

INFORME 2009 SOBRE GOBIERNO CORPORATIVO

Presentación	5
Estructura de propiedad de la Sociedad	7
Gobierno y administración de la Sociedad	8
Retribución de los consejeros y de los altos directivos	24
Transacciones con accionistas significativos y con consejeros	31
Autocartera	32
Política de información y comunicación con accionistas y con el mercado	33
Relaciones con el auditor	34



PRESENTACIÓN

El presente Informe se formula con carácter voluntario por el Consejo de Administración de la Sociedad, previo informe favorable de la Comisión de Nombramientos, Retribuciones y Gobierno Corporativo, con la finalidad de poner a disposición de sus accionistas y de los mercados en general toda la información más relevante en esta materia, ordenada de forma sistematizada y comparable con la facilitada en ejercicios anteriores, tal y como viene siendo criterio de la Sociedad desde el año 2003.

Sin perjuicio de ello, la Sociedad ha hecho público el preceptivo Informe Anual de Gobierno Corporativo exigido por la Ley del Mercado de Valores, en el formato establecido a tal fin por la Comisión Nacional del Mercado de Valores (CNMV) que, de conformidad con lo previsto en el artículo 202.5 de la Ley de Sociedades Anónimas, forma parte del Informe de Gestión de la Sociedad correspondiente al ejercicio 2009.

La política de Indra en materia de Gobierno Corporativo consiste, desde 1999, en un conjunto de reglas y prácticas con el objetivo no sólo de cumplir en todo momento con la normativa aplicable sino también de incorporar con prontitud las recomendaciones más recientes y mejores prácticas en esta materia.

En aplicación de esta política y según lo previsto en su Reglamento, el Consejo revisa anualmente el cumplimiento y eficiencia de las normas y reglas de Gobierno Corporativo de la Sociedad. Fruto de ello han sido las numerosas modificaciones y adaptaciones realizadas a las mismas desde su primera aprobación en 1999, a medida que se han sucedido novedades legislativas o se han publicado recomendaciones en materia de Gobierno Corporativo. De todas estas modificaciones se ha venido dando cumplida información en las correspondientes Juntas Generales de Accionistas.

Tras la publicación en 2006 por la CNMV del Código Unificado de Buen Gobierno se llevó a cabo una completa revisión de las normas de Gobierno Corporativo de la Sociedad con la finalidad de adaptarlas a las recomendaciones contenidas en el referido Código. Fruto de ese proceso de revisión se modificaron los Estatutos Sociales, el Reglamento de la Junta General y el Reglamento del Consejo.

Durante 2009 se ha llevado a cabo una completa y profunda revisión del Reglamento Interno de Conducta en materias relativas a los Mercados de Valores (RIC) con la finalidad de adecuar su contenido a la más reciente normativa en materia de información relevante (Orden EHA/1421/2009 y Circular 4/2009) así como las recomendaciones y criterios interpretativos sobre la transmisión de información privilegiada a terceros o la gestión de noticias y rumores sobre valores cotizados publicados por la CNMV. Fruto de este proceso el Consejo, previa revisión de la Comisión de Nombramientos, Retribuciones y Gobierno Corporativo aprobó en su sesión de diciembre de 2009 un nuevo texto del RIC, que fue comunicado a la CNMV y entró en vigor el 1 de enero de 2010.

Asimismo, el Consejo ha aprobado durante 2009 un nuevo Código Ético y de Conducta Profesional que, de conformidad con las mejores recomendaciones y prácticas en la materia incorpora un canal de comunicación específico denominado Canal Directo, que permite a los empleados comunicar cualesquiera circunstancias relativas a la aplicación del Código. El establecimiento y seguimiento del Canal Directo, de conformidad con lo establecido por el Reglamento del Consejo y por el Código Unificado de Buen Gobierno Corporativo de las Sociedades Cotizadas, corresponde a la Comisión de Auditoría y Cumplimiento.

PRESENTACIÓN

El sistema y normas de Gobierno Corporativo vigentes en Indra han venido cumpliendo en todo momento con amplitud y profundidad las recomendaciones de los códigos de buen gobierno con aplicación específica al mercado español. En el apartado F del mencionado Informe Anual de Gobierno Corporativo en el formato requerido por la CNMV se detalla el grado de cumplimiento de todas y cada una de las recomendaciones incluidas en el anteriormente citado Código Unificado de Buen Gobierno.

Sin perjuicio de la restante información que la Sociedad hace pública en algunas de las materias tratadas en el presente Informe, en el mismo se informa detalladamente sobre: la estructura accionarial de la Sociedad; la composición, regulación y actuaciones de sus órganos de gobierno; la retribución detallada de los miembros del Consejo de Administración y de la Alta Dirección; las transacciones con accionistas significativos y consejeros; la política y operaciones en materia de autogarantía; la política y actividades de información a los accionistas y a los mercados; y las relaciones de la Sociedad con sus auditores.

ESTRUCTURA DE PROPIEDAD DE LA SOCIEDAD

2.1 ACCIONISTAS SIGNIFICATIVOS

La Sociedad no dispone de un registro nominal de sus accionistas, por lo que únicamente puede conocer la composición de su accionariado a través de la información que los propios accionistas le comuniquen directamente o hagan pública en aplicación de la normativa vigente sobre participaciones significativas, así como por la información que facilita Iberclear, que la Sociedad recibe con ocasión de la celebración de sus Juntas Generales de Accionistas.

De la información comunicada por los propios titulares a los registros públicos de la CNMV o a la Sociedad resulta que a 31.12.2009 las siguientes entidades eran titulares de una participación directa igual o superior al 3% en el capital de Indra: Caja Madrid (20,00%); Corporación Financiera Alba (10,20%), Casa Grande de Cartagena (5,69%), Cajastur (5,00%) y Gas Natural (5,00%).

Con fecha 14 de abril de 2010 Gas Natural ha vendido en el mercado su participación del 5% del capital de Indra, dejando de ser desde ese momento accionista de la Sociedad.

A 31.12.2009, los miembros del Consejo de Administración poseían a título personal, directa o indirectamente, un total de 471.588 acciones de la Sociedad, equivalentes a un 0,29% del capital social. Al precio de cotización de la acción de Indra al cierre del ejercicio 2009, esta participación equivale a 3,71 veces el importe de la retribución anual global bruta del Consejo de Administración.

A la fecha de formulación de este Informe el número de acciones que poseen a título personal los miembros del Consejo de Administración sigue siendo el mismo que a 31 de diciembre de 2009.

2.2 ACUERDOS DE ACCIONISTAS

La Sociedad no tiene conocimiento de la existencia de pactos o acuerdo alguno vigente entre accionistas de la Sociedad que tengan por objeto su participación accionarial en la misma o el ejercicio concertado de los derechos de voto que las mismas atribuyen o que, de cualquier otra forma, se refiera a sus intereses como accionistas de la Sociedad.

2.3 LIMITACIONES A LOS DERECHOS DE LOS ACCIONISTAS

No existe en los Estatutos Sociales de la Sociedad, en los Reglamentos de la Junta y del Consejo o en cualquier otra norma establecida por la Sociedad disposición alguna que limite la adquisición de una participación significativa en el capital de la Sociedad, el ejercicio de los derechos de voto correspondientes a las acciones o el nombramiento o destitución de consejeros por parte de la Junta General, salvo la exigencia estatutaria de la titularidad de, al menos, cien acciones para poder asistir a la Junta General.

GOBIERNO Y ADMINISTRACIÓN DE LA SOCIEDAD

El gobierno y administración de la Sociedad se llevan a cabo por la Junta General de Accionistas, el Consejo de Administración y sus Comisiones y la Alta Dirección.

3.1 JUNTA GENERAL DE ACCIONISTAS

Las competencias y la regulación del funcionamiento de la Junta General se encuentran contenidas en la Ley de Sociedades Anónimas, los Estatutos Sociales y el Reglamento de la Junta.

Los Estatutos Sociales son fiel reflejo de la regulación legal de la Junta General contenida en la Ley de Sociedades Anónimas, sin que existan mayorías o quórum reforzados distintos a los exigidos por dicha ley.

En el Reglamento de la Junta General de Accionistas se refunden en un único documento los preceptos legales y estatutarios aplicables, junto a una serie de principios y procedimientos establecidos por la Sociedad para facilitar la participación informada y activa de los accionistas en las Juntas Generales, que incorporan actuaciones y facultades a favor de éstos más amplias que el contenido exigido por la ley. Así, a través de este Reglamento se pretende ofrecer a los accionistas un instrumento eficaz para que puedan conocer el conjunto de sus derechos y la forma en que está regulado su ejercicio.

De conformidad con lo previsto en los Estatutos Sociales y en el Reglamento de la Junta General, la Sociedad habilitará para la Junta General Ordinaria de Accionistas 2010 procedimientos adecuados para que los accionistas puedan ejercer los derechos de voto y representación por medios electrónicos y de comunicación a distancia, como viene haciendo desde el año 2005.

3.2 CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN

3.2.1. Regulación y competencias

La composición, facultades y funcionamiento del Consejo de Administración se encuentran regulados en la ley, los Estatutos Sociales y, de forma específica, en el Reglamento del Consejo.

La regulación relativa al Consejo de Administración contenida en los Estatutos Sociales y en su Reglamento es, igualmente, fiel reflejo de la contenida en la ley, sin que en relación con la adopción de acuerdos por este órgano se requieran mayorías reforzadas o quórum distintos a los previstos en ésta.

El vigente Reglamento del Consejo, que fue objeto de una completa revisión y actualización a finales del ejercicio 2007, regula la composición, principios de actuación y normas de funcionamiento de este órgano, junto con un amplio catálogo de derechos y obligaciones de los consejeros, al objeto de que el Consejo ejerza sus funciones de forma eficaz.

Dicho Reglamento establece como política del Consejo la delegación de la gestión ordinaria de la Sociedad en los órganos ejecutivos, concentrando su actividad en la función general de supervisión y control. A tal fin, el Reglamento regula específicamente que las siguientes responsabilidades deberán ser ejercidas directamente por el Consejo, siendo por tanto indelegables:

- a) Las estrategias generales de la Sociedad y, en su caso, de los planes estratégicos específicos, así como de los objetivos y presupuestos anuales.
- b) La política general de gestión de riesgos y la definición de los sistemas de control e información adecuados a la misma.

