

Indra Sistemas, S.A. y Sociedades dependientes
**Estados financieros condensados intermedios consolidados e Informe de Gestión intermedio
consolidado**
correspondientes al periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2016

Notas a los Estados Financieros condensados intermedios consolidados correspondientes al periodo de seis meses terminado al 30 de junio de 2016

INDICE

Notas	Descripción	Nº de página
1)	Naturaleza, Composición y Actividades del Grupo	2
2)	Bases de Presentación	2
3)	Principios Contables y Normas de Valoración	3
4)	Estacionalidad de las operaciones	4
5)	Combinaciones de Negocio	4
6)	Inmovilizados Materiales	4
7)	Fondo de Comercio	5
8)	Otros activos intangibles	6
9)	Instrumentos Financieros	7
10)	Inversiones contabilizadas aplicando el método de la participación	8
11)	Activos y pasivos no corrientes clasificados como mantenidos para la venta	9
12)	Existencias	9
13)	Patrimonio neto	9
14)	Beneficio por acción	11
15)	Pasivos financieros por emisión de obligaciones y otros valores negociables y deudas con entidades de crédito corriente y no corriente	12
16)	Provisiones para Riesgos y Gastos	13
17)	Información por segmentos	13
18)	Plantilla	15
19)	Pérdidas por deterioro y Otros Resultados procedentes del Inmovilizado	15
20)	Situación Fiscal	15
21)	Retribución del Consejo de Administración y de la Alta Dirección	16
22)	Transacciones con Partes Vinculadas	17
23)	Acontecimientos Posteriores al Cierre	18

Anexos

Anexo I

Detalle de las nuevas incorporaciones de Sociedades del Grupo correspondientes al periodo de seis meses terminado al 30 de junio de 2016

Detalle de las nuevas incorporaciones de actividades conjuntas explotadas conjuntamente con terceros correspondientes al periodo de seis meses terminado al 30 de junio de 2016

Indra Sistemas, S.A. y Sociedades dependientes
Estados de Situación Financiera Condensados Consolidados al 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015

(Expresados en Miles de Euros)

Activo	Nota	30.06.2016 (*)	31.12.2015 (**)
Inmovilizado material	6	109.250	136.927
Fondo de comercio	7	471.089	470.408
Otros activos intangibles	8	282.734	289.213
Inversiones contabilizadas aplicando el método de la participación	10	9.539	8.943
Activos financieros no corrientes		75.895	41.185
Activos por impuestos diferidos	20	183.077	200.017
Total Activos no corrientes		1.131.584	1.146.693
Activos mantenidos para la venta	11	30.635	1.655
Existencias	12	79.406	70.167
Otros activos financieros		73.987	72.806
Derivados		4	1.701
Activos por impuesto corriente		29.585	28.341
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar		1.326.996	1.401.382
Tesorería y otros activos líquidos equivalentes		371.289	341.554
Total Activos corrientes		1.911.902	1.917.606
Total Activo		3.043.486	3.064.299
Patrimonio Neto y Pasivo			
Capital suscrito	13	32.826	32.826
Prima de emisión		375.955	375.955
Reservas	13	(1.307)	(1.464)
Otros instrumentos de patrimonio propio		17.274	17.259
Coberturas de flujos de efectivo	13	(24.437)	(30.409)
Acciones propias	13	(3.667)	(3.081)
Diferencias de conversión		(52.756)	(42.224)
Ganancias acumuladas		(24.138)	(54.823)
Patrimonio Neto atribuido a los propietarios de la Sociedad dominante		319.750	294.039
Participaciones no dominantes	13	12.307	13.607
Total Patrimonio Neto		332.057	307.646
Pasivos financieros por emisión de obligaciones y otros valores negociables	15	239.707	237.543
Deudas con entidades de crédito	15	718.466	724.372
Otros pasivos financieros no corrientes		58.313	32.383
Subvenciones oficiales		4.902	5.994
Provisiones para riesgos y gastos	16	103.735	103.371
Pasivos por impuestos diferidos	20	2.028	3.330
Total Pasivos no corrientes		1.127.151	1.106.993
Pasivos mantenidos para la venta		3	1.302
Pasivos financieros por emisión de obligaciones y otros valores negociables	15	729	729
Deudas con entidades de crédito corrientes	15	71.725	78.648
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar		1.158.222	1.173.181
Pasivos por impuesto corriente		11.249	11.678
Otros pasivos		312.274	353.186
Derivados		30.076	30.936
Total Pasivos corrientes		1.584.278	1.649.660
Total Patrimonio Neto y Pasivo		3.043.486	3.064.299

Las notas adjuntas son parte integrante de los Estados Financieros condensados intermedios consolidados

(*) No auditado

(**) Auditado

Indra Sistemas, S.A. y Sociedades dependientes
Cuentas de Resultados Condesadas Consolidadas correspondientes al periodo de seis meses terminados al 30 de junio de 2016 y 2015

(Expresadas en Miles de Euros)

	Nota	30.06.2016 (*)	30.06.2015 (*)
Ingresos ordinarios	17	1.332.022	1.409.206
Trabajos realizados por el Grupo para su inmovilizado		7.880	16.110
Otros ingresos		11.655	31.618
Variación de existencias de productos terminados y en curso		7.835	(85.889)
Consumos y otros aprovisionamientos		(317.856)	(398.137)
Gastos de personal		(687.335)	(778.784)
Otros gastos de explotación		(252.990)	(455.647)
Otros resultados procedentes del inmovilizado	19	(751)	(108.806)
Amortizaciones		(30.378)	(44.761)
Resultado de Explotación		70.082	(415.090)
Ingresos financieros	9	4.064	1.900
Gastos financieros	9	(25.787)	(29.085)
Resultados en otras sociedades participadas		(290)	(3.619)
Resultado financiero		(22.013)	(30.804)
Resultado de sociedades valoradas por el método de la participación		1.334	(25)
Resultado antes de impuestos		49.403	(445.919)
Impuesto sobre sociedades		(19.138)	9.439
Resultado del ejercicio		30.265	(436.480)
Resultado atribuido a la Sociedad dominante		30.722	(435.714)
Resultado atribuido a Participaciones no dominantes	13	(457)	(766)
Beneficio básico por acción (en euros)		0,1876	(2,6584)
Beneficio diluido por acción (en euros)		0,1857	(2,3866)

Las notas adjuntas son parte integrante de los Estados Financieros condensados intermedios consolidados
 (*) No auditado

Indra Sistemas, S.A. y Sociedades dependientes
Estados de Resultado Global Condensados Consolidados correspondientes al periodo de seis meses terminado al 30 de junio 2016 y 2015

(Expresadas en Miles de Euros)

	30.06.2016 (*)	30.06.2015 (*)
Beneficio / (Pérdidas) del ejercicio	30.265	(436.480)
Otro Resultado Global:		
Partidas que van a ser reclasificadas a resultados:		
Ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio neto	(3.819)	(8.650)
Diferencias de conversión	(10.776)	5.071
Coberturas de flujos de efectivo	9.277	(19.057)
Efecto impositivo	(2.320)	5.336
Transferencias a la cuenta de resultados consolidada	(985)	(66)
Coberturas de flujos de efectivo	(1.314)	(92)
Efecto impositivo	329	26
Otro resultado global del ejercicio, neto de impuesto	(4.804)	(8.716)
Resultado global total del ejercicio	25.461	(445.196)
Resultado global total atribuido a la Sociedad dominante	26.162	(445.015)
Resultado global total atribuido a participaciones no dominantes	(701)	(181)

Las notas adjuntas son parte integrante de los Estados Financieros condensados intermedios consolidados

(*) No auditado

Indra Sistemas, S.A. y Sociedades dependientes
Estados de Cambios en el Patrimonio Neto Condensados correspondientes al período de seis meses terminado al 30 de junio de 2016 y 2015

(Expresados en Miles de Euros)

	Prima de Emisión				Otros resultados globales					
	Capital	Emisión	Reservas	Ganancias Acumuladas	Acciones Propias	Otros instrumentos de patrimonio propio	Diferencias de conversión	Coberturas de flujos de efectivo	Participaciones no dominantes	Total
Saldo al 01.01.2015	32.826	375.955	1.949	582.894	(1.642)	17.046	(48.263)	(19.866)	12.675	953.574
Operaciones con acciones propias	-	-	265	-	(930)	-	-	-	-	(665)
Adquisiciones a participaciones no dominantes	-	-	-	50	-	-	-	-	-	50
Otros aumentos y disminuciones	-	-	-	-	-	131	-	-	-	131
Otro resultado global total del período	-	-	-	-	-	-	4.486	(13.787)	-	(9.301)
Beneficio/ (Pérdidas) del período	-	-	-	(435.714)	-	-	-	-	(766)	(436.480)
Saldo al 30.06.2015 (*)	32.826	375.955	2.214	147.230	(2.572)	17.177	(43.777)	(33.653)	12.494	507.894
Saldo al 01.01.2016	32.826	375.955	(1.464)	(54.823)	(3.081)	17.259	(42.224)	(30.409)	13.607	307.646
Dividendos	-	-	-	-	-	-	-	-	(704)	(704)
Operaciones con acciones propias	-	-	157	-	(586)	-	-	-	-	(429)
Adquisiciones a participaciones no dominantes	-	-	-	(37)	-	-	-	-	105	68
Otros aumentos y disminuciones	-	-	-	-	-	15	-	-	-	15
Otro resultado global total del período	-	-	-	-	-	-	(10.532)	5.972	(244)	(4.804)
Beneficio/ (Pérdidas) del período	-	-	-	30.722	-	-	-	-	(457)	30.265
Saldo al 30.06.2016 (*)	32.826	375.955	(1.307)	(24.138)	(3.667)	17.274	(52.756)	(24.437)	12.307	332.057

Las notas adjuntas son parte integrante de los Estados Financieros condensados intermedios consolidados

(*) No auditado

Indra Sistemas, S.A. y Sociedades dependientes
Estado de Flujos de Tesorería Condensado Consolidado correspondiente al periodo de seis meses terminado al 30 de junio de 2016 y 2015

(Expresados en Miles de Euros)

	30.06.2016 (*)	30.06.2015 (*)
Resultado del ejercicio	30.265	(436.480)
Impuestos sobre sociedades	(19.138)	9.439
Resultado antes de impuestos	49.403	(445.919)
Ajustes por:		
Subvenciones	(8.068)	(25.353)
Provisiones créditos comerciales y otras cuentas a cobrar	1.247	89.745
Variación de provisiones por operaciones de tráfico	(21.229)	76.449
Resultados procedentes del Inmovilizado	751	108.806
Otros	8.680	9.157
	<u>(18.619)</u>	<u>258.804</u>
- Amortizaciones	30.378	44.761
- Resultados de empresas asociadas	(1.334)	25
- Resultados financieros	22.013	27.185
+ Dividendos cobrados	1.040	1.040
Beneficio de explotación antes de variación de capital circulante	82.881	(114.104)
Variación en deudores comerciales y otros	17.914	(51.193)
Variación en existencias	(8.918)	102.553
Variación en acreedores comerciales y otros	(10.625)	(50.481)
Tesorería procedente de las actividades operativas	(1.629)	879
Impuestos sobre sociedades pagados	(12.885)	(18.454)
Tesorería neta procedente de las actividades operativas	68.367	(131.679)
Pagos por adquisición de Inmovilizado:		
Material	(4.027)	(5.567)
Inmaterial	(7.911)	(16.166)
Financiero	(3.871)	(763)
Cobros por venta de Inmovilizado:		
Financiero	2.059	152
Intereses cobrados	2.988	1.717
Otros flujos de actividades de inversión	3.334	3.371
Tesorería aplicada en actividades de inversión	(7.428)	(17.256)
Variación de acciones propias	(1.096)	(1.192)
Dividendos de las Sociedades a participaciones no dominantes	(361)	-
Aumentos subvenciones	-	5.155
Aumentos / (disminución) de deudas con entidades de crédito	(25.520)	145.725
Intereses pagados	(14.475)	(20.963)
Variaciones de otras inversiones financieras	(2.155)	787
Tesorería neta aplicada en actividades de financiación	(43.607)	129.512
Aumento / (disminución) neta de Tesorería y otros activos equivalentes	17.332	(19.423)
Saldo inicial de Tesorería y otros activos equivalentes	341.554	293.850
Efectos de las diferencias de cambio sobre tesorería y otros activos equivalentes	12.403	867
Aumento / (disminución) neto de Tesorería y otros activos equivalentes	17.332	(19.423)
Saldo final de Tesorería y otros activos equivalentes	371.289	275.294

Las notas adjuntas son parte integrante de los Estados Financieros condensados intermedios consolidados

(*) No auditado

Notas a los Estados Financieros condensados intermedios consolidados correspondientes al periodo de seis meses terminado al 30 de junio de 2016**1) Naturaleza, Composición y Actividades del Grupo**

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

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

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

En el Anexo I, que es parte integrante de las Notas a los Estados Financieros condensados intermedios consolidados del Grupo, correspondientes al periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2016, se indican las variaciones en el perímetro de consolidación.

Durante el periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2016, el Grupo ha realizado la siguiente constitución de entidad dependiente:

- * Con fecha 21 de abril de 2016, la Sociedad dominante ha constituido la sociedad española Indra Corporate Services, S.L. y ha suscrito y desembolsado el 100% de su capital por importe de 3 m€.

