



INFORME
ACCIONISTAS

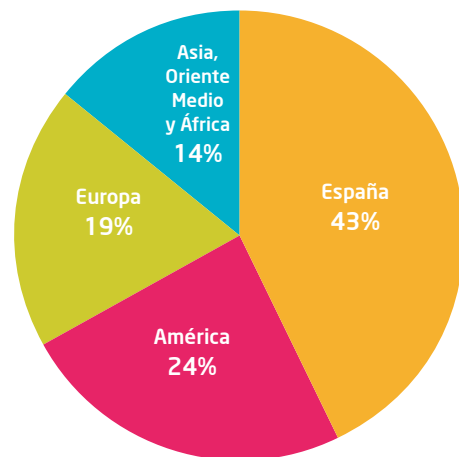
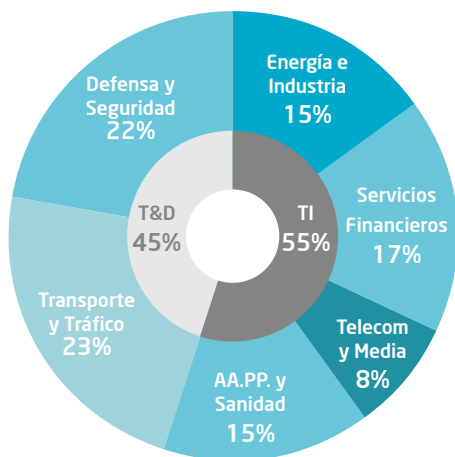
.....
RESULTADOS
FY16

PRINCIPALES MAGNITUDES

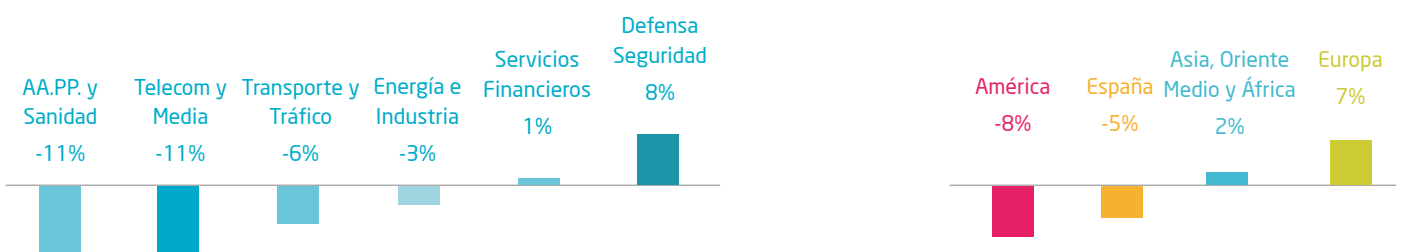
Indra	2016 (M€)	2015 (M€)	Variación % Reportado / Mon. Local
Contratación	2.744	2.651	3,5 / 5,9
Ventas	2.709	2.850	(4,9) / (2,8)
Cartera de pedidos	3.129	3.193	(2)
Resultado Operativo recurrente ⁽¹⁾	162	45	257,5
Margen EBIT recurrente ⁽¹⁾	6,0%	1,6%	4,4 pp
Efectos no recurrentes	0	(687)	(100,0)
Resultado Operativo (EBIT)	162	(641)	NA
Margen EBIT	6,0%	(22,5%)	28,5 pp
Resultado Neto	70	(641)	NA
BPA básico (Beneficio por Acción)	0,427	(3,913)	NA
Deuda neta	523	700	(25,3)
Flujo de Caja Libre	184	(50)	NA

