



# RESULTADOS

# 1S09

MADRID, 29 DE JULIO DE 2009  
[www.indra.es](http://www.indra.es)



**indra**

## **ÍNDICE**

1. Resumen - 3
  2. Principales Magnitudes - 5
  3. Actividad comercial y Ventas por segmentos - 6
  4. Ventas por áreas geográficas: Segmentos Secundarios - 7
  5. Actividad comercial y Ventas por sectores - 8
  6. Análisis de los Estados Financieros Consolidados (NIIF) - 11
  7. Otros acontecimientos del trimestre - 13
  8. Hechos posteriores al cierre del trimestre - 14
- 
- ANEXO 1: Principales contratos del trimestre - 15
  - ANEXO 2: Cuenta de Resultados Consolidada - 17
  - ANEXO 3: Cuenta de Resultados por Segmentos - 18
  - ANEXO 4: Balance de Situación Consolidado - 19
  - ANEXO 5: Estado de Flujos de Tesorería Consolidado - 20

# 1. RESUMEN

## EVOLUCIÓN DE LAS PRINCIPALES MAGNITUDES

Durante el segundo trimestre de 2009 el negocio de Indra ha continuado evolucionando de forma positiva a pesar del difícil entorno macroeconómico y sectorial de este ejercicio.

La evolución de las principales magnitudes de la compañía al cierre del primer semestre de este ejercicio en relación al mismo período de 2008, ha sido la siguiente:

**La contratación ha aumentado un 4%, alcanzando los 1.542 M€** -importe superior a la cifra de ventas del periodo en un 16%-, siendo destacable tanto el elevado crecimiento del mercado internacional (+9%) como el buen comportamiento del nacional (+2%). El segmento de servicios ha crecido un 12% y el de soluciones un 1%, esperando una menor diferencia en las tasas de crecimiento de ambos segmentos en la segunda parte del año.

---

**Las ventas han crecido un 7% ascendiendo a 1.333 M€**, siendo reseñable:

- El crecimiento del 6% en el segmento de soluciones y del 8% en el de servicios.
- La positiva evolución del mercado internacional, con un crecimiento del 13%, y la también favorable del mercado nacional, que ha alcanzado un crecimiento del 4%.
- El buen comportamiento de todos los mercados verticales especialmente los de Transporte & Tráfico, Telecom & Media y Servicios Financieros, con crecimientos de doble dígito.

---

**La cartera de pedidos se ha incrementado un 6% hasta los 2.607 M€**, equivalente a más de una vez las ventas de los últimos doce meses.

Considerando la evolución del negocio durante la primera parte del año y el importe de la cartera de pedidos ejecutable a lo largo del segundo semestre, **la cobertura del objetivo de la cifra de ventas para el año 2009 es del 92%**, en línea con la cobertura existente a igual fecha en el pasado ejercicio.

---

**El Resultado de Explotación (EBIT) ha crecido un 7%, hasta los 152 M€.**

El **Margen operativo** sobre ventas (EBIT/Ventas) alcanza el **11,4%**, similar al generado en el mismo periodo del año anterior.

**El Resultado Atribuible aumenta un 7%, hasta los 108 M€, y el BPA un 8%.**

---

**El capital circulante neto** equivale a 84 días de ventas anualizadas, en línea con los 85 días previstos para el conjunto del ejercicio 2009, y superior en 8 días al nivel alcanzado al final del mismo periodo de 2008.

---

**La deuda neta** al final del semestre alcanza 212 M€, equivalente a **0,7 veces el EBITDA** de los últimos doce meses, habiéndose incrementado en 63 M€ respecto al cierre de final de ejercicio anterior y en 10 M€ respecto al cierre del primer semestre 2008.

---

## EVOLUCIÓN GENERAL DE LA ACTIVIDAD Y OBJETIVOS 2009

Los meses transcurridos durante este ejercicio han confirmado la situación de atonía y bajo crecimiento de algunos mercados en los que opera la compañía, especialmente el mercado doméstico que está sometido a importantes reducciones de presupuestos que están conllevando también presiones sobre los precios.

A pesar de este desfavorable entorno económico y sectorial, Indra está consiguiendo mantener tasas elevadas de crecimiento y alta rentabilidad. El esfuerzo realizado en los últimos años en la internacionalización de las operaciones de la compañía, unido al desarrollo y reforzamiento de la posición con grandes clientes españoles con un fuerte crecimiento de su negocio fuera del mercado doméstico, está permitiendo que Indra pueda seguir registrando un destacable crecimiento y una mejor evolución que el conjunto de su sector. La gestión de costes realizada está haciendo asimismo posible mantener los elevados niveles de rentabilidad que la compañía ha consolidado en los últimos ejercicios.

Durante la segunda parte del año, los mercados internacionales seguirán siendo el principal motor de crecimiento de la compañía y es en ellos en donde se sitúan las oportunidades comerciales más relevantes. En línea con lo ya anticipado, durante el segundo semestre se espera un comportamiento plano del mercado doméstico.

La combinación de todos estos factores, unido a la alta visibilidad de que dispone la compañía para el segundo semestre, permite ratificar la plena confianza en cumplir los objetivos establecidos a principio del ejercicio, pudiendo concretar los mismos de la siguiente forma:

- **Un crecimiento de las ventas en la parte central del rango anunciado de entre un 5% y un 7%**, con un mayor crecimiento en los mercados internacionales.
- Una **contratación entre 2,650 M€ y 2,750 M€**, lo que implica un **crecimiento de entre el 3% y el 7%**, lográndose así el objetivo de contratación anunciado de conseguir que la contratación sea superior tanto a la del ejercicio anterior como a las ventas del presente ejercicio 2009, lo que permitirá un año más incrementar la cartera de pedidos.
- **Un margen EBIT del 11,4%**, margen similar al alcanzado el ejercicio pasado y en el punto medio del rango anticipado para este año (11,3%-11,5%).