GOBIERNO Y ADMINISTRACIÓN DE LA SOCIEDAD

- c) La política en materia de financiación, autocartera y retribución al accionista.
- d) La estructura societaria del conjunto de actividades que se integren en la Sociedad.
- e) Las operaciones que entrañen la adquisición y disposición de activos de la Sociedad y las operaciones societarias, cuando sean por importe superior a 30 millones de euros.
- f) Las transacciones vinculadas, de conformidad con lo legalmente establecido y con lo que se regula en el Reglamento del Consejo.
- g) La creación o adquisición de participaciones en entidades de propósito especial o domiciliadas en países o territorios que tengan la consideración de paraísos fiscales, así como cualesquiera otras transacciones de naturaleza análoga que pudieran menoscabar la transparencia del grupo.
- h) Las operaciones cuyo efecto sea equivalente a la liquidación de la Sociedad.
- i) La transformación de la Sociedad en una entidad meramente tenedora de acciones mediante la filialización de sus negocios y actividades.
- j) La política de información y comunicación con los accionistas, los mercados y la opinión pública en general y, específicamente:
 - la formulación y aprobación de la información que anualmente la Sociedad haga pública junto con las Cuentas Anuales que se someten a la aprobación de la Junta General; y
 - la aprobación de la información financiera que la Sociedad deba hacer pública periódicamente de acuerdo con la legislación vigente.
- k) Las propuestas de retribución de los consejeros y la determinación de las cuantías resultantes de acuerdo con los Estatutos Sociales y los acuerdos de la Junta General al respecto.
- l) El nombramiento, condiciones de contratación –incluyendo, en particular, las cláusulas de indemnización–, retribución, destitución y el control de la gestión realizada por los altos directivos.
- m) Las políticas generales de Responsabilidad Corporativa.
- n) Las políticas en materia de Gobierno Corporativo y las reglas de funcionamiento interno del Consejo y de sus Comisiones, así como la evaluación de la calidad y eficacia de su funcionamiento y actuaciones.
- o) Y todas aquellas otras específicamente previstas en el Reglamento del Consejo.

Sin perjuicio de lo anterior, el Consejo dará cuenta en todo caso a la Junta General de aquellas decisiones en el ámbito de sus antedichas competencias que pudieran revestir una especial significación para la marcha de la Sociedad y las someterá a la aprobación o ratificación de la Junta cuando lo considere conveniente.

De conformidad, asimismo, con la regulación prevista en su Reglamento, el Consejo, previo informe de la Comisión de Nombramientos, Retribuciones y Gobierno Corporativo, analiza con especial atención las posibles situaciones de conflicto de interés.

De la misma manera, el Reglamento del Consejo regula minuciosamente el tratamiento de las transacciones con partes vinculadas, que requieren ser autorizadas por el Consejo de Administración, previo informe de la Comisión de Nombramientos, Retribuciones y Gobierno Corporativo, salvo que:

- (i) se trate de operaciones de carácter recurrente, que se lleven a cabo en el curso ordinario del negocio de la Sociedad y se realicen en condiciones de mercado, en cuyo caso el Consejo autoriza la línea genérica de operaciones de que se trate;

GOBIERNO Y ADMINISTRACIÓN DE LA SOCIEDAD

(ii) la transacción vinculada cumpla simultáneamente las tres condiciones siguientes:

- que se trate de transacciones en el curso ordinario del negocio de la Sociedad;
- que se realicen en condiciones de mercado y
- que su cuantía no supere el 1% de los ingresos anuales consolidados de la Sociedad, en el caso de transacciones con accionistas, o el 30% de la retribución anual media por consejero, en los restantes casos.

En el capítulo 5 siguiente se incluye información detallada sobre las transacciones vinculadas realizadas por la Sociedad durante el ejercicio 2009.

3.2.2. Composición

En 2009, previo informe de la Comisión de Nombramientos, Retribuciones y Gobierno Corporativo, el Consejo adoptó los siguientes acuerdos:

- En los meses de marzo y mayo el Consejo nombró por el procedimiento de cooptación a dos nuevos consejeros dominicales –Sres. Gabarró Serra y Villaseca Marco– en representación del interés accionarial de Unión Fenosa y en sustitución, respectivamente, de los Sres. López Jiménez y López Isla. Ambos nombramientos fueron propuestos por el accionista Unión Fenosa con ocasión de la compra por Gas Natural de la participación de ACS en Unión Fenosa. El Sr. Gabarró sustituyó asimismo al Sr. López Jiménez en los cargos de Vicepresidente y vocal de la Comisión de Nombramientos, Retribuciones y Gobierno Corporativo.
- En junio la Junta General Ordinaria de Accionistas aprobó las siguientes propuestas elevadas por el Consejo:
 - Ratificación del nombramiento de los mencionados consejeros dominicales en representación del interés accionarial de Unión Fenosa al haber sido nombrados por el procedimiento de cooptación.
 - Cese, con su consentimiento expreso, del consejero independiente D. Pedro Ramón y Cajal.
 - Nombramiento de D. Daniel García-Pita como consejero independiente, en sustitución del Sr. Ramón y Cajal, en aplicación de los criterios de rotación de los consejeros independientes aprobados por el Consejo.
- Tras la desinversión parcial de Unión Fenosa en el capital de Indra, D. Rafael Villaseca presentó su dimisión al Consejo, la cual fue aceptada. Para sustituir al Sr. Villaseca el Consejo acordó en julio nombrar consejero dominical por el procedimiento de cooptación a D. Juan March en representación del interés accionarial de Corporación Financiera Alba, nuevo accionista significativo de la Sociedad tras haber adquirido un 10% de participación en el capital de Indra.
- En dicho mes de julio, asimismo, el Sr. Gabarró puso a disposición del Consejo su cargo de Vicepresidente como consecuencia de la reducción de la participación de Unión Fenosa en el capital de la Sociedad. El Consejo aceptó la dimisión presentada por el Sr. Gabarró sin sustituirle en el cargo.
- También en julio se produjo el nombramiento de D. Matías Amat en sustitución de D. Mariano Pérez Claver como nuevo representante persona física del consejero Mediación y Diagnósticos, S.A., en representación del interés accionarial de Caja Madrid y a propuesta de dicho accionista.

Por otra parte, tras su cese como consejero en el mes de junio, el Sr. Ramón y Cajal fue nombrado Secretario del Consejo de Administración y Letrado Asesor en sustitución del Sr. García-Pita.

Tras los referidos nombramientos, dimisiones y cese, a 31 de diciembre de 2009 el Consejo estaba compuesto por 15 miembros, de los que 13 eran consejeros externos y 2 consejeros ejecutivos (el Presidente y el Consejero Delegado).

GOBIERNO Y ADMINISTRACIÓN DE LA SOCIEDAD

De los 13 consejeros externos, 6 tenían la condición de dominicales: 2 de ellos vinculados con el accionista Caja Madrid; uno con el accionista Corporación Financiera Alba, uno con el accionista Casa Grande de Cartagena, uno con el accionista Caja Asturias y otro con el accionista Gas Natural. Los 7 restantes consejeros tienen todos ellos la condición de independientes, uno de los cuales desempeña el cargo de Vicepresidente, de conformidad con lo previsto en el Reglamento del Consejo.

La relación completa de los mismos a la referida fecha de 31.12.2009 es la siguiente:

Nombre	Cargo	Condición
D. Javier Monzón	Presidente	Ejecutivo
D. Matías Amat ⁽¹⁾	Vicepresidente	Dominical (Caja Madrid)
D. Manuel Soto	Vicepresidente	Independiente
D. Regino Moranchel	Consejero Delegado	Ejecutivo
Dña. Isabel Aguilera	Vocal	Independiente
D. Salvador Gabarró	Vocal	Dominical (Gas Natural)
D. Daniel García-Pita	Vocal	Independiente
D. Felipe Fernández ⁽²⁾	Vocal	Dominical (Cajastur)
D. Luís Lada	Vocal	Independiente
D. Juan March	Vocal	Dominical (Corporación Financiera Alba)
D. Joaquín Moya-Angeler	Vocal	Independiente
Dña. Mónica de Oriol	Vocal	Independiente
D. Estanislao Rodríguez-Ponga ⁽³⁾	Vocal	Dominical (Caja Madrid)
Dña. Rosa Sugrañes	Vocal	Independiente
D. Eusebio Vidal-Ribas ⁽⁴⁾	Vocal	Dominical (Casa Grande C.)

Total Consejeros	15
Consejeros Externos	13
Independientes	7
Dominicales	6
Consejeros Ejecutivos	2

⁽¹⁾ Representante físico de Mediación y Diagnósticos, S.A.

⁽²⁾ Representante físico de Administradora Valtenas, S.L.

⁽³⁾ Representante físico de Participaciones y Cartera de Inversión, S.L.

⁽⁴⁾ Representante físico de Casa Grande de Cartagena, S.L.

GOBIERNO Y ADMINISTRACIÓN DE LA SOCIEDAD

Al tener el Presidente del Consejo también la condición de primer ejecutivo de la Sociedad, el Vicepresidente del Consejo elegido de entre los consejeros independientes tiene facultades de coordinación de éstos, de convocatoria del Consejo y de inclusión de puntos en el orden del día de sus sesiones, así como de remisión de información a los consejeros. Asimismo, preside el Consejo cuando anualmente éste trata la evaluación de su Presidente.

