

RESULTADOS

1S13

MADRID, 25 DE JULIO DE 2013
www.indra.es

Índice

1. Resumen - 3
 2. Principales magnitudes - 5
 3. Análisis por Segmentos Principales - 6
 4. Análisis por Mercados Verticales - 7
 5. Análisis por Geografías - 8
 6. Análisis de los Estados Financieros Consolidados (NIIF) - 9
 7. Otros Acontecimientos del Trimestre -11
 8. Hechos Posteriores al Cierre del Trimestre - 12
-
- ANEXO 1: Cuenta de Resultados Consolidada - 13
 - ANEXO 2: Cuenta de Resultados por Segmentos - 14
 - ANEXO 3: Balance de Situación Consolidado - 15
 - ANEXO 4: Estado de Flujos de Tesorería Consolidado - 16

1. RESUMEN

- La **evolución** de Indra durante el **2ºTR** ha seguido siendo **positiva** y ha estado **en línea con lo previsto**.
- Las **ventas** (1,490 M€) han **crecido un 1%** vs el 1º SEM 2012, y la **contratación** (1.671 M€) ha sido **superior a las ventas** en un **12%**.
- La buena evolución en los mercados de **Latinoamérica** y de **Asia, O. Medio & África** (AMEA) **continúan compensando** el comportamiento en **España**, mercado que ha mantenido su débil situación.

La evolución de las **ventas** por **áreas geográficas** ha sido la siguiente:

- España (42% del total): -12%
 - Latam (27% del total): +14%
 - Europa & Norteamérica (19% del total): +5%
 - AMEA (12% del total): +32%
- Las ventas de **Servicios** (38% de las ventas totales) **han aumentado un 2%**. Las ventas de **Soluciones** (62% del total) **aumentan un 1%** (con una caída del 18% en España).
 - Por **mercados verticales** destaca el crecimiento en ventas de Servicios Financieros, Energía & Industria y AA.PP. & Sanidad, frente a la disminución de Transporte & Tráfico, afectado por la débil situación del entorno en España. Las ventas de Seguridad & Defensa (que han crecido durante el 2º TR) y Telecom & Media se mantienen relativamente estables.
 - El hecho ya comentado en el anterior informe de resultados de la contratación en el 1ºTR 2012 de un proyecto relevante (sistemas para el tren de alta velocidad de Arabia Saudita por importe de 205 M€), afecta de forma muy relevante a la evolución de la contratación que se reduce en un 14%; sin este efecto habría sido un 4% inferior.
 - La **cartera de pedidos** asciende a **3.608 M€ (-3%)** y representa **1,22 veces** las **ventas** de los últimos 12 meses.
 - El **EBIT recurrente** alcanza 118 M€ (un 4% inferior) y se mantiene en el **7,9%**, en línea con el objetivo para el ejercicio (alrededor del 8%).
 - Durante el 2º TR se ha acelerado la ejecución del plan de adecuación y mejora de la eficiencia de los recursos en España, habiéndose incurrido en un total de 21 M€ de gastos extraordinarios al final del 1º SEM.
 - **El circulante operativo neto** es equivalente a **105 días** de ventas, ligeramente superior al registrado en el 1º TR (103 días). Si bien aumenta en 4 días sobre los 101 del 2º TR 2012, en ese periodo el plan de pagos especial a proveedores de las Administraciones Regionales y Locales españolas supuso una mejora de aproximadamente 8 días a junio 2012, por lo que, descontado ese efecto, el 1ºSEM 2013 en comparación con el mismo periodo del año anterior habría mejorado.

El Gobierno de España ha puesto en marcha un nuevo plan de regularización de pagos pendientes a proveedores, por el que se abonarán los saldos vencidos de Comunidades Autónomas y Ayuntamientos hasta abril/mayo 2013, que se ejecutará en este ejercicio,

previsiblemente en el 4º TR 2013; estimando que represente para Indra un efecto similar al del año pasado.

