

1. RESUMEN

- La **evolución** del negocio de Indra durante 9M13 ha sido **positiva** y ha estado **en línea con lo previsto**, lo que permite confirmar el **cumplimiento** de todos los **objetivos 2013**.
- Las **ventas** (2.123 M€) alcanzan un **nivel similar** al de 9M12. Aislado el efecto de la apreciación del Euro durante este ejercicio en las áreas geográficas donde la compañía opera (apreciación que se ha acelerado en el 3T13), las ventas hubieran crecido cerca de un 3%.
- La evolución de las **ventas por áreas geográficas** ha sido la siguiente:
 - España (40% del total): -11%.
 - Latam (29% del total): +15%
 - Europa & Norteamérica (19% del total): +13%
 - AMEA (12% del total): -9%
- Las ventas en **Latinoamérica** en moneda local han crecido por encima del 20%. Las ventas en **Asia, O. Medio & África** (AMEA) disminuyen, como estaba previsto, debido a la elevada actividad en la región en 3T12.
- Las ventas de **Soluciones** (63% del total) **aumentan un 1%**, y las de **Servicios** (37% de las ventas totales) **disminuyen un 2%** (esta evolución está afectada por la venta de la actividad de gestión avanzada de documentación digital en España y México. Aislado este efecto ⁽¹⁾ las ventas de Servicios se habrían mantenido planas).
- Por **mercados verticales**:
 - **Seguridad & Defensa** es el que muestra un crecimiento más elevado (+9%)
 - **Energía & Industria** y **Servicios Financieros** mantienen tasas positivas (+6%) en línea con trimestres anteriores
 - **Transporte y Tráfico** (-10%) continúa reflejando la acusada debilidad del mercado español
 - **AA.PP. & Sanidad** disminuye un 7% debido al alto nivel de actividad durante el 3T12 en el que experimentó un fuerte crecimiento
 - Las ventas de **Telecom & Media** se mantienen estables
- La **contratación** (2.177 M€) es superior a las ventas, e inferior en un 10% a la de 9M12 debido principalmente a la disminución en Soluciones por el contrato obtenido en 1T12 de sistemas para el tren de alta velocidad de Arabia Saudita (205M€). La contratación de Servicios es positiva, y continúa con crecimientos de doble dígito en los mercados internacionales.
- La **cartera de pedidos** asciende a **3.448 M€ (-3%)** y representa **1,17 veces** las **ventas** de los últimos 12 meses.

(1) Las ventas de esta actividad en 9M13 han sido de 19 M€ y de 37 M€ en 9M12. La contratación ha sido de 19 M€ en 9M13 y de 27 M€ en 9M12

- El **EBIT recurrente** alcanza 167 M€ (un 7% inferior) y el margen se mantiene en el **7,9%**, en línea con el objetivo para el conjunto del ejercicio (en torno a 8%).
- Al cierre del tercer trimestre se ha completado según lo previsto la ejecución del plan de adecuación y mejora de la eficiencia de los recursos para el 2013, por un importe total de 27 M€.
- El **circulante operativo neto** es equivalente a 107 días de ventas, en el rango del objetivo para el conjunto del ejercicio (100 -110 días). Los retrasos de pagos de las principales Comunidades Autónomas españolas siguen afectando negativamente a la evolución del mismo. En el mes de octubre el Gobierno de España ha activado el plan de regularización de pagos pendientes a proveedores por el que se abonarán los saldos vencidos de Comunidades Autónomas hasta mayo 2013, habiendo puesto ya en marcha los procedimientos necesarios para su ejecución.
- Las **inversiones** (materiales e inmateriales) han ascendido a 36 M€ y evolucionan **en línea con lo esperado**.
- En el 3T13 se ha producido la **venta** de la **rama de actividad** (activos y pasivos) del negocio de gestión avanzada de documentación digital en **México**, que sigue a la **desinversión ya realizada** en **España** en el 2T13. El importe conjunto de la venta de esta rama de actividad ha sido de 29M€ (con pago aplazado de 2M€), generando un impacto positivo al cierre del trimestre en la posición financiera neta de 27 M€ (de los que 3M€ corresponden a menor deuda).

Así mismo, la compañía espera formalizar a lo largo del 4T13 la venta de su participación del 12,73% en Banco Inversis anunciada el pasado 1 de julio.

