustes de valor en parte de la cartera de activos y pasivos del Grupo.

Riesgos de Crédito

o *Riesgo de contrapartida de clientes*

El Grupo está expuesto al riesgo de crédito en la medida en que un cliente deje de cumplir con sus obligaciones contractuales de pago, dando lugar a pérdidas para el Grupo. El Grupo dispone de una amplia cartera de clientes, manteniendo relaciones comerciales con grupos empresariales, gobiernos y entes de carácter público y público-privado, que le hacen estar expuesta a deudas comerciales originadas por operaciones ordinarias del tráfico mercantil, tanto en el ámbito nacional como en el internacional.

Con el fin de minimizar el posible impacto de estos factores, el Grupo valora de forma periódica la utilización de medidas operativas (cartas de crédito, seguros de cobro), contables (dotación de provisiones para hacer frente a posibles impagos) y financieras (uso de líneas de *factoring* sin recurso para el adelanto de cobros de determinados clientes).

A pesar de lo descrito anteriormente, el Grupo sigue expuesto al riesgo de crédito por incumplimiento o por retrasos en los cobros de sus clientes, lo que puede resultar en deterioros de partidas de balance (cuenta de

Informe de gestión intermedio consolidado correspondiente al periodo de seis meses terminado al 30 de junio de 2022

clientes) y reducción de ingresos ya declarados (si se produce el impacto en el mismo año), con el consiguiente impacto en la cuenta de resultados y/o patrimonio del Grupo.

Riesgos de Liquidez

○ Riesgo de acceso a fuentes de financiación

La capacidad de generación de caja del Grupo puede no ser suficiente para hacer frente a sus pagos operativos y a sus compromisos financieros, lo que podría implicar la necesidad de obtener recursos financieros adicionales provenientes de fuentes alternativas de financiación.

A 30 de junio de 2022, la posición de deuda financiera bruta del Grupo incluye financiación procedente de instituciones financieras españolas y extranjeras, mercados de capitales (bonos convertibles), inversores institucionales (colocaciones privadas de deuda) y líneas de financiación de entidades no bancarias, como el CDTI (Centro para el Desarrollo Tecnológico Industrial).

A pesar de la diversificación en las fuentes de financiación del Grupo, la existencia de factores que puedan dificultar el acceso del Grupo a estas fuentes de financiación (debido a factores exógenos al Grupo, o asociados al mismo), o incumplimiento de estrategia en materia de ESG o regulación relacionada en o el empeoramiento de los términos económicos (vencimiento, coste, perfil de amortización, etc.) o contractuales (covenants, garantías, etc.) en los que esta financiación esté disponible, pueden llegar a tener un impacto significativo en la flexibilidad estratégica y financiera del Grupo, pudiendo incluso afectar a la solvencia del Grupo.

○ Riesgo de acceso a fuentes de financiación de actividades de I+D

El Grupo utiliza financiación de entidades financiadoras de proyectos de I+D, como CDTI entre otros, y que son importantes para la ejecución de ciertos proyectos de I+D. Dichos préstamos poseen características especiales en cuanto a duración, coste y flexibilidad en el repago, ligada en ocasiones al éxito comercial del producto.

Una reducción de la disponibilidad o eventuales cambios en las características de tales préstamos podría limitar la capacidad del Grupo para conseguir recursos para sus proyectos de I+D en dichas condiciones, lo que correlativamente determinaría la necesidad de acudir en mayor grado a otras fuentes alternativas de financiación.

○ Riesgo de liquidez

El Grupo está expuesto al riesgo de que no sea capaz de atender puntualmente sus compromisos financieros exigibles mediante la entrega de efectivo u otro activo financiero equivalente.

El Grupo es dependiente a corto plazo de la generación de caja de sus propias operaciones y/o de la obtención de recursos financieros adicionales de entidades financieras, para hacer frente a:

- a. sus pagos comerciales y operativos, y
- b. la devolución de los importes prestados por las entidades financieras y los intereses devengados a sus vencimientos correspondientes.

El Grupo realiza previsiones de tesorería al objeto de asegurarse de que dispone de acceso a los recursos necesarios para satisfacer sus necesidades operativas y financieras. Asimismo, el Grupo dispone de líneas de financiación no dispuestas.

No obstante, dichas previsiones se basan en las mejores estimaciones que, en cada momento, realice el Grupo sobre la previsible evolución de los flujos de cobros y pagos, y como tales están sujetas a cambios o variaciones debidas a la evolución de los negocios o de las condiciones en las que las empresas del Grupo

Informe de gestión intermedio consolidado correspondiente al periodo de seis meses terminado al 30 de junio de 2022

operan. En el pasado han sido frecuentes las desviaciones frente a las previsiones realizadas debido a los motivos anteriormente explicados.

La liquidez del Grupo a la fecha de formulación de los estados financieros intermedios asciende a 762 millones de euros en concepto de efectivo y equivalentes y a 183 millones de euros en líneas de crédito no dispuestas a corto, lo que supone una posición de liquidez de 945 millones de euros.

○ Riesgos derivados de la estacionalidad del cash flow del Grupo

La naturaleza de los procesos presupuestarios y de pago de algunos clientes del Grupo (principalmente clientes asociados con el sector público) determina que pueda haber periodos de concentración de cobros asociados a proyectos en torno a determinadas fechas, principalmente concentradas en las últimas semanas de los años naturales. Asimismo, en algunas ocasiones clientes vinculados con el sector público siguen procesos de gestión de pagos que están condicionados a la revisión de otras autoridades o entidades gubernamentales, lo que puede suponer retrasos o ajustes al propio calendario de pagos. Esta dinámica crea estacionalidad en los flujos de caja generados por el Grupo que podría dar lugar a tensiones de tesorería en aquellos periodos durante los cuales los cobros asociados a los proyectos son estructuralmente menores.

○ Riesgos derivados de la disponibilidad de avales

En el curso ordinario de su actividad el Grupo se ve obligado a presentar avales ante terceros como garantía del cumplimiento de contratos y la recepción de anticipos. Dichos avales se emiten, principalmente, por entidades bancarias y compañías de seguros. Dada la diversificación geográfica del Grupo, dichos avales han de emitirse en numerosas geografías y divisas.

Con fecha 30 de junio de 2022 el Grupo tiene presentados avales ante terceros, emitidos por diversas entidades bancarias y de seguros, principalmente como garantía del cumplimiento de contratos.

En este contexto, existe un riesgo de que dichas entidades bancarias y de seguros incrementen el coste y/o reduzcan los importes o incluso cancelen las líneas concedidas al Grupo para la emisión de dichos avales. Igualmente, existe el riesgo de que se excluyan determinados países, divisas o clientes de limitada solvencia o riesgo asociado, lo que limitaría su capacidad comercial y de consecución de negocio.

Asimismo, estos avales están ligados en su mayoría al buen desempeño en la ejecución de los proyectos, por lo que eventuales problemas en la entrega de dichos proyectos podrían conllevar riesgos de ejecución de dichos avales, lo que podría afectar a la disponibilidad o al coste de dichos avales en el futuro, con el consiguiente impacto en la capacidad comercial y financiera del Grupo.

○ Riesgo de incumplimiento de ratios financieros

Las sociedades del Grupo tienen la obligación de cumplir con ciertas ratios de solvencia, pérdidas acumuladas, ratios de liquidez de activo y pasivo circulante para sus actividades y licitaciones con administraciones públicas en ciertas geografías.

Cambios regulatorios, fiscales, legales o de evolución financiera y/o de los negocios podrían afectar a dichos ratios, lo que podría tener un impacto financiero y en la capacidad de la Sociedad para contratar o para cumplir con sus obligaciones financieras.

Por otro lado, a 30 de junio de 2022 la financiación del Grupo no está sujeta al cumplimiento de ratios.

○ Riesgo de gestión de pagos a proveedores mediante líneas de confirming

El Grupo mantiene líneas de *confirming* con entidades financieras al objeto de que aquellos proveedores que deseen adelantar el cobro de las facturas corrientes adeudadas puedan realizarlo. Dichas líneas permiten a los proveedores gestionar de forma eficaz sus cobros. Una reducción en los límites de dichas líneas podría conllevar tensiones de tesorería en algunos de los proveedores del Grupo, lo que podría deteriorar el nivel de

Informe de gestión intermedio consolidado correspondiente al periodo de seis meses terminado al 30 de junio de 2022

servicio o incluso la disponibilidad a tiempo de los productos contratados. El Grupo mantiene una adecuada política de diversificación del número de sus proveedores, pero no se puede descartar un efecto adverso en algunos de ellos en el caso descrito.

