

COMISION NACIONAL DEL
MERCADO DE VALORES

1 0 1999

REGISTRO DE ENTRADA

Nº 2000

32677

Registro de Valores

Financiera

6319

INDRA SISTEMAS, S.A.

**Cuentas Anuales e Informe de Gestión
al 31 de Diciembre de 1999**

~~4~~

21



Audidores

Edificio Torre Europa
Paseo de la Castellana, 95
28046 Madrid

Informe de Auditoría de Cuentas Anuales

A los accionistas de
Indra Sistemas, S.A.

Hemos auditado las cuentas anuales de Indra Sistemas, S.A. (la Sociedad) que comprenden el balance de situación al 31 de diciembre de 1999 y la cuenta de pérdidas y ganancias y la memoria correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, cuya formulación es responsabilidad de los Administradores de la Sociedad. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las citadas cuentas anuales en su conjunto, basada en el trabajo realizado de acuerdo con las normas de auditoría generalmente aceptadas, que requieren el examen, mediante la realización de pruebas selectivas, de la evidencia justificativa de las cuentas anuales y la evaluación de su presentación, de los principios contables aplicados y de las estimaciones realizadas.

De acuerdo con la legislación mercantil, los Administradores presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance de situación, de la cuenta de pérdidas y ganancias y del cuadro de financiación, además de las cifras del ejercicio 1999, las correspondientes al ejercicio anterior. Nuestra opinión se refiere exclusivamente a las cuentas anuales del ejercicio 1999. Con fecha 15 de febrero de 1999 emitimos nuestro informe de auditoría acerca de las cuentas anuales del ejercicio 1998 en el que expresamos una opinión favorable.

En nuestra opinión, las cuentas anuales del ejercicio 1999 expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de Indra Sistemas, S.A. al 31 de diciembre de 1999 y de los resultados de sus operaciones y de los recursos obtenidos y aplicados durante el ejercicio anual terminado en dicha fecha y contienen la información necesaria y suficiente para su interpretación y comprensión adecuada, de conformidad con principios y normas contables generalmente aceptados que guardan uniformidad con los aplicados en el ejercicio anterior.

El informe de gestión adjunto del ejercicio 1999 contiene las explicaciones que los Administradores consideran oportunas sobre la situación de la Sociedad, la evolución de sus negocios y sobre otros asuntos y no forma parte integrante de las cuentas anuales. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 1999. Nuestro trabajo como auditores se limita a la verificación del informe de gestión con el alcance mencionado en este mismo párrafo y no incluye la revisión de información distinta de la obtenida a partir de los registros contables de la Sociedad.

KPMG AUDITORES, S.L.

Hilario Albarracín Santa Cruz

17 de marzo de 2000

KPMG Auditores, S.L.	
MIEMBRO EJERCIENTE DEL	
INSTITUTO DE AUDITORES	
CENSORES JURADOS	
DE CUENTAS DE ESPAÑA	
2000	A1-00208
ANO	Nº
IMPORTE COLEGIAL 10.000 Ptas	



KPMG Auditores S.L.
KPMG Auditores S.L. es miembro de
KPMG International, Sociedad Suiza

Inscrita en el Registro Oficial de Auditores de Cuentas con el n.º 50702,
y en el Registro de Sociedades del Instituto de Auditores-Censores
Jurados de Cuentas con el n.º 10.
Reg. Mer. Madrid, 1.º 1961, F. 84. Sec. B. H. M 188.007, Inscrup. 1.ª
N.º F. B 78510153



INDRA SISTEMAS, S.A.
Balances de Situación
al 31 de Diciembre de 1999 y 1998
(Expresados en Millones de Pesetas)