A 31 de diciembre, los seis consejeros dominicales ocupaban puestos de relevancia en sus respectivas organizaciones:

- D. Matías Amat, nacido en 1953, es licenciado en Ciencias Económicas por la Universidad Central de Barcelona. Ha desarrollado toda su carrera en el sector financiero. Trabajó durante doce años en Citibank, tanto en España como en Latinoamérica, donde fue Director General de la entidad en México. Durante tres años fue Consejero Delegado de S. G. Warburg en España y durante una década Director General Financiero de Caja Madrid. Actualmente es Director General de Negocio de Caja Madrid y Consejero Delegado de Corporación Financiera de Caja Madrid. Ha sido consejero de NH Hoteles, Mapfre Caja Madrid Holding de Entidades Aseguradoras S.A. y Attijariwafa Bank de Marruecos.
- D. Salvador Gabarró, nacido en 1935, es Doctor Ingeniero Industrial por la Universidad Politécnica de Cataluña y titulado por el IESE. Desarrolló gran parte de su actividad profesional en Roca Radiadores donde, después de pasar por diferentes cargos, fue nombrado Director General de Producción en 1969 y Gerente en 1974. Se retiró en el año 2000, después de cumplir 65 años. Es consejero de Gas Natural desde 2003 y Presidente desde octubre de 2004. Además, es Vicepresidente Primero de La Caixa y consejero de Enagás. Desde marzo de 2009 y hasta la fusión de Gas Natural con Unión Fenosa, ha sido Presidente de esta última entidad. Asimismo, ha sido consejero de Caixabank Francia, asesor del Presidente de Corporación Roca, miembro del Pleno de la Cámara de Comercio de Barcelona y miembro del Círculo de Economía de Barcelona.
- D. Felipe Fernández, nacido en 1952, es licenciado en Ciencias Económicas y Empresariales por la Universidad de Bilbao. Inició su carrera profesional como profesor en la Universidad de Oviedo, ocupando posteriormente diversos puestos de responsabilidad en la Administración del Principado de Asturias. Asimismo, ocupó diversos puestos directivos en Hidrocarburos y fue Presidente de Gas de Asturias. Desde enero 2004 es Director General de la Caja de Ahorros de Asturias y consejero de Infocaja, Ahorro Corporación e Hidrocarburos Energía.
- D. Juan March, nacido en 1973, es licenciado en Administración y Dirección de Empresas. Inició su carrera profesional en J.P. Morgan en Madrid, Londres y Nueva York. Ha sido Presidente y primer Director General de las Sociedades Gestoras de Fondos de Inversión y Fondos de Pensiones participadas por Banca March y C.F. Alba desde el año 2000 hasta el 2004. Es consejero y miembro de la Comisión Ejecutiva y del Comité de Negocio de Banca March; Director Adjunto a la Presidencia de Corporación Financiera Alba y consejero de ACS, Acerinox y Artá Capital SGEER.
- D. Estanislao Rodríguez-Ponga, nacido en 1956, economista, fue Inspector de Hacienda del Estado desde 1982 hasta 1989. Ha ocupado diversos cargos ejecutivos en empresas, entidades financieras y entes públicos, destacando su amplia trayectoria profesional dentro de la Administración del Estado como Secretario de Estado de Hacienda y Presidente de Loterías y Apuestas del Estado y de la Agencia Tributaria (AEAT). Es consejero de Caja Madrid y de otras sociedades. Asimismo, es vocal del Consejo General de Colegios de Economistas de España.
- D. Eusebio Vidal-Ribas, nacido en 1954, es licenciado en Ciencias Económicas por la Universidad de Barcelona, con distintos títulos de habilitación profesional en organizaciones de trading de EE.UU.. Comenzó su carrera profesional en Merrill Lynch, ocupando posteriormente diversos puestos directivos en empresas del sector financiero como Benito

GOBIERNO Y ADMINISTRACIÓN DE LA SOCIEDAD

y Monjardin, Banco Urquijo y Metlife. Es Consejero-Director General y primer ejecutivo de Casa Grande de Cartagena, donde se incorporó en 2003 como Director de Inversiones.

Como se indica en el apartado 2.1 anterior, pocas fechas antes de la de formulación del presente informe, Gas Natural ha vendido su participación en el capital de la Sociedad, tras lo cual D. Salvador Gabarró presentó su dimisión como consejero en aplicación de lo previsto en el artículo 24.2 f) del Reglamento del Consejo, que ha sido aceptada por éste.

Los 7 consejeros independientes son profesionales de reconocido prestigio y experiencia en la actividad empresarial, sin vinculación con los accionistas significativos ni con el equipo directivo de la Sociedad. El perfil profesional de cada uno de ellos es el siguiente:

- Dña. Isabel Aguilera, nacida en 1960, arquitecto y urbanista, MBA por el Instituto de Empresa y PDG por el IESE. Ha desarrollado su trayectoria profesional en distintas empresas de tecnologías de la información como Olivetti, Compaq, Hewlett Packard, Airtel (Vodafone) y Dell, donde fue Presidenta y primera ejecutiva para España, Portugal e Italia; NH Hoteles, donde fue Directora General de operaciones; Google Inc. donde fue Directora General para España y Portugal hasta enero de 2008; General Electric, donde fue Presidenta para España y Portugal hasta mayo de 2009.
- D. Daniel García-Pita, nacido en 1947, licenciado en Derecho, desarrolló toda su carrera profesional en el despacho J&A Garrigues, al que se incorporó en 1969 y del que ha sido Socio-Director. Ha sido profesor de Derecho Mercantil en la Universidad Central de Madrid y Diputado de la Junta de Gobierno del Ilustre Colegio de Abogados de Madrid. Asesor jurídico de numerosas sociedades y Secretario del Consejo de relevantes sociedades cotizadas, entre ellas de Indra, donde ha sido Secretario no consejero.
- D. Luis Lada, nacido en 1949, ingeniero de Telecomunicaciones. Ha desarrollado una dilatada trayectoria profesional en el Grupo Telefónica, donde ha sido Presidente de Telefónica Móviles y de Telefónica de España. Asimismo, ha sido consejero y miembro destacado de numerosas sociedades y foros relacionados con el sector de las Tecnologías de la Información. Es Asesor del Presidente y del Comité Ejecutivo de Telefónica, S.A. y consejero de Telefónica I+D, Telefónica O2 Czech Republic, Telcel (Telefónica Venezuela), Gamesa Corporación Tecnológica, S.A., así como de otras sociedades.
- D. Joaquín Moya-Angeler, nacido en 1949, licenciado en Matemáticas y MBA por el Massachusetts Institute of Technology (MIT), desarrolló una parte relevante de su carrera profesional en IBM, a la que se incorporó en 1977, desempeñando distintas responsabilidades tanto operativas como de control y gestión en España, Europa y Arabia Saudí, siendo de 1991 a 1994 Presidente de IBM España. Desde 1994 a 1997 fue Presidente del Grupo Leche Pascual y desde 1999 a 2002 Presidente de Meta4. Es Presidente de la Corporación Tecnológica de Andalucía y consejero e inversor en diversas sociedades europeas y americanas.
- Dña. Mónica de Oriol, nacida en 1961, doctora en Ciencias Económicas y Empresariales por la Universidad Complutense de Madrid y diplomada por la London School of Economics, durante años ha compatibilizado su trayectoria empresarial con la actividad docente como profesora en la Universidad Complutense de Madrid, en el Centro de Estudios Universitarios (CEU) y en la Universidad Norteamericana de Saint Louis. Desde 1989 es accionista principal y fundadora del Grupo Seguriber y en la actualidad Administradora Única de las entidades que forman parte del mismo.
- D. Manuel Soto, nacido en 1940, licenciado en Ciencias Económicas Empresariales, fue Presidente del Consejo Mundial de Socios de Arthur Andersen y uno de sus socios-directores internacionales. Es Vicepresidente del Banco Santander y consejero de Corporación Financiera Alba.

GOBIERNO Y ADMINISTRACIÓN DE LA SOCIEDAD

- Dña. Rosa Sugrañes, ciudadana americana, nacida en 1957, licenciada en administración de empresas, es socia fundadora y Presidenta del Consejo de Administración de Iberia Tiles. Ha sido miembro del Consejo de administración de Florida East Coast Industries. Es Consejera del Transatlantic Bank de Miami (Grupo Banco Sabadell) y del Grupo Rosa Gres de Barcelona.

Con el fin de asegurar la independencia y adecuado nivel en la ejecución de las funciones propias de la Secretaría del Consejo de Administración y de las Comisiones del Consejo, ha venido siendo política de la Sociedad encomendar dicho cargo a un letrado de prestigio sin vinculación laboral con la Sociedad y sin otra dependencia que la del propio Consejo de Administración. Como se ha mencionado anteriormente, en junio de 2009 el Consejo nombró Secretario del mismo al letrado D. Pedro Ramón y Cajal, que ejerce dicho cargo desde entonces.

3.2.3. Verificación anual del mantenimiento del carácter de los consejeros

De conformidad con lo previsto en su Reglamento, el Consejo de Administración, previa verificación por la Comisión de Nombramientos, Retribuciones y Gobierno Corporativo, confirma y revisa, con carácter anual, las condiciones concurrentes en cada uno de los consejeros -en particular los designados como independientes-. Durante el ejercicio 2009 la Comisión de Nombramientos, Retribuciones y Gobierno Corporativo realizó este proceso de verificación elevando al Consejo un informe concluyendo con la opinión de que todos los consejeros han mantenido las circunstancias requeridas para su respectiva condición de independiente, dominical o ejecutivo. Dicho criterio fue confirmado por el Consejo de Administración.

3.2.4. Antigüedad en los cargos y criterios para la renovación del Consejo.

A la fecha de formulación de este informe la antigüedad de los miembros del Consejo es la que se indica en el cuadro de la siguiente página.

Desde 2005, el nombramiento y reelección de consejeros es llevado a cabo mediante votación individual. La Junta General de Accionistas aprobó el nombramiento y ratificaciones que tuvieron lugar en 2009 con un voto favorable en todos los casos superior al 98%.

De conformidad con el principio establecido en el artículo 22 del Reglamento del Consejo sobre renovación periódica de su composición, el Consejo de Administración acordó a principios del ejercicio 2005 aplicar los siguientes criterios, a partir de las recomendaciones elevadas al efecto por la Comisión de Nombramientos, Retribuciones y Gobierno Corporativo: que la permanencia continuada en el Consejo de los consejeros independientes no supere, salvo excepciones justificadas, cuatro mandatos estatutarios (cuya duración está fijada en 3 años); y que dicho proceso de renovación se lleve a cabo de forma gradual y progresiva.

La aplicación de dichos criterios comenzó con ocasión de la Junta General Ordinaria de Accionistas de 2005, que acordó el nombramiento de Dña. Isabel Aguilera para cubrir la posición del hasta entonces también consejero independiente, Sr. Moya Francés; continuó en 2007 con el nombramiento de Dña. Mónica de Oriol y D. Luís Lada en sustitución de D. Manuel Azpilicueta y D. Juan Carlos Ureta; en 2008 con el nombramiento de Dña. Rosa Sugrañes en sustitución de D. Francisco Constans; y en 2009 con el nombramiento de D. Daniel García-Pita en sustitución de D. Pedro Ramón y Cajal.

