

1. RESUMEN

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

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

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

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

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

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

EVOLUCIÓN GENERAL DE LA ACTIVIDAD Y OBJETIVOS 2013

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

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

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

2. PRINCIPALES MAGNITUDES

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

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

⁽¹⁾ Antes de costes extraordinarios

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

⁽¹⁾ Antes de costes extraordinarios

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

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

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

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