

indra

INFORME
ACCIONISTAS

.....
RESULTADOS

2014

INNOVACIÓN Y +

CARTA PARA LOS ACCIONISTAS

ESTIMADO ACCIONISTA

PRINCIPALES HITOS

- ◆ Los ingresos de Indra crecen un 5% en moneda local, aumentando en todos los verticales, y la cartera se incrementa hasta los 3.473 M€, con crecimiento de dos dígitos en la contratación de AMEA y Latam.
- ◆ El margen operativo recurrente se sitúa en 6,9% y la generación de cash-flow libre (1) asciende a 47 M€.
- ◆ El resultado neto es -92 M€, como consecuencia de provisiones, deterioros y efectos no recurrentes por cambios en estimados por un importe bruto de 313 M€ en proyectos, intangibles, fondos de comercio y créditos fiscales.
- ◆ A finales de junio, la compañía organizará un Investor's Day para avanzar sus líneas estratégicas, los planes operativos y las indicaciones financieras a medio plazo.

RESULTADOS 2014

En 2014 las ventas crecen un 5% en moneda local.

- ◆ Las ventas alcanzan 2.938 M€, aumentando un +5% en moneda local a pesar del deterioro del entorno macro de algunos países (sobre todo en los últimos meses de 2014). Crecimiento del +1% en términos reportados principalmente por impacto divisas Latam.
- ◆ Crecimiento del +4% en contratación en moneda local.
- ◆ La cartera de pedidos asciende a 3.473 M€ (+3% en moneda local) y representa 1,2x las ventas de los últimos 12 meses. De esta cartera 1.400 M€ son ejecutables en 2015.

Buena evolución en todas las geografías.

- ◆ Crecimiento plano en España tras cuatro años de caídas (superiores al 10% en los dos últimos años) soportado por mejora de clientes públicos. Arranque positivo de la contratación en España en 2015.

- ◆ Crecimiento de doble dígito en contratación y ventas en Latam en moneda local (a pesar del deterioro macro en Brasil).
- ◆ Aumento de doble dígito en contratación y cartera en AMEA en moneda local, así como consolidación del nivel de ventas alcanzado (375 M€).
- ◆ Mejor evolución que la prevista en ventas en Europa & USA (+6% en moneda local).

Generación Cash Flow Libre de 47 M€.

- ◆ Superior al comparable en 2013 aunque por debajo del objetivo del año (100 M€).
- ◆ Afectado por menor rentabilidad operativa, alargamiento de la ejecución de ciertos proyectos, y retraso en la puesta en vigor de algunos contratos que ha pospuesto el cobro de los anticipos a 2015.

Efectos no recurrentes en 2014 sin apenas impacto en posición financiera.

- ◆ El importe bruto de todos los efectos no recurrentes registrados en 2014 antes de la reversión de provisiones es de -313 M€ y el neto de -265 M€ principalmente por provisiones, deterioros y sobrecostos en proyectos por retrasos, reprogramaciones y cancelaciones de programas, así como cambio de estimaciones debido a acontecimientos o situaciones litigiosas ocurridos en la última parte del año 2014 y principios de 2015 por -231 M€.
- ◆ El impacto total en el Resultado Atribuible del ejercicio de estos efectos ha sido -196 M€

EVOLUCIÓN DEL RESULTADO OPERATIVO Y DEL RESULTADO NETO

- ◆ El EBIT recurrente alcanza 204 M€ (-10%).
- ◆ El margen operativo recurrente se sitúa en el 6,9% (vs 7,8% en 2013), por debajo de las expectativas de la compañía a principios del año 2014.