Riesgos de Contabilidad y Reporting

○ Riesgos derivados de cambios en las normas de contabilidad

Las normas de contabilidad y sobre presentación de la información financiera que rigen la preparación de los estados financieros consolidados del Grupo están sujetas a revisión y modificación por los organismos internacionales de normalización contable, así como por otras autoridades regulatorias. Tales modificaciones normativas pueden tener un impacto notable en la forma en la que el Grupo contabiliza y presenta la información financiera.

○ Riesgos derivados de la presentación de la información no financiera

La ausencia o falta de aplicación de criterios de control interno, así como la ausencia de procesos estables y definidos, pueden conllevar al reporte de una información no financiera no adecuada, equilibrada, comprensible, libre de errores u orientada a las partes interesadas.

(B) RIESGOS OPERATIVOS**Riesgos relacionados con la gestión de proyectos**

○ Riesgos derivados de la definición y alcance de precios en la oferta

Un inadecuado análisis del alcance del proyecto (incluidas UTEs), de la complejidad de los sistemas y tareas técnicas específicas a realizar, así como falta de experiencias previas podrían ocasionar incorrectas estimaciones de precio, de concreción y/o una falta de formalización contractual así como la inclusión de cláusulas abusivas, penalizaciones o el no reflejo de las modificaciones de alcance de la oferta, dando lugar a operaciones con rentabilidad menor a la esperada o afectando en el cumplimiento de los requisitos del producto y entregables. Además, la existencia de imprecisiones en los requisitos y entregables podría provocar cambios continuos que deriven en la falta de aceptación de entregas e impagos o llegar a la cancelación del contrato por incumplimiento.

Existe un riesgo en el caso de que el Grupo no sea capaz de entregar la solución ofrecida o de que los alcances ofertados requieran de una mayor asunción de costes o de que restricciones tecnológicas impidan entregar en tiempo y forma el alcance pactado, lo que puede dar lugar a pérdidas de rentabilidad y caja significativas en dichos proyectos, lo cual podría llegar a tener un impacto significativo en la posición financiera del Grupo.

○ Riesgos derivados de la ejecución de proyecto

El incremento de costes respecto a los planificados o retrasos frente al plan inicial del proyecto debido, entre otros motivos, a fuerza mayor, a eventos externos como los derivados de la cadena de suministro, a fallos en las labores de coordinación y gestión de los proyectos derivados de la falta de experiencia suficiente de los responsables, inadecuada planificación de los recursos necesarios, dificultad en la definición de roles y responsabilidades de las personas involucradas, fallos de comunicación, incumplimiento de normas, procedimientos y métodos y fallos en los sistemas de la gestión de proyectos del Grupo.

Asimismo, desviaciones en la ejecución de un proyecto podrían dar lugar a penalizaciones contractuales e incluso a la cancelación de ciertos proyectos. Dichas situaciones podrían afectar a la reputación y solvencia comercial del Grupo no solo respecto de ese cliente sino respecto de otros clientes de los mismos u otros sectores y geografías donde el Grupo opera. En cualquier caso, ningún proyecto representa más del 10% de los ingresos consolidados del Grupo.

El Grupo realiza análisis continuos de la rentabilidad esperada a futuro de los proyectos en ejecución con la mejor información disponible en cada momento, lo que puede dar lugar a provisiones significativas en el

Informe de gestión intermedio consolidado correspondiente al periodo de seis meses terminado al 30 de junio de 2022

momento de finalizar ese análisis si como consecuencia de dicho proceso se espera una mayor asunción de costes de los inicialmente previstos.

Adicionalmente, el Grupo lleva a cabo revisiones periódicas de su cartera de proyectos identificando aquellos cuyo desarrollo actual presente indicios de posibles pérdidas, provisionando estas a medida que se identifican.

Finalmente, los contratos que el Grupo suscribe con sus clientes, contienen habitualmente disposiciones diseñadas para limitar su responsabilidad por daños causados o por defectos o errores en sus productos o servicios. No obstante, no se puede garantizar que estas disposiciones protejan al Grupo en todo caso y de forma eficaz frente a reclamaciones legales, ni que, en su caso, los seguros de responsabilidad fueran suficientes para cubrir todos los costes que se deriven de tales reclamaciones legales.

○ Riesgos relacionados con el cliente

La falta de conocimiento del cliente o una inestable/compleja organización podría implicar, mala gestión del cliente que se traduzca en una exigencia de alcances adicionales o la no aceptación del producto/servicio, falta de implicación, resistencia o falta de interés por parte del cliente, retrasos del propio cliente en trabajos internos necesarios para el proyecto, expectativas del cliente superiores a las establecidas contractualmente, que entre otros, puede desencadenar falta o retraso de pagos, retrasos en el proyecto, penalizaciones, costes adicionales, pérdida de contratación o insatisfacción por parte del cliente.

○ Riesgo de calidad de los productos

La ausencia de instrumentos adecuados de aseguramiento y control de la calidad de los productos y servicios durante todas las fases de su producción, podría incrementar su coste al no detectar y gestionar de forma temprana las desviaciones, podrían ser necesarios trabajos adicionales o producir incumplimientos contractuales. Adicionalmente, la falta de gestión sistemática de la calidad podría limitar la capacidad de la organización para evitar la reiteración de errores conocidos y la mejora continua.

○ Riesgo de contratación y cartera

La evolución positiva de la cartera de pedidos del Grupo en un año concreto depende tanto de la contratación acumulada hasta principio de ese año como de la contratación nueva generada durante dicho año. La contratación acumulada por su parte se ve afectada por variables externas al Grupo como son las variaciones en el tipo de cambio (para contratos denominados en divisa extranjera), ajustes de alcance de los proyectos, retrasos en la puesta en marcha de servicios o proyectos e incluso cancelaciones de contratos. La contratación de nuevos proyectos de cada año está condicionada por la capacidad del Grupo para adaptarse a la evolución del mercado en cuanto a competencia, oferta y desarrollo de producto.

Todos estos eventos pueden tener un impacto material en la cartera de pedidos del Grupo y por lo tanto en los ingresos futuros del Grupo.

○ Riesgo de expansión internacional

Al tratarse de un grupo con una presencia internacional significativa, el Grupo está expuesto a los riesgos relativos a la adaptación al entorno o al mercado en las geografías en que actúa, así como a los riesgos inherentes a la falta de conocimiento y experiencia en los mercados geográficos que pretenda desarrollar. Ello implica que el Grupo puede estar sujeto a reducciones en la demanda, o bien al empeoramiento en la productividad como consecuencia de condiciones desfavorables, así como a cambios en las políticas nacionales y normativa aplicable a los sectores en los que opera, pudiendo todo ello afectar a la situación financiera, económica o patrimonial del Grupo.

La exposición a este tipo de riesgos puede verse incrementada en aquellos países y mercados emergentes en los que los estándares políticos y de buenas prácticas sean menos estables o se encuentren menos desarrollados.

Informe de gestión intermedio consolidado correspondiente al periodo de seis meses terminado al 30 de junio de 2022

- Riesgo derivado de la integración en Uniones Temporales de Empresas, o los propios de consorcios y asociaciones

El Grupo opera con más de 270 Uniones Temporales de Empresas (UTE) en distintas geografías (principalmente España). La realización de proyectos en UTEs o Asociación implica riesgos que podrían materializarse en un incorrecto reparto de responsabilidades, por falta de capacidad de los asociados, por falta de solvencia de los mismos que implique al Grupo a asumir sus compromisos operativos o por experiencias anteriores negativas. Asimismo, si los socios o partícipes de dichas UTEs no atienden puntualmente las obligaciones contractuales, sería el Grupo quien debería cumplir con las obligaciones derivadas de los citados contratos, en virtud de la responsabilidad solidaria e ilimitada de los miembros de la UTE frente a terceros.