---

## PAGO DEL DIVIDENDO CON CARGO AL EJERCICIO 2008

Por último, el pasado 7 de julio la compañía abonó un dividendo ordinario con cargo al ejercicio 2008 de 0,61 euros brutos por acción, que significó incrementar en un 22% el dividendo ordinario pagado con cargo al ejercicio anterior e implica un nivel de pay-out del 55%, similar al que ha representado el dividendo ordinario pagado en los últimos años.

## 2. PRINCIPALES MAGNITUDES

En la siguiente tabla se detallan las principales magnitudes al cierre del período:

<b>INDRA</b>	<b>1S09 (M€)</b>	<b>1S08 (M€)</b>	<b>Incremento (%)</b>
Contratación	1.542,2	1.481,7	4
Ingresos ordinarios (ventas)	1.333,4	1.247,0	7
Cartera de pedidos	2.606,8	2.460,5	6
Resultado de explotación (EBIT)	151,6	141,8	7
Margen EBIT	11,4%	11,4%	-
Resultado atribuible	107,7	100,4	7
Posición de deuda neta	(211,6)	(201,3)	5

<b>Beneficio por acción</b> (acorde con normas NIIF)	<b>1S09 (€)</b>	<b>1S08 (€)</b>	<b>Incremento (%)</b>
BPA básico	0,6749	0,6242	8
BPA diluido	0,6749	0,6242	8

El **BPA básico** está calculado partiendo del Resultado Atribuible del período, considerando un número de acciones igual al total de acciones de la compañía, menos la autocartera ponderada del ejercicio al cierre de dicho período. La ponderación, tanto de esta autocartera como de las acciones totales se realiza por el número de días que las acciones han estado en el balance de la compañía durante el período en curso.

	<b>1S09</b>	<b>1S08</b>
Nº total de acciones	164.132.539	164.132.539
Autocartera ponderada	4.610.225	3.328.917
<b>Total acciones consideradas</b>	<b>159.522.314</b>	<b>160.803.622</b>

Al cierre del mes de junio de 2009, la autocartera ponderada de la compañía ascendía a 4.610.225 acciones de las cuales 2.261.000 provienen de la cobertura del Plan de Opciones 2005 que venció el 30 de junio de 2009 y que no ha sido renovado. La cobertura financiera de dicho plan se había hecho a través de un Equity-Swap con vencimiento en la misma fecha.

El **BPA diluido** coincide con el básico al no tener la compañía emitidos convertibles o cualquier otro instrumento de este tipo.

### 3. ACTIVIDAD COMERCIAL Y VENTAS POR SEGMENTOS

#### SOLUCIONES

En la oferta de Soluciones, las principales cifras del primer semestre del 2009, y su comparación con el ejercicio precedente, son las siguientes:

	1S09 (M€)	1S08 (M€)	Variación M€	Variación %
Contratación	1.105,5	1.092,0	13,5	<b>1</b>
Ventas	986,3	926,9	59,4	<b>6</b>
Cartera de pedidos	2.158,4	2.046,8	111,6	<b>5</b>

La contratación ha crecido un 1% y ha sido un 12% superior a las ventas del semestre lo que ha permitido seguir reforzando la cartera de pedidos que ha crecido un 5% frente al primer semestre del 2008.

El crecimiento en la contratación de soluciones en este primer semestre se ha visto afectado por el mayor nivel de contratación de contratos plurianuales en el mismo periodo del año anterior, principalmente en el mercado de Defensa, lo que aumenta la estacionalidad trimestral de la contratación durante el presente ejercicio. No obstante, a lo largo de los próximos meses se espera que la mayor contratación de soluciones, principalmente en los mercados internacionales, resulte en un aumento de la tasa de crecimiento a final de año.

Durante los últimos tres meses del ejercicio se han conseguido relevantes contratos en soluciones para la gestión y control del tráfico aéreo (principalmente en Alemania, Turquía, Panamá y Paraguay), que se unen a los conseguidos en el primer trimestre del año en gestión y control del tráfico terrestre y ferroviario (Marruecos, México, Costa Rica, India e Irlanda).

Por otro lado, ha continuado la buena evolución de la contratación de nuevos sistemas de información tanto para la banca como para el sector asegurador, principalmente en el mercado nacional.

#### SERVICIOS

Por lo que respecta a la oferta de Servicios, la actividad comercial a lo largo del primer semestre del año 2009 ha sido la siguiente:

	1S09 (M€)	1S08 (M€)	Variación M€	Variación %
Contratación	436,8	389,7	47,1	<b>12</b>
Ventas	347,1	320,1	27,0	<b>8</b>
Cartera de pedidos	448,4	413,7	34,7	<b>8</b>

La contratación ha crecido un 12% durante el primer semestre del ejercicio, siendo esta un 26% superior a las ventas, en gran parte debido a la renovación durante el primer trimestre del año de múltiples contratos recurrentes. Sin embargo, es razonable esperar cierta ralentización del crecimiento de la contratación de servicios para el resto del ejercicio.

Los servicios de outsourcing de gestión y mantenimiento de aplicaciones (AM's) continúan teniendo un peso relevante en el crecimiento de la contratación, especialmente en los mercados de AAPP & Sanidad y Telecom & Media.

Para seguir mejorando la eficiencia de su plataforma de provisión de servicios y soluciones, la compañía ha continuado durante el semestre con el proceso de desarrollo de software factories, localizadas en centros nearshore tanto en España como en Latinoamérica y en Europa del Este.