GOBIERNO Y ADMINISTRACIÓN DE LA SOCIEDAD

	Antigüedad en el cargo (años)	Año del último nombramiento
Consejeros independientes ⁽¹⁾:		
Dña. Isabel Aguilera	5	2008
D. Daniel García Pita	1	2009
D. Luís Lada	3	2007
D. Joaquín Moya-Angeler	11	2008
Dña. Mónica de Oriol	3	2007
D. Manuel Soto	11	2008
Dña. Rosa Sugrañes	2	2008
Consejeros dominicales:		
D. Matías Amat ⁽²⁾	1	2009
D. Estanislao Rodríguez-Ponga ⁽³⁾	3,5	2006
D. Juan March de la Lastra ⁽⁴⁾	1	2009
D. Eusebio Vidal-Ribas ⁽⁵⁾	3	2007
D. Felipe Fernández ⁽⁶⁾	3	2007
Consejeros ejecutivos ⁽⁷⁾:		
D. Javier Monzón	17	2008
D. Regino Moranchel	9	2008

⁽¹⁾ La duración del cargo de los consejeros está fijada en 3 años, por lo que los consejeros con mayor antigüedad han sido reelegidos por acuerdo de la Junta, a propuesta de Consejo y con el Informe favorable de la Comisión de Nombramientos, Retribuciones y Gobierno Corporativo, en 2002, 2005 y en 2008.

⁽²⁾⁽³⁾ Representantes físicos de los consejeros personas jurídicas Mediación y Diagnósticos, S.A. y Participaciones y Cartera de Inversión, S.L., respectivamente, sociedades filiales de Caja Madrid, entidad que ha designado 2 miembros en el Consejo de Administración desde 1999. Se indica la antigüedad en el cargo del representante persona física.

⁽⁴⁾ En representación de Corporación Financiera Alba, S.A.

⁽⁵⁾ Representante físico del consejero persona jurídica Casa Grande de Cartagena, S.L.

⁽⁶⁾ Representante físico del consejero persona jurídica Administradora Valtenas, S.L.

⁽⁷⁾ Su reelección en 2002, 2005 y 2008 fue aprobada por la Junta General de Accionistas, a propuesta del Consejo y previo informe favorable de la Comisión de Nombramientos, Retribuciones y Gobierno Corporativo.

Desde 2005, el nombramiento y reelección de consejeros es llevado a cabo mediante votación individual. La Junta General de Accionistas aprobó el nombramiento y ratificaciones que tuvieron lugar en 2009 con un voto favorable en todos los casos superior al 98%.

De conformidad con el principio establecido en el artículo 22 del Reglamento del Consejo sobre renovación periódica de su composición, el Consejo de Administración acordó a principios del ejercicio 2005 aplicar los siguientes criterios, a partir de las recomendaciones elevadas al efecto por la Comisión de Nombramientos, Retribuciones y Gobierno Corporativo: que la permanencia continuada en el Consejo de los consejeros independientes no supere, salvo excepciones justificadas, cuatro mandatos estatutarios (cuya duración está fijada en 3 años); y que dicho proceso de renovación se lleve a cabo de forma gradual y progresiva.

La aplicación de dichos criterios comenzó con ocasión de la Junta General Ordinaria de Accionistas de 2005, que acordó el nombramiento de Dña. Isabel Aguilera para cubrir la posición del hasta entonces también consejero independiente, Sr. Moya Francés; continuó en 2007 con el nombramiento de Dña. Mónica de Oriol y D. Luis Lada en sustitución de D. Manuel Azpilicueta y D. Juan Carlos Ureta; en 2008 con el nombramiento de Dña. Rosa Sugrañes en sustitución de D. Francisco Constans; y en 2009 con el nombramiento de D. Daniel García-Pita en sustitución de D. Pedro Ramón y Cajal.

GOBIERNO Y ADMINISTRACIÓN DE LA SOCIEDAD

3.2.5. Políticas de diversidad de género

Desde el año 2005 el Consejo viene prestando especial atención para que, con ocasión de la incorporación de nuevos consejeros, en particular de los independientes, la Sociedad cuente con una mayor diversidad de género en sus órganos de gobierno. A este respecto, el Reglamento del Consejo establece en sus artículos 9.4 y 20.4 que el Consejo y la Comisión de Nombramientos, Retribuciones y Gobierno Corporativo velarán especialmente porque en la selección de personas que hayan de desempeñar el cargo de consejero se apliquen criterios y políticas orientados a que exista una adecuada diversidad de género entre los miembros del Consejo.

La aplicación de dichos criterios comenzó en 2005 con el nombramiento de Dña. Isabel Aguilera como consejera independiente; continuó en 2007 con el nombramiento también como consejera independiente de Dña. Mónica de Oriol y en 2008 con el de Dña Rosa Sugrañes en igual condición.

Las tres consejeras que forman parte del Consejo representan el 20% del total de miembros de éste y un 43% de los consejeros independientes, que es en la categoría en la que el Consejo tiene más capacidad de incidencia para aplicar las políticas de diversidad de género.

En efecto, debe tenerse en consideración que, en el caso de los consejeros ejecutivos, el Presidente y el Consejero Delegado –ambos varones– han seguido siendo los mismos durante este periodo. En cuanto a los consejeros dominicales, el Consejo y la Comisión de Nombramientos, Retribuciones y Gobierno Corporativo sólo pueden recomendar a los accionistas que consideren la designación de mujeres para los puestos de consejero en Indra en representación de su interés accionarial, si bien ello está asimismo condicionado a que cuenten con mujeres en el primer nivel de sus respectivas organizaciones, al ser del interés de la Sociedad que los consejeros dominicales pertenezcan a dicho nivel. Es en el ámbito de los consejeros independientes donde el Consejo y la Comisión de Nombramientos, Retribuciones y Gobierno Corporativo tienen una mayor capacidad de actuación al poder tomar en consideración un número mucho más amplio de potenciales candidatas a desempeñar el cargo de consejera.

3.2.6. Comisiones del Consejo de Administración

De acuerdo con lo establecido en su Reglamento, el Consejo ha constituido para su más eficaz funcionamiento una Comisión Delegada, una Comisión de Auditoría y Cumplimiento y una Comisión de Nombramientos, Retribuciones y Gobierno Corporativo, cuya regulación y competencias, composición y actividades se exponen en los siguientes apartados.

En cada sesión del Consejo de Administración, los Presidentes de las Comisiones informan al Consejo de los asuntos tratados y de las decisiones adoptadas en el seno de las respectivas Comisiones.

En aplicación del principio establecido en el artículo 17.2 del Reglamento del Consejo, éste ha venido aplicando, desde 1999, criterios para una razonable rotación de los consejeros independientes en sus distintas Comisiones.

De los 7 consejeros independientes, 2 de ellos han pertenecido a una Comisión, 5 a dos Comisiones y 1 ha sido miembro de las tres Comisiones.

GOBIERNO Y ADMINISTRACIÓN DE LA SOCIEDAD

3.2.7. Actividad durante el ejercicio y evaluación de su funcionamiento

Para el ejercicio de sus competencias indelegables, así como para efectuar el seguimiento de los trabajos de las Comisiones, el Consejo ha celebrado durante el ejercicio 2009 doce sesiones.

En cada una de las sesiones ordinarias se realiza un seguimiento de la evolución de los negocios y económico-financiera de la Compañía, de las transacciones con acciones propias y autocartera, así como de los asuntos tratados y actuaciones de las Comisiones del Consejo. En 2009, siguiendo las conclusiones obtenidas del proceso de evaluación del Consejo y con el objetivo de profundizar en mayor grado en el análisis estratégico de los negocios, el Consejo celebró en el mes de noviembre una sesión monográfica de duración más amplia sobre el entorno económico general y sectorial, la posición competitiva de los negocios y los factores de crecimiento adicional y opciones estratégicas, a la que asistieron miembros del Comité Ejecutivo y del Consejo Asesor.

Para todos los asuntos a tratar se cuenta con amplia información, que es puesta a disposición de los consejeros con suficiente antelación a la sesión. La dedicación total de los miembros del Consejo se ha situado en el orden de 1.250 horas anuales, que se eleva en torno a 1.750 horas si se incluye la dedicación correspondiente a las Comisiones.

El índice de asistencia presencial a las sesiones del Consejo y de sus Comisiones supera globalmente el 85% (siendo del 94,79% en el caso de los consejeros independientes), resultando los siguientes datos de asistencia presencial a las sesiones de cada órgano: Consejo 91,52% (98,81% los consejeros independientes); Comisión Delegada 87,36% (91,11% los consejeros independientes); Comisión de Auditoría y Cumplimiento 88,64% (92,59% los consejeros independientes); y Comisión de Nombramientos, Retribuciones y Gobierno Corporativo 73,33% (83,32% los consejeros independientes). En todos los casos en que el consejero no ha podido asistir personalmente ha delegado su representación en otro consejero con igual carácter que el suyo y con indicaciones de voto en relación con los asuntos a tratar.

Con carácter general, los consejeros mantienen regularmente informada a la Comisión de Nombramientos, Retribuciones y Gobierno Corporativo sobre sus restantes obligaciones profesionales, con la finalidad de que ésta pueda evaluar si las mismas son compatibles con la dedicación requerida a los consejeros.

De acuerdo con lo establecido en su Reglamento, el Consejo de Administración lleva a cabo una evaluación anual de su funcionamiento y de la calidad de sus trabajos, así como del de sus Comisiones. A estos efectos, cada uno de estos órganos realiza una autoevaluación y elabora una memoria sobre sus actividades y actuaciones durante el ejercicio, de la que se da cuenta al Consejo.

Para llevar a cabo la evaluación correspondiente al ejercicio 2009, el Consejo no consideró necesario volver a contar con asesoramiento externo, como se hiciera en el ejercicio 2005 y 2008, por entender que la participación de consultores externos en este proceso es eficaz, en una sociedad con la experiencia y trayectoria de Indra en esta materia, si se realiza periódicamente (cada dos o tres años o si hay un cambio de circunstancias que lo aconsejen). La evaluación se ha llevado a cabo a través de un proceso formal de valoración de múltiples aspectos relativos a la composición y funcionamiento del Consejo y de sus Comisiones, así como a la eficacia de sus actuaciones y a la contribución de sus miembros, bajo la coordinación y supervisión del Presidente del Consejo y de los Presidentes de las comisiones de Auditoría y Cumplimiento y de Nombramientos, Retribuciones y Gobierno Corporativo.

GOBIERNO Y ADMINISTRACIÓN DE LA SOCIEDAD

La evaluación llevada a cabo ha considerado 81 variables estructuradas en seis ámbitos: Estructura y composición del Consejo, Comisiones del Consejo, Funcionamiento del Consejo, Comisión Delegada, Comisión de Auditoría y Cumplimiento y Comisión de Nombramientos, Retribuciones y Gobierno Corporativo, que han sido valoradas de manera individual por cada consejero. Las opiniones de cada consejero han tenido la consideración de confidenciales. A partir de las mismas se elaboró un informe con el resultado de las distintas valoraciones y comentarios realizados por los consejeros. Sólo 5 variables de las 81 consideradas obtuvieron una evaluación inferior a 4,5 sobre un máximo de 5.