- » España: la presión en precios se ha mantenido a lo largo del año sin que haya dado signos de recuperación. Sus márgenes han estado ligeramente por debajo de lo previsto. Durante el año se ha seguido ajustando los costes de producción.
- » Latam: el aumento de rentabilidad previsto en el año, principalmente en la segunda mitad, no se ha producido. Evolución peor que la prevista en Brasil y Chile, y mejor en Argentina. Latam continúa siendo la región con la rentabilidad recurrente más baja. Adicionalmente, la depreciación de sus principales monedas en el año ha impactado el margen operativo del grupo.
- » Europa & Norteamérica: mejora su margen en este ejercicio y se mantiene como la región con mayor rentabilidad. Su rentabilidad desciende durante el último trimestre por la finalización de determinados proyectos.
- » AMEA: disminuye su rentabilidad respecto al año anterior principalmente por el diferente mix de proyectos. Debido al retraso en la puesta en vigor de determinados contratos adjudicados en el último trimestre no alcanza las expectativas de margen para el ejercicio.
- ◆ Durante el último trimestre del año la compañía ha registrado una serie de efectos no recurrentes como consecuencia de provisiones, deterioros y elementos no recurrentes por cambios en estimados con impacto en el EBIT por un importe total bruto de -294 M€ que neto de la reversión de provisiones asciende a -246 M€. Tras estas partidas, el EBIT del ejercicio es de -42 M€.
- ◆ El Resultado Neto recurrente (antes de los efectos no recurrentes) ha sido de 104 M€, lo que representa una caída del -24% con respecto al año 2013.
- ◆ El Resultado Neto se sitúa en -92 M€, tras el impacto negativo de los efectos mencionados.

(1) Cash Flow Libre: fondos generados antes de los pagos por dividendos, inversiones financieras netas y otros importes asimilables, e inversión en autocartera.

PRINCIPALES MAGNITUDES

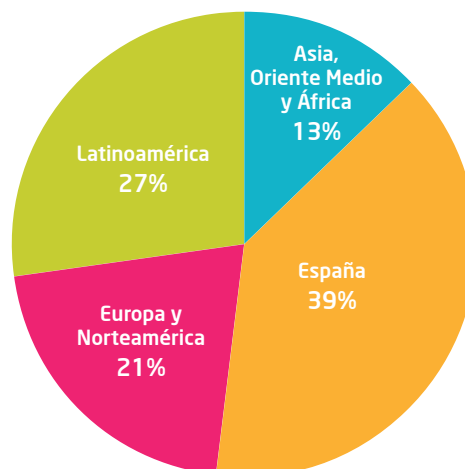
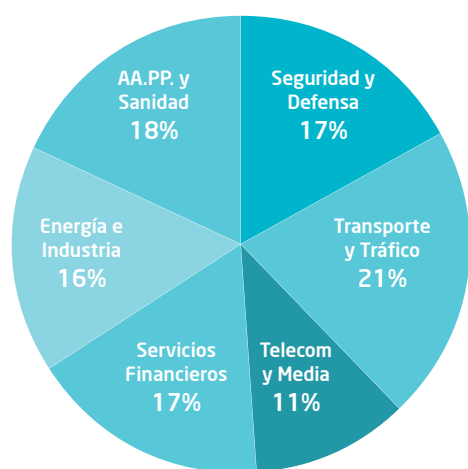
Indra	2014 (M€)	2013 (M€)	Variación % Reportado / Mon. Local*
Contratación	3.013	3.029	(1) / 4
Ventas	2.938	2.914	1 / 5
Cartera de pedidos	3.473	3.493	(1)
Resultado Operativo recurrente ⁽¹⁾	204	226	(10)
Margen EBIT recurrente ⁽¹⁾	6,9%	7,8%	(0,9)pp
Resultado Neto recurrente ⁽¹⁾	104	138	(24)
Efectos no recurrentes	(246)	(28)	783
Resultado Operativo (EBIT)	-42	198	(121)
Margen EBIT	-1,4%	6,8%	(8,3)pp
Resultado Neto	-92	116	(179)
BPA reportado (Beneficio por Acción)	-0,56	0,71	(179)
Total Activo	3.481	3.777	(8)
Patrimonio Neto	954	1.135	(16)
Deuda neta	663	622	6
Flujo de Caja Libre ⁽²⁾	47	52	---