## 4. VENTAS POR ÁREAS GEOGRÁFICAS: Segmentos Secundarios

Durante los primeros seis meses de 2009, el mercado nacional ha evolucionado positivamente con un crecimiento del 4%, el cual se sitúa por encima de las expectativas de crecimiento para el total del año en España. El mercado internacional ha obtenido un crecimiento del 13%, en línea con las expectativas tanto para el semestre como para el total del año, y en el primer semestre del año representa el 35% del total de las ventas de Indra.

El desglose de ventas por áreas geográficas es el siguiente:

Ventas	1S09		1S08		Variación	
	M€	%	M€	%	M€	%
Total ventas	1.333,4	100	1.247,0	100	86,4	7
<b>Nacional</b>	<b>869,8</b>	<b>65</b>	<b>835,4</b>	<b>67</b>	<b>34,3</b>	<b>4</b>
<b>Internacional</b>	<b>463,6</b>	<b>35</b>	<b>411,6</b>	<b>33</b>	<b>52,1</b>	<b>13</b>
Europa	237,2	18	220,7	18	16,5	7
EE.UU. y Canadá	18,0	1	24,8	2	(6,7)	(27)
Latinoamérica	128,5	10	111,4	9	17,1	15
Otros	79,9	6	54,7	4	25,2	46

A pesar de la debilidad sectorial y la presión macroeconómica, el **mercado doméstico** continúa mostrando un buen comportamiento, especialmente en los mercados de Telecom & Media, Servicios Financieros y Administraciones Públicas & Sanidad, con crecimientos todos ellos de dos dígitos. La contratación durante los seis primeros meses del año ha crecido un 2%, situando la cobertura actual del objetivo de la cifra de ventas en el mercado nacional para el 2009 en alrededor del 93%. Teniendo en cuenta esta visibilidad, la compañía tiene la expectativa de mantener un crecimiento positivo en las ventas domésticas en el conjunto del ejercicio.

En el **mercado internacional** merece la pena destacar:

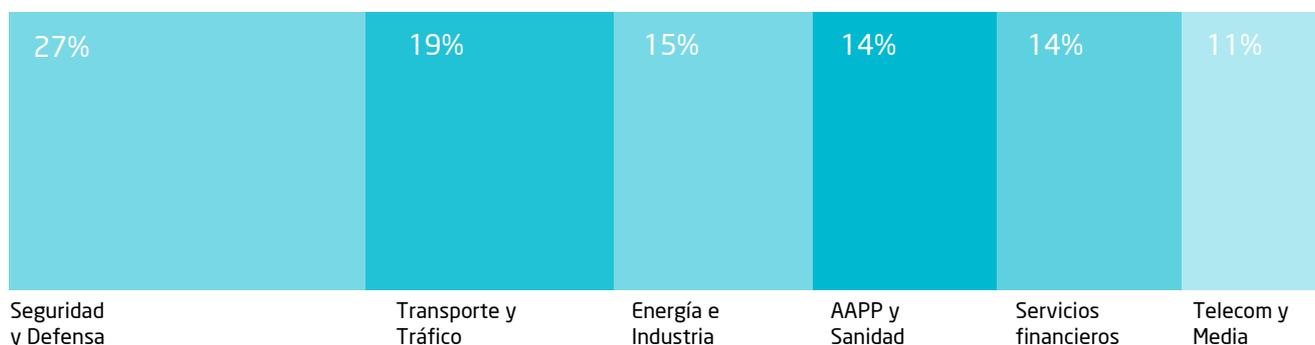
La evolución de **Latinoamérica**, que continúa siendo un mercado de gran crecimiento de servicios de TI y de infraestructuras, donde Indra continúa consolidado su posición con un incremento de ventas del 15%. Destaca el comportamiento de los mercados de Transporte & Tráfico, Telecom & Media y Administraciones Públicas & Sanidad especialmente en México, Brasil, Argentina y Venezuela.

El comportamiento de **Otros países** continúa siendo muy positivo, y a los contratos de control de tráfico ferroviario en Marruecos, ticketing en la India, o la creación de una JV en China para tráfico aéreo anunciados el pasado trimestre, se unen por ejemplo los de ticketing en Egipto y sistemas de gestión de tráfico terrestre en China logrados en los últimos meses.

El **mercado europeo** continúa impulsado por la actividad de gestión de tráfico aéreo y la de Seguridad & Defensa. Por último, en el mercado de **EEUU y Canadá** la actividad de simulación para la US Navy y la de Transporte y Tráfico continúan siendo las principales áreas de actividad. A pesar del mejor comportamiento de este mercado en los últimos meses frente al principio del año, no se espera que las ventas de Indra en EEUU y Canadá se recuperen completamente durante este año.

## 5. ACTIVIDAD COMERCIAL Y VENTAS POR SECTORES

El desglose de las ventas totales durante el primer trimestre ha sido el siguiente:



### Contratación

La contratación durante el primer semestre de 2009 ha experimentado un crecimiento del 4% respecto al mismo periodo del ejercicio 2008, situándose el ratio book-to-bill (contratación del periodo dividido entre ventas del periodo) en 1,2x un nivel similar al alcanzado en el mismo periodo del ejercicio anterior.

El comportamiento de la contratación durante el primer semestre del año muestra dos características del negocio de Indra:

- Por un lado la estacionalidad trimestral del negocio originada por la firma de grandes contratos plurianuales, principalmente en los mercados de Seguridad & Defensa y Transporte & Tráfico, que aumenta la dificultad de la comparación trimestral de forma homogénea.
- Por otro lado, la alta diversificación sectorial del negocio, que resulta en una gran estabilidad tanto de la contratación como de las ventas a pesar del ciclo macro desfavorable, origina una mayor dispersión de los mercados verticales alrededor de la media del grupo. Esto se pone especialmente de manifiesto en este ejercicio, donde unos mercados experimentan crecimientos cercanos al doble dígito mientras que otros, sin embargo, registran crecimientos de un solo dígito bajo.