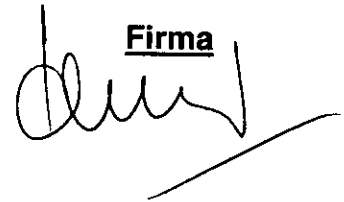
Activo	1999	1998	Pasivo	1999	1998
Inmovilizado			Fondos Propios		
Gastos de establecimiento	-	72	Capital suscrito	9.540	9.540
Inmovilizaciones inmateriales (nota 5)	2.678	3.133	Reserva legal	906	715
Inmovilizaciones materiales (nota 6)	2.301	2.085	Reserva para acciones propias	2.466	-
Inmovilizaciones financieras (nota 7)	9.220	4.797	Reservas voluntarias	95	119
Acciones propias (nota 10)	2.466	-	Resultados negativos de ejercicios anteriores	(729)	(729)
Total Inmovilizado	16.665	10.087	Reservas de fusión	-	2.060
			Resultados del ejercicio	4.082	1.904
			Dividendo a cuenta	(578)	-
			Total Fondos Propios (nota 12)	15.782	13.609
Gastos a Distribuir en Varios Ejercicios	709	577	Ingresos a Distribuir en Varios Ejercicios (nota 13)	1.083	842
Activo Circulante			Provisiones para Riesgos y Gastos (nota 14)	1.266	3.295
Existencias (nota 8)	1.973	930	Acreedores a Largo Plazo (nota 15)		
Deudores (nota 9)	43.319	43.515	Deudas con entidades de crédito	27	282
Inversiones financieras temporales (nota 11)	16.241	6.133	Créditos para programas de I+D	1.185	1.254
Tesorería	112	88	Deudas con entidades del Grupo y asociadas	-	734
Ajustes por periodificación activo	1.030	382	Otras deudas	1.863	1.413
Total Activo Circulante	62.675	51.048	Total Acreedores a Largo Plazo	3.075	3.683
			Acreedores a Corto Plazo (nota 16)		
			Deudas con entidades de crédito	366	336
			Deudas con empresas del Grupo y asociadas	17.101	6.423
			Acreedores comerciales	34.851	26.359
			Otras deudas no comerciales	5.641	5.838
			Provisiones por operaciones de tráfico	409	902
			Ajustes por periodificación pasivo	475	425
			Total Acreedores a Corto Plazo	58.843	40.283
Total Activo	80.049	61.712	Total Pasivo	80.049	61.712

La Memoria adjunta es parte integrante de las Cuentas Anuales de 1999.

Firma

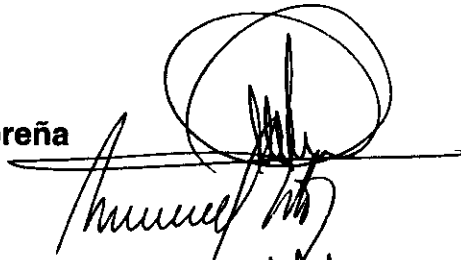
Presidente

D. Javier Monzón de Cáceres




Vicepresidentes

D. Carlos Vela García-Noreña



D. Manuel Soto Serrano



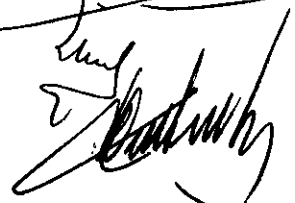
D. Humberto Figarola Plaja

Vocales

D. Alberto Alcocer Torra

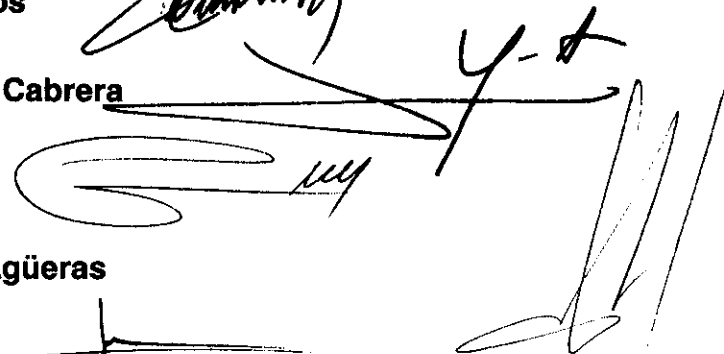


D. Manuel Azpilicueta Ferrer




D. Francisco Constans Ros

D. Joaquín Moya-Angeler Cabrera

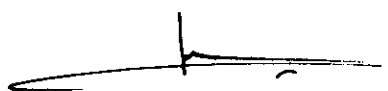


D. Enrique Moya Francés

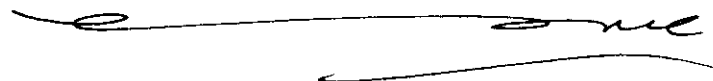


D. Pedro Ramón y Cajal Agüeras

D. Bernard Retat

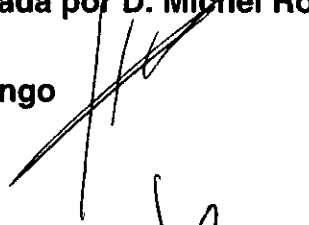


D. Enrique de la Torre Martínez



THOMSON-CSF (representada por D. Michel Roger)