* Variación moneda local

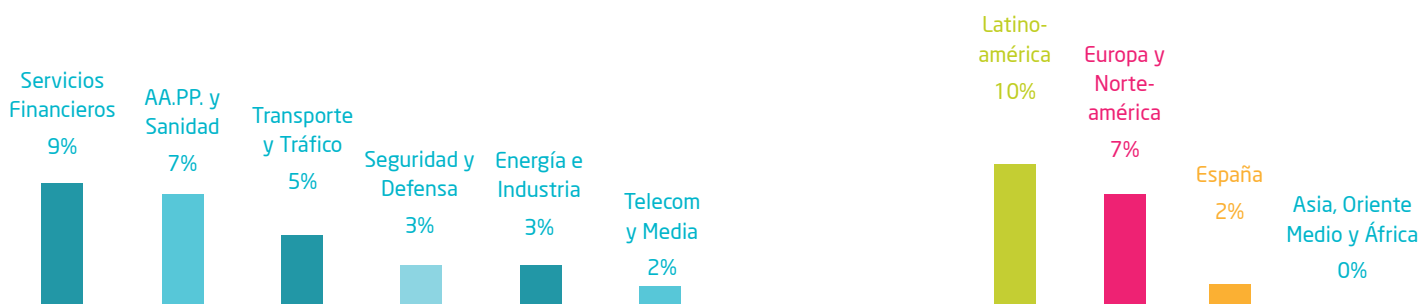
⁽¹⁾ Antes de costes extraordinarios

⁽²⁾ El FCL 2013 ajustado por el impacto de la desinversión de la rama de actividad de gestión avanzada de documentación digital fue de 27 M€

DISTRIBUCIÓN DE LOS INGRESOS 2014



CRECIMIENTO 2014 / 2013*

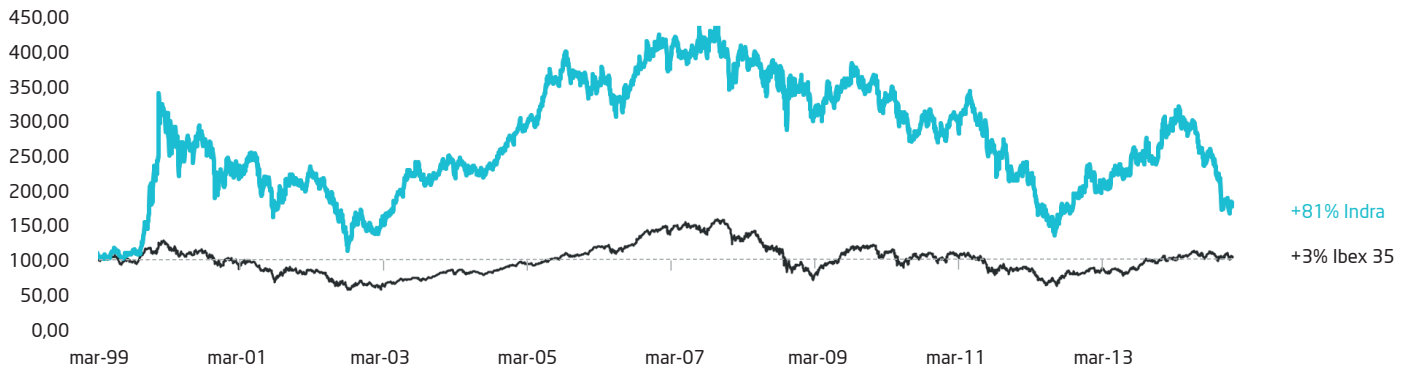


* Datos moneda local

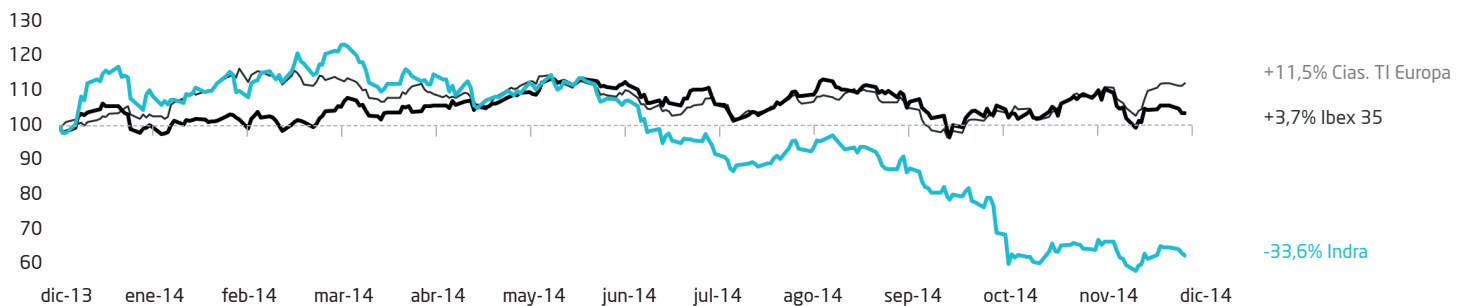
EVOLUCIÓN BURSÁTIL Y RENTABILIDAD

Evolución de Indra comparada

23 de marzo 1999 (OPV) - 31 de diciembre 2014



Últimos 12 meses



Datos bursátiles

	31/12/14	31/12/13
Capitalización bursátil (Mill.€)	1.325	1.995
Número de acciones totales	164.132.539	164.132.539
Cotización cierre del periodo (€/acción)	8,07	12,16