	1S09 (M€)	1S08 (M€)	Variación M€	Variación %
Contratación	1.542,3	1.481,7	60,6	4

En cuanto a la evolución durante los primeros seis meses de 2009, merece la pena hacer referencia al buen comportamiento de los mercados de Transporte & Tráfico, Servicios Financieros y Telecom & Media.

En el mercado de Transporte & Tráfico destacan en este trimestre los contratos de gestión del tráfico aéreo conseguidos en Alemania, Panamá y Paraguay que refuerzan los obtenidos en el primer trimestre en Turquía, o la firma del acuerdo para la creación de una JV en China para la producción de sistemas radar para tráfico aéreo civil.

En el mercado de **Servicios Financieros** destaca tanto la contratación internacional, que mantiene crecimientos significativos durante el semestre, así como la conseguida en el mercado nacional. En ambos casos la contratación de servicios de BPO y outsourcing ha sido relevante, aunque también se ha registrado un importante crecimiento en la contratación de soluciones tanto para entidades financieras como aseguradoras.

El mercado de **Telecom & Media** ha tenido un excelente comportamiento en el mercado doméstico a la vez que el mercado internacional mantiene su buen ritmo de crecimiento, especialmente durante el segundo trimestre (destacando el comportamiento de Latinoamérica). Asimismo se ha observado cierta reactivación en el mercado de Media durante el semestre.

La contratación del mercado de **Seguridad & Defensa** sin embargo no ha crecido durante la primera mitad del ejercicio debido principalmente a la estacionalidad de la misma, por el impacto que tuvo en el primer semestre del año pasado los diversos proyectos plurianuales puestos en marcha (relacionados con el Eurofighter). En este ejercicio, está previsto que una parte importante de la contratación se produzca a lo largo del segundo semestre, especialmente en el mercado internacional que es donde se sitúan las oportunidades comerciales más relevantes.

Por último, la contratación en el mercado de **AAPP y Sanidad** ha experimentado un comportamiento positivo en el semestre, especialmente a nivel nacional con varios contratos de e-government firmados durante el segundo trimestre (Generalitat Valenciana, Ministerio de Cultura, Ministerio de Ciencia y Tecnología entre otros) que se unen a los conseguidos en la primera parte del año.

En el Anexo 1 se incluye una lista detallada de los principales contratos obtenidos en el segundo trimestre del presente ejercicio.

## Ventas

Las ventas totales durante el primer semestre del año han experimentado un crecimiento del 7% respecto al mismo periodo del ejercicio anterior, aunque se espera que dicho ritmo de crecimiento se reduzca ligeramente durante los próximos meses.

VENTAS	1S09 (M€)	1S08 (M€)	Variación M€	Variación %
Transporte y Tráfico	257,9	230,6	27,3	12
Telecom y Media	143,7	131,0	12,6	10
AAPP y Sanidad	180,7	168,4	12,3	7 (*)
Servicios Financieros	186,1	168,6	17,5	10
Energía e Industria	199,7	192,7	7,0	4
Seguridad y Defensa	365,3	355,7	9,6	3
<b>Total</b>	<b>1.333,4</b>	<b>1.247,0</b>	<b>86,4</b>	<b>7</b>

(\*) AAPP y Sanidad, sin proyectos electorales, crece un 8%

Durante este trimestre merece la pena destacar la evolución del mercado de **Transporte & Tráfico** que crece al cierre de los seis meses a una tasa del 12% impulsado por la buena marcha de sus actividades de control de tráfico aéreo, así como de tráfico terrestre y ferroviario, con crecimientos de doble dígito tanto en el mercado doméstico como en el internacional.

Los mercados de **Servicios Financieros** y **Telecom & Media** continúan creciendo a un ritmo de dos dígitos. En **Servicios Financieros** se mantiene el buen comportamiento del mercado doméstico y la excelente evolución de la actividad aseguradora. En **Telecom & Media** el crecimiento sigue sostenido principalmente por la oferta de servicios de outsourcing de gestión y mantenimiento de aplicaciones tanto en el mercado nacional como internacional (principalmente Latinoamérica).

El mercado de **Administraciones Públicas y Sanidad** ha experimentado un crecimiento del 7% en el semestre, muy similar al conseguido en el primer trimestre del año, pero con una aportación desigual de los procesos electorales (baja en el primer trimestre, alta en el segundo, por un total de 20 M€). Excluyéndolos, el

mercado de Administraciones Públicas crece en el semestre a un ritmo del 8%, ritmo que está previsto que disminuya durante la segunda parte del año debido al menor crecimiento esperado del mercado doméstico.

El mercado de **Seguridad y Defensa** ha alcanzado un crecimiento del 3% en el semestre, experimentando una cierta desaceleración en los últimos meses debido principalmente al retraso que se ha producido en el lanzamiento de algunos proyectos en el mercado nacional. El mercado internacional continúa creciendo a tasas elevadas y representa ya casi el 60% de las ventas de este mercado.

Por último, el mercado de **Energía e Industria**, en un año de grandes cambios corporativos en algunas de las principales compañías del sector energético en España, está creciendo al 4% apoyado en la buena evolución de la actividad internacional.

---

#### **Cartera de pedidos**

Durante el primer semestre de 2009, la contratación ha sido un 16% superior a las ventas del período, incrementándose la cartera de pedidos al cierre del primer semestre un 6% frente a la del cierre del mismo periodo del año pasado.

La cartera de pedidos al cierre del semestre representa, por tanto, más de una vez las ventas de los últimos doce meses, ratio similar al alcanzado al cierre del primer semestre del ejercicio 2008.