Durante el periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2016, el Grupo ha ampliado su porcentaje de participación en la siguiente entidad dependiente en la que ya ejercía el control:

- * Con fecha 31 de marzo de 2016, la Sociedad dominante ha adquirido el 38% adicional de la empresa Indra Technology South África por importe de 0 m€. Después de esta adquisición su porcentaje de participación pasa a ser del 100%.

Adicionalmente, durante el periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2016, el Grupo ha disminuido su porcentaje de participación en la siguiente entidad dependiente:

- * Con fecha 24 de junio de 2016, la Sociedad dominante ha vendido el 30% de la empresa Indra Technology South África por importe de 0 m€. Después de esta venta su porcentaje de participación pasa a ser del 70%.

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

2) Bases de presentación y comparación de la información

Los Estados Financieros condensados intermedios consolidados correspondientes al periodo de seis meses terminado al 30 de junio de 2016 (en adelante Estados Financieros intermedios) han sido formulados por los Administradores de la Sociedad dominante a partir de los registros contables de Indra Sistemas, S.A. y de las entidades incluidas en el Grupo. Los Estados Financieros intermedios del Grupo correspondientes al periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2016 han sido preparados de conformidad con la NIC 34 "Información financiera intermedia" y conforme a lo previsto en el artículo 12 del Real Decreto 1362/2007 y, por tanto, no incluyen toda la información y desgloses adicionales requeridos en la elaboración de unos estados financieros consolidados anuales completos, por lo que, para una adecuada comprensión de la información que se incluye en estos Estados Financieros intermedios, los mismos deben leerse conjuntamente con las cuentas anuales consolidadas del Grupo del ejercicio anual terminado al 31 de diciembre de 2015, las cuales fueron preparadas conforme a las Normas Internacionales de Información Financiera adoptadas por la Unión Europea (NIIF UE) en vigor.

Los Administradores de la Sociedad dominante han formulado estos Estados Financieros intermedios el 28 de julio de 2016.

Las Cuentas Anuales Consolidadas de Indra Sistemas, S.A. y sociedades dependientes del ejercicio 2015 fueron aprobadas por la Junta General de Accionistas celebrada el 30 de junio de 2016.

Notas a los Estados Financieros condensados intermedios consolidados correspondientes al periodo de seis meses terminado al 30 de junio de 2016**Criterios y formatos de presentación**

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

Estimaciones contables relevantes e hipótesis

La preparación de los Estados Financieros intermedios de conformidad con NIIF-UE requiere la aplicación de estimaciones contables relevantes y la realización de juicios, estimaciones e hipótesis en el proceso de aplicación de las políticas contables del Grupo. Las estimaciones que han sido necesarias realizar para la preparación de estos Estados Financieros intermedios han sido básicamente de la misma naturaleza que las descritas en la Nota 2 de la Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2015 y no se han llevado a cabo modificaciones en las mismas que hayan tenido un efecto significativo sobre estos Estados Financieros intermedios, excepto a lo relativo a:

- El gasto por impuesto sobre beneficios que, de acuerdo con NIC 34, se reconoce en periodos intermedios sobre la base de la mejor estimación del tipo impositivo medio ponderado que el Grupo espera para el período anual, así como los activos por impuestos diferidos. En consecuencia, el importe reconocido por este concepto para el periodo de seis meses terminado en 30 de junio de 2016 podría ser ajustado en periodos posteriores en caso de que las estimaciones del tipo de gravamen anual sufran modificaciones.

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

Comparabilidad de la información

Como requieren las NIIF-UE, los presentes Estados Financieros intermedios presentan a efectos comparativos las cifras correspondientes del periodo de seis meses finalizados el 30 de junio de 2016 y 2015, excepto el estado de situación financiera consolidado que compara el de 30 de junio de 2016 con el de 31 de diciembre de 2015.

3) Principios Contables y Normas de Valoración

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

Las políticas contables adoptadas para la preparación de los estados financieros intermedios correspondientes al periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2016 son las mismas que las seguidas para la elaboración de las cuentas anuales consolidadas anuales del ejercicio 2015, salvo por la aplicación en el periodo de seis meses terminado al 30 de junio de 2016 de las siguientes normas y modificaciones publicadas por el IASB (International Accounting Standards Board) y adoptadas por la Unión Europea para su aplicación en Europa.

- Modificaciones a la NIIF 11-Acuerdos Conjuntos. Las modificaciones proporcionan nuevas orientaciones sobre el tratamiento contable de la adquisición de una participación en una operación conjunta cuya actividad constituya un negocio tal como está definido en la NIIF 3 combinaciones de negocios. Adicionalmente, el adquirente debe desglosar la información requerida por la NIIF 3 y otras NIIF aplicables en combinaciones de negocios. Las modificaciones son efectivas para periodos anuales a partir del 1 de enero de 2016, con aplicación anticipada permitida.
- Modificaciones a la NIC 1-Presentación de Estados Financieros. Las modificaciones proporcionan nuevas orientaciones en la aplicación del concepto de materialidad. Las modificaciones son efectivas para periodos anuales a partir del 1 de enero de 2016, con aplicación anticipada permitida.
- Modificaciones a la NIC 16- Propiedades, Planta y Equipo y a la NIC 38 -Activos Intangibles, aclaración de los métodos de Depreciación y Amortización. Las modificaciones tienen por objeto garantizar que los preparadores no utilicen métodos basados en los ingresos para el cálculo de cargos por la depreciación o amortización de los elementos de propiedades, planta y equipo y los activos intangibles. Las modificaciones son efectivas para periodos anuales a partir del 1 de enero de 2016, con aplicación anticipada permitida.
- Modificaciones a la NIC 19-Planes de Prestación Definida, Contribución del Empleado. Esta modificación clarifica los requisitos para las contribuciones de los empleados o de terceros que están vinculados al servicio. Si la cantidad de las contribuciones es independiente del número de años de servicio, las compañías están autorizadas a reconocer tales contribuciones como una reducción en el coste del

Notas a los Estados Financieros condensados intermedios consolidados correspondientes al periodo de seis meses terminado al 30 de junio de 2016

servicio en el período en el cual se presta el servicio, en lugar de atribuir las contribuciones a los periodos de servicio. Si la cantidad de las contribuciones es dependiente del número de años de servicio, las compañías sería necesario atribuir esas contribuciones a los períodos de servicio utilizando el mismo método de atribución requerido en la norma para el beneficio bruto (es decir usando la fórmula de contribución del plan o linealmente). Las modificaciones son efectivas para periodos anuales a partir del 1 de febrero de 2015, con aplicación anticipada permitida y requieren de aplicación retroactiva.

- Modificaciones a la NIC 27-El método de la Participación en los Estados Financieros Separados- Estas modificaciones permiten la opción de aplicar método de participación a estados financieros separados. Las modificaciones son efectivas para periodos anuales a partir del 1 de enero de 2016, con aplicación anticipada permitida.
- Mejoras anuales a las NIIF ciclo 2010-2012. Las modificaciones son efectivas para periodos anuales a partir del 1 de febrero de 2015, con aplicación anticipada permitida.
- Mejoras anuales a las NIIF ciclo 2012-2014. Las modificaciones son efectivas para periodos anuales a partir del 1 de enero de 2016.

En la fecha de formulación de estos Estados Financieros intermedios, los Administradores de la Sociedad dominante estiman que su aplicación no ha tenido un impacto significativo sobre los estados financieros consolidados.

En relación a la aplicación anticipada opcional de Normas Internacionales de Información Financiera ya emitidas pero aun no efectivas, el Grupo no ha optado en ningún caso por dicha opción.

4) Estacionalidad de las operaciones

Con respecto a la estacionalidad, la serie histórica de los resultados consolidados no indica que las operaciones del Grupo, en su conjunto, estén sujetas a variaciones significativas entre el primer y el segundo semestre del ejercicio, si bien, se pueden ver afectadas por la ejecución de determinados proyectos significativos.

5) Combinaciones de Negocio

Durante el periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2016, el Grupo no ha realizado adquisiciones de entidades dependientes, ni existen combinaciones de negocio registradas de forma provisional.

6) Inmovilizados Materiales

Los detalles de este capítulo de los Estados Financieros intermedios al 30 de junio de 2016 son los siguientes:

	Miles de Euros						
	Saldo al 31.12.15	Cambio de perímetro	Diferencias Conversión	Altas	Bajas	Traspasos	Saldo al 30.06.16
Inversiones:							
Terrenos	15.758	-	1.119	-	(25)	(6.686)	10.166
Construcciones	74.356	-	3.578	12	(58)	(21.894)	55.994
Inst.técnicas, maq y otras inst.	193.882	(820)	217	1.128	(3.373)	(361)	190.673
Mobiliario	40.060	-	326	488	(692)	213	40.395
Elementos de transporte	2.762	-	(39)	98	(63)	28	2.786
Equipos para proceso de inf.	69.831	(31)	918	1.733	(4.914)	1.822	69.359
Otro inmovilizado material	9.877	(58)	824	336	(308)	68	10.739
	406.526	(909)	6.943	3.795	(9.433)	(26.810)	380.112
Amortizaciones:							
Construcciones	(21.959)	-	10	(774)	47	327	(22.349)
Inst.técnicas, maq y otras inst.	(144.393)	328	(264)	(6.428)	3.358	(112)	(147.511)
Mobiliario	(29.094)	-	(160)	(1.386)	568	(223)	(30.295)
Elementos de transporte	(1.417)	-	(7)	(175)	20	23	(1.556)
Equipos para proceso de inf.	(62.273)	26	(757)	(1.979)	4.903	(1.897)	(61.977)
Otro inmovilizado material	(6.150)	45	(493)	(578)	108	(106)	(7.174)
	(265.286)	399	(1.671)	(11.320)	9.004	(1.988)	(270.862)
Provisiones por deterioro:							
Construcciones	(4.313)	-	(867)	-	-	5.180	-
	(4.313)	-	(867)	-	-	5.180	-
Valor neto:							
Terrenos	15.758	-	1.119	-	(25)	(6.686)	10.166
Construcciones	48.084	-	2.721	(762)	(11)	(16.387)	33.645
Inst.técnicas, maq y otras inst.	49.489	(492)	(47)	(5.300)	(15)	(473)	43.162
Mobiliario	10.966	-	166	(898)	(124)	(10)	10.100
Elementos de transporte	1.345	-	(46)	(77)	(43)	51	1.230
Equipos para proceso de inf.	7.558	(5)	161	(246)	(11)	(75)	7.382
Otro inmovilizado material	3.727	(13)	331	(242)	(200)	(38)	3.565
Total	136.927	(510)	4.405	(7.525)	(429)	(23.610)	109.250

Notas a los Estados Financieros condensados intermedios consolidados correspondientes al periodo de seis meses terminado al 30 de junio de 2016

A 30 de junio de 2016, los elementos de inmovilizado material totalmente amortizados ascienden a 173.135 m€ (160.685 m€ a 31 de diciembre de 2015).

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

7) Fondo de Comercio

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

Durante el periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2016, la UGE Prointec ha sufrido un deterioro por importe de 447 m€. Para el resto de los fondos de comercio adscritos a estas Unidades Generadoras de Efectivo no se han identificado indicios de deterioro.

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

	Miles de Euros					
	30.06.16			31.12.15		
	Coste	Deterioro acumulado	Valor neto contable	Coste	Deterioro acumulado	Valor neto contable
Indra EWS	14.462	-	14.462	14.462	-	14.462
Indra ATM	29.447	-	29.447	29.447	-	29.447
Brasil	99.259	(99.259)	-	99.259	(99.259)	-
Indra Italia	20.504	-	20.504	20.504	-	20.504
Indra Navia	26.982	-	26.982	26.136	-	26.136
Grupo Consultoría	36.608	(13.139)	23.469	36.608	(13.139)	23.469
Grupo BPO	58.925	-	58.925	58.925	-	58.925
Grupo Azertia	65.944	(8.582)	57.362	66.701	(8.582)	58.119
Grupo Prointec	30.436	(4.023)	26.413	30.437	(3.576)	26.861
Grupo Soluziona	167.693	(3.000)	164.693	166.761	(3.000)	163.761
Otros	61.728	(12.896)	48.832	61.620	(12.896)	48.724
Total	611.988	(140.899)	471.089	610.860	(140.452)	470.408

	Miles de Euros			
	31.12.15	Diferencias Conversión	Deterioro	30.06.16
Indra EWS	14.462	-	-	14.462
Indra ATM	29.447	-	-	29.447
Indra Italia	20.504	-	-	20.504
Indra Navia	26.136	846	-	26.982
Grupo Consultoría	23.469	-	-	23.469
Grupo BPO	58.925	-	-	58.925
Grupo Azertia	58.119	(757)	-	57.362
Grupo Prointec	26.861	(1)	(447)	26.413
Grupo Soluziona	163.761	932	-	164.693
Otros	48.724	108	-	48.832
Total	470.408	1.128	(447)	471.089

En el periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2016 no ha habido altas en este epígrafe del Estado Financiero intermedio, ni modificaciones en las UGEs a las que se ha asignado el fondo de comercio.

Hipótesis clave consideradas

Las hipótesis sobre las que se basan estas proyecciones de flujos de efectivo se sustentan en la experiencia pasada y previsiones razonables de los planes de negocio de las distintas UGEs. Estas previsiones se contrastan con el crecimiento esperado del mercado según distintas fuentes especializadas, teniendo en cuenta la posición de la compañía en ese mercado, y los elementos estratégicos que pudieran hacer variar esta posición (innovación, apertura a otros mercados, etc.).