- Las **inversiones** (materiales e inmateriales) han ascendido a 25 M€ y evolucionan **en línea con lo esperado**.
- Se ha procedido a la **venta** de la **rama de actividad** (activos y pasivos) en España dedicada a la gestión avanzada de documentación digital ⁽¹⁾ en España, sin que dicha venta haya generado un resultado significativo. La venta se ha llevado a cabo por un valor de 17 M€ con un impacto neto en la posición financiera al cierre del periodo de 15 M€, de los que 3M€ son por menor deuda. Esta operación responde a lo ya anunciado a principios de año de realizar desinversiones selectivas para hacer un uso más eficiente del balance, centrando la actividad en las áreas estratégicas de la compañía.
- El **flujo de caja libre** del semestre ha sido ligeramente positivo; eliminando el efecto favorable de la desinversión anterior habría sido prácticamente **neutro**, pero en todo caso mejor que el del 1º SEM 2012.
- La **deuda neta** asciende a **649 M€**, siguiendo el patrón estacional tradicional (se espera que se reduzca ligeramente a finales del ejercicio), y es equivalente a 2,2x veces el EBITDA recurrente de los últimos doce meses. Durante el 2º TR se han firmado nuevas líneas de financiación a largo plazo con varias entidades que elevan la vida media de las facilidades crediticias.
- El pasado 9 de julio se realizó el pago del **dividendo ordinario** de **0,34€ por acción** con cargo a los resultados 2012, equivalente a un pay out del 42% y a una rentabilidad por dividendo del 3,4% (sobre el precio de la acción al cierre del año 2012).

EVOLUCIÓN GENERAL DE LA ACTIVIDAD Y OBJETIVOS 2013

Teniendo en cuenta el comportamiento durante el primer semestre, la cartera de pedidos existente (que provee una cobertura de las ventas objetivo para el conjunto del ejercicio del 90%) y las perspectivas para el resto del año en las distintas geografías y mercados en los que opera Indra, **la compañía ratifica sus objetivos 2013** que se anunciaron el pasado mes de febrero:

- Crecimiento de las **ventas** ligeramente positivo (aislando el efecto de las desinversiones)
- **Contratación** similar o superior a las ventas
- **Margen EBIT recurrente** (antes de gastos extraordinarios) en el entorno del 8%
- **Capital circulante neto** en el rango de 100 a 110 días de ventas equivalentes
- **Inversiones materiales e inmateriales netas** del orden de 70 M€

(1) Las ventas y la contratación en el primer semestre de 2013 de esta rama de actividad han sido 14M€ y 15M€ respectivamente. En todo el año 2012 ascendieron a 34M€ de ventas y 26M€ de contratación.

2. PRINCIPALES MAGNITUDES

En la siguiente tabla se detallan las principales magnitudes en el periodo:

INDRA	1S13	1S12	Variación
	(M€)	(M€)	(%)
Contratación	1.671,5	1.939,2	(14)
Ventas	1.490,3	1.468,7	1
Cartera de pedidos	3.607,6	3.715,7	(3)
Resultado Operativo recurrente ⁽¹⁾	117,7	122,9	(4)
Margen EBIT recurrente ⁽¹⁾	7,9%	8,4%	(0,5) pp
Resultado Neto recurrente ⁽¹⁾	63,5	77,3	(18)
Costes extraordinarios	(20,8)	(20,1)	3
Resultado Operativo (EBIT)	96,9	102,8	(6)
Margen EBIT	6,5%	7,0%	(0,5) pp
Resultado Neto	47,6	61,4	(22)
Deuda neta	648,6	587,4	10

⁽¹⁾ Antes de costes extraordinarios

Beneficio por acción	1S13	1S12	Variación
(acorde con normas NIIF)	(M€)	(M€)	(%)
BPA básico	0,2903	0,3774	(23)
BPA diluido	0,2903	0,3774	(23)
BPA diluido recurrente ⁽¹⁾	0,3873	0,4753	(19)

⁽¹⁾ Antes de costes extraordinarios

El **BPA básico** está calculado dividiendo el Resultado Atribuible entre el número total medio de acciones de la compañía correspondiente al periodo en curso menos la autocartera media. Los saldos medios, tanto de la autocartera como de las acciones totales, se calculan con los saldos diarios.