La acción de Indra

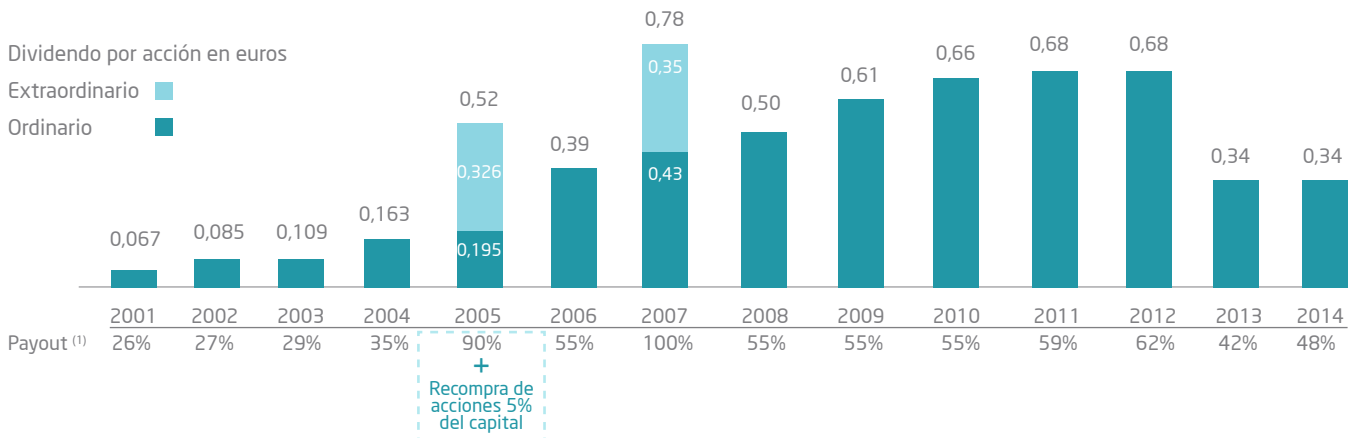
	2014	2013
Cotización máxima del periodo (03/04/2014; 21/10/2013)	14,77 €	12,64 €
Cotización mínima del periodo (15/12/2014; 04/03/2013)	7,57 €	8,93 €
Cotización media del periodo	11,84 €	10,59 €
Volumen medio diario ordinario (acciones)	1.022.007	713.206

EVOLUCIÓN DEL DIVIDENDO POR ACCIÓN

Dividendo por acción en euros

Extraordinario

Ordinario



(1) Se calcula como el dividendo a pagar en el año sobre el beneficio por acción del ejercicio anterior.



ÚLTIMAS NOTICIAS

Indra pone en marcha la tecnología de gestión de tráfico en los túneles de la autopista Nexaca-Tehuacán en México por 14 M€

Indra ha puesto en marcha la tecnología de gestión de tráfico en los seis túneles de la nueva autopista Nexaca-Tehuacán, y ha implantado los sistemas inteligentes de tráfico (ITS), control y comunicaciones para los nuevos 83 kilómetros que comprende del tramo 1 al tramo 2 de esta vía. En este proyecto, con un importe de 14 M€, Indra es socio tecnológico de AUNETI (Autopista Nexaca-Tehuacán), en participación joint venture con FCC. Las soluciones más avanzadas de la multinacional permiten controlar los seis túneles y 10 puentes de la nueva autopista. La nueva carretera permitirá reducir los tiempos de desplazamiento para conectar la Ciudad de México con el municipio de Tuxpan, en Veracruz.

Indra se adjudica un contrato para implantar sus sistemas de gestión de tráfico aéreo en Vietnam

Indra desplegará sus sistemas de vigilancia radar y renovará con su tecnología el centro de control de aproximación que gestiona el espacio aéreo de la zona centro del país. El plazo de ejecución de este contrato adjudicado por Middle Air Region Air Traffic Services Co. (MIRATS), compañía que forma parte de Vietnam Air Traffic Management Corporation (VATM), se extenderá hasta 2016. La compañía implantará en las inmediaciones del aeropuerto de Danang una estación dotada de un radar primario y otro secundario que mejorará el control de los movimientos aéreos en la zona, elevando la seguridad

y contribuyendo a aumentar el volumen de vuelos que se pueden gestionar. Con este proyecto Indra refuerza su posición como uno de los principales suministradores de sistemas de gestión de tráfico aéreo en Asia.