Notas a los Estados Financieros condensados intermedios consolidados correspondientes al periodo de seis meses terminado al 30 de junio de 2016

Los flujos de caja se descuentan para calcular su valor actual a una tasa después de impuestos que recoge los riesgos específicos de los activos así como riesgos no contemplados en los propios flujos, como el riesgo específico de cada país. Esta tasa se calcula mediante la metodología del modelo de precios de los activos financieros (CAPM). Los datos utilizados en estos cálculos proceden de fuentes externas de información de carácter independiente y reconocido prestigio y los resultados se contrastan con las tasas utilizadas por analistas financieros independientes en la valoración de negocios comparables.

Las proyecciones abarcan un periodo de cinco años. Los flujos de efectivo a partir del sexto año son los que componen el valor terminal, y se estiman como una renta perpetua de crecimiento constante (tasa de crecimiento residual) sobre un flujo normalizado que refleje la operativa de la UGE en perpetuidad. La tasa de crecimiento residual se estima para cada UGE teniendo en cuenta la naturaleza del negocio y la inflación esperada a largo plazo en el ámbito de actividad de cada UGE, y son contrastadas con fuentes externas de información.

El flujo normalizado que sirve de base para calcular el valor terminal se calcula realizando los siguientes ajustes sobre el flujo del quinto año:

$$\text{Ventas Flujo Normalizado} = \text{Ventas Año 5} \times (1+g)$$

$$\text{Gastos explotación Flujo Normalizado} = \text{Gastos explotación Año 5} \times (1+g)$$

$$\text{Amortización Flujo Normalizado} = \text{Amortización Año 5}$$

$$\text{Inversión Flujo Normalizado} = \text{Amortización Flujo Normalizado}$$

$$\text{Inversión en Circulante Flujo Normalizado} = \text{Días Circulante Año 5} / 365 \times \text{Ventas Año 5} \times g^{(1)}$$

$$\text{Tasa impositiva Flujo Normalizado} = \text{Tasa impositiva Año 5}$$

$$\text{Flujo Normalizado} = (\text{Ventas} - \text{Gastos explotación} - \text{Inversión} - \text{Inversión en Circulante} - \text{Impuestos})$$

Flujo Normalizado

"g" es la tasa de crecimiento residual

(1) La inversión en circulante se calcula sobre la base del crecimiento residual.

En todos los casos se realizan análisis de sensibilidad en relación a la tasa de descuento utilizada y la tasa de crecimiento residual, con el propósito de verificar que impacto sobre la posible recuperación de los fondos de comercio registrados tendrán los cambios razonables en estas hipótesis. Además se hacen análisis de sensibilidad sobre las hipótesis fundamentales: ventas, circulante y EBIT residual.

Para todos los Fondos de Comercio se están cumpliendo razonablemente las hipótesis clave consideradas al cierre del ejercicio 2015.

8) Otros activos intangibles

Los detalles de este capítulo de los Estados Financieros intermedios al 30 de junio de 2016 son los siguientes:

Miles de Euros							
	Saldo al 31.12.15	Cambio Perímetro	Diferencias Conversión	Altas	Bajas	Traspasos	Saldo al 30.06.16
Inversiones:							
Propiedad industrial	39.279	-	(14)	-	-	(127)	39.138
Aplicaciones informáticas	325.571	(3)	526	31	(83)	16.512	342.554
Gastos de desarrollo	139.693	-	606	7.880	-	(14.987)	133.192
Otros intangibles	21.028	-	168	-	-	1.105	22.301
	525.571	(3)	1.268	7.911	(83)	2.503	537.105
Amortizaciones							
Propiedad industrial	(11.634)	-	14	(140)	-	-	(11.760)
Aplicaciones informáticas	(131.949)	3	(591)	(17.477)	83	(1.244)	(151.175)
Gastos de desarrollo	(9.988)	-	6	(649)	-	-	(10.631)
Otros intangibles	(13.024)	-	27	(792)	-	(832)	(14.621)
	(165.595)	3	(544)	(19.050)	83	(2.076)	(166.167)
Subvenciones							
Gastos de desarrollo	(42.608)	-	-	(2.341)	5.967	-	(38.982)
	(42.608)	-	-	(2.341)	5.967	-	(38.982)
Provisiones							
Propiedad industrial	(6.063)	-	-	-	-	-	(6.063)
Aplicaciones informáticas	(18.956)	-	-	-	-	-	(18.956)
Otros intangibles	(2.136)	-	-	(127)	-	-	(2.263)
	(27.155)	-	-	(127)	-	-	(27.282)
Valor neto:							
Propiedad industrial	21.582	-	-	(140)	-	(127)	21.315
Aplicaciones informáticas	174.666	-	(65)	(17.446)	-	15.268	172.423
Gastos de desarrollo	87.097	-	612	4.890	5.967	(14.987)	83.579
Otros intangibles	5.868	-	195	(919)	-	273	5.417
Total	269.213	-	742	(13.615)	5.967	427	262.734

Notas a los Estados Financieros condensados intermedios consolidados correspondientes al periodo de seis meses terminado al 30 de junio de 2016

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

A 30 de junio de 2016, los activos intangibles totalmente amortizados ascienden a 113.307 m€ (105.816 m€ a 31 de diciembre de 2015).

9) Instrumentos Financieros

La clasificación de los activos financieros (exceptuando las inversiones en empresas asociadas) por clases y vencimientos para el periodo terminado el 30 de junio de 2016 es la siguiente:

ACTIVOS FINANCIEROS: NATURALEZA/CATEGORIA	30.06.16 Miles de euros			31.12.15 Miles de euros		
	Activos financieros disponibles para la venta	Préstamos y partidas a cobrar	Derivados de cobertura	Activos financieros disponibles para la venta	Préstamos y partidas a cobrar	Derivados de cobertura
Otras participaciones en Sociedades fuera del Grupo	15.654	-	-	16.593	-	-
Derivados	-	-	108	-	-	-
Valores representativos de deuda	-	2.225	-	-	2.867	-
Otros activos financieros	-	57.908	-	-	21.725	-
Largo plazo / no corrientes	15.654	60.133	108	16.593	24.592	-
Valores representativos de deuda	-	1.485	-	-	2.112	-
Derivados	-	-	4	-	-	1.701
Otros activos financieros	-	1.352.884	-	-	1.429.627	-
Corto plazo / corrientes	-	1.354.369	4	-	1.431.739	1.701
Total	15.654	1.414.502	112	16.593	1.456.331	1.701

Activos financieros disponibles para la venta

Los activos financieros disponibles para la venta al corresponder a participaciones en sociedades no cotizadas y no ser posible determinar su valor de mercado de forma fiable, han sido valorados a coste de adquisición o por un importe inferior en el caso de existencia de deterioro.

Préstamos y partidas a cobrar

La actividad principal del Grupo se basa en la ejecución de proyectos contratados con clientes. El Grupo reconoce los ingresos y gastos de los contratos de acuerdo con el método denominado "grado de avance". Este método se basa en la realización de diferentes estimaciones sobre el coste total y el ingreso total de los proyectos, costes remanentes de finalización, riesgos de contratos y otros parámetros.

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

A 30 de junio de 2016, se han dado de baja cuentas a cobrar bajo la modalidad de "factoring sin recurso" por importes de 186.688 m€ (175.611 m€ a 30 de junio de 2015).

La clasificación de los pasivos financieros por clases y vencimientos para el periodo terminado el 30 de junio de 2016 es la siguiente:

PASIVOS FINANCIEROS: NATURALEZA/CATEGORIA	30.06.16 Miles de euros		31.12.15 Miles de euros	
	Débitos y partidas a pagar	Derivados de cobertura	Débitos y partidas a pagar	Derivados de cobertura
Deudas con entidades de crédito	718.466	-	724.372	-
Obligaciones y otros valores negociables	239.707	-	237.543	-
Derivados	-	6.632	-	11.437
Otros pasivos financieros	51.681	-	20.946	-
Deudas a largo plazo / Pasivos financieros no corrientes	1.009.854	6.632	982.861	11.437
Deudas con entidades de crédito	71.725	-	78.648	-
Obligaciones y otros valores negociables	729	-	729	-
Derivados	-	30.076	-	30.936
Otros pasivos financieros	1.373.915	-	1.402.004	-
Deudas a corto plazo / Pasivos financieros corrientes	1.446.369	30.076	1.481.381	30.936
Total	2.456.223	36.708	2.464.242	42.373

Notas a los Estados Financieros condensados intermedios consolidados correspondientes al periodo de seis meses terminado al 30 de junio de 2016

El Grupo ha determinado que los inputs empleados para la determinación del valor razonable de los instrumentos financieros derivados de cobertura consideran inputs observables en el Nivel 2 de la jerarquía con la excepción de los correspondientes a los ajustes por riesgo de crédito de la contraparte (comúnmente denominado CVA/DVA) (Nivel 3) que han sido estimados en función del rating crediticio o de ratings/spreads de empresas comparables para determinar la probabilidad de impago de la contraparte.

El Grupo ha evaluado la relevancia de los ajustes por riesgo crédito en la valoración total de los instrumentos financieros derivados y ha concluido que los mismos no son significativos al cálculo del valor razonable de los instrumentos en consideración. Por lo tanto, el Grupo Indra considera que los instrumentos financieros derivados deben clasificarse en el Nivel 2 de la jerarquía.

Para los activos y pasivos financieros valorados a coste o coste amortizado, su valor contable no difiere significativamente de su valor razonable, excepto para el bono convertible (véase nota 15).

La composición del Resultado financiero de la Cuenta de Resultados Consolidada en el periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2016 y el 30 de junio de 2015 es como sigue:

	Miles de Euros	
	30.06.16	30.06.15
Gastos financieros de deudas con entidades de crédito	10.358	12.857
Otros gastos financieros	8.754	8.474
Pasivos financieros a coste amortizado	2.263	(568)
Intereses de obligaciones y bonos	4.412	6.271
Resultados por diferencias de cambio	-	2.051
Total gastos financieros	25.787	29.085
Resultados por diferencias de cambio	808	-
Otros ingresos financieros	3.256	1.900
Total ingresos financieros	4.064	1.900

El importe registrado en la partida Pasivos financieros a coste amortizado por importe de 2.263 m€ a 30 de junio de 2016 (-568 m€ a 30 de junio de 2015) corresponde a resultados financieros por actualización de deudas, principalmente para préstamos de I+D con tipos de interés inferiores al tipo de interés de mercado.

10) Inversiones contabilizadas aplicando el método de la participación

Los detalles de este capítulo de los Estados Financieros intermedios del periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2016 son los siguientes:

	Miles de Euros						
	Saldo al 31.12.15	Inversión	Diferencias conversión	Dividendos	Resultados	Trespasos	Saldo al 30.06.16
SAES Capital	1.981	-	-	-	(2)	-	1.979
Eurofighter Simulation Systems	2.626	-	-	(1.040)	1.208	-	2.794
Euromids	449	-	-	-	127	-	576
Iniciativas Bioenergéticas	1.384	-	-	-	67	-	1.451
I3 Televisión	125	-	-	-	6	-	131
IRB Riesgo Operacional	304	-	-	-	(73)	-	231
A4 Essor	28	-	-	-	2	-	30
Tower Air Traffic System	501	-	-	-	-	-	501
Logística Marítima de Tuxpan	150	-	-	-	-	-	150
Natming	3	-	-	-	-	-	3
Indra Isolux México	(22)	-	2	-	1	-	(19)
Visión Inteligente Aplicada	(100)	-	9	-	-	-	(91)
EFI Túneles Necaxa	65	-	(4)	-	2	-	63
Societat Catalana Per a la Mobilitat	1.449	290	-	-	-	-	1.739
Green Border OOD	-	-	-	-	(4)	5	1
Total	8.943	290	7	(1.040)	1.334	5	9.539

Notas a los Estados Financieros condensados intermedios consolidados correspondientes al periodo de seis meses terminado al 30 de junio de 2016

Durante el periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2016 se han producido los siguientes movimientos relativos a la participación en sociedades asociadas:

- * Con fecha 20 de enero de 2016, la Sociedad dominante ha desembolsado 100 m€ adicionales del Capital Social de la sociedad Societat Catalana per a la Mobilitat, S.A. Con fecha 21 de marzo y 25 de abril de 2016, ha desembolsado, adicionalmente, 140m€ y 50m€, respectivamente.

11) Activos y pasivos no corrientes clasificados como mantenidos para la venta

A continuación se desglosan los principales movimientos relativos a los activos no corrientes clasificados como mantenidos para la venta durante el periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2016:

- * El terreno por importe de 6.686 m€ (5.566 m€ en diciembre de 2015) incorporado en la adquisición de la Sociedad Indra Brasil, S.A., se ha traspasado a este epígrafe desde el epígrafe de inmovilizado material (nota 6), por encontrarse en proceso de venta.
- * El edificio por importe de 16.505 m€ (13.742 m€ en diciembre de 2015) incorporado en la adquisición de la Sociedad Indra Brasil, S.A., se ha traspasado a este epígrafe desde el epígrafe de inmovilizado material (nota 6), por encontrarse en proceso de venta.
- * El edificio por importe de 7.236 m€ (6.024 m€ en diciembre de 2015) correspondiente al derecho de cobro derivado de la adquisición de la Sociedad Indra Brasil, S.A., se ha traspasado a este epígrafe desde el epígrafe de otras cuentas a cobrar, por encontrarse en proceso de venta.
- * También en el mismo epígrafe, la Sociedad dominante ha reclasificado la inversión en su sociedad dependiente Indra Radar Technology (Tianjin) Co., Ltd. por importe de 1.351 m€ debido a que se encuentra en proceso de liquidación.