	<b>1S09 (M€)</b>	<b>1S08 (M€)</b>	<b>Variación M€</b>	<b>Variación %</b>
<b>CARTERA</b>	2.606,8	2.460,5	146,3	<b>6</b>

## 6. ANÁLISIS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS (NIIF)

En este informe se adjuntan como Anexos 2, 3, 4 y 5, respectivamente, la Cuenta de Resultados, la Cuenta de Resultados por Segmentos, el Balance de Situación y el Estado de Flujos de Tesorería correspondientes al primer semestre del ejercicio 2009, y su comparación con los estados financieros correspondientes al primer semestre del ejercicio 2008.

---

**En relación a la Cuenta de Resultados (Anexo 2), comparada con el mismo período de 2008, merece la pena destacar:**

**El Resultado Neto de Explotación (EBIT)** ha ascendido a 152 M€, un incremento del 7% respecto al ejercicio anterior. **El margen operativo (EBIT/Ventas) ha alcanzado el 11,4%**, igual al obtenido el mismo semestre del año 2008 y en línea con las expectativas de la compañía de alcanzar un margen operativo del 11,4% para el año en curso (11,4% en el año 2008).

**El Resultado Atribuible** ha experimentado un crecimiento del 7% hasta 108 M€. En la evolución del Resultado Atribuible cabe destacar:

- unos resultados financieros negativos de 8 M€, ligeramente superiores a los del mismo periodo del 2008 debido fundamentalmente a una posición media de deuda neta durante el semestre superior a la del mismo periodo del año anterior.
- una tasa impositiva del 24,2%, inferior a la del mismo período del pasado año 2008 (25,7%), debido fundamentalmente al impacto positivo de las deducciones fiscales por actividades de I+D. Para el conjunto del ejercicio se espera una tasa impositiva entre el 24% y el 25%.

---

**En cuanto al Balance de Situación** de finales del primer semestre de 2009, en el Anexo 4 se facilita la comparación con el balance de cierre del año 2008.

**El Circulante Operativo Neto** asciende a 622 M€, equivalente a 84 días de ventas (comparado con 76 días reportados en el primer semestre de 2008), en línea con lo previsto y con lo anticipado en el anterior informe de resultados en el que ya se preveía terminar el ejercicio con un circulante operativo neto equivalente a alrededor de los 85 días de ventas.

---

En relación al **Estado de Flujos de Tesorería**, durante el primer semestre del ejercicio 2009 cabe destacar:

- **El Cash Flow operativo** ha ascendido a 171 M€ con un crecimiento de un 12% respecto al mismo período de 2008.
- La inversión **en circulante** ha sido de 123 M€, en línea con lo previsto.
- Las **inversiones** realizadas durante el semestre ascienden a 48 M€, de las cuales 10 M€ corresponden a inversiones financieras.
- La inversión neta en **autocartera** por importe de 16 M€.

Al cierre del primer semestre del ejercicio 2009, la posición de deuda neta de la compañía alcanza los 212 M€ (un incremento de 63 M€ frente al nivel de deuda al cierre del ejercicio 2008), habiendo aumentado la proporción de deuda a largo plazo gracias a la obtención de líneas a tres años.

---

## Recursos Humanos

La **plantilla total** al cierre del primer semestre del ejercicio 2009 ascendía a 25.186 personas. El 77% de la plantilla se localiza en España y el 23% en el mercado internacional (16% en Latinoamérica). Su incremento con respecto al cierre del mismo semestre del ejercicio 2008 y al cierre del año 2008 ha sido el siguiente:

Nº Personas	Var. Perímetro consolidación	Variación ordinaria	Variación Total	Variación (%)
Sobre 30/06/2008	332	419	750	3%
Sobre 31/12/2008	275	105	380	2%

Respecto al número de personas a 31/06/08, la plantilla en España creció alrededor del 3%, y al 2% en el resto de zonas geográficas. El mayor crecimiento de plantilla fuera de España se produjo en Latinoamérica, que creció en 109 personas (cerca de un 3%).

En cuanto a la **plantilla media**, ésta se ha situado en 25.199 personas, un 4% más que la media al cierre del mismo semestre del ejercicio anterior, siendo el desglose de su crecimiento el siguiente:

Nº Personas	Var. Perímetro consolidación	Variación ordinaria	Variación Total	Variación (%)
Sobre 30/06/2008	336	747	1.083	4%

## 7. OTROS ACONTECIMIENTOS DEL TRIMESTRE

Con fecha 14 de mayo de 2009, el Consejo de Administración ha acordado elegir Consejero dominical de Indra a D. Rafael Villaseca Marco, en sustitución de D. Honorato López Isla. En la misma fecha, el Consejo de Administración convocó Junta General Ordinaria de Accionistas 2009, publicándose el 21 del mismo mes en la página WEB de la compañía ([www.indra.es/accionistas](http://www.indra.es/accionistas)) toda la información relativa a los puntos del Orden del Día.

Dicha Junta General se celebró, como estaba previsto, el día **25 de junio de 2009** en segunda convocatoria, con la aprobación de todos los puntos del mencionado orden del día. A continuación se reseñan los más destacados (para una lista exhaustiva, consúltese la página WEB de la compañía, [www.indra.es/accionistas](http://www.indra.es/accionistas)):

- Aprobación de las Cuentas del ejercicio 2008, la gestión del Consejo de Administración y la distribución de los Resultados de dicho ejercicio.
- Aprobación del pago de un dividendo por importe de 0,61€ brutos por acción a hacer efectivo con cargo a los resultados del ejercicio 2008.
- Nombramiento y reelección de Consejeros.
- Aprobación de la fusión por absorción de Euro Quality, S.L. por Indra Sistemas, S.A.
- Autorización al Consejo de Administración para realizar adquisiciones derivativas de acciones propias de la Sociedad, directamente o a través de sociedades filiales.