⁽¹⁾ Antes de costes extraordinarios

DISTRIBUCIÓN DE LOS INGRESOS 2016



CRECIMIENTO 2016 / 2015*

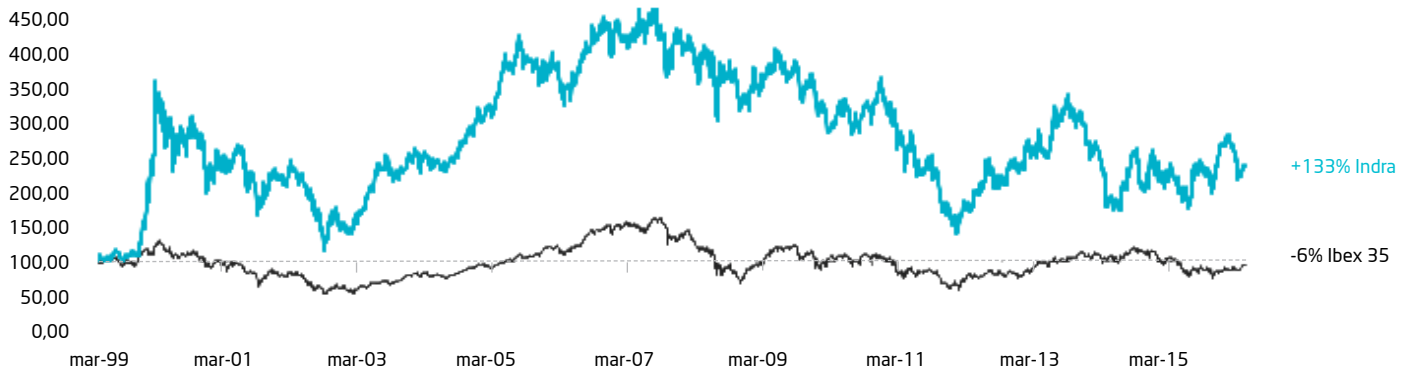


* Datos moneda local

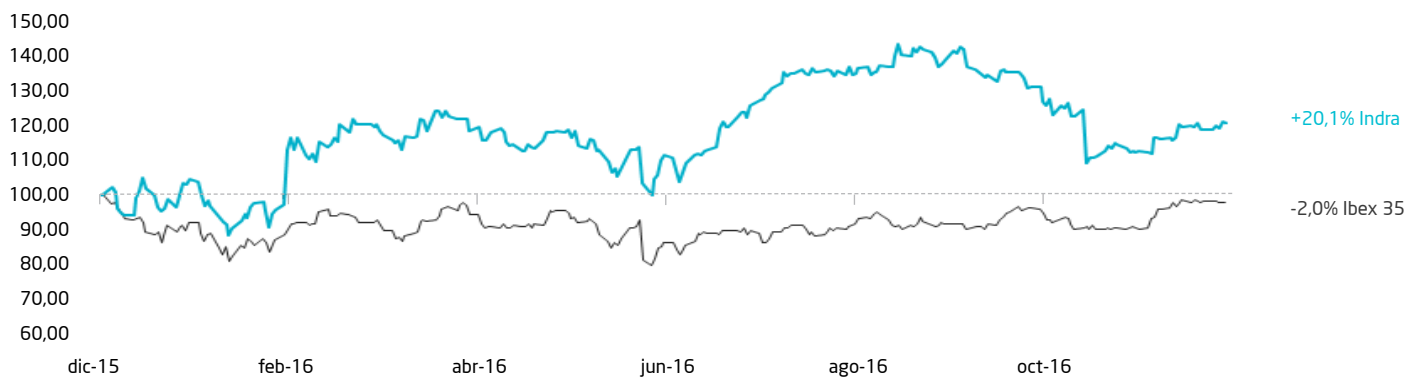
EVOLUCIÓN BURSÁTIL Y RENTABILIDAD

Evolución de Indra comparada

23 de marzo 1999 (OPV) hasta 30/12/2016



Últimos 12 meses



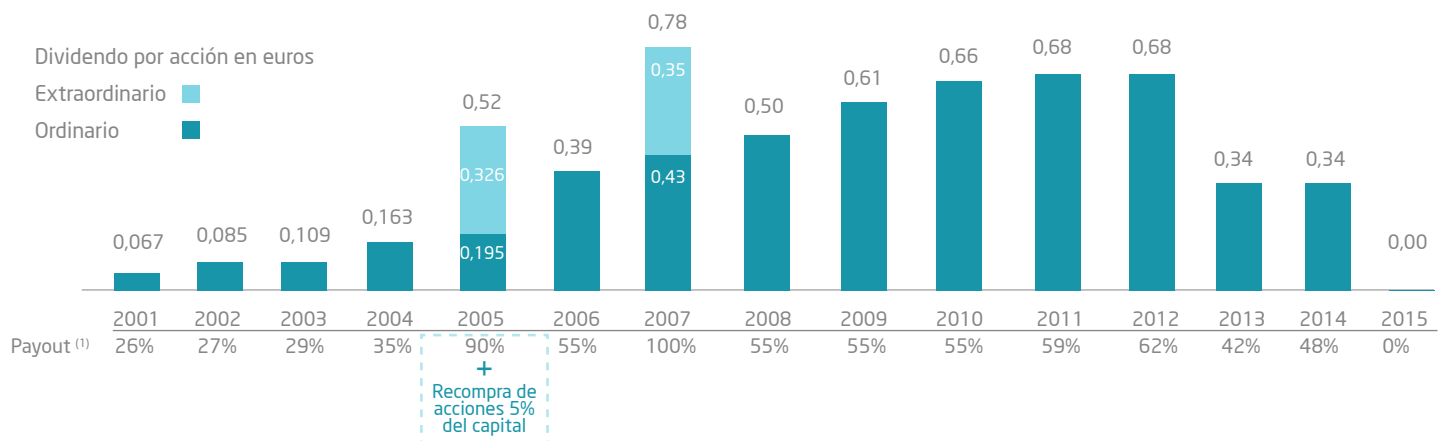
Datos bursátiles

	31/12/16	31/12/15
Capitalización bursátil (Mill.€)	1.709	1.423
Número de acciones totales	164.132.539	164.132.539
Cotización cierre del periodo (€/acción)	10,41	8,67