El principal movimiento del epígrafe de pasivos no corrientes clasificados como mantenidos para la venta durante el periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2016 ha sido el pago correspondiente a las deudas con terceros de las sociedades Search Informática Ltda. y Ultracom-Consultoria em Tecnologia da Informacao Ltda. por importe de 1.400 m€ (1.294 m€ en diciembre de 2015).

12) Existencias

El detalle de las existencias al 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015 es el siguiente:

	Miles de Euros	
	30.06.16	31.12.15
Mercaderías	178	204
Materias primas	13.770	11.939
Proyectos en curso	65.458	58.024
Total Valor Neto	79.406	70.167

Los conceptos incluidos en la partida "Existencias-proyectos en curso" son materiales, costes directos de mano de obra y otros servicios adquiridos para proyectos.

13) Patrimonio neto**Capital Suscrito**

A 30 de junio de 2016, el capital suscrito y desembolsado es de 32.826.507,80 €, dividido en 164.132.539 acciones ordinarias de 0,20 € de valor nominal cada una, representadas por anotaciones en cuenta.

El capital social se halla íntegramente suscrito y desembolsado.

Otras Reservas

El detalle de Otras Reservas es el siguiente:

Notas a los Estados Financieros condensados intermedios consolidados correspondientes al período de seis meses terminado al 30 de junio de 2016

	Miles de Euros	
	30.06.16	31.12.15
Reservas de fusión	1.846	1.846
Otras variaciones en el patrimonio neto	(3.153)	(3.310)
Total	(1.307)	(1.464)

En otras variaciones en el patrimonio neto se recogen las diferencias que surgen por la venta de acciones propias. El aumento por la venta de las acciones propias al 30 de junio de 2016 es de 157 m€.

Reservas por cobertura de tipos de flujos de caja

En este concepto se recoge la reserva por cobertura generada por:

- El efecto de la variación del valor razonable de los contratos de seguro de tipo de cambio a plazo, que cubren las transacciones anticipadas altamente probables o los compromisos en firme.
- El efecto de la variación del valor razonable de los contratos swap de tipos de interés.

Su detalle es el siguiente:

	Miles de Euros	
	30.06.16	31.12.15
Cobertura de flujos por contratos de seguros de cambio	(25.042)	(31.501)
Cobertura de flujos de tipos de interés	605	1.092
Total	(24.437)	(30.409)

Acciones Propias

Haciendo uso de la delegación conferida por la Junta General de Accionistas, la Sociedad dominante posee directamente al 30 de junio de 2016 un total de 393.876 acciones por importe de 3.667 m€ (al 31 de diciembre de 2015 un total de 347.011 acciones por importe de 3.081 m€).

Los detalles de los saldos y movimientos de la cuenta de acciones propias al 30 de junio de 2016 son los siguientes:

	Miles de Euros			
	Saldo al 31.12.15	Altas	Bajas	Saldo al 30.06.16
Destinadas a:				
-Transacciones ordinarias	3.081	127.800	(127.214)	3.667

Los detalles del movimiento de acciones durante el periodo de seis meses terminados el 30 de junio de 2016 ha sido el siguiente:

	% títulos s/capital	Número de acciones			% títulos s/capital	
		31.12.15	Altas	Bajas		30.06.16
Destinadas a:						
-Transacciones ordinarias	0,21	347.011	13.465.586	(13.418.721)	393.876	0,24

Participaciones no dominantes

El movimiento de Participaciones no dominantes en las Sociedades Consolidadas por integración global, durante el periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2016 es el siguiente:

Notas a los Estados Financieros condensados intermedios consolidados correspondientes al periodo de seis meses terminado al 30 de junio de 2016

Miles de Euros

	Saldo al 31.12.15	Resultados Ejercicio 2016 a Soc.Externos	Diferencias Conversión	Divi- dendos	Cambio % Participación	Saldo al 30.06.16
Inmize Capital	525	3	-	-	-	528
Inmize Sistemas	3.867	19	-	-	-	3.886
Elektrica Soluziona	926	60	(1)	-	-	985
Indra Filipinas	8.217	558	(197)	(343)	-	8.235
Indra Radar Technology (Tianjin)	(69)	-	1	-	68	-
Indra Kazakhstan	(249)	(1.103)	(22)	-	-	(1.374)
Indra Malaysia	(6)	9	10	-	-	13
Normeka	1.098	37	8	(361)	-	782
Prointec Panama	(31)	-	-	-	-	(31)
Indra Technology South Africa	(671)	(40)	(43)	-	37	(717)
Total	13.607	(457)	(244)	(704)	105	12.307

Las principales transacciones con participaciones no dependientes durante el periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2016 es el siguiente:

- * Con fecha 31 de Marzo de 2016, la Sociedad dominante adquirió el 38% restante de las acciones de su sociedad dependiente Indra Technology South África por importe de 0 m€. Tras esta adquisición el porcentaje de participación en esta sociedad pasó a ser del 100%.
- * Con fecha 24 de junio de 2016, la Sociedad dominante ha vendido el 30% de la empresa Indra Technology South África por importe de 0 m€. Después de esta venta su porcentaje de participación pasa a ser del 70%.

14) Beneficio por acción

A 30 de junio de 2016 y 30 de junio de 2015 el cálculo del promedio ponderado de acciones disponibles y diluidas es el siguiente:

	Promedio ponderado de acciones ordinarias a 30.06.16	Acciones ordinarias a 30.06.16	Promedio ponderado de acciones ordinarias a 30.06.15	Acciones ordinarias a 30.06.15
Total acciones emitidas	164.132.539	164.132.539	164.132.539	164.132.539
Acciones propias	(367.030)	(393.876)	(229.468)	(274.812)
Total acciones disponibles	163.765.509	163.738.663	163.903.071	163.857.727

	Promedio ponderado de acciones ordinarias a 30.06.16	Promedio ponderado de acciones ordinarias a 30.06.15
Total acciones emitidas	164.132.539	164.132.539
Acciones propias e instrumentos financieros relacionados con acciones	17.127.722	17.265.284
Total acciones diluidas	181.260.261	181.397.823

Notas a los Estados Financieros condensados intermedios consolidados correspondientes al periodo de seis meses terminado al 30 de junio de 2016

El cálculo del beneficio/(pérdida) básico por acción (redondeado a cuatro dígitos) para el periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2016 y el 30 de junio de 2015 es como sigue:

	30.06.16	30.06.15
Resultado atribuido a la Sociedad dominante, en miles de euros	30.722	(435.714)
Promedio ponderado de acciones disponibles ordinarias	163.765.509	163.903.071
(Pérdida)/Beneficio básico por acción ordinaria, en euros	0,1876	(2,6584)

El cálculo del beneficio/(pérdida) diluido por acción (redondeado a cuatro dígitos) para el periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2016 y el 30 de junio de 2015 es como sigue:

	30.06.16	30.06.15
Resultado atribuido a la Sociedad dominante, en miles de euros (*)	33.661	(432.932)
Promedio ponderado de acciones disponibles ordinarias	181.260.261	181.397.823
(Pérdida)/Beneficio diluido por acción ordinaria, en euros	0,1857	(2,3866)

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

El cálculo del beneficio/(pérdida) por acción ordinario (redondeado a cuatro dígitos) para el periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2016 y el 30 de junio de 2015 es como sigue:

	30.06.16	30.06.15
Resultado atribuido a la Sociedad dominante, en miles de euros	30.722	(435.714)
Acciones emitidas	164.132.539	164.132.539
(Pérdida)/Beneficio por acción ordinario, en euros	0,1872	(2,6546)

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

Los detalles de estos capítulos de los Estados Financieros intermedios del periodo de seis meses terminado al 30 de junio de 2016 y al 31 de diciembre de 2015 son los siguientes:

	Miles de Euros	
No corriente	30.06.16	31.12.15
Obligaciones y bonos	239.707	237.543
Créditos	597.364	607.211
Arrendamiento financiero	1.780	2.605
Deudas por planes concertados de investigación	119.322	114.556
Total	958.173	961.915

	Miles de Euros	
Corriente	30.06.16	31.12.15
Obligaciones y bonos	729	729
Créditos	53.524	61.580
Deudas por intereses	2.793	3.150
Arrendamiento financiero	1.781	1.889
Deudas por planes concertados de investigación	13.627	12.029
Total	72.454	79.977

El valor razonable del bono a 30 de junio de 2016, de acuerdo con su cotización en la bolsa de Frankfurt asciende a 240.870 m€ (228.853 m€ en diciembre de 2015).

Notas a los Estados Financieros condensados intermedios consolidados correspondientes al periodo de seis meses terminado al 30 de junio de 2016

16) Provisiones para Riesgos y Gastos

Los detalles de los movimientos de este capítulo durante los el periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2016 son los siguientes:

	Miles de Euros						
	Saldo al 31.12.15	Difer. conver.	Dotacio- nes	Aplica- ciones	Pagos	Tras- pasos	Saldo al 30.06.16
Provisiones para impuestos	9.551	1.004	-	-	(36)	-	10.519
Otras provisiones	93.820	4.175	13.073	(3.465)	(3.786)	(10.601)	93.216
Total	103.371	5.179	13.073	(3.465)	(3.822)	(10.601)	103.735

Dentro las dotaciones en el epígrafe "Otras provisiones", se ha incluido:

- Provisiones dotadas por recursos mercantiles importe de 1,1 m€.
- Provisiones por retribuciones y reclamaciones de recursos humanos por importe de 11,9 m€.

A 30 de Junio de 2016 el Grupo tiene litigios en curso por importe de 155.980 m€, cuya probabilidad de ocurrencia se estima como posible.

17) Información por segmentos

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

Los segmentos que presenta el Grupo son Soluciones y Servicios.

	30.06.16 (Miles de Euros)							
Información por segmentos a 30 de junio de 2016:	Soluciones	%	Servicios	%	Corpo- rativo no dis- tribuible	Elimina- ciones	Total	%
Ventas externas	856.245	99,7%	475.777	99,4%	-	-	1.332.022	100%
Ventas intersegmentos	2.512	0,3%	3.053	0,6%	-	(5.565)	-	-
Ventas Netas	858.757	100%	478.830	100%	-	(5.565)	1.332.022	100%
Margen de contribución	122.399	14,3%	60.889	12,7%	-	(11)	183.277	13,8%
Otros ingresos y gastos	-	-	-	-	(113.206)	11	(113.195)	(8,5%)
Resultado Explotación	122.399		60.889		(113.206)	-	70.082	5,3%
Resultados Financieros	(14.604)		(10.401)		2.992	-	(22.013)	(1,7%)
Resultado en sociedades asociadas	1.402		(68)		-	-	1.334	0,1%
Impuesto sobre sociedades	(33.987)		(18.915)		33.764	-	(19.138)	(1,4%)
Resultado Segmento	75.210	8,6%	31.505	6,6%	(76.450)	-	30.265	2,3%
Otra información								
Inversiones	8.730		1.079		1.897	-	11.706	
Amortizaciones	19.127		3.213		8.038	-	30.378	
Balance								
Activos								
Activos de los segmentos	1.536.229		602.002		895.716	-	3.033.947	
Inmovilizado en empresas asociadas	8.677		862		-	-	9.539	
Total activos consolidados							3.043.486	
Pasivos								
Pasivos de los segmentos	1.564.104		793.422		366.210	-	2.723.736	
Total pasivos consolidados							2.723.736	

	30.06.16 (Miles de Euros)				
Información por zonas geográficas a 30 de junio de 2016:	España	América	Europa	ASOMAF	Total
Ventas externas	600.046	321.811	234.097	176.068	1.332.022
Inversiones	9.717	1.435	216	338	11.706
Activos empleados	2.074.705	496.629	253.948	218.204	3.043.486

Notas a los Estados Financieros condensados intermedios consolidados correspondientes al periodo de seis meses terminado al 30 de junio de 2016

30.06.15 (Miles de Euros)								
Información por segmentos a 30 de junio de 2015:	Soluciones	%	Servicios	%	Corporativo no distribuible	Eliminaciones	Total	%
Ventas externas	872.228	99,6%	536.978	98,7%	-	-	1.409.206	100%
Ventas intersegmentos	3.236	0,4%	6.967	1,3%	-	(10.203)	-	-
Ventas Netas	875.464	100%	543.945	100%	-	(10.203)	1.409.206	100%
Margen de contribución	80.002	6,9%	33.621	6,2%	-	(529)	93.294	6,6%
Otros ingresos y gastos	(216.914)		(153.029)		(138.970)	529	(508.384)	(36,1%)
Resultado Explotación	(156.912)		(119.208)		(138.970)	-	(415.090)	(29,5%)
Resultados Financieros	(10.211)		(13.827)		(6.766)	-	(30.804)	(2,2%)
Resultado en sociedades asociadas	61		(86)		-	-	(25)	(0,0%)
Impuesto sobre sociedades	14.039		(16.414)		11.814	-	9.439	0,7%
Resultado Segmento	(153.029)	(17,5%)	(149.535)	(27,5%)	(138.922)	-	(436.480)	(31,0%)

31.12.15 (Miles de Euros)				
Información por segmentos a 31 de Diciembre de 2015:	Soluciones	Servicios	Corporativo no distribuible	Total
Otra información				
Inversiones	31.757	4.267	12.969	48.993
Amortizaciones	37.707	13.607	34.166	85.480
Balances				
Activos				
Activos de los segmentos	1.523.444	576.132	955.780	3.055.356
Inmovilizado en empresas asociadas	8.013	930	-	8.943
Total activos consolidados				3.064.299
Pasivos				
Pasivos de los segmentos	1.462.102	759.935	528.222	2.770.259
Total pasivos consolidados				2.770.259

30.06.15 (Miles de Euros)					
Información por zonas geográficas a 30 de junio de 2015:	España	América	Europa	ASOMAF	Total
Ventas externas	618.510	405.381	240.144	145.171	1.409.206

31.12.15 (Miles de Euros)					
Información por zonas geográficas a 31 de diciembre de 2015:	España	América	Europa	ASOMAF	Total
Inversiones	40.492	4.842	1.217	2.441	48.992
Activos empleados	2.042.799	511.447	238.089	271.964	3.064.299

La partida de "otros ingresos y gastos" se compone principalmente de gastos fijos correspondientes a las funciones corporativas y gastos de estructura de filiales y otras actividades que, por su tipología, no pueden ser asignadas a los segmentos, al no disponer de información financiera diferenciada.