Estas operaciones se enmarcan dentro de la estrategia de desinversiones selectivas anunciada a principios de año.

- El **flujo de caja libre** del periodo ha sido **neutro** (+0,3 M€) después del impacto positivo (24 M€) de la desinversión de la rama de actividad mencionada anteriormente. La compañía espera una evolución positiva del flujo de caja libre en el último trimestre del año.
- La **deuda neta** que asciende a **707 M€** ha aumentado en 58 M€ en el trimestre, tras haber pagado el dividendo correspondiente al ejercicio 2012 por un importe de 56 M€ (0,34€ acción). La compañía espera que el nivel de deuda neta se reduzca al final del ejercicio.

En el mes de octubre la compañía realizó una **emisión** de 250M€ de **bonos convertibles** a 5 años con un cupón del 1,75%, y un prima de conversión del 30% (precio de conversión de 14,29€). La emisión de dichos bonos convertibles diversifica la estructura financiera de la compañía, alarga la vida media de la deuda, que se sitúa alrededor de 3,5 años; e implica que la deuda a medio y largo plazo represente el 75% de la financiación utilizada.

EVOLUCIÓN GENERAL DE LA ACTIVIDAD Y OBJETIVOS 2013

Teniendo en cuenta la evolución a 9M13, la cartera de pedidos (con una cobertura de las ventas objetivo para 2013 del 97%, en línea con ejercicios anteriores) y las perspectivas para el 4T13, **la compañía ratifica sus objetivos 2013:**

- **Crecimiento** de las **ventas** ligeramente positivo (considerando el efecto de la desinversión de la rama de actividad de gestión avanzada de documentación digital, que representó 49 M€ de ventas en 2012 y 19 M€ en 2013)
 - **Contratación** similar o superior a las ventas
 - **Margen EBIT recurrente** (antes de gastos extraordinarios) en torno a 8%
 - **Capital circulante neto** de 100 a 110 días de ventas equivalentes
 - **Inversiones materiales e inmateriales netas** del orden de 70 M€
-

PAGO DEL DIVIDENDO CON CARGO AL EJERCICIO 2012

- El 9 de julio se realizó el pago del dividendo ordinario con cargo al ejercicio 2012 de 0,34€ por acción, que representa un importe total de 56M€ y una rentabilidad por dividendo del 3,5% sobre el precio de la acción al cierre de la sesión del día del anuncio (21 de marzo de 2013). El pay-out implícito sobre los resultados del ejercicio precedente es del 42%.
- Las perspectivas actuales de mejora en la evolución del negocio y del cash flow para los próximos ejercicios permiten prever que el dividendo a abonar en 2014, con cargo a los resultados de 2013, será igual o superior al pagado en este año.

2. PRINCIPALES MAGNITUDES

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

INDRA	9M13	9M12	Variación
	(M€)	(M€)	(%)
Contratación	2.176,8	2.429,7	(10)
Ventas	2.122,8	2.120,8	0
Cartera de pedidos	3.447,9	3.542,5	(3)
Resultado Operativo (EBIT) recurrente ⁽¹⁾	166,9	179,3	(7)
Margen EBIT recurrente ⁽¹⁾	7,9%	8,5%	(0,6) pp
Costes extraordinarios	(27,2)	(27,2)	0
Resultado Operativo (EBIT)	139,7	152,1	(8)
Margen EBIT	6,6%	7,2%	(0,6) pp
Resultado Neto recurrente ⁽¹⁾	87,4	114,8	(24)
Resultado Neto	66,6	93,3	(29)
Deuda neta	706,6	661,0	7

⁽¹⁾ Antes de costes extraordinarios

Beneficio por acción	9M13	9M12	Variación
(acorde con normas NIIF)	(M€)	(M€)	(%)
BPA básico	0,4062	0,5751	(29)
BPA diluido	0,4062	0,5751	(29)
BPA diluido recurrente ⁽¹⁾	0,5328	0,7077	(25)

⁽¹⁾ Antes de costes extraordinarios

El **BPA básico** está calculado dividiendo el Resultado Neto 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 a esta fecha 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 111.069 equivalente al 0,07% del total de las acciones de la compañía.

	9M13	9M12
Nº total de acciones	164.132.539	164.132.539
Autocartera ponderada	107.305	1.971.495
Total Acciones consideradas	164.025.234	162.161.044