La acción de Indra

	2016	2015
Cotización máxima del periodo (15/09/2016; 27/04/2015)	12,35 €	11,52 €
Cotización mínima del periodo (11/02/2016; 12/01/2015)	7,68 €	7,60 €
Cotización media del periodo	10,21 €	9,69 €
Volumen medio diario ordinario (acciones)	852.320	1.397.321

EVOLUCIÓN DEL DIVIDENDO POR ACCIÓN



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

ÚLTIMAS NOTICIAS

Indra moderniza, por 23 millones de euros, los sistemas de operación de la red de transmisión de energía en Eslovaquia

Indra ha firmado un contrato con Slovenská Elektrizačná Prenosová Sústava (SEPS), el operador de la red de transporte de energía de Eslovaquia, para modernizar su Sistema de Control y Despacho por un importe de 23 millones de euros. El acuerdo incluye asimismo el soporte y mantenimiento de la infraestructura tecnológica por un período de siete años. En el marco del contrato, la compañía de consultoría y tecnología implantará un Sistema de Control y Adquisición de Datos (SCADA) que permitirá la telegestión de 29 subestaciones en Eslovaquia y la supervisión de otras 74 en países limítrofes. La compañía refuerza su posicionamiento en el sector energético del Sur y Centro de Europa, donde cuenta con destacadas referencias como Gas Natural Fenosa, Iberdrola, REE, EDP, ENEL, ACEA, CEZ, ELECTRICA o ENEA.

Navantia e Indra modernizarán una corbeta de la marina de Indonesia por 18 millones de dólares

El consorcio formado por Indra y Navantia se ha adjudicado la actualización del Sistema de Combate de la corbeta KRI-362 Malahayati de la Armada de Indonesia en un contrato cerrado con el astillero PT PAL por 18 millones de dólares o unos 15,7 millones de euros. Ambas empresas trabajarán para ofrecer a la Armada de Indonesia la más avanzada tecnología de electrónica naval española. El proyecto se enmarca dentro del programa de Modernización de Vida Media (MLM) de esta corbeta de la clase Fatahillah, que fue encomendado al astillero militar indonesio PT PAL. Algunos de los sistemas más avanzados

de ambas compañías para el sector naval, como son el sistema ESM RIGEL de defensa electrónica de Indra o la dirección de tiro DORNA y el sistema de gestión del combate CATIZ de Navantia, ganan con este contrato una nueva referencia que refuerza su posición en el mercado internacional.

Indra anuncia el lanzamiento de una OPA sobre Tecnomcom

La compañía pagará 4,25 euros por acción de Tecnomcom, 60% en caja y 40% en acciones de Indra valoradas a 9,8461 euros (media de los últimos cinco días). Indra ha alcanzado acuerdos irrevocables con accionistas que representan el 52,7% del capital de Tecnomcom. Con esta operación Indra reforzará su posición en mercados clave, principalmente en el segmento de servicios financieros, mejorará su apalancamiento operativo y fortalecerá su oferta de soluciones propias, en especial en medios de pago. Al mismo tiempo, incrementará su exposición al sector privado e incorporará el equipo y talento complementario procedente de Tecnomcom. La operación supondrá una fuerte creación de valor por su sólido sentido industrial y por las sinergias anuales totales estimadas en más de 40 millones de euros, lo que se plasmará en una mejora de doble dígito en el beneficio por acción de Indra desde 2017, excluyendo gastos de reestructuración. La OPA está sujeta a la aprobación de la CNMV. El cierre de la transacción está previsto para el segundo trimestre de 2017.

Indra lidera un proyecto europeo que probará la conducción autónoma en carreteras de Lisboa, Madrid y París

El proyecto AUTOCITS pretende facilitar la circulación de los vehículos autónomos en los nodos urbanos mediante el desarrollo de los servicios cooperativos inteligentes de transporte, que facilitan el intercambio de información entre vehículos, usuarios e infraestructura. El objetivo es avanzar en el marco regulatorio y las normas de tráfico para mejorar la interoperabilidad de los coches autónomos, asegurar su correcta circulación a través de los diferentes países europeos y su convivencia segura con el resto de vehículos. Los pilotos serán de los primeros que incluirán en Europa pruebas cerradas y abiertas al tráfico en diferentes tipos de vías: el carril Bus-VAO que conecta con la M-30, en Madrid; la autopista A-4 de París; y las Avenidas Marginal y Brasilia y la A-36, en Lisboa.