18) Plantilla

El número medio y final de los empleados durante el periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2016 distribuido por género, es el siguiente:

Notas a los Estados Financieros condensados intermedios consolidados correspondientes al periodo de seis meses terminado al 30 de junio de 2016

Plantilla Media			Plantilla Media		
30.06.16			30.06.15		
Masculino	Femenino	Total	Masculino	Femenino	Total
22.657	13.468	36.125	25.046	14.103	39.149

Plantilla Final			Plantilla Final		
30.06.16			30.06.15		
Masculino	Femenino	Total	Masculino	Femenino	Total
21.986	13.040	35.026	24.976	14.019	38.995

Tal y como comunicó la Dirección de la Sociedad dominante en agosto de 2015 el expediente de regulación de empleo finalizará en diciembre de 2016 (el pago está estipulado que se realice en 2018).

19) Pérdidas por deterioro y Otros Resultados procedentes del Inmovilizado

La composición de este epígrafe en el periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2016 y al 30 de junio de 2015 son los siguientes:

	Miles de Euros	
	30.06.16	30.06.15
Bajas/ Deterloro del Fondo de Comercio	(447)	(101.149)
Pérdida por deterioro y Resultado de Otros activos Intangibles	(127)	(7.396)
Pérdida por deterioro y Resultado de Inmovilizado Material	(177)	(261)
	<u>(751)</u>	<u>(108.806)</u>

20) Situación Fiscal

La desviación registrada en los primeros semestres de 2016 y 2015 respecto al gasto por impuesto que resultaría como aplicación de los tipos estatutarios vigentes en cada uno de los países en los que opera el Grupo, se debe principalmente a la existencia de incentivos fiscales y gastos no deducibles de acuerdo con lo indicado por las distintas autoridades tributarias, así como el registro de los efectos fiscales que se han puesto de manifiesto tras la evaluación que el Grupo realiza de forma periódica respecto a la recuperabilidad de sus pérdidas impositivas.

Al 30 de junio de 2016, de acuerdo a la NIC 12, el Grupo ha presentado neto por jurisdicción los activos por impuesto diferido y los pasivos por impuesto diferido por importe de 65.804 m€.

Activos por impuestos diferidos

El detalle de la evolución de los Impuestos diferidos de activo, sin presentarlos netos por jurisdicción, es el siguiente:

	Miles de euros						
	Saldo al 31.12.15	Cambio de tipos	Diferencias de conversión	Generados	Reversiones	Otras variaciones	Saldo al 30.06.16
Activos por Impuesto diferido	259.027	(5.467)	(1.416)	59.267	(56.092)	(6.438)	248.881

Pasivos por impuestos diferidos

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

El detalle de la evolución de los Impuestos diferidos de pasivo, sin presentarlos netos por jurisdicción, es el siguiente:

Notas a los Estados Financieros condensados intermedios consolidados correspondientes al periodo de seis meses terminado al 30 de junio de 2016

	Miles de euros					
	Saldo al 31.12.15	Diferencia de conversión	Generados	Reversiones	Otras variaciones	Saldo al 30.06.16
Pasivos por Impuesto diferido	62.340	19	(33)	(10)	5.516	67.832

Tal como se citó en las Cuentas Anuales de diciembre 2015, para la Sociedad dominante y sus sociedades dependientes Indra Software Labs, S.L. e Indra BPO Servicios, S.A. se iniciaron actuaciones inspectoras de determinados impuestos y periodos.

En el momento actual, no se tienen estimaciones al respecto, no obstante las sociedades consideran que han practicado adecuadamente las liquidaciones de los impuestos que les son aplicables. Sin embargo, pueden surgir discrepancias en las Interpretaciones dadas por las sociedades a la normativa fiscal vigente, aunque consideran que no serían significativas en relación con los presentes Estados Financieros Intermedios.

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

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

ADMINISTRADORES:

Concepto retributivo	30.06.16	30.06.15
Retribución fija (1)	662	681
Atenciones estatutarias (2)	818	809
Otros (3)	6	2280
TOTAL	1.486	3.770
Otros beneficios	30.06.16	30.06.15
Fondos y planes de pensiones: Aportaciones (4)	419	431
Primas de seguros de vida	24	33

(1) Se incluyen las cuantías correspondientes a la "Retribución fija" devengada por los dos consejeros ejecutivos en el primer semestre de cada uno de los ejercicios económicos.

(2) Se incluye la retribución en el período de los consejeros por pertenencia a los distintos órganos de administración.

(3) Incluye en el ejercicio 2016 únicamente el importe correspondiente a la retribución en especie, en concepto de asistencia sanitaria, de los consejeros ejecutivos.

En 2015 el importe incluido en este apartado comprende el importe percibido por el anterior Presidente ejecutivo con ocasión de la resolución de su relación contractual con la Sociedad (1.019 m€); la compensación devengada por el anterior Presidente ejecutivo en el periodo (1.250 m€) correspondiente al pacto de no concurrencia suscrito con la Sociedad; así como el importe correspondiente a la retribución en especie (11 m€) en concepto de asistencia sanitaria de los consejeros ejecutivos.

(4) Se incluyen las aportaciones realizadas en el periodo al plan de prejubilación y ahorro a largo plazo (PPALP) del que son beneficiarios los consejeros ejecutivos.

Por otra parte, se detallan a continuación con idéntico criterio, las cuantías correspondientes a los referidos conceptos retributivos para el conjunto de los altos directivos que no son consejeros ejecutivos. La información correspondiente a 2016 se refiere a 11 altos directivos y la correspondiente a 2015 a los 14 altos directivos que lo eran entonces.

DIRECTIVOS	30.06.16	30.06.15
Total remuneraciones (m€)	1.870	2.370

Notas a los Estados Financieros condensados intermedios consolidados correspondientes al periodo de seis meses terminado al 30 de junio de 2016

Adicionalmente al importe indicado: (i) durante el primer semestre del ejercicio 2016 la Sociedad aportó 315 m€ al PPALP para el conjunto de los altos directivos que también son beneficiarios del mismo. A este respecto se hace constar que en abril de 2016 el anterior alto directivo D. Emilio Díaz, percibió 303m€ en concepto de liquidación del PPALP, tras la finalización de su relación laboral en 2015. Dicho importe fue abonado por la entidad aseguradora con la que la Sociedad tiene externalizado dicho Plan; (ii) el importe de las primas por seguros de vida de los altos directivos satisfecho por la Sociedad durante el primer semestre de 2016 ascendió a 33 m€.

22) Transacciones con Partes Vinculadas

Las transacciones vinculadas realizadas con accionistas significativos y consejeros no representan individualmente ni consideradas en su conjunto un importe significativo en relación con la cifra de negocio o con el balance de la Sociedad dominante al 30 de junio de 2016 y de 2015, habiendo sido todas ellas realizadas en el curso ordinario del negocio de la Sociedad dominante, en condiciones de mercado y autorizadas por el Consejo de Administración de conformidad con lo previsto en su Reglamento. Sin perjuicio de lo anterior, es política de la Sociedad dominante informar públicamente de forma transparente y detallada sobre dichas transacciones.

Durante el primer semestre de los ejercicios 2016 y 2015 se han realizado transacciones comerciales, financieras y de prestación/recepción de servicios con quienes en ese momento eran accionistas significativos -o con sociedades vinculadas a los mismos-, representados en el Consejo así como con sociedades vinculadas a la consejera Sra. de Oriol (consejera hasta el 30 de abril de 2015).

El desglose por naturaleza de las transacciones con partes vinculadas durante el primer semestre de los ejercicios 2016 y 2015 atendiendo a su naturaleza es el que se indica a continuación:

Naturaleza de la transacción	30.06.2016 (Miles de euros)		
	Con accionistas	Con Consejeros	Total final período
Venta de bienes y servicios	4.202	-	4.202
Compra de bienes y servicios	562	-	562
Gastos por servicios profesionales	1	-	1
	4.765	-	4.765

Naturaleza de la transacción	30.06.2015 (Miles de euros)		
	Con accionistas	Con Consejeros	Total final período
Venta de bienes y servicios	7.990	-	7.990
Compra de bienes y servicios	153	211	364
Gastos por servicios financieros	3	-	3
	8.146	211	8.357

a) Transacciones con Accionistas

Todas las transacciones realizadas en el primer semestre de 2016 y 2015 se corresponden a operaciones realizadas con los accionistas SEPI y Banca March o con sociedades de sus respectivos grupos.

El concepto "Venta de bienes y servicios" se corresponde con servicios prestados por el Grupo Indra en el ámbito de su negocio a los referidos accionistas.

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

El concepto "Gastos por servicios financieros" incluye gastos e intereses por gestión de avales con Banca March.

El Grupo Indra ha mantenido durante el primer semestre de 2016 y 2015 con Banca March una Línea de avales con vencimiento anual con un límite máximo de 2.464 m€ en el primer semestre de 2016 y de 2.541 m€ en el mismo período de 2015.

b) Transacciones con Consejeros

Durante el primer semestre de 2016 no se han realizado transacciones con consejeros.

Notas a los Estados Financieros condensados intermedios consolidados correspondientes al periodo de seis meses terminado al 30 de junio de 2016

Las operaciones reflejadas en 2015 bajo el concepto "Compras de bienes y servicios" por importe de 211m€ se corresponden con servicios de seguridad prestados en los primeros cuatro meses de 2015 por sociedades del grupo Seguriber-Umano, en el que la entonces consejera Sra. de Oriol tenía a esa fecha una participación accionarial (directa e indirecta) del 95,6% y era Presidente.

La retribución de los miembros del Consejo de Administración se detalla en la nota 21 de la presente Memoria intermedia.

c) Transacciones con otras partes vinculadas

No se han registrado transacciones.

d) Transacciones con miembros de la Alta Dirección

Durante el primer semestre de los ejercicios 2016 y 2015 no se han realizado transacciones con miembros de la Alta Dirección ni con partes vinculadas a éstos.

La retribución de los Altos Directivos se detalla en la nota 21 de la presente Memoria intermedia.

e) Transacciones con sociedades asociadas y negocios conjuntos

Durante el periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2016 las transacciones realizadas con negocios conjuntos a través de empresas asociadas han sido:

	30.06.16 (Miles de euros)			
	Deudores	Acreedores	Ingresos	Gastos
Empresas asociadas	5.621	12.157	4.926	342
	5.621	12.157	4.926	342

Los activos, pasivos, ingresos y gastos de las operaciones realizadas a través de los negocios conjuntos con forma de UTEs para el periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2016 integrados según los criterios expuestos en la nota 2 son los siguientes:

	Miles de euros	
	30.06.2016	31.12.2015
Activo no corriente	31.214	10.848
Activo corriente	38.916	43.711
Pasivo no corriente	(28.872)	(8.174)
Pasivo corriente	(41.280)	(47.436)
Importe neto de la cifra de negocio	(31.747)	(73.756)
Subcontratación y otros gastos	31.769	74.807
Total	-	-

23) Acontecimientos Posteriores al Cierre

Con fecha 18 de julio se ha firmado un expediente de regulación de empleo en Indra BPO Servicios, S.L.U. que finalizará el 5 de agosto, afectará a un máximo de 400 empleados y el coste total estimado es de 3.500 m€.

Adicionalmente, con fecha 22 de julio de 2016, Telefónica ha comunicado a la CNMV la reducción de su participación en el capital de la Sociedad dominante por debajo del umbral del 3%.

Indra Sistemas, S.A. y Sociedades dependientes
Estados Financieros condensados intermedios consolidados correspondientes al periodo de seis meses terminado al 30 de junio de 2016
Detalle de las nuevas incorporaciones de Sociedades del Grupo correspondientes al periodo de seis meses terminado 30 de junio de 2016

Denominación	Domicilio	Actividad
2.- Dependientes Indra Coporate Services, S.L.	Madrid (España)	Prestación de toda clase de servicios de administración: económico financieros, servicios generales, de recursos humanos, de soporte comercial y otros servicios de soporte en el área de compras y sistemas de información; así como la gestión y administración de valores representativos de los fondos propios de entidades no residentes en territorio español

Detalle de las nuevas incorporaciones de actividades conjuntas explotadas conjuntamente con terceros correspondientes al periodo de seis meses terminado 30 de junio de 2016

Denominación	Participación Directa
UTE ZONA NORTE CC	20,00%
UTE INDRA SISTEM	64,26%
UTE INDRA-AYESA CIS2	65,00%
UTE INDRA-BABEL Me y SS lote 3	90,00%
UTE tde-INDRA	50,00%
UTE INDRA-IV	50,00%
UTE INDRA-LKS KZ-guinea 019/2016	64,00%
UTE INDRA-DEITEL	55,00%
UTE GESTIO DE TRANSIT RONDES	80,00%
UTE INSS 7201/16G LOTE 1	22,00%
AMOREBIETA UTE	23,00%
UTE COLECTOR MURCIA	40,00%
UTE CIESA-PROINTEC	50,00%

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

1. RESUMEN Y PRINCIPALES MAGNITUDES

PRINCIPALES ASPECTOS DESTACADOS

Los ingresos en el 2T16 alcanzan los 704 M€ y crecen un 3% en moneda local, impulsados por el segmento de T&D (+15% en moneda local)

- Los ingresos en el primer semestre del año totalizan 1.332 M€ y reducen su caída en moneda local al -1%.
- Destaca en el trimestre el crecimiento de Europa (+20%) y AMEA (+8%) en moneda local, mientras que América pasa a crecer un 1% en moneda local y España cae un -2%.