Indra suministrará los sistemas transportables de gestión de tráfico aéreo de doble uso de la RAAF australiana por AUD\$ 50M

Indra suministrará tres sistemas transportables de gestión del tráfico aéreo a la Real Fuerza Aérea Australiana (RAAF). Los sistemas permitirán a los equipos de controladores aéreos de la JBAC (Joint Battlefield Airspace Controller) de la RAAF contar con una capacidad de vigilancia del espacio aéreo y de control del tráfico de primer nivel adaptada a entornos sumamente dinámicos y cambiantes. La entrega de estos sistemas constituye la base de un contrato firmado por la Defence Materiel Organisation con Indra por un importe total de 50 millones de dólares australianos. Las soluciones se basan en el radar móvil LANZA 3D y el sistema de control de tráfico aéreo AirCon de Indra.

Indra implantará sus sistemas de gestión aeroportuaria en la nueva terminal de Nairobi

Indra se ha adjudicado un contrato para implantar los sistemas de gestión aeroportuaria de la nueva terminal del aeropuerto internacional Jomo Kenyatta de Nairobi. Este proyecto se enmarca dentro del plan de expansión que KAA (Kenya Airports Authority) ha puesto en marcha para mejorar las instalaciones. La compañía dotará la terminal con todos los sistemas necesarios

para el óptimo funcionamiento de la misma, convirtiendo al aeropuerto de la capital en uno de los más modernos de la región. Este aeropuerto es el principal de Kenia y el que registra mayor número de movimientos en el Centro de África. El proyecto refuerza la posición de Indra como proveedor de este tipo de tecnología en África.

Indra firma un contrato de 23M€ con la brasileña Caixa Económica para gestionar sus servicios Contact Center

Indra ha ganado un contrato con la brasileña Caixa Económica Federal para asumir la gestión de los servicios de atención multicanal en la Centralizadora de Atención en Tele servicios de São Paulo. El proyecto, con un importe de R\$71 MM (unos 23 millones de euros), tiene una duración de dos años y consolida el posicionamiento de Indra como socio tecnológico de la entidad financiera. El nuevo contrato contempla la prestación de tele servicios de atención así como de valoración y tratamiento de incidencias de los productos, servicios y sistemas bajo la gestión de CAIXA. En total, se prevé la gestión de unas 19 millones de llamadas anuales, además de las actuaciones de soporte y atención a través de otros canales.

Indra dotará cuatro aeropuertos argentinos con sus sistemas de aterrizaje instrumental

Indra dotará cuatro aeropuertos de Argentina con sus sistemas Normac de aterrizaje instrumental (ILS -Instrumental Landing System), que permitirán a las aeronaves tomar tierra en situaciones de visibilidad casi nula manteniendo los niveles de seguridad. Los sistemas se implantarán en los aeropuertos de San Salvador de Jujuy (provincia de Jujuy), San Juan (provincia de San Juan), Trelew (provincia de Chubut) y Bahía Blanca (provincia de Buenos Aires). La compañía se adjudicó este contrato a través de un proceso gestionado por la Organización Internacional de Aviación Civil (OACI), organismo dependiente de la ONU. Se trata de un proyecto de gran exigencia, tanto por las dificultades y requerimientos tecnológicos como por los tiempos de ejecución.

AGENDA DE REUNIONES CON INVERSORES Y EVENTOS

FECHA	EVENTO	LUGAR
06-may-15	Goldman Sachs - 8th European Small and Mid-Cap Symposium (provisional)	Londres - UK
20-may-15	UBS - Pan European Small and Midcap Conference (provisional)	Londres - UK
27-may-15	BERENBERG - TMT Conference	Zurich - Suiza
28-may-15	SOCIETE GENERALE - 10th Nice Conference	Niza - Francia

Avda. Bruselas, 35
28108 Alcobendas - Madrid
T +34 914 805 000
F +34 914 805 057
indracompany.com

Oficina del accionista:
T +34 914 809 800
F +34 914 809 847
E accionistas@indra.es