El **BPA diluido coincide con el básico** al no tener la compañía emitidos bonos convertibles o cualquier otro instrumento que pueda implicar una dilución del capital.

El número de acciones en autocartera al final del periodo asciende a 298.892, equivalente al 0,18% del total de las acciones de la compañía.

	1S13	1S12
Nº total de acciones	164.132.539	164.132.539
Autocartera ponderada	113.472	1.462.383
Total acciones consideradas	164.019.067	162.670.156

3. ANÁLISIS POR SEGMENTOS PRINCIPALES

SOLUCIONES

	1S 13	1S 12	Variación	
	M€	M€	M€	%
Contratación	1.004	1.235	(231)	(19)
Ventas	919	906	13	1
Book-to-bill	1,09	1,36		(20)
Cart./Ventas 12m	1,33	1,44		(7)

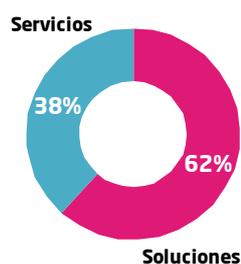
- La **contratación** ha sido un **9% superior a las ventas**. Su evolución ha sido mejor que la del 1ºTR (-22%) y se prevé que siga mejorando a lo largo del 2º SEM. Este descenso está afectado, como se ha comentado anteriormente, por la contratación en el 1ºTR 2012 de la primera fase del proyecto del tren de alta velocidad de Arabia Saudí.
- Las **ventas** han evolucionado mejor en el 2ºTR y han tenido un comportamiento ligeramente positivo (**1%**) en el semestre a pesar de la fuerte debilidad del mercado en España (-18%). En Latam y AS,OM&AF se han registrado tasas de crecimiento de doble dígito.
- La **cartera** de pedidos asciende a **2.525 M€** lo que representa **1,33 veces** las ventas de los últimos 12 meses, nivel muy similar al del trimestre anterior.

SERVICIOS

	1S 13	1S 12	Variación	
	M€	M€	M€	%
Contratación	667	704	(37)	(5)
Ventas	572	563	9	2
Book-to-bill	1,17	1,25		(7)
Backlog/Revs. LTM	1,01	1,12		(9)

- Las **ventas** han suavizado su ritmo de crecimiento a un **2%**, con un **descenso moderado en España** (-3%) y un **comportamiento positivo** en el **resto** de los **mercados geográficos**.
- La **contratación** ha descendido un 5%, y ha sido **superior en un 17% a las ventas**.
- La **cartera de pedidos (1.083 M€)** registra un **descenso del 2%** y equivale a **1,01 veces** las ventas de los últimos 12 meses.

Ventas por Segmentos Principales 1S13



4. ANÁLISIS POR MERCADOS VERTICALES

VENTAS POR MERCADOS	1S13 (M€)	1S12 (M€)	Variación (M€)	Variación (%)
Energía & Industria	251,5	234,0	17,5	7
Servicios Financieros	258,1	238,0	20,1	8
Telecom & Media	210,1	215,0	(4,9)	(2)
AA.PP. & Sanidad	240,5	216,1	24,3	11
Transporte & Tráfico	280,0	320,1	(40,1)	(13)
Seguridad & Defensa	250,1	245,4	4,7	2
TOTAL	1.490,3	1.468,7	21,6	1