D. Juan Carlos Ureta Domingo

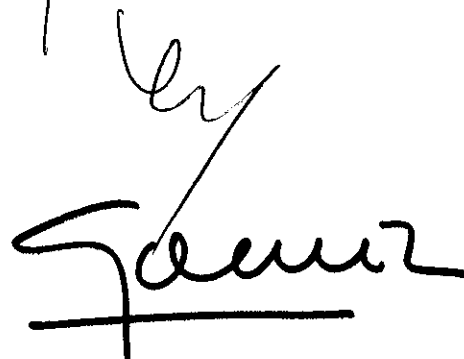


Secretario

D. Daniel García-Pita Pemán

Vicesecretario

D. Carlos González Soria



INDRA SISTEMAS, S.A.
Cuentas de Pérdidas y Ganancias
al 31 de Diciembre de 1999 y 1998
(Expresadas en Millones de Pesetas)

	Ingresos	
	1999	1998
Ingresos de Explotación		
Importe neto de la cifra de negocios (nota 17)	68.520	45.036
Aumento existencias productos terminados y en curso	217	4
Trabajos efectuados por empresas para inmovilizado	411	154
Otros ingresos de explotación	954	76
Total Ingresos de Explotación	70.102	45.270
Pérdidas de Explotación	-	-
Ingresos Financieros		
De participaciones en capital	564	80
De empresas del Grupo y asociadas	6	151
Otros intereses e ingresos	398	97
Diferencias positivas de cambio	156	202
Total Ingresos Financieros	1.124	530
Pérdida Actividades Ordinarias	-	-
Beneficios e Ingresos Extraordinarios (nota 20)		
Beneficios proced. enajenación inmovilizado material	-	5
Beneficios proced. enajenación inmovilizado financiero	-	3.742
Otros ingresos extraordinarios	1.030	126
Total Beneficios e Ingresos Extraordinarios	1.030	3.873
Resultados Extraordinarios Negativos	300	2.928
Gastos		
Gastos de Explotación		
Aprovisionamientos (nota 18)	34.093	20.380
Gastos de personal (nota 19)	20.402	11.500
Dotaciones para amortización del inmovilizado	1.790	645
Variación de las provisiones de circulante	(129)	59
Suministros y servicios exteriores	8.090	5.831
Total Gastos de Explotación	64.246	38.415
Beneficio de Explotación	5.856	6.855
Gastos Financieros		
Gastos financieros y asimilados	318	36
De empresas del Grupo y asociadas	250	171
Diferencias negativas de cambio	28	6
Total Gastos Financieros	596	213
Resultados Financieros Positivos	528	317
Beneficio Actividades Ordinarias	6.384	7.172
Pérdidas y Gastos Extraordinarios		
Provisiones del inmovilizado financiero (nota 7)	1.263	3.797
Gastos y pérdidas extraordinarios	67	3.004
Total Pérdidas y Gastos Extraordinarios	1.330	6.801
Resultados Extraordinarios Positivos	-	-
Beneficios antes de Impuestos	6.084	4.244
Impuesto sobre Sociedades (nota 22)	2.002	2.340
Beneficios después de Impuestos	4.082	1.904

La Memoria adjunta es parte integrante de las Cuentas Anuales de 1999.

INDRA SISTEMAS, S.A.

Memoria de Cuentas Anuales
al 31 de Diciembre de 1999

1) Naturaleza y Actividad de la Empresa

El Grupo INDRA es el resultado de la fusión, en 1992, de los Grupos CESELSA e INISEL.

La Sociedad matriz del Grupo, INDRA SISTEMAS, S.A., adoptó su actual denominación en Junta General Extraordinaria el 9 de Junio de 1993. Su domicilio social es la calle Velázquez, 132 en Madrid.

La actual actividad de la Sociedad es, principalmente, el diseño, desarrollo, integración y mantenimiento de sistemas, soluciones y servicios basados en el uso intensivo de tecnologías de la información.

Con fecha 13 de Enero de 1999 el Consejo de Administración de la Sociedad Estatal de Participaciones Industriales (SEPI) adoptó el acuerdo de vender hasta un máximo de 48.877.483 acciones de la Sociedad que constituían la participación de SEPI (46.812.187 acciones) y de COFIVACASA, S.A. (2.065.296 acciones) en la Sociedad y que representaban una participación total del 66,09 por 100 de su capital social.

La venta se realizó mediante una Oferta Pública de Venta, aprobada por el Consejo de Ministros el 29 de Enero de 1999 y que se materializó el 23 de Marzo de 1999 a un precio de 8,94 euros por acción.