La contratación acelera su crecimiento (+11% en el 2T16 frente a un +2% en el 1T16 en moneda local)

- La contratación crece un 6% en moneda local en el 1S16, situando el ratio de contratación sobre ventas en niveles superiores vs 1S15 (1,20x vs 1,12x).
- La contratación de T&D crece en el semestre un +8% en moneda local, mientras que la de TI crece un 4% en moneda local.

El EBITDA alcanza los 100 M€ en el 1S16 frente a 20 M€ en 1S15

El margen EBIT recurrente continúa mejorando y alcanza el 5,9% en el 2T16, frente al -4,0% del mismo periodo del año anterior por el mayor margen directo de los proyectos en ejecución, los planes de eficiencia y la reducción de proyectos onerosos

- El margen EBIT recurrente en el 1S16 se sitúa en el 5,3% frente al -1,8% del 1S15.
- Los gastos de personal se reducen un -10%, mientras que los aprovisionamientos y otros gastos de explotación caen un -16% en el semestre.
- El EBIT alcanza los 70 M€ frente a -25 M€ del EBIT recurrente del 1S15.
- El margen de contribución se sitúa en el 13,8% en el 1S16 vs 6,6% en el 1S15, con todos los verticales contribuyendo positivamente en la mejora.

La mejora operativa impulsa la generación de caja en el segundo trimestre hasta los 2 M€ (o -23 M€ ajustado por factoring), frente a los -85 M€ del 2T15

- Excluyendo los costes de reestructuración de plantilla del segundo trimestre (9 M€) y los proyectos onerosos (12 M€), el FCF habría alcanzado los 23 M€ en el 2T16.
- El FCF en el 1S16 alcanza los 48,3 M€ frente a -164,1 M€ del 1S15. La generación de caja acumulada en los últimos 12 meses totaliza 163 M€.
- El Cash Flow Operativo en el segundo trimestre alcanza los 63,0 M€, acelerándose con respecto al primer trimestre (19,9 M€).
- El FCF del segundo trimestre ajustado por el factoring del primer trimestre (162 M€ vs 187 M€ en 2T16) habría sido de -23 M€.

La deuda neta se reduce un 6% con respecto a diciembre 2015, hasta los 659 M€, manteniéndose en niveles similares a los del trimestre anterior

- El coste medio de la financiación baja hasta el 3,1%, mejorando en 1,3 pp respecto a 1S15.
- El ratio de Deuda Neta/EBITDA de los últimos 12 meses se reduce a 3,1x frente a 5,4x de Diciembre 2015.

*Indra Sistemas, S.A. y Sociedades dependientes**Informe de gestión correspondiente
al periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2016*

- La deuda neta habría sido de 633 M€, si excluimos los costes de reestructuración de plantilla.

El resultado neto del Grupo en el 1S16 alcanza los 31 M€

La compañía mantiene las mismas estimaciones de ingresos, márgenes y generación de caja ya comunicadas anteriormente para 2016, ante una segunda mitad de ejercicio en la que siguen manteniéndose dinámicas macroeconómicas, de negocio y sectoriales exigentes, que pueden ocasionar retrasos en proyectos puntuales

Principales Magnitudes	1S16 (M€)	1S15 (M€)	Variación (%) Reportado / Mon. Local
Contratación	1.599	1.583	1 / 6
Ventas	1.332	1.409	(5) / (1)
Cartera de pedidos	3.344	3.652	(8)
Resultado Operativo (EBIT) recurrente ⁽¹⁾	70	(25)	NA
Margen EBIT recurrente ⁽¹⁾	5,3%	(1,8%)	7,1 pp
Costes no recurrentes	0	(390)	NA
Resultado Operativo (EBIT)	70	(415)	NA
Margen EBIT	5,3%	(29,5%)	34,8 pp
Resultado Neto	31	(436)	NA
Deuda neta	659	825	(20)
Flujo de Caja Libre	48	(164)	NA
BPA básico (€)	0,188	(2,658)	NA

⁽¹⁾ Antes de costes no recurrentes

2. ANÁLISIS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS (NIIF)

CUENTA DE RESULTADOS

- Las ventas en el 1S16 se han situado en 1.332 M€, lo que supone una caída del -1% en moneda local (o -5% en términos reportados). Los verticales de T&D registran tasas de crecimiento positivas (+4% en moneda local; +2% reportado), mientras que las dinámicas sectoriales (y geográficas) continúan afectando a los verticales de TI (-5% en moneda local; -11% reportado). En el segundo trimestre, las ventas han crecido un +3% en moneda local (0% en términos reportados) como consecuencia, entre otros aspectos, del mejor comportamiento relativo de las ventas en Europa (especialmente en T&D).
- La contratación en el primer semestre crece un +6% en moneda local (+1% reportado), acelerándose en el segundo trimestre (+11% en moneda local; +5% reportado), con contribución positiva tanto de T&D como de TI.
- Los Otros Ingresos se sitúan en 19,5 M€ frente a los 47,7 M€ del 1S15 como consecuencia tanto de la menor aplicación de subvenciones de proyectos de I+D finalizados como por la menor capitalización de gastos de I+D en el periodo. Excluyendo dicho impacto, los Otros Ingresos hubieran alcanzado unos niveles similares a los del 1S15.
- El OPEX (gastos operativos) cae un -13% en el semestre vs 1S15 hasta los 1.251 M€ principalmente como consecuencia de los planes de optimización de costes implementados por la compañía, y por las menores ventas.
 - Los Aprovisionamientos y otros gastos de explotación caen un -16% hasta los 563 M€ debido a la menor subcontratación, la ejecución de los planes de optimización de costes, el descenso del volumen de ventas y el consumo de las provisiones de los proyectos onerosos. En el segundo trimestre, y a pesar de la mejora relativa de los volúmenes de ventas, los Aprovisionamientos y otros gastos de explotación caen un -12% vs 2T15.
 - Los Gastos de Personal se han situado en los 687 M€, lo que representa una caída del -10% en el primer semestre como consecuencia del descenso de la plantilla media en el periodo (-8%). En el segundo trimestre, los Gastos de Personal caen un -9%.
- El Margen de Contribución de 1S16 se sitúa en el 13,8% vs 6,6% en 1S15 (+7,2pp):
 - El Margen de Contribución de T&D (Transporte & Tráfico y Defensa & Seguridad) aumenta en +5,2pp alcanzando el 17,4% en el primer semestre (vs 12,2% en 1S15) como consecuencia del ligero aumento en Defensa & Seguridad (a pesar de la menor contribución del programa Eurofighter) y el impacto de los sobrecostes en el vertical de Transporte & Tráfico de ciertos proyectos problemáticos en el año 2015.
 - El Margen de Contribución de TI (11,0%) ha sido superior en +8,1pp al registrado en 1S15 (2,9%), por las provisiones realizadas en el año 2015 (principalmente en Brasil en los verticales de Servicios Financieros y Administración Pública) y los programas de optimización de recursos en curso.
- El EBITDA alcanza los 100 M€ en el 1S16, frente a 20 M€ en el 1S15
- Las amortizaciones se sitúan en 30,4 M€ frente a los 44,8 M€ del 1S15 (-32%), por el efecto de la aplicación y amortización correspondiente a subvenciones de proyectos de I+D. Excluyendo el impacto de la aplicación de las subvenciones y aplicaciones de I+D, las amortizaciones se hubieran incrementado en 11,0 M€ con respecto a los niveles registrados en el primer semestre del año anterior.

Indra Sistemas, S.A. y Sociedades dependientes**Informe de gestión correspondiente
al periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2016**

- La favorable evolución de los proyectos problemáticos provisionados a lo largo del 2015, los planes de eficiencia, así como la mejora relativa en la rentabilidad de los proyectos en curso inciden en el aumento del Margen Directo en el primer semestre. Por debajo del Margen Directo, los programas de optimización y los menores costes de Estructura contribuyen a la expansión adicional del margen EBIT. Como consecuencia de lo anterior, el EBIT recurrente en el 1S16 se sitúa en 70 M€ con un margen del 5,3% (vs -1,8% en 1S15).
- En la aceleración del margen EBIT recurrente en el 2T16 (5,9% vs 4,6% 1T16), a los aspectos destacados con anterioridad (medidas de optimización, efecto de provisiones, y mejora de la rentabilidad de proyectos) se suma el impacto positivo del mayor volumen de ventas.
- El Resultado Financiero disminuye hasta 22,0 M€ (vs 30,8 M€ en 1S15) como consecuencia del descenso de la deuda media en el periodo y la reducción en el coste medio de la financiación de -1,3pp hasta el 3,1% (básicamente por el menor peso de la deuda en Brasil).
- El gasto por impuestos asciende a 19,1 M€ en el 1S16, lo que equivale a una tasa impositiva del 38,6% como consecuencia de las limitaciones al aprovechamiento de bases imponibles negativas generadas en Brasil.
- El Resultado Neto se sitúa en 31 M€, frente a las pérdidas de -436 M€ que se registraron en el 1S15.

BALANCE Y ESTADO DE FLUJOS DE TESORERÍA

- El Cash Flow Libre generado en el primer semestre se sitúa en 48 M€ vs -164 M€ en el 1S15, como consecuencia principalmente de la mejora tanto en la rentabilidad como en el capital circulante neto. Excluyendo el impacto de la reestructuración de plantilla en el primer semestre (26 M€) y la salida de caja en el semestre por los proyectos onerosos provisionados durante el 2015 (33 M€), la generación de caja libre se habría situado en 107 M€.
- En el segundo trimestre, el Cash Flow Libre ajustado por el factoring del primer trimestre (162 M€ vs 187 M€ en 2T16) habría sido de -23 M€.
- El Cash Flow Operativo se sitúa en 83 M€ frente a -114 M€ en 1S15 como consecuencia de la mejora operativa y el impacto de los efectos no recurrentes registrados en el primer semestre del año anterior.
- El Circulante Operativo Neto ha disminuido hasta 183 M€ desde los 232 M€ de diciembre de 2015, equivalente a 24 días de ventas de los últimos 12 meses vs 30 días de ventas en 2015. Esta reducción se produce tanto por el menor volumen de ventas del periodo como por el mayor nivel de cobros. En el segundo trimestre el Circulante Operativo Neto ha aumentado en 29 M€ (vs 154 M€ en el 1T16), un incremento equivalente a 4 DoS, en línea con la estacionalidad propia del negocio.
- La salida de caja de las Otras variaciones operativas asciende a -23 M€ frente a -1 M€ en 1S15, como resultado del programa de optimización de plantilla.
- El Impuesto de Sociedades pagado asciende a 13 M€, vs 18 M€ en el 1S15.
- El nivel de inversiones inmateriales (netas de los cobros por subvenciones) ha sido de 5 M€, frente a 13 M€ del mismo periodo del ejercicio anterior, como consecuencia del menor peso específico de la inversión en activos de I+D. El desembolso por inversiones materiales asciende a 4 M€, nivel ligeramente inferior a los 6 M€ registrados en el 1S15.
- La Deuda Neta se sitúa en 659 M€ (nivel inferior a los 700 M€ de diciembre 2015), lo que representa un nivel de apalancamiento de 3,1 veces el EBITDA recurrente de los últimos 12 meses (vs 5,4x a diciembre 2015). El coste medio de la deuda se sitúa en el 3,1% y mejora en 1,3 pp respecto al mismo periodo del año anterior.
- El factoring sin recurso de facturas de clientes realizado al cierre del primer semestre es 187 M€ vs 176 M€ al final del 1S15 y vs 187 M€ a cierre de 2015.