Asimismo, habida cuenta de que una parte relevante de la actividad del Grupo se desarrolla en el sector de las Administraciones Públicas, el Grupo acude a licitaciones de forma frecuente agrupada en UTEs. En este contexto, existe el riesgo de que la integración del Grupo en una UTE con el propósito de acudir a una licitación llegue a ser considerado por los organismos de competencia (en concreto la Comisión Nacional de los Mercados y la Competencia) como una forma de encubrir, bajo la apariencia legal de la UTE, la existencia de conductas colusorias, y, en particular, en aquellos supuestos en que el acuerdo de integración entre los miembros de la UTE no esté debidamente justificado desde el punto de vista empresarial o contemple pactos que tengan por objeto o efecto el falseamiento de la competencia.

Por otra parte, el Grupo participa en ocasiones en negocios en consorcios donde su participación es minoritaria, quedando por consiguiente expuesto al riesgo de modificaciones en condiciones y/o alcances de estos proyectos.

- Riesgo de pérdida de certificaciones y acreditaciones

El incumplimiento de los requisitos asociados a certificaciones o acreditaciones de terceros a los que se ha adherido el Grupo podría suponer la pérdida de las mismas, comprometiendo la contratación actual relacionada con ellas, el acceso y competitividad en los mercados en los que sean requeridas o valoradas y generar un impacto reputacional negativo.

- Riesgo de inhabilitación para contratar con Administraciones Públicas

El Grupo opera y trabaja con Administraciones Públicas de diferentes características y con requisitos regulatorios, legales y estándares de cumplimiento muy diversos en numerosos mercados y geografías. Posibles litigios, disputas o reclamaciones con algunas de dichas Administraciones pueden llevar a la inhabilitación del Grupo para contratar con la Administración Pública de ese país, con el consiguiente impacto no solo económico sino reputacional en el Grupo. Asimismo, el incumplimiento de ciertas ratios de balance podría llegar a impedir al Grupo acudir a licitaciones o incluso determinar su inhabilitación para contratar con las Administraciones Públicas.

- Riesgo de daños en activos físicos

Los daños físicos en los inmuebles y activos de la Compañía en cualquier fase del proyecto, producidos por cualquier tipo de causa: causas climatológicas / naturales, accidentes en las operaciones del Grupo, ataques realizados por terceros o acciones indebidas sobre elementos de maniobra podrían impactar en mayores costes, inversiones adicionales no planificadas o requerir reparaciones, reposiciones o incluso poner en peligro la continuidad del negocio.

- Riesgo de seguridad de la Información

La posibilidad de la existencia de vulnerabilidades y amenazas que pudieran comprometer u ocasionar la pérdida de la confidencialidad, disponibilidad e integridad de la información en los sistemas puede tener impactos negativos sobre el Grupo. Se entiende como ciberriesgo la materialización de amenazas que ponen en riesgo la información que es procesada, almacenada y transportada por los sistemas de información que se encuentran interconectados.

Informe de gestión intermedio consolidado correspondiente al periodo de seis meses terminado al 30 de junio de 2022

○ Riesgo relativo a la disponibilidad de los sistemas

La falta o la reducción de disponibilidad de los sistemas de Indra podría generar retrasos o interrupción de los procesos, pudiendo dificultar la consecución de los objetivos, poner en una posición de desventaja competitiva, o afectar a la imagen del Grupo.

○ Riesgo por cobertura de seguros insuficiente

Aun cuando el Grupo busca asegurar los riesgos a los que está razonablemente expuesto y considera que sus coberturas de seguro responden a los estándares de mercado habituales, no puede garantizar que sus pólizas cubran la totalidad de sus responsabilidades o daños en el caso de que se produzca algún incidente.

En este sentido, el Grupo podría estar obligada a soportar importantes costes en el caso de que (i) sus pólizas de seguro no cubriesen un determinado siniestro; (ii) las cantidades aseguradas por dichas pólizas fuesen insuficientes; o (iii) la compañía aseguradora fuera incapaz de pagar los importes asegurados, todo ello sin perjuicio del incremento de las primas del seguro.

Riesgos relacionados con los procesos de soporte

○ Riesgo de gestión de proveedores

Riesgos asociados a proveedores como desviaciones operativas y de calidad, retrasos, dependencias, concentración geográfica de proveedores críticos, interrupción de cadena de suministro, riesgos asociados a la obsolescencia tecnológica y de cumplimiento legal.

En su vertiente social, implica no disponer de proveedores a través de procedimientos de negocio que garanticen el cumplimiento de compromisos en materia de derechos humanos, transparencia e igualdad de condiciones para los diferentes ofertantes.

La creación de relaciones a largo plazo con los proveedores del Grupo constituye un factor clave para el desarrollo con éxito del negocio del Grupo. Sin embargo, una mayor dependencia de alguno de estos proveedores en las operaciones del Grupo podría redundar en una reducción de la flexibilidad del mismo para hacer frente a circunstancias adversas inesperadas que pudieran sobrevenir por parte de dichos proveedores, así como en una reducción de su poder de negociación. Asimismo, en caso de que se produjeran prácticas inadecuadas por parte de alguno de los participantes en la cadena de suministro del Grupo podría verse afectado, entre otros, por contingencias legales, financieras, operativas o daños en su imagen.

Asimismo, el Grupo trabaja en todos los sectores en los que opera con una serie de proveedores de nicho especializados en productos y servicios específicos que el Grupo requiere para el desarrollo e implantación de sus proyectos. Por ello, en el caso de que dichos proveedores de nicho no pudiesen suministrar sus productos o servicios en el plazo acordado podría no resultar sencillo su reemplazo en un corto periodo de tiempo, lo que, podría suponer una desviación en el periodo de ejecución de los proyectos afectando negativamente a los resultados del Grupo. Además, eventuales cambios en la política de precios de dichos proveedores podrían afectar de forma significativa a la rentabilidad de los proyectos asociados.

○ Riesgo de relación con inversores y con la Junta de Accionistas

Una comunicación inadecuada entre las áreas Financieras, Relación con Inversores y Asesoría Jurídica podría provocar distorsión en los mensajes institucionales o de contenido financiero pudiendo afectar negativamente a la imagen del Grupo frente a sus inversores y la Junta de Accionistas. Una frecuencia inadecuada de estas comunicaciones podría afectar negativamente a la relación con los inversores y la Junta de accionistas.

○ Riesgo de posicionamiento de la marca

La falta de conocimiento y percepción que tiene el público objetivo de la marca del Grupo y la ausencia de planes de marketing y comunicación, pueden dificultar la implantación de la marca y su crecimiento.

Informe de gestión intermedio consolidado correspondiente al periodo de seis meses terminado al 30 de junio de 2022

- Riesgo de errores en procesos de soporte

La existencia de posibles fallos en todos aquellos procesos transversales que dan soporte a las actividades del Grupo podrían tener un impacto negativo, ya sea en lo relacionado con las infraestructuras y/o los procesos de facturación, cobros, pagos, etc.

- Riesgo derivado de las relaciones con los sindicatos, patronal y empleados

Una inadecuada gestión de las relaciones con los trabajadores, así como con sus representantes legales podría ocasionar que no se apoyen intereses del colectivo o del Grupo Indra, demandas, mayor conflictividad, huelga o un impacto en los medios de comunicación con efectos negativos para el Grupo Indra.

En su vertiente social, no garantizar la libertad sindical, de asociación, el derecho de huelga y el derecho de negociación colectiva.

- Riesgo de Seguridad y Salud

La deficiente aplicación del sistema de gestión de Prevención de Riesgos Laborales o la falta de planes para mejorar la salud y el bienestar de los empleados (prevención del sedentarismo, salud mental) o riesgos sobre la salud en el puesto de trabajo u otros daños sufridos por el personal de la compañía ((secuestros, extorsiones, etc.) podrían suponer contingencias económicas y/o legales significativas entre el Grupo y sus trabajadores, así como falta de motivación, productividad y capacidad de atraer y retener el talento.