El Consejo de Administración analizó en profundidad el contenido de dicho informe, concluyendo con una valoración satisfactoria del funcionamiento y calidad de sus trabajos y de los de sus Comisiones durante el ejercicio 2009, así como con la recomendación de llevar a cabo un análisis específico por parte del Consejo y de la Comisión Delegada de las referidas cuestiones que han obtenido menor valoración.

De acuerdo asimismo con lo establecido en su Reglamento, el Consejo anualmente efectúa una evaluación de su Presidente en dicha condición –que se lleva a cabo de manera separada e independiente de la que también se realiza en su condición de primer ejecutivo–, en las que aquél no ha estado presente, siendo presidido el Consejo en estas ocasiones por el Vicepresidente designado de entre los consejeros independientes.

A propuesta de la Comisión de Nombramientos, Retribuciones y Gobierno Corporativo, la evaluación del Presidente del Consejo correspondiente al ejercicio 2009 tuvo en consideración principalmente: el ejercicio de la presidencia del Consejo de forma suficientemente diferenciada de la de primer ejecutivo; su actuación para que el Consejo ejerza de forma efectiva sus funciones y competencias, asegurando que se someten a su consideración, contando con información adecuada, las materias previstas en su Reglamento y cuantas cuestiones de relevancia sean convenientes a la Sociedad; la promoción de la activa participación de los consejeros, el análisis y el debate para alcanzar un entendimiento suficiente de los asuntos tratados y la adopción de decisiones con criterio fundado; y el impulso a las relaciones con accionistas e inversores y a las políticas de información y transparencia; asimismo, dicha evaluación tuvo en cuenta las valoraciones realizadas sobre las funciones del Presidente incluidas las variables analizadas en el proceso de evaluación del Consejo antes referido.

De la evaluación llevada a cabo, el Consejo concluyó por unanimidad con una valoración muy satisfactoria de la actuación del Presidente del Consejo de Administración en el ejercicio 2009 en relación con todos los aspectos indicados.

3.3 COMISIÓN DELEGADA

3.3.1. Regulación y Competencias

La composición, facultades y funcionamiento de la Comisión Delegada están regulados, desde su creación en 1999, en el Reglamento del Consejo de Administración, conforme al cual se han delegado en la misma todas las facultades delegables del Consejo, salvo las indicadas en el epígrafe 3.2.1. anterior.

Su función principal es asegurar el seguimiento continuado de la marcha de los negocios y operaciones de la Sociedad, con especial atención a la actividad comercial para lo que, con carácter general, celebra también sus sesiones ordinarias con periodicidad mensual.

GOBIERNO Y ADMINISTRACIÓN DE LA SOCIEDAD

En las conclusiones extraídas del proceso de evaluación del Consejo y de sus Comisiones correspondiente al ejercicio 2008 se puso de manifiesto la necesidad de ampliar el contenido de los asuntos a tratar por la Comisión Delegada, por lo que, en su sesión de julio de 2009, la Comisión acordó analizar en detalle en todas sus sesiones ordinarias la situación y evolución de la contratación y las ventas al último cierre mensual disponible, así como las previsiones de ambas en los meses siguientes.

3.3.2. Composición

De acuerdo con lo establecido en el Reglamento del Consejo, la composición de la Comisión Delegada debe reflejar razonablemente la del Consejo. Durante el ejercicio 2009 ha estado compuesta por un total de 8 miembros, 6 de ellos consejeros externos (de los cuales 4 son independientes) y 2 ejecutivos.

La relación nominal de sus miembros a 31 de diciembre de 2009 es la siguiente:

Nombre	Cargo	Condición
D. Javier Monzón	Presidente	Ejecutivo
Dña. Isabel Aguilera	Vocal	Independiente
D. Matías Amat	Vocal	Dominical (Caja Madrid)
D. Luis Lada	Vocal	Independiente
D. Juan March	Vocal	Dominical (C. Financiera Alba)
D. Regino Moranchel	Vocal	Ejecutivo
D. Joaquín Moya-Angeler	Vocal	Independiente
Dña. Rosa Sugrañes	Vocal	Independiente

3.3.3. Actividad durante el Ejercicio

Para el cumplimiento de sus funciones, la Comisión Delegada ha celebrado a lo largo del ejercicio 2009 un total de once sesiones. Toda la documentación preparada para cada una de sus sesiones, así como las actas de las mismas, son puestas a disposición de todos los consejeros con antelación a cada sesión del Consejo. Durante 2009 la Comisión ha tratado 307 asuntos operativos, cuya cuantía agregada asciende a 1.642M€.

3.4 COMISIÓN DE AUDITORÍA Y CUMPLIMIENTO

3.4.1. Regulación y Competencias

La composición, facultades y funcionamiento de la Comisión de Auditoría y Cumplimiento, que fue creada en 1999, están reguladas en los Estatutos y en el Reglamento del Consejo de Administración y cumplen los requisitos expresamente exigidos por la Ley.

GOBIERNO Y ADMINISTRACIÓN DE LA SOCIEDAD

Sus funciones básicas son:

- a) Supervisar el proceso de elaboración y la integridad de la información financiera relativa a la sociedad y, en su caso, al grupo, revisando el cumplimiento de los requisitos normativos, la adecuada delimitación del perímetro de consolidación y la correcta aplicación de los criterios contables.
- b) Revisar periódicamente los sistemas de control interno y gestión de riesgos, para que los principales riesgos se identifiquen, gestionen y den a conocer adecuadamente.
- c) Velar por la independencia y eficacia de la función de auditoría interna; proponer la selección, nombramiento, reelección y cese del responsable del servicio de auditoría interna; proponer el presupuesto de ese servicio; recibir información periódica sobre sus actividades; y verificar que la alta dirección tiene en cuenta las conclusiones y recomendaciones de sus informes.
- d) Establecer y supervisar un mecanismo que permita a los empleados comunicar, de forma confidencial y, si se considera apropiado anónima, las irregularidades de potencial trascendencia, especialmente financieras y contables, que adviertan en el seno de la empresa.
- e) Elevar al Consejo las propuestas de selección, nombramiento, reelección y sustitución del auditor externo, así como las condiciones de su contratación.
- f) Recibir regularmente del auditor externo información sobre el plan de auditoría y los resultados de su ejecución, y verificar que la alta dirección tiene en cuenta sus recomendaciones.
- g) Asegurar la independencia del auditor externo.
- h) En el caso de grupos, favorecer que el auditor del grupo asuma la responsabilidad de las auditorías de las empresas que lo integren.
- i) Informar en la Junta General sobre las materias de su competencia.

3.4.2. Composición

De acuerdo con lo establecido en los Estatutos y en el Reglamento del Consejo, la Comisión de Auditoría y Cumplimiento ha de estar compuesta exclusivamente por consejeros externos. Su número de miembros es actualmente de cinco, tres de los cuales son consejeros independientes. Como exige el Reglamento del Consejo, su Presidente es uno de los consejeros independientes, cuya permanencia en el cargo puede tener una duración máxima de cuatro años, pudiendo ser reelegido una vez transcurrido el plazo de un año desde su cese.

La relación nominal de sus miembros a 31 de diciembre de 2009 es la siguiente:

Nombre	Cargo	Condición
D. Manuel Soto	Presidente	Independiente
Dña. Isabel Aguilera	Vocal	Independiente
Dña. Mónica de Oriol	Vocal	Independiente
D. Estanislao Rodríguez-Ponga	Vocal	Dominical (Caja Madrid)
D. Eusebio Vidal-Ribas	Vocal	Dominical (Casa Grande de Cartagena)

GOBIERNO Y ADMINISTRACIÓN DE LA SOCIEDAD

3.4.3. Actividad durante el ejercicio

Para el desarrollo de sus funciones, la Comisión ha celebrado nueve sesiones durante el ejercicio 2009, elaborando un Plan de Actuaciones para el mismo, así como una Memoria Anual de sus actividades, de los que ha dado cuenta al Consejo de Administración. La Memoria Anual de Actividades correspondiente al ejercicio 2009 será, al igual que en ejercicios anteriores, puesta a disposición de los accionistas, inversores y público en general a través de la página web de la Compañía y de la Oficina del Accionista. Toda la documentación preparada para cada una de sus sesiones, así como las actas de las mismas, son puestas a disposición de todos los consejeros con antelación a cada sesión del Consejo.

3.5 COMISIÓN DE NOMBRAMIENTOS, RETRIBUCIONES Y GOBIERNO CORPORATIVO

3.5.1. Regulación y Competencias

La composición, facultades y funcionamiento de la Comisión de Nombramientos, Retribuciones y Gobierno Corporativo están regulados, desde su creación en 1999, en el Reglamento del Consejo de Administración.

Sus funciones básicas son:

- a) Informar sobre la composición del Consejo de Administración, los perfiles profesionales requeridos para el mismo y los criterios para la selección de sus miembros, velando porque los procedimientos de selección incorporen criterios que favorezcan la diversidad de género en la composición del Consejo.
- b) Evaluar la adecuación de los conocimientos, aptitudes y experiencia de las personas propuestas para formar parte del Consejo y de las distintas Comisiones a los perfiles requeridos, así como el cumplimiento de los requisitos exigidos en función del carácter del consejero de que se trate.
- c) Elevar al Consejo informes sobre el proceso de sucesión del Presidente y del primer ejecutivo, así como supervisar los planes de sucesión de los altos directivos.
- d) Informar al Consejo sobre las propuestas de nombramiento y cese de los altos directivos, así como informar, con carácter previo a su aprobación por el Consejo, sobre sus condiciones retributivas y los términos y condiciones de sus contratos laborales con la Sociedad, incluidas las cláusulas de indemnización para los supuestos de finalización de su relación laboral.
- e) Elevar al Consejo, con carácter previo a la reelección de consejeros, un informe sobre el desempeño anterior de su cargo.
- f) Verificar anualmente el mantenimiento del carácter con que fue nombrado cada consejero, de lo que se dará cuenta en el Informe Anual de Gobierno Corporativo.
- g) Elevar propuestas al Consejo, dentro de los límites fijados en los Estatutos Sociales y por los acuerdos de la Junta General, sobre el sistema, componentes y cuantía de la retribución de los consejeros.
- h) Elevar un informe al Consejo a efectos de la evaluación anual del Presidente del Consejo y del desempeño de los altos directivos.
- i) Proponer, con carácter previo a su formulación por el Consejo, el informe anual sobre política retributiva que éste someta a la Junta General, de acuerdo con lo previsto en el artículo 29 del Reglamento del Consejo, así como la información que en materia de retribuciones la Sociedad haga pública.