Indra Sistemas, S.A. y Sociedades dependientes

**Informe de gestión correspondiente
al periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2016**

RECURSOS HUMANOS

Plantilla final	1S16	%	1S15	%	Variación (%) vs 1S15	2015	%	Variación (%) vs 2015
España	19.474	56	21.893	56	(11)	20.251	55	(4)
América	12.331	35	13.831	35	(11)	13.558	37	(9)
Europa	1.567	4	1.672	4	(6)	1.582	4	(1)
Asia, Oriente Medio & África	1.654	5	1.599	4	3	1.669	5	(1)
TOTAL	35.026	100	38.995	100	(10)	37.060	100	(5)

Plantilla media	1S16	%	1S15	%	Variación (%) vs 1S15	2015	%	Variación (%) vs 2015
España	19.871	55	21.723	55	(9)	21.528	56	(8)
América	13.034	36	14.196	36	(8)	13.881	36	(6)
Europa	1.566	4	1.675	4	(6)	1.657	4	(5)
Asia, Oriente Medio & África	1.654	5	1.555	4	6	1.593	4	4
TOTAL	36.125	100	39.149	100	(8)	38.658	100	(7)

Al cierre del 1S16, la plantilla final total está formada por 35.026 profesionales, lo que supone un descenso del -10% respecto al 1S15 y del -5% respecto al cierre de 2015, como resultado de los planes de eficiencia que la compañía llevados a cabo principalmente en España y América:

- La plantilla final en España se reduce en un -11% vs 1S15 (2.419 empleados menos) de los cuales aproximadamente el 60% corresponden al plan de ajuste. En el primer semestre del año la plantilla ha disminuido en 777 empleados (-4% vs cierre de 2015) correspondiendo aproximadamente la mitad de las salidas al plan de ajuste.
- En América la plantilla final se reduce un -11% vs 1S15 (equivalente a 1.500 profesionales) y un -9% vs cierre de 2015 (1.227 empleados menos) correspondiendo en su mayoría al personal asociado a los proyectos problemáticos y de bajo valor añadido que han ido finalizando.
- En Europa la plantilla se reduce un -6% vs 1S15 como consecuencia en su mayoría por menores necesidades de recursos en Portugal y las reestructuraciones en distintas filiales de la región. En el semestre la plantilla ha permanecido estable (-1% vs cierre de 2015).
- En AMEA la plantilla se incrementa un +3% vs 1S15 por el aumento que tuvo lugar a lo largo de 2015 de personal en Filipinas y mayores necesidades de recursos en el norte de África por determinados proyectos. En el semestre del año la plantilla ha permanecido estable (-1% vs cierre de 2015).

La plantilla media al cierre del 1S16 ha disminuido un -8% vs cierre del 1S15 principalmente por los planes de eficiencia llevados a cabo en España y América, donde la plantilla media ha disminuido un -9% y un -8% respectivamente vs 1S15.

3. ANÁLISIS POR MERCADOS VERTICALES

T&D	1S16	1S15	Variación %		2T16	2T15	Variación %	
	(M€)	(M€)	Reportado	Moneda local	(M€)	(M€)	Reportado	Moneda local
Contratación	654	615	6	8	341	280	22	23
Ventas	574	562	2	4	305	271	13	15
- Defensa & Seguridad	262	243	8	8	147	116	27	27
- Transporte & Tráfico	311	319	(2)	1	158	155	2	6
Book-to-bill	1,14	1,09	4		1,12	1,03	8	
Cart./Ventas 12m	1,90	1,99	(4)					

Nota: La distribución de ingresos entre verticales y geografías en 2015 y primer semestre de 2016 sufre ligeras variaciones por reclasificación de algunos proyectos. No afecta a las cifras totales.

Las ventas en el segmento de T&D aumentan un +4% en moneda local (+2% reportado), acelerándose en el segundo trimestre (+15% moneda local o +13% reportado), como consecuencia de la favorable evolución de segmentos clave dentro del área de Defensa & Seguridad (Sistemas Aeroportados, Defensa Aérea, Espacio, Logística & Seguridad).

Se espera que la favorable evolución del segmento de Defensa & Seguridad y la consolidación de ciertos proyectos de Transporte & Tráfico, continuarán apoyando el crecimiento positivo del segmento, aunque previsiblemente a ritmos inferiores a los reportados en el segundo trimestre.

La contratación sube un +8% en moneda local (+6% reportado), situándose el ratio Book-to-bill de contratación sobre ventas en 1,14x, niveles superiores a los registrados en el mismo periodo del año anterior (1,09x).

El ratio de cartera sobre ventas de los últimos 12 meses se sitúa en niveles ligeramente inferiores vs 1S15 (1,90x vs 1,99x).

Defensa & Seguridad

- Las ventas de Defensa & Seguridad han crecido un +8% en moneda local y en reportado en el primer semestre del año.
- En el segundo trimestre han experimentado una importante aceleración (+27%) como consecuencia del incremento en los niveles de actividad en el segmento de Sistemas Aeroportados (principalmente en España y Europa), Espacio (básicamente en España y Europa), Radares (AMEA) y Cooperación & Vehículos Militares (Europa).
- Se sigue consolidando en el semestre la fase de recuperación en España (+c.20% en el semestre) apoyada en la materialización de contratos específicos plurianuales del Ministerio de Defensa (Sistemas electrónicos asociados al mástil integrado de las futuras Fragatas F110, sistemas electrónicos de los futuros vehículos blindados 8x8, y simulador del helicóptero NH90, principalmente), y que al mismo tiempo se constituyen en referencias importantes para el futuro del mercado internacional.
- El resto de áreas evoluciona positivamente, destacando los crecimientos de los negocios de Logística, Defensa Aérea, y Espacio.
- Por geografías, los crecimientos de doble dígito en España y América han compensado la caída de Europa como consecuencia del menor peso específico del programa Eurofighter.
- La favorable evolución de la contratación en el trimestre (+53% reportado), especialmente en Seguridad, Radares & Defensa Aérea, y Espacio, junto con el pipeline acumulado (nuevos

Indra Sistemas, S.A. y Sociedades dependientes**Informe de gestión correspondiente
al periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2016**

programas nacionales y europeos) seguirá apoyando el crecimiento de las ventas, aunque previsiblemente a tasas inferiores a las del segundo trimestre.

Transporte & Tráfico

- Las ventas de Transporte & Tráfico en el semestre han crecido un +1% en moneda local, cayendo un -2% en términos reportados.
- La aceleración de las ventas en el segundo trimestre (+6% en moneda local) ha estado apoyada, entre otros aspectos, en la favorable evolución de la actividad en ATM (básicamente en Europa).
- Por geografías, AMEA es la región que mejor comportamiento ha tenido por el avance en la ejecución del proyecto de Ticketing de Riad, entre otros. Destaca la evolución positiva en Latam en el segundo trimestre.
- A pesar de la favorable evolución en España, la contratación cae -c.20% en moneda local al haberse visto afectada por retrasos en países dependientes del precio del petróleo y materias primas, y por la mayor contratación puntual que se produjo en 1S15 (proyectos de Riad, Kuwait,...).

TI	1S16 (M€)	1S15 (M€)	Variación %		2T16 (M€)	2T15 (M€)	Variación %	
			Reportado	Moneda local			Reportado	Moneda local
Contratación	944	969	(3)	4	340	370	(8)	2
Ventas	758	847	(11)	(5)	398	436	(9)	(4)
- Energía & Industria	202	226	(11)	(6)	104	115	(10)	(5)
- Servicios Financieros	240	264	(9)	(3)	125	133	(6)	(0)
- Telecom & Media	112	131	(15)	(6)	57	64	(11)	(3)
- AA.PP. & Sanidad	205	226	(10)	(6)	113	124	(9)	(7)
Book-to-bill	1,25	1,14	9		0,85	0,85	1	
Cart./Ventas 12m	0,64	0,76	(16)					

Nota: La distribución de ingresos entre verticales y geografías en 2015 y primer semestre de 2016 sufre ligeras variaciones por reclasificación de algunos proyectos. No afecta a las cifras totales.

Las ventas en el área de TI han caído un -5% en moneda local (-11% en términos reportados), mejorando ligeramente su evolución en el segundo trimestre (-4% en moneda local) con respecto a la primera parte del año (-6% en moneda local).

La caída de ventas de los verticales de TI es debida al efecto negativo del tipo de cambio, el reposicionamiento en Brasil, los criterios más selectivos en la contratación, el retraso en ciertas licitaciones de AAPP en España y el descenso de los niveles de actividad en aquellas regiones más vinculadas al precio del petróleo.

La contribución de los servicios digitales (Minsait) ha sido de 147M€ (+13% con respecto al primer semestre del año anterior), lo que supone un 23% de las ventas de TI en 1S16.

La contratación en TI sube +4% en moneda local (-3% en términos reportados), dando lugar a un ratio Book-to-bill de contratación sobre ventas de 1,25x vs 1,14x en 1S15.

El ratio de cartera sobre ventas de los últimos 12 meses disminuye hasta el 0,64x vs 0,76x en 1S15.

Energía & Industria

- Las ventas de Energía & Industria han caído un -6% en moneda local (-11% en términos reportados), manteniéndose en el segundo trimestre las mismas exigentes dinámicas que en la primera parte del año.
- El segmento de Energía (c.70% ventas del vertical) cae un -14% en el semestre por el fuerte descenso de la actividad en Latam (c.-45%) como consecuencia del reposicionamiento en la zona (básicamente en Brasil) y el descenso de los niveles de actividad en aquellas regiones más vinculadas al precio del petróleo (principalmente, Brasil, Colombia y Argentina). Mejor comportamiento del mercado español, que muestra una caída muy moderada.
- El segmento de Industria presenta una evolución de las ventas prácticamente plana, mostrando de esta forma un mejor comportamiento relativo que el segmento de Energía.
- Por geografías, se registró un positivo comportamiento en España en el semestre, frente a descensos en Europa (-2%), AMEA (-9%) y América (-32%), afectadas por el tipo de cambio, la mayor vinculación de estas regiones al precio de las materias primas, y el redimensionamiento de la actividad en Brasil.
- La contratación se mantiene plana en moneda local (-5% reportado) vs 1S15 como consecuencia del descenso de la actividad en América.

Servicios Financieros

- La actividad de Servicios Financieros en el 1S16 ha registrado una caída del -3% en moneda local (o -9% en términos reportados), donde la principal actividad se registra en el sector bancario (c.90% sobre las ventas del vertical) vs asegurador (10% de las ventas).
- En el segundo trimestre las ventas han estado planas en moneda local (o -6% en términos reportados), destacando el crecimiento positivo de la actividad en España (+3%).
- Se consolida el dinamismo de la actividad en España en el segmento de BPO (+11%) como consecuencia del creciente espectro de oportunidades de negocio surgidas entre las principales entidades españolas en el proceso de búsqueda de mejora de eficiencia en el que se encuentra el sector financiero español.
- El cierre gradual de proyectos problemáticos en Brasil, así como el reposicionamiento hacia segmentos de mayor valor añadido (especialmente en el ámbito privado) están incidiendo en el descenso de actividad en América (-25% en términos reportados en el 1S16). La estabilización del negocio (apoyada en un importante repunte de la contratación en el trimestre) invita a anticipar un mejor comportamiento relativo en los próximos trimestres.
- Negativa evolución del segmento de Seguros (-6% en términos reportados) tanto en el mercado nacional como internacional, por la finalización de algunos proyectos singulares.
- La positiva evolución de la contratación (+5% reportado en 1S16) invita a pensar en una gradual estabilización de los niveles de actividad en los próximos trimestres. Adicionalmente, el cierre del resto de proyectos problemáticos así como el reposicionamiento de la compañía en Latam permite anticipar una mejora de rentabilidad a lo largo del año.

Telecom & Media

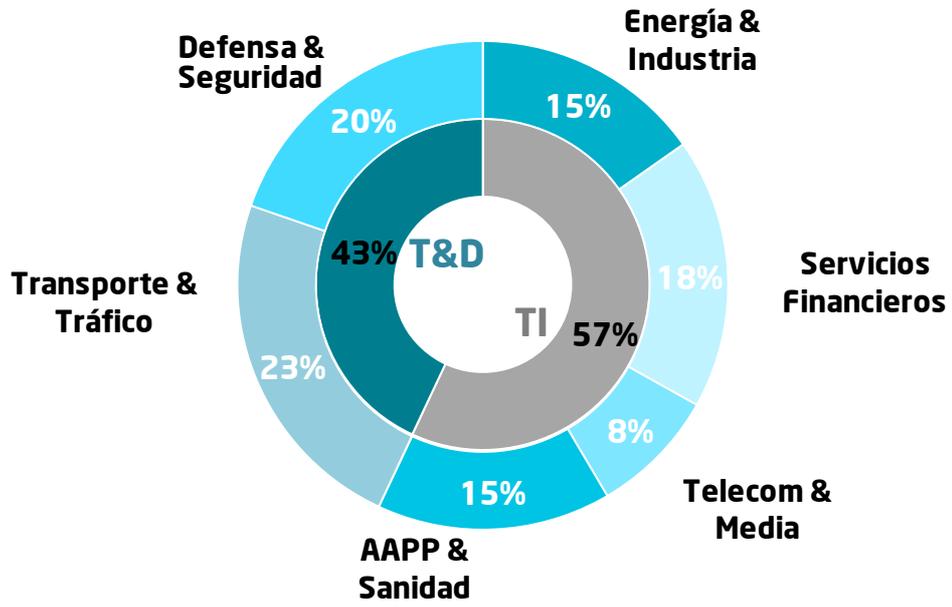
- Las ventas en Telecom & Media han caído un -6% en moneda local (-15% en términos reportados) en el primer semestre.
- En el segundo trimestre, la actividad en Telecom & Media ha registrado una caída del -3% en moneda local (-11% en términos reportados) como consecuencia de un mejor comportamiento relativo de los niveles de actividad en Europa.
- En cuanto a la dinámica sectorial, el foco de los operadores continúa centrado en medidas de eficiencia y control de costes, por lo que el entorno sigue siendo altamente competitivo y persisten las exigentes dinámicas de los precios.
- El vertical de Media, de menor peso relativo (c.10% de las ventas del vertical), también ha tenido un comportamiento negativo (-14% en términos reportados).
- La contratación en el semestre ha seguido cayendo (-2% en moneda local; -11% en reportado), por lo que no se espera una recuperación de la actividad en los próximos trimestres.