Riesgos relacionados con la Productividad

- Riesgo relacionado con la eficiencia productiva

La falta de eficiencia/eficacia de los procesos de fabricación o desarrollo de software (p.ej. interrupciones por falta de información, poca capacidad de flexibilidad en la gestión de recursos/pirámides posibles averías o, debido a un bajo ritmo de trabajo) o de los procesos de soporte del Grupo (p.ej. por baja captación de sinergias o falta de estandarización de procesos) podría derivar en impactos negativos, principalmente sobrecostes, para el Grupo. En TyD tiene una alta relación con el riesgo de Estrategia de suministro, siendo ambos la clave de su competitividad.

- Riesgo de la estrategia y planificación de recursos

Una inadecuada estrategia de gestión de recursos, mayores costes de mano de obra sobre lo previsto (p.ej. mayores costes de contratación), rigidez laboral, pérdidas de negocio por no disponibilidad de los recursos humanos requeridos para comenzar los trabajos, falta de estrategia de subcontratación o una planificación poco eficiente que no consiga acompañar las necesidades de recursos con su disponibilidad podría generar impactos negativos por sobrecostes.

A su vez, la rentabilidad de algunos de los negocios del Grupo requiere una gestión activa de las pirámides de profesionales existentes en el Grupo, circunstancia que en muchas ocasiones queda limitada o bien por la capacidad financiera del Grupo, o bien por regulaciones laborales específicas en ciertos países.

- Riesgo derivado de la estrategia de suministro

La ausencia de planificación y anticipación de las compras bajo una perspectiva global y no proyecto a proyecto, podría causar pérdidas de oportunidades de ahorro o disminución de costes, imposibilidad de ofertar por plazo, así como una inadecuada diversificación de la base de suministro o en el extremo contrario su excesiva concentración.

- Riesgo de gestión de almacenes de materiales propios y ajenos

En relación a la gestión de almacenes, una incorrecta gestión de los materiales tanto propios como de terceros podría ocasionar una ineficiente optimización de costes (financieros, obsolescencia etc.).

Informe de gestión intermedio consolidado correspondiente al periodo de seis meses terminado al 30 de junio de 2022**Riesgos de Personal Clave**○ Riesgo relativo a la Rotación No Deseada

La alta rotación no deseada del personal clave debido a políticas de compensación, beneficios o retención no adaptadas a las nuevas formas de trabajo, gestión ineficaz del desarrollo profesional, alta competitividad en el sector, entre otras, podría impactar negativamente en la generación de oportunidades de valor, de offering específico o incrementar significativamente los costes de captación, capacidad de innovar y de ofrecer mejor servicio a los clientes.

○ Riesgo derivado de la escasez de talento

La falta de perfiles o talento requerido para un trabajo específico, debido a escasez en el mercado o falta de atractivo de la compañía por una inadecuada gestión del personal (compensación, planes de carrera), falta de estrategia interna y externa de la gestión de la diversidad, sesgos, inclusión o igualdad

Los sectores en los que opera el Grupo se caracterizan por un alto grado de especialización, debido a una alta tasa de innovación y los cambios tecnológicos constantes, lo que requiere que el Grupo cuente en todo momento con mano de obra altamente cualificada y dotada del *know-how* específico para el desarrollo de sus proyectos, en su mayor parte con un alto componente tecnológico.

○ Riesgo de falta de capacitación en aspectos clave

La falta de disponibilidad de empleados con la formación y capacitación requerida en aspectos clave podría dificultar la culminación de los proyectos e iniciativas propuestas por el Grupo.

Riesgo Reputacional

El riesgo reputacional se define como la probabilidad de eventos negativos, opiniones y percepción del público, que afectan de manera adversa a los ingresos, la marca, el respaldo y la imagen pública del Grupo. Es un riesgo transversal y se considera un riesgo con relación e interdependencia con otros riesgos.

La reputación del Grupo está vinculada a riesgos operativos como la calidad y seguridad de los productos, la satisfacción de los clientes, la seguridad de la información, la seguridad y salud, la gestión de las personas y la subcontratación, así como otro tipo de riesgos relacionados con el cumplimiento normativo, como son la integridad, la responsabilidad legal y el buen gobierno corporativo.

Aunque el Grupo haya adoptado medidas de control interno destinadas a mitigar estos riesgos, sigue expuesto a otros factores que no haya podido prever y controlar internamente, a factores ajenos a su estructura empresarial y a que la conducta de ciertos miembros del Grupo pudiese afectar a su imagen. En caso de producirse, cualquiera de estas situaciones podría afectar negativamente a la marca del Grupo y por ende a su capacidad para mantener su posición competitiva en los mercados en los que opera.

Riesgos no financieros o relacionados con la sostenibilidad

Son los riesgos, las oportunidades o ambas cosas de carácter ambiental, social, y de gobierno corporativo con capacidad para afectar al Grupo. Son elementos clave para evaluar la sostenibilidad, la consecución de los objetivos de desarrollo sostenible (ODS) y el impacto ético desde un punto de vista de la inversión en una compañía.

El Grupo ha realizado una identificación de los riesgos de cumplimiento, financieros, operativos y estratégicos más relevantes que están relacionados con la sostenibilidad. Como principales medidas para la gestión de estos riesgos se puede mencionar la creación de la Comisión de Sostenibilidad. Asimismo, Indra participa en diversos índices de reconocido prestigio: Dow Jones, MSCI, FTSE4Good y Bloomberg Gender-Equality Index (GEI). Para más información, leer el informe de sostenibilidad.

Informe de gestión intermedio consolidado correspondiente al periodo de seis meses terminado al 30 de junio de 2022**(C) RIESGOS DE CUMPLIMIENTO**○ Riesgos de cumplimiento legislativo, regulatorio y fiscal

Como parte de su actividad ordinaria el Grupo está expuesto a litigios y reclamaciones, ya sean de trabajadores, subcontratistas, terceros, proveedores, autoridades tributarias, organismos de competencia, o clientes, entre otros. La incertidumbre acerca del resultado de los litigios y reclamaciones conlleva el riesgo de que un resultado negativo afecte de manera adversa al negocio y a la reputación del Grupo, así como a sus resultados o a su situación financiera, económica o patrimonial.

El Grupo realiza un proceso de cuantificación y cualificación de dichos riesgos de forma recurrente basado en la mejor información disponible en cada momento. Existe un riesgo de que dicho impacto pueda ser infra-estimado o que sucedan acontecimientos que hagan que la cualificación y cuantificación de un litigio o reclamación cambie de forma significativa con un impacto superior al inicialmente previsto.

El Grupo provisiona el 100% del importe de los procedimientos en los que es parte demandada y cuyo riesgo de ocurrencia ha sido calificado como "probable" (i.e., el riesgo de que el Grupo reciba una sentencia de condena o desestimatoria es superior a un 50%). Para mayor detalle respecto a los procedimientos y litigios en curso que afectan al Grupos, véase la notas 19 Y 23.

Dado que el Grupo opera en diversos países se encuentra expuesta al cumplimiento de distintas legislaciones y normas aplicables: (i) de cada uno de los mercados en los que desarrolla su actividad; (ii) de la Unión Europea; y (iii) de las obligaciones derivadas de tratados internacionales, así como sus posibles modificaciones futuras.

Entre los principales riesgos de cumplimiento normativo que pueden afectar de manera significativa al negocio del Grupo se encuentran los que emanan de sus actividades ordinarias, así como aquellos que derivan de medidas nacionales e internacionales de prevención de delitos y el fraude. Además, cabe resaltar las normativas de carácter regulatorio de cada país, que, en el caso de su incumplimiento, pueden dar lugar a la imposición de sanciones al Grupo.

Asimismo, las consecuencias jurídicas derivadas de un hecho tipificado en una ley penal (o asimilable a la penal) cometido en nombre o por cuenta de la persona jurídica y en beneficio directo o indirecto de la misma, podría incluir una posible inhabilitación para contratar con las administraciones públicas, repercutiendo económica y reputacionalmente al Grupo.

Por otro lado, la actividad del Grupo se encuentra sujeta a la legislación tributaria de cada país, así como a los tratados de doble imposición fiscal entre los distintos países en los que opera, debiendo, por lo tanto, cumplir con cada una de las modificaciones que se sucedan en relación con dichos cuerpos normativos. En materia de beneficios fiscales a favor del Grupo, las potenciales reformas fiscales en los países en los que opera pueden dar lugar a la cancelación de dicho beneficio, resultando todo ello en costes adicionales para el Grupo, y afectando, por lo tanto, de manera adversa al negocio y a su posición financiera.