GOBIERNO Y ADMINISTRACIÓN DE LA SOCIEDAD

- j) Informar previamente al Consejo sobre las transacciones vinculadas con consejeros, con accionistas significativos o representados en el Consejo, con altos directivos o con personas vinculadas a cualquiera de ellos, que se sometan a la aprobación del Consejo.
- k) Evaluar anualmente la eficiencia y el cumplimiento de las reglas y procedimientos de Gobierno Corporativo de la Sociedad, proponiendo las modificaciones que estime oportunas a las mismas.

3.5.2. Composición

De acuerdo con lo establecido en el Reglamento del Consejo de Administración, la Comisión de Nombramientos, Retribuciones y Gobierno Corporativo estaba compuesta a 31 de diciembre de 2009 exclusivamente por consejeros externos en un número de cinco, constituyendo los independientes la mayoría de sus miembros. Su Presidente es asimismo un consejero independiente.

La relación nominal de sus miembros a 31 de diciembre de 2009 es la siguiente:

Nombre	Cargo	Condición
D. Joaquín Moya-Angeler	Presidente	Independiente
D. Matías Amat	Vocal	Dominical (Caja Madrid)
Dña. Mónica de Oriol	Vocal	Independiente
D. Salvador Gabarró	Vocal	Dominical (Gas Natural)
D. Daniel García-Pita	Vocal	Independiente

Como se ha indicado en el apartado 3.2.2. anterior, el Sr. Gabarró presentó su dimisión como consejero de Indra en abril de 2010.

3.5.3. Actividad durante el ejercicio

Para el desempeño de sus funciones, la Comisión de Nombramientos, Retribuciones y Gobierno Corporativo ha celebrado siete sesiones durante el ejercicio 2009, elaborando un Plan de Actuaciones para el mismo, así como una Memoria Anual de sus actividades, de los que ha dado cuenta al Consejo de Administración. Toda la documentación preparada para cada una de sus sesiones, así como las actas de las mismas, son puestas a disposición de todos los consejeros con antelación a cada sesión del Consejo.

3.6 ALTA DIRECCIÓN

La Alta Dirección de la Sociedad ejerce la máxima responsabilidad en la gestión ordinaria de la Compañía y de su grupo de sociedades. De ella dependen todas las unidades de gestión, sean operativas o de apoyo.

GOBIERNO Y ADMINISTRACIÓN DE LA SOCIEDAD

Durante el ejercicio 2009 han causado baja los Directores Generales D. Javier Piera y D. Ángel Lucio, el primero de ellos por fallecimiento y el segundo por finalización de su relación laboral.

Tras ello, al cierre del ejercicio 2009 la Alta Dirección quedó integrada por nueve miembros. Su relación nominal es la siguiente:

Nombre	Cargo
D. Javier Monzón	Presidente
D. Regino Moranchel	Consejero Delegado
D. Javier de Andrés	Director General - Control Corporativo, Compras y Servicios Logísticos
D. Juan Carlos Baena	Director General - Finanzas y Desarrollo Corporativo
Dña. Emma Fernández	Directora General - Talento, Innovación y Estrategia
D. Rafael Gallego	Director General - Operaciones
D. Cristóbal Morales	Director General - Operaciones (Internacional)
D. Santiago Roura	Director General - Operaciones
D. Joaquín Uguet	Director General - Operaciones

En la fecha de formulación del presente informe D. Cristóbal Morales ha sido sustituido en su cargo por D. Emilio Díaz.

RETRIBUCIÓN DE LOS CONSEJEROS Y DE LOS ALTOS DIRECTIVOS

4.1. CONSEJEROS

De conformidad con lo previsto en el artículo 27 de los Estatutos sociales, la retribución del Consejo consiste en una asignación fija –cuyo importe máximo es determinado por la Junta General de Accionistas– y en una participación en los beneficios de la Sociedad. Asimismo, puede consistir en la entrega de acciones u opciones sobre las mismas, previo acuerdo de la Junta General al respecto.

En el ejercicio 2008, la Junta General Ordinaria de Accionistas acordó el esquema retributivo del Consejo para un nuevo periodo de vigencia de tres años (ejercicios 2008, 2009 y 2010). Para un Consejo de Administración integrado por 15 miembros, estableció el importe máximo de la asignación fija anual en 875.000€, manteniendo el límite del importe de la participación en beneficios en 1,4 veces dicha cantidad, es decir, 1.225.000€.

El Consejo de Administración acordó que los importes autorizados por la Junta General se distribuyan entre los consejeros de la siguiente forma:

- (i) La asignación fija a razón de: 32.000€ por pertenencia al Consejo; 18.000€ por pertenencia a la Comisión Delegada; 24.000€ por pertenencia a la Comisión de Auditoría y Cumplimiento; y 18.000€ euros por pertenencia a la Comisión de Nombramientos, Retribuciones y Gobierno Corporativo; percibiendo los Presidentes de las mismas, excepto en el caso de la Comisión Delegada, un importe igual a 1,5 veces las cuantías indicadas.

El Consejo consideró procedente mantener el criterio de distribución en función de cuantías fijas a la vista del alto grado de asistencia de los consejeros a las sesiones del Consejo y de sus Comisiones y atendiendo asimismo a que es una exigencia de primer orden para los consejeros su dedicación y disponibilidad.

- (ii) La participación en beneficios se continuará distribuyendo en partes iguales entre todos los consejeros en proporción a su tiempo de permanencia en el cargo. El Consejo se ha reservado la posibilidad de acordar una distribución distinta si existieran razones fundadas para ello.

El Consejo ha venido acordando año a año que, en caso de no cumplirse los objetivos de crecimiento y rentabilidad comunicados públicamente en cada ejercicio, reconsideraría el importe de la participación en beneficios, efectuando, en su caso, la correspondiente propuesta a la Junta General. Esta condición no ha resultado aplicable en ninguno de los ejercicios desde que se fijara esta retribución estatutaria en 1999, al haber cumplido o superado la Sociedad en todos y cada uno de ellos los objetivos hechos públicos.

La Junta General acordó igualmente que el 50% del importe bruto de la participación en beneficios sea percibido en acciones de la Sociedad al valor de mercado de la acción en el momento del pago. Lo anterior significa que, de la participación en beneficios, un consejero persona física percibirá en efectivo, en términos netos, sólo un 23%; y de la retribución total media en un 55%. El Consejo ha solicitado de los consejeros que se comprometan a mantener durante el tiempo que permanezcan en el cargo la propiedad de las acciones que reciban, habiendo asumido tal compromiso todos ellos.

Estos importes implican una retribución anual total media por consejero de un máximo de 140.000€, frente a los 120.000€ vigentes en el periodo de tres años anterior, con lo que en 2010 la retribución total media por consejero habrá aumentado desde 2005 a una tasa anual del 3,1%. De dicha retribución máxima anual media por consejero, casi un 60% no tiene carácter fijo, estando vinculada a la generación de beneficios suficientes por parte de la Sociedad.

RETRIBUCIÓN DE LOS CONSEJEROS Y DE LOS ALTOS DIRECTIVOS

El Consejo considera que la retribución establecida para el mismo, tanto en sus cuantías globales como media por consejero, es razonable atendiendo al análisis comparativo realizado por la Comisión de Nombramientos, Retribuciones y Gobierno Corporativo sobre las prácticas de mercado, tanto en compañías del Ibex 35 comparables a Indra como de otros mercados internacionales asimilables; y resulta adecuada a las características de la Sociedad, a los perfiles profesionales que ésta demanda para sus consejeros y a la disponibilidad y dedicación exigida para el diligente desempeño del cargo.

Consideran la Comisión de Nombramientos, Retribuciones y Gobierno Corporativo y el Consejo que la retribución vigente cumple igualmente con lo previsto en el Reglamento del Consejo en cuanto a que la retribución de los consejeros externos sea adecuada e incentivadora para retribuir su dedicación, cualificación y responsabilidad, pero que no constituya, en el caso de los consejeros independientes, un obstáculo para su independencia; así como con el criterio de que la asignación fija en relación con la retribución total de los consejeros se mantenga en importes moderados, atendiendo para su distribución a la diferente dedicación que exigen las distintas Comisiones del Consejo.

El Consejo, a través de la Comisión de Nombramientos, Retribuciones y Gobierno Corporativo, ha solicitado a la firma independiente Egon Zehnder, de reconocida experiencia y prestigio en esta materia, su opinión sobre la política retributiva de los miembros del Consejo de la Sociedad, manifestando dicha firma al respecto que la considera **“adecuada, prudente y en un nivel compensatorio ajustado a las características y trayectoria de la Compañía”,** entendiendo asimismo **“que fijar la retribución por periodos de tres años es muy conveniente”.**

El desglose individualizado de la retribución total devengada por cada uno de los miembros del Consejo de Administración durante el ejercicio 2009, en su condición de consejeros de la Sociedad, es el que se indica en el cuadro siguiente:

RETRIBUCIÓN DE LOS CONSEJEROS Y DE LOS ALTOS DIRECTIVOS

Consejero	Asignación fija				Suma asignación fija	Participación en beneficios 50% en acciones	Total
	Consejo	Comisión delegada	Comisión auditoria y cumplimiento	Comisión nombramientos retribuciones y gobierno corporativo			
Adm. Valtenas ⁽¹⁾	32.000	--	--	--	32.000	81.666	113.666
I. Aguilera	32.000	18.000	24.000	--	74.000	81.666	155.666
Casa Grande De Cartagena	32.000	--	10.000	--	42.000	81.666	123.666
D. García-Pita ⁽²⁾	16.000	--	--	9.000	25.000	40.833	65.833
S. Gabarró ⁽³⁾	24.000	--	--	13.500	37.500	61.250	98.750
Mediacion y Diagnosticos ⁽⁴⁾	32.000	18.000	--	18.000	68.000	81.666	149.666
L. Lada	32.000	9.000	--	9.000	50.000	81.666	131.666
H. Lopez Isla ⁽⁵⁾	12.000	6.750	9.000	--	27.750	30.625	58.375
P. Lopez Jimenez ⁽⁶⁾	8.000	--	--	4.500	12.500	20.417	32.917
J. March ⁽⁷⁾	13.333	7.500	--	--	20.833	34.028	54.861
J. Monzon	48.000	18.000	--	--	66.000	81.666	147.666
R. Moranchel	32.000	18.000	--	--	50.000	81.666	131.666
J. Moya-Angeler	32.000	18.000	--	27.000	77.000	81.666	158.666
M. Oriol	32.000	--	24.000	18.000	74.000	81.666	155.666
Part. y Cartera De Inversion ⁽⁸⁾	32.000	--	24.000	--	56.000	81.666	137.666
P. Ramon y Cajal ⁽⁹⁾	16.000	9.000	--	--	25.000	40.833	65.833
M. Soto	32.000	--	36.000	--	68.000	81.666	149.666
R. Sugrañes	32.000	18.000	--	--	50.000	81.666	131.666
R. Villaseca ⁽¹⁰⁾	6.667	1.500	2.000	--	10.167	17.014	27.181
Total	496.000	141.750	129.000	99.000	865.750	1.225.000	2.090.750
Retribución media por consejero (15 consejeros)					57.717	81.666	139.383