Administraciones Públicas & Sanidad

- La actividad de Administraciones Públicas & Sanidad ha registrado una caída del -6% en moneda local (o -10% en términos reportados) como consecuencia del reposicionamiento en LatAm y el retraso en ciertos proyectos asociados al ámbito de la AAPP en España.
- En el segundo trimestre, las ventas de Administraciones Públicas & Sanidad han registrado una caída del -7% en moneda local (o -9% en términos reportados).
- Por geografías, destaca el impacto negativo de América asociado al cierre gradual de los proyectos problemáticos en Brasil y los criterios más restrictivos de la oferta comercial. Las ventas en España, excluyendo el impacto del negocio electoral, se mantienen estables en unas ligeras tasas de crecimiento negativas.
- La evolución de la contratación del vertical en el semestre (+1% en moneda local; -4% reportado), no permite anticipar una recuperación reseñable de los niveles de actividad en los próximos trimestres. Adicionalmente, se espera una menor contribución del segmento de Elecciones por el carácter cíclico propio del negocio.

Indra Sistemas, S.A. y Sociedades dependientes

*Informe de gestión correspondiente
al periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2016*



4. ANÁLISIS POR GEOGRAFÍAS

Ventas por Geografías	1S16		1S15		Variación %		2T16 (M€)	2T15 (M€)	Variación %	
	(M€)	%	(M€)	%	Reportado	Moneda local			Reportado	Moneda local
España	600	45	619	44	(3)	(3)	313	319	(2)	(2)
América	322	24	405	29	(21)	(8)	174	197	(12)	1
Europa	234	18	240	17	(3)	(2)	132	111	19	20
Asia, Oriente Medio & África	176	13	145	10	21	25	84	80	5	8
TOTAL	1.332	100	1.409	100	(5)	(1)	704	707	(0)	3

Nota: La distribución de ingresos entre verticales y geografías en 2015 y primer semestre de 2016 sufre ligeras variaciones por reclasificación de algunos proyectos. No afecta a las cifras totales.

España

- Las ventas en España han registrado un descenso del -3% en el semestre, ralentizando el descenso visto en el primer trimestre (-2% en 2T16 vs -4% en 1T16).
- Las caídas de doble dígito de Telecom & Media, AAPP & Sanidad y Transporte & Tráfico (en estos dos últimos casos por retrasos en ciertos proyectos asociados al ámbito de la AAPP en España) no han podido ser compensadas por el fuerte crecimiento de Defensa & Seguridad (doble dígito), así como la positiva evolución de Energía & Industria y Servicios Financieros.
- Defensa & Seguridad es el vertical que mejor comportamiento ha registrado como consecuencia de los contratos específicos plurianuales del Ministerio de Defensa (Sistemas electrónicos asociados al mástil integrado de las futuras Fragatas F110, sistemas electrónicos de los futuros vehículos blindados 8x8, y simulador del helicóptero NH90, principalmente).
- Pese a caída registrada en el 2T16 (en parte por los retrasos en la formación de Gobierno) la contratación en el semestre presenta un crecimiento del +7%.

América

- Las ventas en América (formado por USA, Canadá y Latam, donde este último representa c.95% de las ventas) han registrado una caída en el semestre del -8% en moneda local (-21% en reportado). En el trimestre las ventas en moneda local han presentado ligero crecimiento del +1% apoyadas en la ejecución de proyectos específicos en los verticales de Defensa & Seguridad, Transporte & Tráfico (verticales con menor peso en la región), así como por la ejecución del proyecto de elecciones en República Dominicana.
- La actividad en América está centrada en el segmento de TI (c.75% de las ventas de América), con todos los verticales de TI descendiendo sus ventas en el semestre como consecuencia, principalmente, del proceso en el que se encuentra la compañía centrado en el reposicionamiento y en la mejora de la gestión de las operaciones en curso en Brasil.
- El avance en el cierre de los proyectos problemáticos en Brasil (4 de 7 han sido cerrados, con el más relevante ya finalizado) ha contribuido a la mejora de la rentabilidad en la región, donde se espera que la mayoría de los proyectos problemáticos de Brasil estén finalizados antes del cierre del año.
- Por países, las ventas descienden en México y Colombia por la dependencia de sus economías al precio del petróleo, y en Argentina por la difícil comparativa (ejecución del proyecto de

elecciones el año pasado). Presentan crecimiento Chile, Perú y República Dominicana.

- Pese a que la contratación ha crecido en el 2T16 (+4% reportado), apoyada principalmente por la firma de un contrato relevante en el vertical de Servicios Financieros, el reposicionamiento de la compañía en la región junto con la finalización de los proyectos problemáticos anticipan una contracción de las ventas y una mejoría de la rentabilidad del negocio en la zona para el conjunto del año.

Europa

- La actividad de Europa ha registrado una caída en el 1S16 del -2% en moneda local y del -3% en términos reportados.
- El fuerte crecimiento registrado en el 2T16 (+20% en moneda local, +19% reportado) prácticamente ha compensado los descensos vistos en el 1T16 (-21% en moneda local y reportado).
- Los verticales de Defensa & Seguridad y Transporte & Tráfico concentran la mayoría de la actividad en la zona (c.75%).
- El vertical de Defensa & Seguridad ha impulsado las ventas en el 2T16, por una mayor contribución del proyecto Eurofighter, así como por el buen comportamiento en los ámbitos de Sistemas Aeroportados, Espacio y Cooperación & Vehículos Militares.
- Pese a que Transporte & Tráfico ha presentado un crecimiento positivo en el 2T16, en el semestre continúa mostrando descensos (del -3%) por el retraso de ciertos proyectos en países puntuales.
- La contratación cae un -3% en moneda local en el 1S16 afectada por el descenso gradual de la actividad del proyecto Eurofighter.

Asia, Oriente Medio & África (AMEA)

- Las ventas en Asia, Oriente Medio & África (AMEA) presentan un fuerte crecimiento en el semestre (+25% en moneda local; +21% reportado), si bien la tasa de crecimiento en el 2T16 (+8% en moneda local; +5% reportado) ha disminuido respecto al 1T16 (+45% en moneda local; +42% en reportado) por la ralentización del gasto público en los países exportadores de petróleo.
- Las ventas se han visto impulsadas por el buen comportamiento del segmento de T&D (más del 80% de las ventas de AMEA), principalmente por el vertical del Transporte y Tráfico gracias al avance en la ejecución del proyecto de Ticketing de Riad, entre otros.
- Energía & Industria, vertical con mayor peso dentro del segmento de TI, ha presentado descensos de doble dígito en términos reportados, debido al impacto en proyectos de Energía de los precios del petróleo.
- La contratación en el semestre se mantiene prácticamente plana por el retraso de varios proyectos en el ámbito de Transporte & Tráfico. En el 2T16 la contratación aumenta significativamente (>50%) gracias a la adjudicación de un contrato relevante en el ámbito de Defensa & Seguridad.
- La cartera de proyectos existente permite anticipar un crecimiento de las ventas para el conjunto del año.

5. HECHOS POSTERIORES AL CIERRE DEL TRIMESTRE

- 1) Con fecha 18 de julio de 2016, se ha firmado un expediente de regulación de empleo en Indra BPO Servicios, S.L.U. que finalizará el 5 de agosto, afectará a un máximo de 400 empleados y el coste total estimado es de 3,5 M€.
- 2) Con fecha 22 de Julio de 2016, Telefónica ha comunicado a la CNMV la reducción de su participación en el capital de Indra por debajo del umbral del 3%.

ANEXO 1: RESULTADOS POR SEGMENTOS

1.- Soluciones

	1S16		1S15		Variación		2T16		2T15		Variación	
	M€	M€	M€	%	M€	%	M€	M€	M€	%	M€	%
Ventas netas	856	872	(16)	(2)	455	439	17	4				
Margen de contribución	123	63	60	94	70	24	46	189				
Margen de contribución/ Ventas netas	14,4%	7,2%	7,2 pp		15,3%	5,5%	9,8 pp					
Resultados de empresas asociadas	1	0	1	NA	1	0	1	NA				
Resultado del Segmento	124	63	61	96	71	24	47	192				

2.- Servicios

	1S16		1S15		Variación		2T16		2T15		Variación	
	M€	M€	M€	%	M€	%	M€	M€	M€	%	M€	%
Ventas netas	476	537	(61)	(11)	248	268	(20)	(7)				
Margen de contribución	60	30	30	101	30	6	24	396				
Margen de contribución/ Ventas netas	12,7%	5,6%	7,1 pp		12,3%	2,3%	10,0 pp					
Resultados de empresas asociadas	(0)	(0)	0	NA	0	1	(1)	NA				
Resultado del Segmento	60	30	30	101	31	8	23	304				

3.- Total consolidado

	1S16		1S15		Variación		2T16		2T15		Variación	
	M€	M€	M€	%	M€	%	M€	M€	M€	%	M€	%
Ingresos ordinarios	1.332	1.409	(77)	(5)	704	707	(3)	(0)				
Margen de contribución	183	93	90	96	100	30	70	231				
Margen de Contribución/ Ingresos ordinarios	13,8%	6,6%	7,2 pp		14,3%	4,3%	10,0 pp					
Otros gastos corporativos no distribuibles	(113)	(118)	5	(4)	(59)	(58)	(1)	1				
Resultado Operativo recurrente (EBIT a/costes no rec.)	70	(25)	95	NA	41	(28)	69	NA				
Costes no recurrentes	0	(390)	390	NA	0	(386)	386	NA				
Resultado Operativo (EBIT)	70	(415)	485	NA	41	(414)	455	NA				

SOLUCIONES

Soluciones	1S16	1S15	Variación %	
	(M€)	(M€)	Reportado	Moneda local
Contratación	953	1.015	(6)	(4)
Ventas soluciones	856	872	(2)	1
Book-to-bill	1,11	1,16	(4)	
Cart./Ventas 12m	1,42	1,53	(7)	

SERVICIOS

Servicios	1S16	1S15	Variación %	
	(M€)	(M€)	Reportado	Moneda local
Contratación	645	568	14	22
Ventas servicios	476	537	(11)	(5)
Book-to-bill	1,36	1,06	28	
Cart./Ventas 12m	0,79	0,84	(6)	

Cifras no auditadas

ANEXO 2: MEDIDAS ALTERNATIVAS DE RENDIMIENTO

A partir de la entrada en vigor de las Directrices sobre Medidas Alternativas de Rendimiento publicadas por el ESMA, que serán de aplicación para la información regulada que se publiquen a partir del 3 de Julio de 2016, la Dirección del Grupo considera que ciertas Medidas Alternativas de Rendimiento (APMs) proporcionan información financiera adicional útil que debería ser considerada a la hora de evaluar su rendimiento por parte de los usuarios. La Dirección utiliza adicionalmente estos APMs en la toma de decisiones financieras, operativas y de planificación, así como para evaluar el rendimiento del Grupo. El Grupo presenta las siguientes APMs que consideran apropiadas y útiles para la toma de decisiones de los usuarios y son aquellas que dan mayor fiabilidad sobre el rendimiento del Grupo Indra.

Resultado Bruto de Explotación (EBITDA)

Definición/Conciliación: Es el Resultado de Explotación más la Amortización del Inmovilizado.

Explicación de uso: Es un indicador financiero que la organización utiliza para determinar su rentabilidad productiva y que los inversores emplean para valoración de empresas.

Comparativa con el ejercicio anterior: Se presenta la comparativa con el año anterior en el anexo 1, si bien debe tenerse en cuenta que en el ejercicio 2015 se le resta la partida de costes no recurrentes, que comprenden las provisiones, deterioros y sobrecostes de proyectos, deterioro de fondos de comercio y activos intangibles y optimización de recursos correspondientes a los cambios en las previsiones y expectativas en proyectos que fueron revisados en el segundo trimestre de 2015.

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

Deuda Neta

Definición/Conciliación: Es el efectivo y otros activos líquidos equivalentes menos las Deudas con entidades de crédito y obligaciones u otros valores negociables no corrientes, menos las Deudas con entidades de crédito y obligaciones u otros valores negociables corrientes.

Explicación de uso: Es un indicador financiero que la organización utiliza para medir el apalancamiento de la compañía.

Comparativa con el ejercicio anterior: Se presenta la comparativa con el año anterior en el anexo 4.

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

Los abajo firmantes declaran que, hasta donde alcanza su conocimiento: los estados financieros condensados intermedios consolidados correspondientes al primer semestre del ejercicio 2016, formulados por el Consejo de Administración en su sesión de 28 de julio, han sido elaborados con arreglo a los principios de contabilidad aplicables ofrecen la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados del emisor, o de las empresas comprendidas en la consolidación tomadas en su conjunto, y que el informe de gestión intermedio consolidado incluye un análisis fiel de la información exigida.

Firma

Presidente

D. Fernando Abril-Martorell

Vicepresidente

D. Daniel García-Pita

Consejero Delegado

D. Javier de Andrés

Vocales

Dña. Isabel Aguilera

D. Juan Carlos Aparicio

D. Luís Lada

D. Enrique de Leyva

D. Juan March

D. Santos Martínez-Conde

D. Adolfo Menéndez

D. Ignacio Santillana

Dña. Rosa Sugrañes

D. Alberto Terol

Los presentes estados financieros condensados intermedios consolidados correspondientes al primer semestre del ejercicio 2016 han sido formulados por el Consejo de Administración en su sesión de fecha 28 de julio de 2016 y firmados por todos los consejeros, a excepción de D. Alberto Terol que no ha asistido a dicha reunión por motivos profesionales ineludibles.

Madrid, 28 de julio de 2016