- **Energía & Industria** crece un 7%. Todas las áreas geográficas muestran un comportamiento positivo durante el semestre. Tanto el mercado de Energía como el de Industria registran una buena evolución.
- **Servicios Financieros** ha registrado un crecimiento del 8%. En el mercado latinoamericano mantiene un crecimiento relevante, tanto en el ámbito de las entidades financieras como en el de las aseguradoras, y es el vertical que muestra un mejor comportamiento en el mercado español.
- **Telecom & Media** presenta un descenso del 2% en ventas. El mercado de Telecom registra un mejor comportamiento que el de Media, a pesar de las restricciones de presupuesto de los grandes clientes de Telecom, cuyo impacto es parcialmente compensado por la expansión de la base de clientes.
- **Administraciones Públicas & Sanidad** ha aumentado las ventas un 11% con un buen comportamiento de los mercados emergentes, en especial AS,OM&AF, que compensa la disminución significativa del mercado español. Como ya se ha anticipado, se prevé que el crecimiento de este mercado se irá moderando a lo largo del ejercicio debido al alto volumen de actividad registrado en la segunda mitad de 2012.
- **Transporte & Tráfico** ha registrado un descenso del 13% afectado por la drástica disminución de la contratación en España que ya se observó en el primer trimestre del año. El comportamiento de Latam ha sido muy positivo durante el 1º SEM en este vertical.
- **Seguridad & Defensa** aumenta sus ventas un 2%, habiendo obtenido un crecimiento positivo en el 2ºTR que se espera que se mantenga durante el resto del ejercicio por la buena evolución de Europa & Norteamérica principalmente, que nuevamente compensa la caída de la actividad en España.

Ventas por Mercados Verticales 1S13



5. ANÁLISIS POR GEOGRAFÍAS

VENTAS	1S 13		1S 12		Variación	
	M€	%	M€	%	M€	%
España	632,7	42	715,5	49	(82,8)	(12)
Latinoamérica	401,4	27	353,6	24	47,8	14
Europa y Norteamérica	280,0	19	266,5	18	13,5	5
Asia, Oriente Medio & África	176,2	12	133,1	9	43,1	32
TOTAL	1.490,3	100	1.468,7	100	21,6	1

- Las **ventas** en **España** han descendido un 12%, similar al del 1ºTR. La **contratación**, que se mantiene ligeramente por encima de las ventas (ratio book to bill de 1,04x), desciende un 15%, nivel también muy parecido al del 1ºTR (-16%)
- **Latinoamérica** acelera su ritmo de crecimiento en ventas (14%) frente al reportado en el 1ºTR (10%) pese al efecto negativo de la evolución de los tipos de cambios de la región frente al euro. Durante el semestre se ha registrado un buen comportamiento del mercado de Soluciones. Los verticales de Transporte & Tráfico así como los de Servicios Financieros y Seguridad & Defensa crecen por encima de la media. Se prevé que el crecimiento en esta región se mantenga y aumente durante la segunda parte del año. Brasil, México y Chile son los mercados que más crecen.
- El **mercado de Europa & Norteamérica** muestra un aumento del 5% destacando la evolución de los mercados de AAPP & Sanidad y de Seguridad & Defensa. Alemania, Italia, Reino Unido registran un buen comportamiento, mientras que en otros países, como Portugal descienden la actividad debido a la situación macroeconómica.
- Las ventas en el área de **AS,OM&AF**, han suavizado el crecimiento experimentado durante el 1ºTR y lo seguirán haciendo durante la segunda parte del año en línea con lo esperado. Los mercados de AAPP & Sanidad, Servicios Financieros y Seguridad & Defensa registran crecimientos por encima de la media. Se observa una buena evolución en el Sureste Asiático (Filipinas), en China e India, así como en Oriente Medio (Omán, Kuwait, Baharain).
- La contratación ha crecido mucho en el 2ºTR **en el mercado latinoamericano** y muestra un crecimiento acumulado del 23%, siendo un 41% superior a las ventas. En Europa & Norteamérica crece un +4%. En **AS,OM&AF** la cifra de contratación es inferior a la del primer semestre del año pasado debido principalmente al efecto del contrato de los sistemas del tren de alta velocidad de Arabia Saudí firmado el año pasado. El book to bill de **AS,OM&AF** se sitúa, como el resto de los mercados geográficos de la compañía, por encima de 1x.
- La **cartera de pedidos** ha **crecido** un **21%** en **Latam** y se mantiene prácticamente **estable** en **Europa & Norteamérica** y en **AS,OM&AF**, registrando un descenso del 17% en España.