⁽¹⁾ En representación de
Caja Asturias

⁽²⁾ Desde julio de 2009

⁽³⁾ Desde abril de 2009

⁽⁴⁾ En representación de
Caja Madrid

⁽⁵⁾ Hasta mayo de 2009

⁽⁶⁾ Hasta marzo de 2009

⁽⁷⁾ Desde agosto de 2009

⁽⁸⁾ En representación de
Caja Madrid

⁽⁹⁾ Hasta junio de 2009

⁽¹⁰⁾ Desde mayo hasta julio
de 2009

RETRIBUCIÓN DE LOS CONSEJEROS Y DE LOS ALTOS DIRECTIVOS

La indicada retribución total de los consejeros percibida en 2009 representa el 0,73% del Resultado Neto de Explotación consolidado y el 0,80% del Resultado antes de Impuestos consolidado de dicho ejercicio, según resulta de las cuentas anuales formuladas por el Consejo de Administración.

Durante el ejercicio 2009 no se han concedido opciones sobre acciones de la Sociedad a favor de los miembros del Consejo de Administración por su condición de consejeros ni éstos ejercieron durante dicho ejercicio, en la referida condición, ninguna opción sobre acciones de la Sociedad. Al cierre del referido ejercicio 2009 los miembros del Consejo de Administración no eran, en su condición de consejeros, titulares de ninguna opción sobre acciones de la Sociedad.

Los miembros del Consejo de Administración no han percibido durante 2009 ni percibieron durante 2008 en su condición de consejeros otro beneficio o retribución adicional a los anteriormente referidos, sin que la Sociedad dominante ni ninguna otra sociedad de su grupo consolidado tenga contraída con ellos obligación alguna en materia de pensiones ni concedidos préstamos o anticipos a su favor.

Los consejeros que son a la vez miembros de la Alta Dirección de la Sociedad (consejeros ejecutivos) devengan adicionalmente la correspondiente retribución salarial en virtud de su relación laboral con la Sociedad, la cual es independiente, de acuerdo con lo establecido en los Estatutos Sociales, de la retribución devengada en su condición de consejeros. De las cuantías correspondientes a dicha retribución salarial se da cuenta en el apartado siguiente.

4.2. ALTOS DIRECTIVOS

La retribución de los miembros de la Alta Dirección de la Compañía es determinada, individualmente para cada uno de ellos, por el Consejo de Administración, a propuesta de la Comisión de Nombramientos, Retribuciones y Gobierno Corporativo.

En el ejercicio 2008, a propuesta de la Comisión de Nombramientos, Retribuciones y Gobierno Corporativo, el Consejo acordó revisar el marco retributivo para los altos directivos para un nuevo período de tres años, que comprende los ejercicios 2008, 2009 y 2010. Para elaborar su propuesta la Comisión de Nombramientos, Retribuciones y Gobierno Corporativo contó tanto con el asesoramiento externo de la firma de expertos independientes Mercer como con el contraste de los niveles de mercado facilitados en 2007 por la firma Egon Zehnder. El objeto de esta revisión fue asegurar que los conceptos y cuantías retributivas, así como los demás elementos que conforman la relación laboral con los altos directivos, resultan acordes en todo momento con las prácticas del mercado y permiten motivar su permanencia y orientar su gestión de forma adecuada y competitiva en función de la situación presente, perspectivas y objetivos de la Sociedad.

Las retribuciones aprobadas mantienen componentes similares a los existentes en el período de tres años anterior, unos de carácter anual y otros de carácter plurianual.

La retribución anual se compone de: una retribución fija en efectivo; una retribución variable, igualmente en efectivo, en función del grado de cumplimiento de los objetivos anuales establecidos y de la valoración de la gestión realizada por cada alto directivo; y una retribución en especie. El criterio del Consejo es que la retribución fija se mantenga invariable

RETRIBUCIÓN DE LOS CONSEJEROS Y DE LOS ALTOS DIRECTIVOS

en el período de tres años indicado, salvo que se pusiesen de manifiesto circunstancias específicas que aconsejaran su revisión. La retribución variable anual es determinada al cierre de cada ejercicio sobre la base del porcentaje de la retribución fija anual establecido para cada alto directivo para una valoración satisfactoria por parte del Consejo del cumplimiento del presupuesto y objetivos, así como de su gestión individual, situándose el valor central de dicho porcentaje en un rango de entre el 40% y los 2/3 de la referida retribución fija anual.

La retribución a medio plazo es toda de carácter variable, está condicionada a la permanencia de los altos directivos en la Compañía durante el periodo a que la misma se refiere y consiste en un incentivo en efectivo vinculado a la evolución de la Compañía y al cumplimiento de objetivos y valoración de la gestión de cada alto directivo, así como en la entrega de acciones y concesión de opciones.

Para la determinación de los términos y cuantías de cada uno de dichos componentes se han mantenido los siguientes criterios: que la retribución variable represente una parte sustancial de la retribución total; que la retribución a medio plazo tenga un peso relevante; y que la referenciada al valor bursátil sea significativa, pero no excesiva.

El Presidente y el Consejero Delegado tienen también la condición de miembros del Consejo de Administración, por tanto de consejeros ejecutivos. La retribución salarial que les corresponde en su condición de altos directivos es independiente, de acuerdo con lo establecido en los Estatutos Sociales, de la retribución devengada en su condición de consejeros.

En el ejercicio 2009, la retribución anual total devengada por los 11 altos directivos y su desglose por cada uno de los conceptos indicados a continuación son los siguientes:

Retribución fija	4.990 m€
Retribución variable	3.510 m€
Retribución en especie	273 m€
Retribución total altos directivos	8.773 m€

De las cuantías indicadas corresponde en 2009 a los consejeros ejecutivos una retribución anual tanto fija como variable de 1.710 m€ y una retribución anual total de 3.496 m€. La referida cuantía de retribución anual total representa el 1,22 % del resultado neto de explotación consolidado y el 1,34% del resultado antes de impuestos consolidado en el ejercicio.

La retribución a medio plazo en vigor durante el período 2008-2010 es, como se ha indicado anteriormente, la establecida en el ejercicio 2008 con una vigencia de tres años. Consiste, como se ha señalado, en un incentivo en efectivo y en la entrega de acciones y concesión de opciones.

La retribución a medio plazo en efectivo se devengará y percibirá en su caso una vez cerrado el ejercicio 2010 y se ha establecido con un valor central medio, para el conjunto de los altos directivos, de dos veces la retribución fija anual para una valoración satisfactoria por parte del Consejo de la evolución de la Compañía en el periodo 2008 a 2010 y de la gestión llevada a cabo por cada uno de los altos directivos, atendiendo no sólo al cumplimiento de los objetivos anuales sino también, de manera especial, al desarrollo y consecución de los objetivos estratégicos y a medio plazo que para este

RETRIBUCIÓN DE LOS CONSEJEROS Y DE LOS ALTOS DIRECTIVOS

periodo establezca en cada momento el Consejo, que tomará igualmente en consideración la evolución comparada de la Compañía con respecto a los mercados en que actúa y a las principales compañías comparables del sector. La Sociedad ha provisionado en 2009 por este concepto 3.640m€, correspondiendo de esta cuantía a los consejeros ejecutivos 1.710 m€.

La retribución a medio plazo que se hace efectiva mediante la entrega de acciones y concesión de opciones tiene un valor conjunto equivalente limitado al importe neto que corresponda a un porcentaje de entre el 10% y el 20% de la retribución bruta total de cada alto directivo en el periodo. La Junta General Ordinaria de 2008 aprobó los términos y condiciones de la entrega de acciones y concesión de opciones a favor de los altos directivos, acordando (i) que la entrega de acciones se llevase a cabo en cada uno de los ejercicios 2008, 2009 y 2010, al valor de mercado de la acción en el momento de la entrega, debiendo mantener los altos directivos la titularidad de las acciones recibidas durante un plazo de 3 años; y (ii) que la concesión de opciones tuviese lugar en el primero de los tres ejercicios del periodo retributivo -esto es, en 2008-, con un precio de ejercicio igual al valor de mercado de la acción en el momento de la concesión y una duración total de 3 años y 6 meses, siendo el periodo de ejercicio de 12 meses a partir de que hayan transcurrido 2 años y 3 meses (periodo de exclusión) desde la fecha de concesión de las opciones.

De conformidad con la referida autorización de la Junta General, el Consejo de Administración, a propuesta de la Comisión de Nombramientos, Retribuciones y Gobierno Corporativo, acordó hacer entrega a los altos directivos de un total de 47.052 acciones (correspondiendo 22.405 acciones a los consejeros ejecutivos), con un valor por acción de 15,06 €, precio de mercado en el momento de la entrega, 30 de abril de 2009 (esta entrega de acciones forma parte de la realizada en esa misma fecha a favor de un colectivo de 150 directivos y profesionales por un total de 158.659 acciones en el marco del "Plan de Acciones 2008-2010").

Durante el ejercicio 2009 no se han concedido opciones sobre acciones a favor de los altos directivos ni éstos ejercieron durante dicho período ninguna opción sobre acciones de la Sociedad.

La Comisión de Nombramientos, Retribuciones y Gobierno Corporativo ha venido recomendando a los altos directivos la adquisición, por su propia cuenta, de acciones de la Sociedad, de forma que alcancen y mantengan una participación estable en el capital de ésta equivalente al menos a su retribución fija anual. A la finalización del ejercicio 2009, los miembros de la Alta Dirección poseían 396.692 acciones, con un valor de mercado a dicha fecha equivalente a 1,4 veces su retribución fija anual global.