Debe advertirse, asimismo, sobre los efectos derivados de los cambios legislativos en la normativa tributaria española, los cuales pueden tener efectos en los resultados consolidados del Grupo como consecuencia de eventuales ajustes en la partida correspondiente a impuestos diferidos a los distintos tipos impositivos, o de limitaciones de deducciones, así como en los flujos de efectivo, como consecuencia de la necesidad de anticipar pagos y diferir recuperaciones de créditos fiscales.

○ Riesgo de incumplimiento de recomendaciones en materia de Gobierno Corporativo

El posible incumplimiento de las recomendaciones y mejores prácticas en materia de Gobierno Corporativo o la no alineación con las expectativas de los inversores y proxy advisors podría llevar a que los accionistas no aprueben o presten suficiente apoyo a las propuestas de acuerdos que se le sometan a la Junta General de Accionistas por el Consejo.

En su vertiente social, la falta de la comunicación y el reporte adecuado podrían impactar en las relaciones de confianza y compromiso con los grupos de interés.

Informe de gestión intermedio consolidado correspondiente al periodo de seis meses terminado al 30 de junio de 2022

Ver nota Hechos posteriores al cierre.

○ Riesgo de Regulación Laboral y de Seguridad Social

Una inadecuada gestión administrativa del personal en materia Laboral y de Seguridad Social (p.ej. cesión ilegal de trabajadores), incumplimiento de obligaciones con las administraciones correspondientes de seguridad social en los países donde opera el Grupo , o modificaciones en la regulación en las distintas geografías y mercados en los que opera el Grupo , podrían conllevar mayores costes y/o pérdida de ingresos por la necesidad de adecuación operativa a dicha normativa, ocasionar incumplimiento legislativo (normativa y jurisprudencia) y suponer contingencias económicas y/o legales significativas entre el Grupo y sus trabajadores, las asociaciones sindicales y el Estado, así como una posible inhabilitación para contratar con las administraciones públicas.

En este sentido, el Grupo opera en mercados con regulaciones específicas para ciertos colectivos de profesionales (por ejemplo, la legislación laboral brasileña relativa a profesionales de empresas subcontratadas) que pueden implicar riesgos y contingencias laborales significativas. Aun cuando el Grupo mantiene una política de recursos humanos homogénea, es inevitable tener que adaptarse a las situaciones locales de cada país, lo que puede llevar a situaciones de riesgo relacionadas con dichas legislaciones.

○ Riesgos relativos a la propiedad intelectual e industrial

El incumplimiento de la legislación vigente en relación a derechos de Propiedad Intelectual o Propiedad Industrial por parte del Grupo podría conllevar sanciones o indemnizaciones.

○ Riesgo de integridad

El incumplimiento de las políticas internas del Grupo (incluido el Código Ético) por parte de los empleados o terceros, así como el uso no ético de la tecnología, podría tener un impacto negativo en la reputación e imagen del Grupo frente a sus grupos de interés además de impactos económicos y de sostenibilidad entre otros.

○ Riesgo de Medioambiente

Una gestión inadecuada de los aspectos medioambientales asociados a las actividades productivas podría ocasionar un daño directo al medioambiente y/o a las personas.

También podría suponer el incumplimiento de la normativa medioambiental con el consiguiente riesgo de sanciones y responsabilidades legales.

○ Riesgo de Comercio Internacional

El incumplimiento de las legislaciones vigentes en Comercio Internacional en cualquier país en el que opere el Grupo podría conllevar sanciones internacionales e impacto en DDHH.

○ Riesgo de Competencia

El incumplimiento de la legislación vigente en materia de competencia en cualquier país en el que opere el Grupo podría conllevar sanciones con los impactos negativos asociados, así como una posible inhabilitación para contratar con las administraciones públicas.

○ Incumplimiento en materia de calidad y seguridad de los productos

El incumplimiento de disposiciones legales y reglamentarias en materia de seguridad de los productos y servicios podría afectar al nivel de calidad ofrecida al cliente y puede suponer sanciones económicas para el Grupo y pérdida de reputación.

Informe de gestión intermedio consolidado correspondiente al periodo de seis meses terminado al 30 de junio de 2022

- Riesgo relativo a la protección de datos

El incumplimiento de la normativa vigente en materia de protección de datos tanto a nivel de Grupo como en el ámbito de sus operaciones, podría suponer sanciones económicas y pérdida de reputación.

(D) RIESGOS ESTRATÉGICOS**Riesgos relacionados con el Entorno**

- Riesgo de exposición al mercado español

La situación económica nacional podría generar una disminución de la inversión en la Administración Pública, así como en el Cliente Privado, lo que podría provocar pérdida de ingresos.

A pesar del esfuerzo por internacionalizar el Grupo llevado a cabo en los últimos ejercicios, el Grupo depende en gran medida del mercado español. Durante el ejercicio 2022 el 49 % de las ventas totales provienen de esta región.

- Relevancia de la situación económica, socio política y laboral mundial para el negocio

La situación económica, socio-política, laboral y las tendencias macroeconómicas mundiales inciden en los negocios del Grupo, habida cuenta de su presencia internacional.

Por un lado, las limitaciones presupuestarias que se derivan, entre otros, de la incertidumbre y dificultad para recuperar los niveles de crecimiento anteriores a la pandemia, inflación o posibles restricciones energéticas, podrían suponer una pérdida de negocio directa (clientes públicos) e indirecta para el Grupo.

Por otro lado, el Grupo también se ve afectado por la desaceleración que las economías emergentes han experimentado durante los últimos años. La exposición a dichas economías constituye un riesgo significativo para la actividad del Grupo en dichos mercados.

Adicionalmente, las tensiones y conflictos geopolíticos, incertidumbre en el panorama internacional, acciones terroristas, crecimiento de partidos políticos populistas y/o nacionalistas contrarios a la globalización o la propagación incontrolada de enfermedades infecciosas, colapso de sectores, cortes en cadenas de suministro, quiebra de países, empeoramiento de la situación económica, restricciones de movilidad entre otros, menoscaban la confianza de los inversores y podrían afectar de forma considerable a la situación económica en aquellos países en los que el Grupo opera, ya sea por restricciones presupuestarias en partidas sensibles para las operaciones del Grupo (tales como defensa, transporte, etc.), cambios en regulación en sectores sensibles (por ejemplo, el sector bancario), aumento de la dependencia de proveedores locales en detrimento de multinacionales como el Grupo, interrupciones en cadenas de suministro, posibilidad de impagos, disminución de la productividad o incluso comprometer la continuidad de negocio. Cualquiera de estas circunstancias, así como cualquier otra que pueda afectar a la economía mundial podrían llegar a tener una incidencia importante en el negocio del Grupo.

- Riesgos tecnológicos

El Grupo se halla expuesto a una serie de riesgos tecnológicos que pueden tener un impacto significativo en la Sociedad desde el punto de vista económico y desde el punto de vista de la credibilidad e imagen. Entre los denominados riesgos tecnológicos se encuentran los riesgos asociados al cambio constante en la tecnología, así como los derivados de la seguridad en las Tecnologías de la Información y, especialmente, aquellos que puedan conllevar pérdidas de información propiedad del Grupo o de sus clientes.

Informe de gestión intermedio consolidado correspondiente al periodo de seis meses terminado al 30 de junio de 2022○ Riesgos de Competencia Tecnológica

Algunos de los sectores en los que el Grupo opera están en constante proceso de evolución e innovación, lo que implica que las tecnologías utilizadas o desarrolladas por el Grupo puedan quedar obsoletas, siendo necesario, por lo tanto, realizar un alto esfuerzo en mantener el desarrollo tecnológico del Grupo. La falta de innovaciones disruptivas necesarias debido a falta de flexibilidad, de inversión eficaz y sostenible o falta de conocimiento, podrían situar al Grupo en una posición de desventaja con respecto a sus competidores y de pérdida de oportunidades. La clave de la diferenciación de las soluciones y servicios del Grupo reside en la innovación. En este contexto es preciso no solo acomodarse a los constantes cambios tecnológicos, sino también ser capaz de anticiparlos con antelación suficiente para poder adaptar la oferta tecnológica del Grupo con la finalidad de proporcionar un servicio de calidad, actualizado, fiable y seguro a los clientes.