## 8. HECHOS POSTERIORES AL CIERRE DEL TRIMESTRE

- De acuerdo con la distribución de resultados correspondientes al ejercicio de 2008 aprobada por la Junta General, el día **7 de julio** (fecha ex-dividendo) se efectuó el pago de un dividendo de 0,61 euros brutos por acción correspondiente a dicho ejercicio 2008, lo que supuso un desembolso de 98,9 M€. Este dividendo equivale al 55% del beneficio por acción del ejercicio 2008, en aplicación de la política de la Compañía de retribución recurrente a sus accionistas (pay-out en un rango del orden del 50% al 60%).

La cuantía de este dividendo representa, sobre la cotización de la acción de Indra al cierre del ejercicio pasado (16,19€), una rentabilidad por dividendo del 3,8%. Igualmente, implica un incremento del 22% sobre el dividendo ordinario abonado el año pasado con cargo al ejercicio 2007.

- Con fecha **2 de julio** Unión Fenosa ha comunicado que:
  - Mantiene una participación estable del 5% en el capital social de Indra reafirmando de ese modo la relación industrial que mantiene con esta sociedad y dando cobertura a la prioridad estratégica que supone la integración tecnológica y de los sistemas de gestión y operación de Gas Natural SDG, S.A. y Unión Fenosa (ámbitos en los que Indra es proveedor esencial).
  - Ha acordado la venta en firme a Corporación Financiera Alba de un paquete de 16.413.254 acciones de Indra representativas de un 10% del capital social de esta sociedad por un precio de 15€.
  - Ha realizado una colocación privada de acciones de Indra por la cual ha vendido entre inversores cualificados nacionales y extranjeros un paquete de 4.946.217 acciones de Indra, representativas de un 3,01% del capital social de esta sociedad, a un precio de 15€.
- En relación con la mencionada colocación privada, y ante la existencia de sobredemanda de acciones en dicha colocación, el banco colocador ofreció a Indra la posibilidad de incluir acciones de autocartera en la misma. Ante esta situación, Indra vendió a través de dicha colocación y en la misma fecha 2.500.000 acciones de su autocartera, representativas del 1,52% de su capital social, al mismo precio de 15€. El importe total de esta operación ascendió a 37,5 M€.

# ANEXO 1: PRINCIPALES CONTRATOS DEL TRIMESTRE

Se indican a continuación algunos de los principales contratos obtenidos a lo largo del primer semestre del ejercicio 2009 en cada uno de los mercados de la compañía:

## A) Transporte y Tráfico:

- Modernización de la red de vigilancia de tráfico aéreo de Turquía
- Sistema de tráfico aéreo para el centro de control de Karlsruhe (Alemania)
- Implementación de un sistema de telecomunicaciones para la Dirección Nacional de Aeronáutica Civil de Paraguay
- Modernización de las infraestructuras de gestión de tráfico aéreo de Panamá
- Suministro de sistemas radar secundarios monopulso para AENA
- Nuevo sistema de ticketing contactless de las líneas 1 y 2 del metro de El Cairo
- Sistemas de instrumentación y control integrado del túnel "Acceso Sur" a Santiago de Chile
- Sistema de gestión de tráfico vial en Changde (China)
- Sistemas de gestión de peaje y control de tráfico para la autopista Saltillo Monterrey (Méjico)
- Sistema de ticketing contactless para Atlantic Ferries, del Grupo Sonae (Portugal)
- Sistema de peajes para las líneas 1 y 5 del Metro de Santiago de Chile

## B) Telecomunicaciones y Media:

- Desarrollo del catálogo "Visión Comercial" para Telefónica
- Desarrollo de sistemas de contratación y tramitación para Telefónica
- Mantenimiento correctivo y evolutivo de diversas aplicaciones para Telefónica O2 (República Checa), así como para Telefónica de São Paulo en Brasil
- Implantación de ERP SAP para Vivo (Brasil) y para Telefónica del Perú
- Desarrollo y mantenimiento de aplicaciones para Telefónica Movistar Venezuela
- Implantación de aplicaciones de recursos humanos para Vocento

## C) Administraciones Públicas (AA.PP.) y Sanidad:

- Mantenimiento de los módulos comerciales y de catastro para AENA
- Sistemas de gestión documental e información geoespacial para ADIF
- Plataforma de e-administración de la Diputación Foral de Alava
- Portal del Empleado para el Ministerio de Ciencia y Tecnología
- Desarrollo de funcionalidades web 2.0 para el Portal de la Cultura del Mº Cultura
- BPO del Plan Renove de Aire Acondicionado y Calderas de Comunidad Valenciana

## D) Servicios Financieros:

- Desarrollo de sistemas de medios de pago y mercado de capitales de Cajamadrid
- Datawarehouse corporativo y soporte a recepción de aplicaciones de BBVA
- BPO sobre diferentes procesos para BBVA, en España y Latinoamérica
- Consultoría y desarrollo de proyectos de seguridad lógica y mantenimiento de aplicaciones para Grupo BBVA - Bancomer (Méjico)
- Outsourcing del servicio de gestión de aplicaciones para Caixa Geral de Depositos
- BPO de las operaciones de financiación y renting para Finamadrid
- BPO de servicios financieros especializados de front office y staff para Caja de Ahorros y Pensiones de Barcelona

#### **E) Energía e Industria:**

- Implantación del sistema de trading para CEMIG Distribuição (Brasil)
- Outsourcing del servicio de mantenimiento de aplicaciones para Grupo Ferrovial
- Outsourcing corporativo para Casino Gran Madrid
- Implantación del SAP CORE para Grupo Cobega
- BPO de las reclamaciones de clientes para Gas Natural Comercial
- Contrato de prestación de servicios Back Office para Gas Natural Mexico
- Sistema gestión de distribución para Elektro - Electricidade de Serviços (Brasil)