6. ANÁLISIS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS (NIIF)

Cuenta de Resultados:

- El **Margen de Contribución** ha alcanzado el **15,4%**, el mismo nivel que el registrado en el 1ºTR y 0,4 puntos porcentuales inferior al del mismo periodo del año anterior:
 - El Margen de Contribución de **Soluciones (17,5%)** ha descendido 0,5 puntos porcentuales frente al registrado el 1º SEM 2012.
 - El Margen de Contribución de **Servicios** ha sido el **12,2%**, 0,1 puntos porcentuales inferior.
- Los **costes corporativos** se han situado en un 7,5% de las ventas del periodo, nivel similar al del conjunto del año anterior así como al del 1ºTR 2013.
- El **Resultado Operativo recurrente** (EBIT antes de costes extraordinarios) ha alcanzado 118M€, un 4% por debajo respecto al 1º SEM 2012.
- El **Margen Operativo recurrente** (EBIT antes de costes extraordinarios / Ventas) ha alcanzado un **7,9%** en línea con el objetivo de alrededor del 8% para el ejercicio.
- Se han contabilizado **21 M€ de gastos extraordinarios** destinados a mejoras de la eficiencia productiva de la compañía, principalmente en España.
- Después de los gastos extraordinarios, el **Resultado Operativo (EBIT)** alcanzó **97 M€**, un 6% inferior.
- Los **gastos financieros** ascienden a 31 M€ frente a los 26 M€ del ejercicio anterior, debido principalmente al aumento de los costes de financiación y a diferencias de cambio negativas con escaso impacto en caja.
- La **tasa impositiva** se ha situado en el 23,5%, nivel ligeramente superior al del 1º SEM 2012 (21%).
- El **Resultado Neto** asciende a 48 M€ (-22%).
- El **Resultado Neto Recurrente** (sin incluir los gastos extraordinarios) alcanza 64 M€, un 18% inferior frente a los 77 M€ del 1º SEM 2012.

Balance de Situación y Estado de Flujos de Tesorería:

- El **Circulante Operativo Neto** ha ascendido a 858 M€, lo que representa 105 días de ventas, superior al registrado en el 1º TR (103 días) y a los 101 días del 2º TR 2012, pero inferior a este una vez ajustado por el impacto positivo que tuvo el año pasado el plan de pagos especial a proveedores de las Administraciones Regionales y Locales españolas que supuso una mejora de aproximadamente 8 días en junio 2012.

- El nivel de **inversiones inmateriales** (neto de los cobros por subvenciones) ha sido de 19 M€, importe inferior al del primer semestre del ejercicio anterior (34 M€). Los desembolsos por **inversiones materiales** ascienden a 6 M€ frente a 15 M€ en el mismo periodo del año anterior. Se reitera un nivel estimado de capex para el conjunto del ejercicio del orden de 70 M€.
- Las **inversiones financieras** suponen un desembolso de 27 M€ (neto de desinversiones), frente a los 32 M€ registrados en el mismo periodo del año anterior. Recogen principalmente el pago de aproximadamente 14M€ por el 25% de las acciones de Com S.A. en Perú (empresa que ya se consolidaba globalmente, al poseer el restante 75% de las acciones), así como el pago, a cuenta del precio aplazado a realizar en 2014 por la compra de las acciones de Politec en Brasil (compañía adquirida a finales del segundo trimestre del 2011) de contingencias ya previstas que se han materializado en este ejercicio.
- Se ha procedido a la venta de la rama de actividad en España (venta de activos y pasivos) dedicada a la gestión avanzada de documentación digital sin que dicha venta haya generado un resultado significativo. Si no se tiene en cuenta el ingreso por dicha venta (aproximadamente 12M€ de los 17M€ por los que se ha valorado el negocio, de los que casi 3M€ se corresponden a deuda financiera) el flujo de caja libre del semestre resulta prácticamente neutro.
- La inversión neta en autocartera ha sido de 5 M€. Al final del semestre la autocartera de la compañía representa el 0,18% del capital de Indra.
- La posición de **deuda neta** alcanza los 649 M€, frente a los 633 M€ registrados a finales de 2012, lo que implica un ratio de equivalente a 2,2 veces el EBITDA recurrente de los últimos 12 meses. En el segundo trimestre la compañía ha firmado líneas adicionales de financiación a largo plazo con varias entidades financieras con el objetivo de reforzar la financiación de la compañía y aumentar el plazo medio de la misma.

