

# 1. RESUMEN

- La **evolución** de Indra en el primer trimestre de 2013 ha sido positiva y **en línea con lo previsto**.
- La **debilidad** del mercado en **España** se ha visto más que **compensada** con la buena **evolución** de los mercados de **Latinoamérica** (Latam) **y Asia, O. Medio y África** (AS,OM&AF).
- Las **ventas** (728 M€) han **crecido un 2%** y la **contratación** (1.055 M€) ha sido **superior a las ventas** en un **45%**.
- La evolución de las **ventas por áreas geográficas** ha sido la siguiente:
  - España (43% del total): -12%.
  - Latam (26% del total): +10%
  - Europa & Norteamérica (20% del total): +2%
  - AS,OM&AF (11% del total): +80%
- Las ventas de **Servicios** (37% del total) han aumentado un **7%** (-6% en España) y las de **Soluciones** (63% del total) han descendido ligeramente (**-1%** en total; -16% en España).
- Por **mercados verticales**, destaca el crecimiento en ventas entre el 6% y el 8% de AA.PP. & Sanidad, Energía & Industria y Servicios Financieros, y las menores ventas en un 7% de Seguridad & Defensa (por descenso en el mercado español).
- Debido principalmente a la contratación en el primer trimestre 2012 de un importante proyecto (sistemas del tren de alta velocidad de Arabia Saudita por importe de 205 M€), la **contratación** es **inferior** en un **14%** (aumentaría un **+4% sin este efecto**).
- La **cartera de pedidos** asciende a **3.774 M€ (+2%)** y representa **1,28 veces** las **ventas** de los últimos 12 meses.
- El **margen EBIT recurrente** (57 M€) se sitúa en el **7,9%**, en línea con el objetivo anunciado para el ejercicio (alrededor del 8%), y es un 4% inferior al del mismo periodo del año anterior. El plan de adecuación y mejora de la eficiencia de los recursos en España avanza de acuerdo con lo planificado (8 M€ de gastos extraordinarios en el trimestre).
- **El circulante operativo neto** es equivalente a **103 días** de ventas (106 días en 1º TR 2012), y las **inversiones** evolucionan **según lo previsto**, lo que ha permitido generar en el trimestre **cash flow libre positivo**.
- La **deuda neta** asciende a **634 M€**, similar a la deuda a 31/12/2012 (633 M€) y es equivalente a 2,1x veces el EBITDA recurrente de los últimos doce meses. La vida media de las facilidades crediticias que financian esta deuda es de 2,7 años.
- En el mes de marzo se anunció la decisión del Consejo de Administración de proponer a la Junta General a celebrar el próximo mes de junio el pago de un **dividendo ordinario** en **2013** de **0,34€ por acción** con cargo a los resultados 2012 -equivalente a un pay out del 42% y a una rentabilidad por dividendo del 3,5%-, dentro de una política de retribución adecuada a los accionistas sin elevar los niveles de endeudamiento financiero, así como su

intención de que el **dividendo** a abonar en **2014** con cargo a los resultados de 2013 sea **igual o superior** al propuesto este año. El pago del mismo se hará efectivo a principios del mes de julio.

### **EVOLUCIÓN GENERAL DE LA ACTIVIDAD Y OBJETIVOS 2013**

Según lo esperado, durante el primer trimestre la evolución del negocio de Indra en las **áreas geográficas que más crecen** en estos momentos (**Latam y AS,OM&AF**) sigue impulsando el crecimiento de la compañía y compensa el débil entorno macroeconómico en España.

Teniendo en cuenta el comportamiento de la compañía durante el primer trimestre, la cartera de pedidos existente (que provee una cobertura de las ventas objetivo superior al 75%) y las perspectivas para el resto del ejercicio en las distintas geografías y mercados en los que opera Indra, **la compañía ratifica su confianza en alcanzar los objetivos 2013** que se anunciaron el pasado mes de febrero:

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

## 2. PRINCIPALES MAGNITUDES

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

<b>INDRA</b>	<b>1T13 (M€)</b>	<b>1T12 (M€)</b>	<b>Variación (%)</b>
Contratación	1.054,8	1.221,7	(14)
Ventas	727,7	714,3	2
Cartera de pedidos	3.773,5	3.710,6	2
Resultado Operativo recurrente <sup>(1)</sup>	57,3	59,7	(4)
Margen EBIT recurrente <sup>(1)</sup>	7,9%	8,4%	(0,5) pp
Resultado Atribuible recurrente <sup>(1)</sup>	32,7	39,8	(18)
Costes extraordinarios	(7,7)	(9,9)	na
Resultado Operativo (EBIT)	49,6	49,8	(0)
Resultado Atribuible	26,7	32,0	(16)
Deuda neta	633,7	549,4	15

<sup>(1)</sup> Antes de gastos extraordinarios

<b>Beneficio por acción</b> (acorde con normas NIIF)	<b>1T13 (€)</b>	<b>1T12 (€)</b>	<b>Variación (%)</b>
BPA básico	0,1629	0,1955	(17)
BPA diluido	0,1629	0,1955	(17)
BPA diluido recurrente (antes de costes extraordinarios)	0,1995	0,2435	(18)

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

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

	<b>1T13</b>	<b>1T12</b>
Nº total de acciones	164.132.539	164.132.539
Autocartera ponderada	61.497	664.701
<b>Total acciones consideradas</b>	<b>164.071.042</b>	<b>163.467.838</b>

El número de acciones en autocartera al final del periodo asciende a 190.556, equivalente al 0,12% del total de las acciones de la compañía.