#### **F) Seguridad y Defensa:**

- Apoyo logístico de la Fragata F-100 del Ministerio de Defensa, así como diferentes elementos del sistema de combate AEGIS para Fragatas F-100
- Sistemas del misil ESSM para Raytheon
- Suministro de un equipo Hyperion en dos aviones C295 para la República Checa
- Mantenimiento, soporte y actualización de los terminales MIDS LVT para EuroMIDS

## ANEXO 2: CUENTA DE RESULTADOS CONSOLIDADA

	1S09	1S08	Variación	
	M€	M€	M€	%
<b>Ingresos ordinarios</b>	<b>1.333,4</b>	<b>1.247,0</b>	<b>86,4</b>	<b>7</b>
Otros ingresos	28,7	22,3	6,4	29
Aprovisionamientos y otros gastos de explotación	(657,2)	(595,7)	(61,5)	10
Gastos de personal	(530,4)	(513,5)	(16,9)	3
Resultados procedentes del inmovilizado	(0,7)	(0,8)	0,1	-13
<b>Resultado bruto de explotación (EBITDA)</b>	<b>173,8</b>	<b>159,3</b>	<b>14,5</b>	<b>9</b>
Amortizaciones	(22,3)	(17,5)	(4,7)	27
<b>Resultado neto de explotación (EBIT)</b>	<b>151,6</b>	<b>141,8</b>	<b>9,8</b>	<b>7</b>
<b>Margen EBIT</b>	<b>11,4%</b>	<b>11,4%</b>	--	--
Resultado financiero	(8,0)	(6,6)	(1,4)	21
Resultados de empresas asociadas y otras participadas	0,5	3,1	(2,6)	-85
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>144,1</b>	<b>138,3</b>	<b>5,8</b>	<b>4</b>
Impuesto sobre sociedades	(34,9)	(35,5)	0,7	-2
<b>Resultado del ejercicio</b>	<b>109,2</b>	<b>102,8</b>	<b>6,5</b>	<b>6</b>
Resultado atribuible a socios externos	(1,6)	(2,4)	0,8	-35
<b>Resultado atribuible a la Sociedad dominante</b>	<b>107,7</b>	<b>100,4</b>	<b>7,3</b>	<b>7</b>

Cifras no auditadas.

## ANEXO 3: CUENTA DE RESULTADOS POR SEGMENTOS

### 1. Soluciones

	1S09	1S08	Variación	
	M€	M€	M€	%
<b>Ventas netas</b>	<b>986,3</b>	<b>926,9</b>	<b>59,4</b>	<b>6</b>
Margen de contribución	<b>203,4</b>	<b>192,0</b>	<b>11,4</b>	<b>6</b>
<b>Margen de contribución / Ventas netas</b>	20,6%	20,7%	--	--
Resultados de empresas asociadas	0,4	(0,1)	0,5	--
<b>Resultado del Segmento</b>	<b>203,8</b>	<b>192,0</b>	<b>11,9</b>	<b>6</b>

### 2. Servicios

	1S09	1S08	Variación	
	M€	M€	M€	%
<b>Ventas netas</b>	<b>347,1</b>	<b>320,1</b>	<b>27,0</b>	<b>8</b>
Margen de contribución	<b>60,9</b>	<b>54,4</b>	<b>6,5</b>	<b>12</b>
<b>Margen de contribución / Ventas netas</b>	17,5%	17,0%	--	--
Resultados de empresas asociadas	0,0	0,0	0,0	--
<b>Resultado del Segmento</b>	<b>60,9</b>	<b>54,4</b>	<b>6,5</b>	<b>12</b>

### 3. Total consolidado

	1S09	1S08	Variación	
	M€	M€	M€	%
<b>Ingresos ordinarios</b>	<b>1.333,4</b>	<b>1.247,0</b>	<b>86,4</b>	<b>7</b>
Margen de contribución consolidado	<b>264,3</b>	<b>246,4</b>	<b>17,9</b>	<b>7</b>
<b>Margen de Contribución / Ingresos ordinarios</b>	19,8%	19,8%	--	--
Otros gastos corporativos no distribuibles	(112,7)	(104,6)	<b>(8,2)</b>	<b>8</b>
<b>Resultado neto de explotación (EBIT) consolidado</b>	<b>151,6</b>	<b>141,8</b>	<b>9,8</b>	<b>7</b>

Cifras no auditadas

## ANEXO 4: BALANCE DE SITUACIÓN CONSOLIDADO

	1S09	Dic 2008	Variación
	M€	M€	M€
Inmovilizado material	136,8	139,1	(2,3)
Inmovilizado inmaterial	101,5	87,3	14,1
Participadas y otros inmovilizados financieros	40,9	43,2	(2,3)
Fondo de comercio	440,1	431,6	8,5
Activos por impuestos diferidos	32,0	32,4	(0,5)
<b>Activos no corrientes</b>	<b>751,2</b>	<b>733,6</b>	<b>17,6</b>
Activos mantenidos para la venta	0,2	0,2	0,0
Activo circulante operativo	1.597,2	1.632,0	(34,8)
Otros activos corrientes	73,4	72,7	0,7
Inversiones financieras a corto plazo	1,2	0,0	1,2
Efectivo y equivalentes	27,6	23,2	4,4
<b>Activos corrientes</b>	<b>1.699,6</b>	<b>1.728,1</b>	<b>(28,5)</b>
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>2.450,7</b>	<b>2.461,6</b>	<b>(10,9)</b>
Capital y reservas	853,9	846,0	7,9
Acciones propias	(79,8)	(64,6)	(15,2)
<b>Patrimonio atrib. Sdad. Dominante</b>	<b>774,1</b>	<b>781,4</b>	<b>(7,3)</b>
Socios externos	43,5	42,2	1,3
<b>PATRIMONIO NETO</b>	<b>817,6</b>	<b>823,6</b>	<b>(6,0)</b>
Provisiones para riesgos y gastos	2,8	2,6	0,2
Deuda financiera a largo plazo	84,6	46,8	37,8
Otros pasivos financieros	0,0	0,0	0,0
Pasivos por impuestos diferidos	31,3	31,1	0,2
Otros pasivos no corrientes	34,4	32,2	2,2
<b>Pasivos no corrientes</b>	<b>153,2</b>	<b>112,8</b>	<b>40,4</b>
Deuda financiera a corto plazo	154,6	125,4	29,1
Pasivo circulante operativo	975,7	1.133,6	(158,0)
Otros pasivos corrientes	349,7	266,2	83,5
<b>Pasivos corrientes</b>	<b>1.480,0</b>	<b>1.525,3</b>	<b>(45,3)</b>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO</b>	<b>2.450,7</b>	<b>2.461,6</b>	<b>(10,9)</b>
<b>Posición de caja /(deuda) neta</b>	<b>(211,6)</b>	<b>(149,1)</b>	<b>(62,5)</b>