Recursos Humanos

Al cierre del primer semestre 2013, la plantilla total se situó en 38.542 profesionales, el mismo nivel de diciembre 2012 (-0,1%), con un comportamiento mixto por geografías ⁽¹⁾.

Plantilla final	1S 13	%	2012	%	Variación (%)
España	20.698	54	21.550	56	(4,0)
Latam	14.956	39	14.201	37	5,3
Europa y Norteamérica	1.676	4	1.720	4	(2,6)
Asia, Oriente Medio & África	1.212	3	1.106	3	9,6
	38.542	100	38.577	100	(0,1)

(1) La plantilla de la rama de actividad de gestión avanzada de documentación digital en España vendida era de 306 profesionales

7. OTROS ACONTECIMIENTOS DEL TRIMESTRE

El día 1 de Julio de 2013 se comunicó a la CNMV que el 28 de Junio de 2013, tras el cierre del mercado, se había suscrito un contrato de compraventa en virtud del cual Indra transmitiría a Banco de Madrid, S.A.U. las 20.128.090 acciones de Banco Inversis S.A. ("Inversis") de que es titular, representativas del 12,77% de su capital social, por un precio aproximado de 27 millones de euros, dependiendo de los valores finales del cierre de la operación. La operación representará una plusvalía neta para Indra de aproximadamente 9 M€.

Posteriormente Banca March, accionista de Banco Inversis S.A ha comunicado su decisión de ejercer su derecho de adquisición preferente de la totalidad de las acciones de Banco Inversis objeto de la operación.

Indra transmitirá sus acciones de Banco Inversis una vez se cumplan las autorizaciones regulatorias y de supervisión que resultan de aplicación a esta transacción conforme a la normativa vigente.

8. HECHOS POSTERIORES AL CIERRE DEL TRIMESTRE

El pasado día 9 de julio se realizó el pago del dividendo ordinario por acción de €0,34. Dicho dividendo implica una rentabilidad por dividendo del 3,5% sobre el precio de la acción al cierre de la sesión del día del anuncio de la propuesta de dividendo (21 de marzo de 2013), y un pay-out sobre los resultados del ejercicio precedente del 42%. Asimismo, las perspectivas actuales de mejora en la evolución del negocio y del cash flow para los próximos ejercicios permiten prever que el dividendo a abonar en 2014, con cargo a los resultados de 2013, será igual o superior al propuesto en este año.

ANEXO 1: CUENTA DE RESULTADOS CONSOLIDADA

	1S13	1S12	Variación	
	M€	M€	M€	%
Ingresos ordinarios	1.490,3	1.468,7	21,6	1
Otros ingresos	27,2	43,5	(16,3)	(37)
Aprovisionamientos y otros gastos de explotación	(626,5)	(672,9)	46,5	(7)
Gastos de personal	(748,2)	(706,3)	(41,9)	6
Resultados procedentes del inmovilizado	(0,1)	12,2	(12,3)	NA
Resultado Bruto de Explotación (EBITDA) recurrente	142,8	145,1	(2,3)	(2)
Amortizaciones	(25,0)	(22,2)	(2,9)	13
Resultado Operativo recurrente (EBIT a/ costes ext.)	117,7	122,9	(5,2)	(4)
Margen EBIT recurrente (a/ costes ext.)	7,9%	8,4%	(0,5)	--
Costes extraordinarios	(20,8)	(20,1)	(0,7)	3
Resultado Operativo (EBIT)	96,9	102,8	(5,9)	(6)
Margen EBIT	6,5%	7,0%	(0,5)	--
Resultado Financiero	(31,0)	(26,2)	(4,8)	18
Resultados de empresas asociadas y otras participadas	(2,8)	(1,6)	(1,2)	NA
Resultado antes de impuestos	63,1	75,0	(11,9)	(16)
Impuesto sobre sociedades	(14,8)	(15,6)	0,8	(5)
Resultado del ejercicio	48,3	59,4	(11,1)	(19)
Resultado atribuible a socios externos	(0,7)	2,0	(2,7)	NA
Resultado neto	47,6	61,4	(13,8)	(22)
Resultado neto recurrente	63,5	77,3	(13,8)	(18)