El Consejo, a través de la Comisión de Nombramientos, Retribuciones y Gobierno Corporativo, ha solicitado a la firma independiente de reconocida experiencia y prestigio en esta materia Egon Zehnder su opinión sobre la retribución de los altos directivos, manifestando al respecto que resulta **"adecuada, con una retribución fija moderada y un elevado peso de la retribución variable, así como la relevancia de la retribución a medio plazo, mayoritariamente vinculada a la evolución del negocio"**, entendiendo asimismo **"muy conveniente el hecho de fijar los criterios y el marco retributivo por periodos de tres años"**.

RETRIBUCIÓN DE LOS CONSEJEROS Y DE LOS ALTOS DIRECTIVOS

4.3. OTROS BENEFICIOS O COMPENSACIONES

Los miembros del Consejo de Administración y los altos directivos no han percibido durante el ejercicio 2009 ni son beneficiarios a la finalización del mismo de ningún otro beneficio o retribución adicional a las anteriormente referidas, sin que la Sociedad ni ninguna otra sociedad del grupo tenga contraída obligación alguna en materia de pensiones ni concedidos préstamos o anticipos a su favor.

4.4. CLÁUSULAS INDEMNIZATORIAS Y COMPROMISOS DE NO COMPETENCIA

Cada uno de los altos directivos tiene suscrito con la Sociedad un contrato que regula las condiciones aplicables a su relación laboral. Dichos contratos han sido autorizados por el Consejo de Administración, previo informe favorable y propuesta de la Comisión de Nombramientos, Retribuciones y Gobierno Corporativo, y fueron sometidos a la Junta General Ordinaria de Accionistas de 2007. En virtud de lo establecido en dichos contratos, los altos directivos tienen derecho, en el supuesto de resolución de su relación laboral con la Sociedad, salvo que tenga por causa la baja voluntaria o el despido procedente, a una indemnización equivalente a la establecida en el artículo 56 del Estatuto de los Trabajadores, esto es, 45 días de su retribución en base anual por año de permanencia en la Sociedad, con un límite máximo de 3,5 anualidades; estableciéndose una cuantía mínima de tres anualidades en el caso del Presidente y del Consejero Delegado. Adicionalmente, los consejeros ejecutivos y los Directores Generales de Operaciones tienen suscritos sendos compromisos de no competencia, con una duración de dos años a partir de la finalización de su relación laboral con la Sociedad y con una cuantía compensatoria de entre 0,5 y 0,75 veces su retribución anual por cada año de no competencia.

Durante el ejercicio 2009 han causado baja los directores generales D. Javier Piera y D. Ángel Lucio, como se ha indicado anteriormente el primero de ellos por fallecimiento y el segundo por finalización de su relación laboral; habiéndose aplicado lo previsto en sus respectivos contratos reguladores de su relación laboral, aprobados en su día por el Consejo de Administración a propuesta de la Comisión de Nombramientos, Retribuciones y Gobierno Corporativo y sometidos asimismo a la Junta General de Accionistas.

4.5. OTRA INFORMACIÓN PÚBLICA EN MATERIA DE RETRIBUCIÓN

La Sociedad informa también públicamente sobre la retribución del Consejo y la Alta Dirección en la Memoria de las Cuentas Anuales correspondientes a 2009, por medio del Informe Anual de Gobierno Corporativo elaborado en el formato requerido por la CNMV, así como en el Informe Anual sobre Retribuciones de los consejeros y altos directivos formulado por el Consejo de Administración que, de conformidad con lo previsto en el Reglamento del Consejo y en las recomendaciones del Código Unificado de Buen Gobierno, se someterá a votación consultiva, como punto separado del orden del día, en la Junta General Ordinaria de Accionistas 2010.

TRANSACCIONES CON ACCIONISTAS SIGNIFICATIVOS Y CON CONSEJEROS

El Reglamento del Consejo establece que las transacciones con partes vinculadas a la Sociedad deben ser autorizadas por el Consejo de Administración, previo informe de la Comisión de Nombramientos, Retribuciones y Gobierno Corporativo, valorando su adecuación al principio de igualdad de trato y de su realización en condiciones de mercado, de conformidad con los criterios regulados en el Reglamento del Consejo y que se especifican en el apartado 3.2.1. anterior.

Durante el ejercicio 2009 se han realizado transacciones comerciales, financieras, de prestación y recepción de servicios con los accionistas significativos –o con sociedades vinculadas a los mismos– Caja Madrid, Corporación Financiera Alba, Caja Asturias y Unión Fenosa (absorbida por Gas Natural en septiembre de 2009), así como con sociedades vinculadas a los consejeros Sres. Ramón y Cajal (consejero durante el primer semestre del ejercicio), Moya-Angeler y de Oriol.

Todas las transacciones vinculadas han sido autorizadas de conformidad con lo previsto en el Reglamento del Consejo y se han realizado en el curso ordinario de las operaciones de Indra y en condiciones de mercado, no representando ni en su conjunto ni individualmente consideradas un importe significativo en relación con el patrimonio, situación financiera y cifra de negocios de Indra.

El desglose por naturaleza de las transacciones (en miles de Euros) es el siguiente:

Naturaleza de la transacción	Con accionistas	Con Consejeros	Otros ^(*)	Total
Venta de bienes y servicios	106.828	-	3.793	110.621
Compra de bienes y servicios	6.976	1.319	72	8.367
Percepción de ingresos financieros	19	-	-	19
Gastos por servicios financieros	532	-	-	532
Gastos por servicios profesionales	-	15	-	15
	114.355	1.334	3.865	119.554

^(*) Se incluyen las transacciones con Banco Inversis en cuyo capital el accionista significativo Caja Madrid tiene una participación del 38,48% e Indra del 12,77%.

La Sociedad hace pública también información amplia y detallada sobre esta materia, de conformidad con lo previsto en la normativa reguladora, en la información semestral a remitir a la Comisión Nacional del Mercado de Valores, en la Memoria de las Cuentas Anuales y en el Informe Anual de Gobierno Corporativo en el formato requerido por la CNMV.

AUTOCARTERA

De conformidad con lo dispuesto en el Reglamento Interno de Conducta en materias relativas a los Mercados de Valores, la política de autocartera seguida por la Sociedad cuida especialmente de que las transacciones con acciones propias no alteren el libre proceso de formación de precios en el mercado ni favorezcan a accionistas determinados de la Sociedad.

En la nota 17 de las Cuentas Anuales consolidadas se informa con amplio detalle de los saldos al inicio y cierre del ejercicio 2009, así como de las transacciones con acciones propias realizadas durante el mismo.

En cuanto al volumen de transacciones ordinarias, realizadas con el fin de facilitar liquidez a la acción y de minimizar la excesiva volatilidad en la cotización, durante el ejercicio 2009 se realizaron operaciones por los siguientes volúmenes y precios: compra de 10.031.108 acciones a un precio medio de 15,65 € y venta de 10.860.392 acciones a un precio medio de 15,71 €. El total de compras y ventas realizadas representa, respectivamente, el 4,98% y el 5,39% del volumen total negociado en el año.

Durante el ejercicio 2009 el contrato de cobertura del Plan de Opciones 2005, que tenía suscrito la Sociedad con una entidad financiera, fue resuelto por vencimiento del plazo del mismo. Las 2.261.000 acciones (1,38% del capital) objeto del equity swap, que hasta ese momento tenían la consideración de autocartera indirecta, pasaron a integrar la autocartera directa de la Sociedad.

En cuanto a la realización de transacciones extraordinarias, durante el ejercicio 2009 se traspasaron desde la autocartera derivada de transacciones ordinarias 2.698.769 acciones. De dichas acciones, 158.659 se entregaron a los beneficiarios del Plan de acciones 2008-2010; 2.500.000 acciones se vendieron en el marco del proceso de colocación de acciones de Indra realizado en el mes de julio por Unión Fenosa; y 40.110 acciones se entregaron a los miembros del Consejo de Administración en pago del 50% de la participación en beneficios 2008 del Consejo.

El saldo total de autocartera al cierre del ejercicio 2009 ascendía a 866.640 acciones (equivalentes al 0,53% del capital social), que en su totalidad correspondían al saldo a dicha fecha derivado de transacciones ordinarias.

POLÍTICA DE INFORMACIÓN Y COMUNICACIÓN CON ACCIONISTAS Y CON EL MERCADO

La política de la Sociedad es suministrar regularmente amplia información a sus accionistas, a los inversores y al mercado en general, aplicando en todo momento los principios de transparencia e igualdad de trato.

La Sociedad ha mantenido numerosos contactos con accionistas e inversores interesados, tanto a través de la Oficina del Accionista como de reuniones individuales y colectivas con analistas e inversores institucionales. Durante el ejercicio 2009 han emitido informes de análisis financiero sobre la compañía 29 entidades y se han mantenido reuniones con 380 inversores institucionales.

La Compañía incluye en su página web (www.Indra.es) un apartado específico de “Información para Accionistas e Inversores”, a través del que se accede directamente al conjunto de la información financiera y sobre Gobierno Corporativo que facilita la Sociedad, cuyo contenido excede lo legalmente exigido y posibilita, asimismo, la comunicación directa con la Compañía.

RELACIÓN CON EL AUDITOR

El auditor externo de la Sociedad es KPMG Auditores, designado para un periodo anual por la Junta General de Accionistas a propuesta del Consejo de Administración, previo informe de la Comisión de Auditoría y Cumplimiento.

De conformidad con lo previsto en los artículos 19 y 42 del Reglamento del Consejo, las relaciones de la Sociedad con los auditores externos se canalizan a través de la Comisión de Auditoría y Cumplimiento, la cual supervisa su trabajo y vela por la independencia de los mismos, aplicando los criterios establecidos en el Reglamento relativos a la significación para la firma auditora de los honorarios satisfechos y a la rotación del equipo responsable del trabajo de auditoría. Esta Comisión es, asimismo la que autoriza en su caso la contratación a la firma auditora de otros servicios por parte de la Sociedad.

Durante el ejercicio 2009 la retribución total satisfecha a los auditores ha ascendido a 926 miles €, de los que 802 miles € corresponden a los servicios de auditoría de las Cuentas Anuales de Indra y 124 miles € a otros servicios, para cuya contratación se contó con el previo informe favorable de la Comisión de Auditoría y Cumplimiento.

**El Consejo de Administración,
22 de abril de 2010**