Indra implanta su tecnología más avanzada en el túnel del Parque Río Medellín, en Colombia

La solución de gestión de túneles Horus de la compañía integra diferentes sistemas inteligentes de transporte para controlar de forma segura y centralizada la nueva infraestructura, que permite mejorar la movilidad en la ciudad y recuperar el río para sus habitantes al soterrar el tráfico. Este contrato para el proyecto de desarrollo urbano sostenible más importante abordado en Medellín en las últimas décadas refuerza a Indra como líder tecnológico para el control del tráfico y el transporte en la ciudad. La solución propia de Indra para gestión integral de túneles, Horus, se consolida como una de las más avanzadas del mundo, con referencias en países como Reino Unido, Irlanda, Portugal, México, Chile, Argelia, Marruecos, Irán, India o China.

AGENDA DE REUNIONES CON INVERSORES Y EVENTOS

FECHA	EVENTO	LUGAR
09-mar-17	BRYAN GARNIER - Annual Small & Mids Caps Simposium	París - Francia
19-may-17	SOCIETE GENERALE - Nice Conference	Niza - Francia
22-may-17	Berenberg - TMT Conference 2017	Nueva York - EEUU

CARTA PARA LOS ACCIONISTAS

ESTIMADO ACCIONISTA

Los principales aspectos más destacados del año 2016 son:

- ◆ La contratación vuelve a aumentar en el 4T16 y alcanza un crecimiento final del +6% en moneda local en el año (+4% en términos reportados).
- ◆ Los ingresos en 2016 alcanzan los 2.709 M€ y caen un -3% en moneda local y un -5% en términos reportados.
- ◆ El EBITDA alcanza los 229 M€ frente a 131 M€ en 2015, lo que supone una expansión del margen EBITDA en el año hasta el 8,5% vs 4,6% en 2015.
- ◆ El margen EBIT alcanza el 6,0% en el ejercicio, mejorando substancialmente frente al 1,6% del margen EBIT recurrente de 2015, por el mayor margen directo de los proyectos en ejecución, los planes de eficiencia y la reducción de proyectos onerosos.
- ◆ Destaca significativamente la generación de caja en el ejercicio (+184 M€) gracias a la sólida mejora operativa y la gestión del circulante, y a pesar de las salidas de caja por reestructuración de plantilla y proyectos onerosos.
- ◆ Reducción significativa de la deuda neta (-25%) con respecto a diciembre 2015, hasta los 523 M€.
- ◆ El resultado neto del Grupo en 2016 alcanza los 70 M€, tras las pérdidas de -641 M€ de 2015.

En este contexto, las **ventas** alcanzan 2.709 M€, **cayendo un -2,8% en moneda local** (-4,9% en términos reportados).

◆ Por **áreas geográficas**, las ventas han evolucionado de la siguiente manera:

- » España (43% del total): -5% reportado.
- » América (24% del total): -8% en moneda local (-15% reportado).
- » Europa (19% del total): +7% en moneda local (+6% reportado).
- » AMEA (14% del total): +2% en moneda local (+1% reportado).

◆ Los **mercados verticales** han registrado las siguientes tasas de crecimiento en moneda local y en reportado: Defensa & Seguridad (+8% en moneda local; +8% reportado), Servicios Financieros (+1% en moneda local; -2% reportado), Energía & Industria (-3% en moneda local; -6% reportado), Transporte & Tráfico (-6% en moneda local; -7% reportado), Administraciones Públicas & Sanidad (-11% en moneda local; -13% reportado) y Telecom & Media (-11% en moneda local; -15% reportado).

El **margen EBIT recurrente** sube 4,4 pp. hasta el 6,0% (vs margen EBIT recurrente en FY15 de 1,6%). En términos absolutos, el EBIT alcanza los 162 M€ frente a 45 M€ del FY15.

La **Deuda Neta** se sitúa en 523 M€ (nivel substancialmente menor a los 700 M€ de diciembre 2015), lo que representa un nivel de apalancamiento de 2,3 veces el EBITDA recurrente de los últimos 12 meses (vs 5,4 veces a diciembre 2015).

La **generación de Cash Flow libre** ⁽¹⁾ del FY16 es de 184 M€ (vs -50 M€ en FY15) como consecuencia principalmente de la mejora de la rentabilidad operativa y del capital circulante. Excluyendo el impacto de la reestructuración de plantilla en FY16 (51 M€) y la salida de caja en FY16 por los proyectos onerosos provisionados durante el 2015 (76 M€), la generación de caja libre se habría situado en 311 M€.

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

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