Cifras no auditadas

## ANEXO 5: ESTADO DE FLUJOS DE TESORERÍA CONSOLIDADO

	1S09	1S08	Variación
	M€	M€	M€
Resultado antes de impuestos	144,1	138,3	5,8
Ajustes:			
- Amortizaciones	22,3	17,4	4,8
- Subvenciones, provisiones y otros	(4,6)	(2,8)	(1,8)
- Resultados procedentes del inmovilizado	0,8	(2,3)	3,2
- Resultados de empresas asociadas y otras participadas	(0,4)	0,1	(0,5)
- Resultados financieros	8,0	6,6	1,4
- Gastos de opciones	0,8	1,5	(0,7)
+ Dividendos cobrados	0,1	0,1	(0,0)
<b>Cash-flow operativo antes de variación de capital circulante</b>	<b>171,0</b>	<b>158,8</b>	<b>12,2</b>
Clientes, neto	(158,9)	(79,5)	(79,4)
Existencias, neto	17,9	(20,0)	37,9
Proveedores, neto	17,9	6,3	11,6
<b>Variación en el capital circulante</b>	<b>(123,1)</b>	<b>(93,2)</b>	<b>(29,9)</b>
Otras variaciones operativas	(28,6)	(38,4)	9,8
Impuestos sobre sociedades pagados	(13,6)	(10,8)	(2,8)
<b>Cash-flow generado por las operaciones</b>	<b>5,7</b>	<b>16,3</b>	<b>(10,7)</b>
Material, neto	(15,9)	(16,9)	1,0
Inmaterial, neto	(22,4)	(15,5)	(6,9)
Financiero, neto	(9,5)	(1,4)	(8,1)
Depósitos cobertura plan de opciones	0,0	0,0	0,0
Intereses cobrados	0,7	1,7	(1,0)
<b>Cash-flow generado / (aplicado) en inversión</b>	<b>(47,2)</b>	<b>(32,2)</b>	<b>(15,0)</b>
Variación de acciones propias	(16,2)	(32,7)	16,5
Dividendos de las Sociedades a socios externos	0,0	(0,1)	0,1
Dividendos de la Sociedad dominante	0,0	0,0	0,0
Variación de inversiones financieras a corto plazo	0,0	0,0	0,0
Aumentos (devoluciones) subvenciones	5,4	2,7	2,7
Aumentos (disminuciones) deuda financiera	65,1	45,9	19,2
Intereses pagados	(8,7)	(6,5)	(2,1)
<b>Cash-flow generado / (aplicado) en financiación</b>	<b>45,7</b>	<b>9,4</b>	<b>36,3</b>
<b>VARIACIÓN NETA DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES</b>	<b>4,1</b>	<b>(6,5)</b>	<b>10,6</b>
<b>Saldo inicial de efectivo y equivalentes</b>	<b>23,2</b>	<b>32,2</b>	<b>(9,1)</b>
Variación por aportación de nuevas Sociedades	0,0	0,0	0,0
Variación de la tasa de cambio	0,3	0,0	0,3
Variación neta de efectivo y equivalentes	4,1	(6,5)	10,6
<b>Saldo final de efectivo y equivalentes</b>	<b>27,6</b>	<b>25,7</b>	<b>1,8</b>
Endeudamiento financiero a corto y largo plazo	(239,2)	(227,0)	(12,2)
<b>POSICIÓN DE CAJA / (DEUDA) NETA</b>	<b>(211,6)</b>	<b>(201,3)</b>	<b>(10,3)</b>

Cifras no auditadas.

## **DISCLAIMER**

La información del presente informe contiene expresiones que suponen estimaciones o previsiones sobre la posible evolución futura de la Compañía.

Analistas e inversores deberán tener en cuenta que tales estimaciones no implican ninguna garantía sobre cuál vaya a ser el comportamiento y resultados futuros de la Compañía, y asumen riesgos e incertidumbres sobre aspectos relevantes, por lo que los resultados y el comportamiento real futuro de la Compañía podrá diferir sustancialmente del que se desprende de dichas previsiones y estimaciones.

## **RELACIONES CON INVERSORES**

Javier Marín de la Plaza, CFA  
Tfno: 91.480.98.04  
jamarin@indra.es

Cristina Alvarez-Quiñones  
Tfno: 91.480.98.74  
calvarez@indra.es

Diana Morilla Pastor  
Tfno: 91.480.98.00  
dmorilla@indra.es

**OFICINA DEL ACCIONISTA**  
91.480.98.00  
accionistas@indra.es

**INDRA**  
Avda. Bruselas 35  
28108 Madrid  
Fax: 91.480.98.47  
www.indra.es