Cifras no auditadas

ANEXO 2: CUENTA DE RESULTADOS POR SEGMENTOS

1. Soluciones

	1S13 M€	1S12 M€	Variación	
			M€	%
Ventas netas	918,6	905,6	13,1	1
Margen de contribución	160,5	163,1	(2,6)	(2)
<i>Margen de contribución/ Ventas netas</i>	17,5%	18,0%	(0,5) pp	
Resultados de empresas asociadas	(0,3)	(0,7)	0,4	--
Resultado del Segmento	160,2	162,4	(2,2)	(1)

2. Servicios

	1S13 M€	1S12 M€	Variación	
			M€	%
Ventas netas	571,7	563,1	8,6	2
Margen de contribución	69,6	69,1	0,5	1
<i>Margen de contribución/ Ventas netas</i>	12,2%	12,3%	(0,1) pp	
Resultados de empresas asociadas	0,0	0,0	0,0	--
Resultado del Segmento	69,6	69,1	0,5	1

3. Total consolidado

	1S13 M€	1S12 M€	Variación	
			M€	%
Ingresos ordinarios	1.490,3	1.468,7	21,6	1
Margen de contribución	230,1	232,2	(2,1)	(1)
<i>Margen de Contribución/ Ingresos ordinarios</i>	15,4%	15,8%	(0,4) pp	
Otros gastos corporativos no distribuibles	(112,4)	(109,2)	(3,1)	3
Resultado Operativo recurrente (EBIT a/costes ext.)	117,7	122,9	(5,2)	(4)
Costes extraordinarios	(20,8)	(20,1)	(0,7)	3
Resultado Operativo (EBIT)	96,9	102,8	(5,9)	(6)

Cifras no auditadas

ANEXO 3: BALANCE DE SITUACIÓN CONSOLIDADO

	1S13 M€	2012 M€	Variación M€
Inmovilizado material	151,8	166,4	(14,6)
Otros activos intangibles	272,3	280,3	(8,0)
Participadas y otros inmovilizados financieros	78,9	68,5	10,4
Fondo de Comercio	633,9	645,3	(11,4)
Activos por impuestos diferidos	170,0	164,1	5,9
Activos no corrientes	1.306,9	1.324,7	(17,7)
Activos netos no corrientes mantenidos para la venta	8,5	9,1	(0,6)
Activo circulante operativo	2.076,8	2.176,3	(99,5)
Otros activos corrientes	161,0	176,1	(15,1)
Inversiones financieras a corto plazo	2,8	0,0	2,8
Efectivo y equivalentes	235,0	69,8	165,2
Activos corrientes	2.484,1	2.431,3	52,8
TOTAL ACTIVO	3.791,0	3.755,9	35,1
Capital y Reservas	1.054,5	1.089,0	(34,5)
Acciones propias	(3,0)	(0,1)	(2,9)
Patrimonio atrib. Sdad. Dominante	1.051,4	1.088,9	(37,4)
Socios externos	12,0	20,7	(8,8)
PATRIMONIO NETO	1.063,4	1.109,6	(46,2)
Provisiones para riesgos y gastos	70,4	75,0	(4,6)
Deuda financiera a largo plazo	574,5	398,1	176,4
Otros pasivos financieros	3,9	6,2	(2,2)
Pasivos por impuestos diferidos	90,0	97,7	(7,7)
Otros pasivos no corrientes	108,0	123,4	(15,4)
Pasivos no corrientes	846,9	700,4	146,5
Deuda financiera a corto plazo	309,2	305,0	4,2
Pasivo Circulante Operativo	1.219,1	1.342,5	(123,4)
Otros pasivos corrientes	352,5	298,4	54,1
Pasivos corrientes	1.880,8	1.945,9	(65,2)
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO	3.791,0	3.755,9	35,1
Deuda neta	648,6	633,3	15,4