Por otra parte, los clientes del Grupo se enfrentan a cambios disruptivos de sus propios modelos de negocio que se ven amenazados por nuevos competidores basados en plataformas tecnológicas mucho más avanzadas (i.e.: nuevos operadores de fintech frente a entidades bancarias tradicionales). La capacidad de estos clientes para adaptarse a dichos cambios es clave para asegurar su supervivencia a medio plazo y la falta de capacidad de respuesta de estos clientes podría llegar a afectar de forma negativa al Grupo en la medida en que pudiera perder el negocio proveniente de los mismos.

○ Riesgos asociados a la fluctuación en precios de materiales, Servicios y mano de obra

Los incrementos en los precios de los materiales, servicios y/o mano de obra cualificada y otros costes inherentes a la actividad, podrían implicar riesgos relacionados con un aumento de los costes y desviaciones negativas respecto al presupuesto.

○ Riesgo de competencia en precios

Un mercado de competencia en precio para servicios o productos "commodity", podría conllevar una pérdida de competitividad a causa de una bajada de precios por parte de uno o varios competidores/es, pudiendo derivar en la pérdida de la cartera de clientes.

○ Riesgo asociado al uso indebido de terceros de propiedad intelectual e industrial propia

Una posible ausencia de mecanismos de detección, solicitud, registro, control, o inadecuada protección contractual frente a clientes y proveedores podría provocar una pérdida de derechos sobre ese know-how con consecuencias graves para el Grupo.

Las tecnologías desarrolladas por el Grupo, así como los conocimientos que atesora en relación con determinadas áreas o sectores, incorporadas a los servicios y soluciones son activos intangibles muy valiosos, por lo tanto, su protección es esencial para su negocio. El Grupo adopta mecanismos de protección de la tecnología frente a copias, virus, accesos no autorizados, suplantación de identidades, fallos de hardware y software, fraude informático, pérdida de registros informáticos y problemas técnicos, entre otros.

La protección del *know-how* del Grupo está encomendada a todos sus profesionales, y, en particular, a sus servicios jurídicos. De acuerdo con Código Ético y de Cumplimiento Legal del Grupo todos los profesionales están obligados a proteger su tecnología y *know-how*, entre otros activos primordiales. De forma específica, los servicios jurídicos se ocupan de salvaguardar la propiedad intelectual e industrial del Grupo, a través de:

1. una adecuada protección contractual en las relaciones que se mantienen con clientes y proveedores, y
2. la gestión activa de sus derechos mediante el registro y seguimiento de los registros y depósitos de propiedad intelectual, las patentes y marcas.

No obstante, las medidas adoptadas por el Grupo pueden no resultar suficientes para proteger su *know-how* y sus tecnologías, afectando de manera adversa al Grupo.

Informe de gestión intermedio consolidado correspondiente al periodo de seis meses terminado al 30 de junio de 2022

- Riesgo relativo a los cambios regulatorios

Modificaciones en la regulación en las distintas geografías y mercados en los que opera el Grupo, podrían conllevar mayores costes por la necesidad de adecuación operativa a dicha normativa y/o pérdida de ingresos debido a una posible discontinuidad del negocio.

- Riesgo de cambio climático

El incumplimiento de la estrategia de adaptación (ruta de descarbonización) y de los objetivos establecidos en relación al cambio climático, impactos negativos derivados de riesgos físicos (daños a instalaciones derivados de mayor frecuencia de fenómenos atmosféricos extremos), de riesgos de transición (regulatorios, legales, de mercado, tecnológicas o reputacionales), pérdida de oportunidades o de mayores costes, podrían impactar en la estrategia de negocio tanto a nivel económico como reputacional.

- Riesgo derivado de la ejecución de los planes estratégicos

El Grupo define planes a medio plazo, que conllevan riesgos derivados, por un lado, de su propia ejecución y, por otro, de la falta de acierto en la adopción de las medidas requeridas para alcanzar los objetivos propuestos.

Dichos planes se basan en estimaciones y previsiones sobre el Grupo que están condicionadas por riesgos, incertidumbres y otros factores que podrían determinar que los resultados finales difieran de los previstos.

Riesgos derivados de las relaciones con Terceros

- Riesgo de dependencia de clientes

La excesiva dependencia de ciertos clientes podría provocar pérdida de rentabilidad en la cartera de clientes y frenar la capacidad de crecimiento y ventas del Grupo. Asimismo, procesos de racionalización de proveedores que pudieran llevar a cabo grandes corporaciones, podrían ocasionarle al Grupo la pérdida de la totalidad o parte del negocio en dichos clientes.

El Grupo tiene una amplia y diversificada cartera de grandes clientes con los que persigue tejer relaciones sostenibles a largo plazo. Entre sus principales clientes destacan grandes grupos empresariales, gobiernos y entes de carácter público y público-privado en las diferentes jurisdicciones en los que el Grupo opera.

El éxito del negocio del Grupo está vinculado al mantenimiento o al incremento de la demanda de sus proyectos y servicios, lo cual dependerá, a su vez, del buen funcionamiento del negocio y limitaciones presupuestarias o financieras de sus clientes. Por lo tanto, todos los factores que pueden afectar el negocio de sus clientes, indirectamente afectarán a los resultados del Grupo.

- Riesgo de encontrar alianzas, Partner y socios tecnológicos adecuados

La ausencia de búsqueda, captación o alineación con socios tecnológicos puede invalidar las posibilidades de disponer de una oferta adecuada y por lo tanto limitar el crecimiento y la competitividad del Grupo.

Riesgos relacionados con el Portafolio de Productos y Proyectos

- Riesgo en la falta de canales comerciales adecuados

La falta de canales comerciales destinados a detectar nuevos mercados potenciales y las necesidades de los clientes actuales y potenciales podría mermar la capacidad de generar contratación por parte del Grupo con sus consiguientes impactos.

- Riesgo en la gestión de la oferta de los productos

Si el Grupo no fuera capaz de ofrecer una oferta innovadora (o presentarla por no disponer de certificaciones), adaptada a las necesidades de negocio y sostenibilidad de los clientes con un correcto equilibrio entre

Informe de gestión intermedio consolidado correspondiente al periodo de seis meses terminado al 30 de junio de 2022

soluciones y servicios, y responsable desde un punto de vista social y ambiental, se podría perder cuota de mercado y rentabilidad, pudiendo afectar a su imagen y sus resultados potenciales.

Riesgos relacionados con las adquisiciones, organización y planificación

○ *Riesgo derivado del retorno de inversiones / desinversiones*

La no consecución de los objetivos fijados en los proyectos de inversión/desinversión podría suponer un riesgo de disminución de la rentabilidad del Grupo. Asimismo, el no cumplimiento con los planes de negocio de los activos intangibles activados en el balance, así como de los fondos de comercio, o la aparición de pasivos ocultos o desconocidos en el momento de la adquisición podrían obligar al Grupo a ajustar su valor con el consiguiente impacto financiero que ello representaría.

El aprovechamiento de oportunidades de crecimiento inorgánico es esencial en sectores de fuerte base tecnológica y que requieren de incorporación de nuevas tecnologías como complemento al propio desarrollo interno, así como en aquellos en los que la escala es un factor determinante en la rentabilidad y posición competitiva de los distintos competidores.

El éxito de la estrategia de crecimiento inorgánico dependerá de la capacidad de encontrar objetivos de adquisición adecuados en condiciones favorables, y de la capacidad de financiar y completar estas transacciones de forma satisfactoria. Asimismo, la integración de negocios nuevos lleva aparejados riesgos inherentes al propio proceso de adquisición y a su integración posterior.

Por otro lado, la adquisición de ciertos negocios podría estar sujeta al cumplimiento de determinados requisitos (en materia, por ejemplo, de competencia, defensa, etc.) lo que podría limitar el atractivo de los activos a incorporar o aun impedir su adquisición.