Cifras no auditadas

ANEXO 4: ESTADO DE FLUJOS DE TESORERÍA CONSOLIDADO

	1S13 M€	1S12 M€	Variación M€
Resultado antes de impuestos	63,1	75,0	(11,9)
Ajustes:			
- Amortizaciones	25,0	22,2	2,9
- Subvenciones, provisiones y otros	(2,0)	5,1	(7,1)
- Resultados de empresas asociadas y otras participadas	0,3	0,7	(0,4)
- Resultados financieros	31,0	26,2	4,8
- Dividendos cobrados	0,1	0,0	0,1
Cash-flow operativo antes de variación de capital circulante	117,5	129,2	(11,7)
Clientes, neto	22,5	9,1	13,4
Existencias, neto	(20,9)	(18,9)	(2,0)
Proveedores, neto	(25,6)	(49,8)	24,2
Variación en el capital circulante	(23,9)	(59,5)	35,6
Otras variaciones operativas	(10,5)	7,5	(18,0)
Impuestos sobre sociedades pagados	(24,4)	(25,3)	0,9
Cash-Flow generado por las operaciones	58,8	51,8	6,9
Material, neto	(6,4)	(14,9)	8,5
Inmaterial, neto	(18,5)	(33,9)	15,5
Financiero, neto	(27,3)	(32,2)	4,9
Intereses cobrados	2,2	2,4	(0,2)
Cash Flow generado / (aplicado) en inversión	(50,0)	(78,6)	28,7
Aportación socios	0,0	0,0	0,0
Variación de acciones propias	(5,3)	(20,6)	15,3
Dividendos de las Sociedades a Socios externos	0,0	0,0	0,0
Dividendos de la Sociedad Dominante	0,0	0,0	0,0
Variaciones de inversiones financieras a corto plazo	0,6	0,0	0,6
Aumentos (devoluciones) subvenciones	0,8	0,7	0,1
Aumentos (disminuciones) deuda financiera	188,5	46,1	142,4
Intereses pagados	(26,0)	(21,2)	(4,8)
Cash-Flow generado / (aplicado) en financiación	158,7	5,1	153,6
VARIACIÓN NETA DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES	167,5	(21,7)	189,3
Saldo inicial de efectivo y equivalentes	69,8	81,9	(12,1)
Variación de la tasa de cambio	(2,3)	0,0	(2,4)
Variación neta de efectivo y equivalentes	167,5	(21,7)	189,3
Saldo final de efectivo y equivalentes	235,0	60,2	174,8
Endeudamiento financiero a corto y largo plazo	(883,7)	(647,7)	(236,0)
Deuda neta	648,6	587,4	61,2

Cifras no auditadas

DISCLAIMER

El presente informe puede contener manifestaciones de futuro, expectativas, estimaciones o previsiones sobre la Compañía a la fecha de realización del mismo. Estas estimaciones o previsiones no constituyen, por su propia naturaleza, garantías de un futuro cumplimiento, encontrándose condicionadas por riesgos, incertidumbres y otros factores que podrían determinar que los resultados finales difieran de los contenidos en las referidas manifestaciones.

Lo anterior deberá tenerse en cuenta por todas aquellas personas o entidades a las que el presente informe se dirige y que puedan tener que adoptar decisiones o elaborar o difundir opiniones relativas a los valores emitidos por la Sociedad, en particular, por los analistas e inversores que lo consulten.

RELACIONES CON INVERSORES

Javier Marín de la Plaza, CFA

Tfno: 91.480.98.04

jamarin@indra.es

Cristina Alvarez-Quiñones

Tfno: 91.480.98.74

calvarezt@indra.es

Manuel Lorente

Tfno: 91.480.98.74

mlorente@indra.es

Rubén Gómez

Tfno: 91.480.98.00

rgomez@indra.es

Paloma Pelletán

Tfno: 91.480.98.05

ppelletan@indra.es

OFICINA DEL ACCIONISTA

91.480.98.00

accionistas@indra.es

INDRA

Avda. Bruselas 35

28108 Madrid

www.indra.es