Existe el riesgo de que el Grupo encuentre dificultades a la hora de integrar los negocios adquiridos, como puedan ser la imposibilidad de obtener reducciones de costes o las sinergias comerciales esperadas, pudiendo resultar en que las adquisiciones no sean tan ventajosas en términos financieros como se habría previsto. Existe también el riesgo de que no se consigan las sinergias operativas, fiscales y/o financieras esperadas como consecuencia de eventuales cambios legislativos. Asimismo, existen riesgos asociados al incremento de endeudamiento del Grupo o incluso derivados de la aparición de pasivos que no habían sido identificados en los procesos previos de *due diligence* o el posible impacto de un deterioro del valor de los activos adquiridos.

A continuación, se exponen ciertos riesgos específicos en relación con las adquisiciones:

- *Aparición de pasivos ocultos o desconocidos en el momento de la adquisición.*
- *Riesgos derivados de la integración.*
- *Puede que el Grupo Resultante no sea capaz de retener a directivos y profesionales clave o gestionar de forma eficiente la plantilla.*

A 30 de junio, el Grupo tiene activos inmateriales netos (sin incluir los fondos de comercio) por un total de 261 M€ (274 M€ en 2021).

Del mismo modo, el Grupo podría verse obligado a provisionar fondos de comercio surgidos en operaciones corporativas realizadas en el pasado en el caso de que las perspectivas de negocio a futuro asociadas con estos negocios no fuesen capaces de justificar el valor en libros de dichos fondos de comercio. A 30 de junio de 2022, el Grupo tiene fondos de comercio por un total de 931 M€ (921 M€ en 2021).

○ *Riesgo en la dificultad para la gestión del cambio*

Los altos niveles de competencia, la internacionalización económica y la aparición de nuevas tecnologías han presionado el cambio en las organizaciones y los procesos de renovación, que se basan en la innovación

Informe de gestión intermedio consolidado correspondiente al periodo de seis meses terminado al 30 de junio de 2022

permanente y en la adaptación de su cultura corporativa, con especial énfasis en la atracción, desarrollo y retención del talento.

La resistencia al cambio y la falta de proyectos de transformación podría obstaculizar la adaptación y el progreso.

○ Riesgo de planificación y Forecasting

Desviaciones en la planificación o elaboración del presupuesto por falta de visión integrada de negocio, por incertidumbre o cambios en el mercado, por falta de optimización del negocio (p.ej falta de una visión conjunta en el establecimiento de planes de trabajo comunes a varios negocios) o porque no se realice un seguimiento apropiado, podría generar impactos negativos (p.ej. pérdida de oportunidad de negocio mayores costes etc.)

8) Estructura de capital

Al 30 de junio de 2022, el capital suscrito y desembolsado de la Sociedad Dominante es de 35.330.880,40 €, dividido en 176.654.402 acciones ordinarias de 0,20 € de valor nominal cada una, representadas por anotaciones en cuenta.

Los accionistas principales de la Sociedad dominante a 30 de junio de 2022, con participación superior al 3%, son: SEPI (25,2%); Fidelity Management & Research LLC (9,8%); SAPA Placencia (5,0%); Amber Capital (4,2%), Norges Bank (3,6%) y T.Rowe Price Associates (3,5%).

9) Remuneración al accionista

Hasta el 30 de junio de 2022 no se ha repartido dividendo de la Sociedad dominante.

El Consejo de Administración de la Sociedad dominante acordó, en su sesión celebrada el 26 de octubre de 2021, reanudar el pago de dividendo, que se aprobó en la Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada el 23 de junio de 2022 (reparto de un dividendo en efectivo de 0,15€ por acción, pagadero en julio de 2022). Ver nota de Hechos posteriores al cierre.

10) Derivados

El Grupo lleva a cabo una política de gestión activa de cobertura de los riesgos derivados de la fluctuación de los tipos de cambio, mediante la contratación de coberturas e instrumentos derivados con entidades financieras.

Asimismo, el Grupo se plantea utilizar permutas financieras sobre tipos de interés (swaps) para gestionar su exposición a las fluctuaciones de los tipos de interés principalmente en sus préstamos bancarios a largo plazo a tipo de interés variable.

En el momento actual no tiene contratado ningún swap de tipo de interés.

11) Acciones Propias

Haciendo uso de la delegación conferida por la Junta General de Accionistas, la Sociedad posee directamente a 30 de junio de 2022 un total de 259.503 acciones (0,15% títulos s/capital social) por importe de 2.428 m€.

Durante el ejercicio 2022, la Sociedad adquirió en Bolsa 6.909.900 acciones propias (3,91% títulos s/capital social) y (6,98% s/volumen anual) y vendió 6.918.794 acciones propias (3,92% títulos s/capital social) (6,99% s/volumen anual). Para mayor detalle en relación al movimiento de acciones durante el ejercicio 2021 véase la nota 15 de la memoria.

12) Evolución previsible

El Grupo espera para el ejercicio 2022 unos Ingresos superiores a 3.600 M€ en moneda constante, un Resultado de Explotación (EBIT) superior a 280 M€ y un Flujo de Caja Libre superior a 175 M€.

Informe de gestión intermedio consolidado correspondiente al periodo de seis meses terminado al 30 de junio de 2022

13) 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.

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 excluyendo la contribución de las adquisiciones en ambos periodos.
- Explicación de uso: es un indicador que refleja el incremento de los ingresos excluyendo los impactos del cambio de perímetro (adquisiciones y desinversiones) y el impacto del tipo de cambio de las divisas.
- Coherencia del criterio empleado: hay cambio de criterio respecto al utilizado en el ejercicio anterior, en el cual el cálculo se ajustaba considerando las adquisiciones como si hubieran estado consolidadas en el período anterior. Para una mejor trazabilidad y sencillez en su cálculo, este se ajusta excluyendo la contribución de las adquisiciones en ambos periodos, mostrando de esta forma la evolución subyacente de los ingresos de la compañía sin la contribución de las adquisiciones.

CUENTA DE RESULTADOS CONSOLIDADA (M€)	1S22	1S21
Ingresos Reportados	1.804,9	1.618,1
Contribución Inorgánica año anterior	(17,9)	(0,4)
Impacto Tipo de Cambio	(28,1)	-
<i>Ingresos Orgánicos</i>	<i>1.758,9</i>	<i>1.617,7</i>

El epígrafe de contribución inorgánica en el primer semestre del 2022 se corresponde con los ingresos de las seis compañías del negocio TI adquiridas en 2021 (Flat 101, Managed Security Services, Consultoría Organizacional, Net Studio, The Overview Effect, Credimatic).

Resultado Bruto de Explotación (EBITDA)

- Definición/Conciliación: Es el "Resultado de Explotación (EBIT)" más las amortizaciones 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 por cada euro de ventas.
- Coherencia del criterio empleado: No hay cambio de criterio respecto al utilizado en el ejercicio anterior.

CUENTA DE RESULTADOS CONSOLIDADA (M€)	1S22	1S21
Resultado de explotación (EBIT)	123	100
Amortizaciones	51	45
<i>Resultado Bruto de Explotación (EBITDA)</i>	<i>174</i>	<i>146</i>

Informe de gestión intermedio consolidado correspondiente al periodo de seis meses terminado al 30 de junio de 2022

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.

CUENTA DE RESULTADOS CONSOLIDADA (M€)	1S22	1S21
Resultado Bruto de Explotación (EBITDA)	174	145
Amortizaciones	(51)	(45)
Resultado de Explotación (EBIT)	123	100

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.

CUENTA DE RESULTADOS CONSOLIDADA (M€)	1S22	1S21
Resultado de Explotación (EBIT)	123	100
Costes Extraordinarios	22	25
Margen Operativo	145	125

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", menos el importe del saldo del epígrafe "Tesorería y otros activos líquidos equivalentes".
- Explicación de uso: Es un indicador financiero que el Grupo utiliza para medir el apalancamiento de la compañía.

En este sentido, el Grupo emplea la ratio de Deuda Financiera Neta sobre EBITDA como indicador de su nivel de apalancamiento y capacidad de repago de su deuda financiera. Por ese motivo, la cifra de EBITDA empleada en el cálculo de la ratio correspondiente a periodos intermedios se realiza tomando en consideración la cifra de EBITDA equivalente anual de los 12 meses inmediatamente anteriores a la fecha de cálculo del ratio.

Informe de gestión intermedio consolidado correspondiente al periodo de seis meses terminado al 30 de junio de 2022

- Coherencia del criterio empleado: No hay cambio de criterio respecto al utilizado en el ejercicio anterior.

BALANCE DE SITUACION CONSOLIDADO (M€)	1S22	2021
Tesorería y otros activos líquidos equivalentes	762	1.235
Deudas con entidades de crédito y obligaciones no corrientes	(948)	(1.436)
Deudas con entidades de crédito y obligaciones corrientes	(24)	(39)
Deuda Financiera Neta	(210)	(240)

Flujo de Caja Libre (Free Cash Flow)

- Definición/Conciliación: Son los fondos generados por el Grupo antes de los pagos de dividendos, inversiones financieras netas y otros importes asimilables, e inversión en autocartera (ver nota 2. Estado de Situación Financiera y Estado de Flujos de Tesorería). Se calcula a partir del "Resultado Antes de Impuestos" del estado de flujos de tesorería consolidado, se deducen las subvenciones, provisiones y resultados procedentes del inmovilizado y otros, se añaden las amortizaciones, se añaden los resultados de empresas asociadas y otras participadas, se añaden los resultados financieros, se añaden los dividendos cobrados, se añade la variación del capital circulante, se deduce los pagos por adquisición de inmovilizado material e intangible, se deduce el resultado financiero y el impuesto de sociedades pagado y se añade o deduce otros flujos de actividades de financiación y se añaden los cobros por subvenciones.
- 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 dominante. 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.
- Conciliación: ver nota 2.

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.

CONTRATACIÓN	1S22	1S21
Contratación Minsait	1.548	1.259
Contratación Transporte y Defensa	778	590
Contratación	2.326	1.849

Ratio "Book to bill"

- Definición: es el importe de los contratos ganados a lo largo de un período, dividido entre las ventas de la compañía en los últimos doce meses.
- Explicación de uso: es un indicador financiero que la Sociedad utiliza para medir el importe de los contratos ganados en relación a las ventas de la compañía en los últimos doce meses.

Informe de gestión intermedio consolidado correspondiente al periodo de seis meses terminado al 30 de junio de 2022

- Coherencia del criterio empleado: no hay cambio de criterio respecto al utilizado en el ejercicio anterior.

BOOK TO BILL	1S22	1S21
Contratación	2.326	1.849
Ventas LTM	3.578	3.177
Book to Bill	0,65	0,58

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.

CARTERA DE PEDIDOS	1S22	1S21
Cartera Minsait	1.977	1.776
Cartera Transporte y Defensa	4.067	3.591
Cartera de Pedidos	6.044	5.366

Ratio Cartera de pedidos / Ventas últimos doce meses

- 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, y que representa el importe de la venta pendiente hasta la finalización del proyecto para completar la cifra de la contratación, dividido entre las ventas de la compañía en los últimos doce meses.
- Explicación de uso: es un indicador financiero que la Sociedad utiliza para medir el importe de los contratos ganados pendientes de ejecutarse en relación a las ventas de la compañía en los últimos doce meses.
- Coherencia del criterio empleado: no hay cambio de criterio respecto al utilizado en el ejercicio anterior.

CARTERA DE PEDIDOS / VENTAS LTM	1S22	1S21
Cartera	6.044	5.366
Ventas LTM	3.578	3.177
Cartera de Pedidos / Ventas LTM	1,69	1,69

Capital Circulante (NWC)

- Definición: es el importe resultante de la resta entre el Activo circulante operativo menos el Pasivo circulante operativo. También se puede calcular como la suma de las cuentas de cobros más existencias menos proveedores, tanto a corto como a largo plazo.
- Explicación de uso: es un indicador financiero que la Sociedad utiliza para medir los recursos de los que dispone para hacer frente a su pasivo corriente. Por lo tanto, mide el riesgo de insolvencia de una compañía.
- Coherencia del criterio empleado: no hay cambio de criterio respecto al utilizado en el ejercicio anterior.

Informe de gestión intermedio consolidado correspondiente al periodo de seis meses terminado al 30 de junio de 2022

Capital Circulante (NWC)	1S22	2021
Activo Circulante operativo	1.453	1.460
Pasivo Circulante operativo	1.404	1.357
Capital Circulante (M€)	49	103

Adicionalmente, se facilita el cálculo añadiendo las partidas que se encuentran en el largo plazo.

Capital Circulante C/P+L/P	1S22	2021
Ventas LTM	3.578	3.390
Ventas/días	9,8	9,3
Total Circulante (M€)	-	(38)
Capital Circulante (DoS)	-	(4)

El Total Circulante se ha obtenido atendiendo a los siguientes cálculos:

- La partida de Clientes se obtiene de la suma de Clientes por ventas y prestación de servicios netos, Deudores Producción Facturable a largo y corto plazo netos, Anticipo a Proveedores, Anticipos a clientes a largo y corto plazo.
- La partida de Existencias es el resultado de la suma de Existencias a Corto Plazo más Existencias a Largo Plazo.
- La partida de Proveedores es el resultado de la suma de acreedores comerciales y provisiones a corto plazo.

Total Circulante C/P+L/P (M€)	1S22	2021
Clientes	69	87
Existencias	511	415
Proveedores	(580)	(540)
Total Circulante	0	(38)

14) Acontecimientos Posteriores al Cierre

1. Con posterioridad a la Junta General de Accionistas celebrada el 23 de junio 2022, en la que se aprobó el cese de cuatro consejeros independientes y la no reelección de una consejera independiente, Indra Sistemas ha recibido cuatro requerimientos de información de la CNMV con fechas 24 y 28 de junio y 5 y 22 de julio. Los tres primeros requerimientos han sido respondidos en los plazos señalados. Respecto al requerimiento de fecha 22 de julio, está pendiente de respuesta, la cual se elaborará y enviará dentro del plazo establecido al efecto. La Dirección, tras el análisis realizado de dichos requerimientos, ha concluido que no tienen impacto en los estados financieros del Grupo ni en los desgloses de las notas adjuntas. Indra Sistemas no ha recibido ninguna comunicación adicional del regulador.
2. El 6 de julio de 2022 el Consejo de Indra acordó llevar el nombramiento de sus nuevos consejeros a junta extraordinaria para ratificar su compromiso con el buen Gobierno Corporativo.
Se someterá a la Junta, además, la nueva estructura del Consejo, la fijación del número de consejeros en catorce y la supresión de la previsión sobre el voto dirimente del presidente del Consejo contenida en el artículo 24 de los Estatutos Sociales.

Informe de gestión intermedio consolidado correspondiente al periodo de seis meses terminado al 30 de junio de 2022

La nueva estructura del Consejo consolidará el cumplimiento de la recomendación 17 del Código de buen gobierno, con al menos la mitad de independientes de un total de catorce consejeros. Se procurará, en la selección de los nuevos consejeros independientes, el cumplimiento de las recomendaciones de diversidad de género.

Se consolida la división entre el papel del presidente no ejecutivo y el principal ejecutivo de la compañía (CEO) y se impulsará la relevancia del consejero independiente coordinador.

Korn Ferry se encargará del proceso de selección de los nuevos consejeros, bajo el liderazgo de los actuales consejeros independientes.

3. Con fecha 12 de julio, se ha realizado el pago de dividendo descrito en el punto 9.

Los abajo firmantes declaran que, hasta donde alcanza su conocimiento: los estados financieros condensados intermedios consolidados correspondientes al primer semestre del ejercicio 2022, formulados por el Consejo de Administración en su sesión de 26 de julio, han sido elaborados con arreglo a los principios de contabilidad aplicables ofrecen la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados del emisor, o de las empresas comprendidas en la consolidación tomadas en su conjunto, y que el informe de gestión intermedio consolidado incluye un análisis fiel de la información exigida.

Firma

Presidente

D. Marc Murtra

Vocales

D. Luis Abril

D. Jokin Aperribay

D. Antonio Cuevas

D. Francisco Javier García

D. Ignacio Martín

D. Ignacio Mataix

D. Miguel Sebastián

Los presentes estados financieros condensados intermedios consolidados correspondientes al primer semestre del ejercicio 2022 han sido formulados por el Consejo de Administración en su sesión de fecha 26 de julio de 2022 y firmados por todos los consejeros.

Madrid, 26 de julio de 2022