2) Bases de Presentación y Aprobación de la Cuentas Anuales

En cumplimiento de la legislación vigente los Administradores de la Sociedad han formulado estas Cuentas Anuales, con objeto de mostrar la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados del ejercicio terminado el 31 de Diciembre de 1999, así como la propuesta de distribución de resultados.

Las citadas Cuentas Anuales han sido preparadas a partir de los registros auxiliares de contabilidad, para su transcripción a los libros oficiales una vez que las Cuentas Anuales hayan sido aprobadas por la Junta General de Accionistas.

9 e1 ➤ Comparación de la información

Como requiere la normativa contable, el balance de situación, la cuenta de pérdidas y ganancias y el cuadro de financiación del ejercicio terminado en 31 de Diciembre de 1999 se presentan junto a las cifras del ejercicio anterior.

En el ejercicio anterior la Sociedad activó gastos incurridos en programas de desarrollo por importe de 359 Mptas. a través de la cuenta de ingresos "Trabajos realizados para la empresa" que, al no cumplir las condiciones establecidas por la Sociedad (ver nota 4 apartado a) para que dicho gasto permaneciera activado, fueron amortizados en el mismo ejercicio con cargo a la cuenta "Dotación amortización para proyectos de desarrollo", en vez de pasar directamente por gastos sin ser activados y amortizados en el mismo ejercicio.

INDRA SISTEMAS, S.A.

*Memoria de Cuentas Anuales
al 31 de Diciembre de 1999*

Por tal motivo, a efectos de comparación del cuadro de financiación, en el presente ejercicio se han realizado las siguientes reclasificaciones de las cifras correspondientes al ejercicio 1998:

Amortización acumulada de programas de desarrollo	(359)
Altas de inmovilizado inmaterial	(359)

Con fecha 14 de Noviembre de 1998 la Junta General Extraordinaria de la Sociedad aprobó la fusión por absorción de su sociedad filial INDRA DTD participada al 100%. Dicha fusión fue inscrita con fecha 30 de Diciembre de 1998, por lo que la cuenta de Pérdidas y Ganancias correspondiente al ejercicio 1998 sólo recoge las operaciones y los resultados obtenidos por la actividad de dicha filial desde el 29 de Diciembre de 1998.

3) Distribución de los Resultados

El Consejo de Administración propondrá a la Junta General de Accionistas la siguiente distribución de resultados:

Resultado del ejercicio 1999	<u>Mptas.</u> 4.082
<u>Distribución:</u>	
Reserva Legal	408
Reservas Voluntarias	2.445
Dividendos:	1.229
- a cuenta de 8 Ptas. brutas por acción (*)	578
- complementario de 9 Ptas. brutas por acción (*), pendiente de aprobación	651

(*) Excluidas las acciones en autocartera.

El Consejo de Administración, en su reunión del día 30 de Septiembre de 1999, en base a la información que le fue presentada, acordó distribuir un dividendo a cuenta del beneficio del ejercicio 1999 de 8 Ptas. brutas por acción, que fue hecho efectivo a partir del 15 de Octubre de 1999, previa deducción de la retención fiscal aplicable.

A efectos de lo previsto en el artículo 216 de la Ley de Sociedades Anónimas, el Consejo formuló el siguiente estado contable y de liquidez de INDRA SISTEMAS, S.A., dejando constancia de que la cantidad a distribuir no excede del límite previsto en el artículo 216 b) de la LSA, y que, asimismo, cumple con lo previsto en el artículo 194.4 de la propia LSA:

INDRA SISTEMAS, S.A.

Memoria de Cuentas Anuales
al 31 de Diciembre de 1999

a) Estado contable al 31.07.99

	Mptas.
Beneficio antes de impuestos	4.117
Impuesto sobre Sociedades	(1.983)
Beneficio después de impuestos	2.134
Pérdidas de ejercicios anteriores	(729)
Dotación a reserva legal	(213)
Gastos amortizables e I+D pendiente de amortizar	(424)
Beneficio distribuable al 31.07.99	768
Dividendo a cuenta propuesto	578

b) Estado de tesorería al 31.07.99

	Mptas.
Fondos disponibles para la distribución:	
Tesorería e inversiones financieras temporales neta de la deuda financiera a corto plazo	2.032
Créditos disponibles	11.443
Dividendo propuesto	(578)
Excedente (diferencia)	12.897

Asimismo la Sociedad tiene previsto obtener superávit operacional durante los próximos doce meses, lo que pone de manifiesto la existencia de liquidez suficiente para la distribución de un dividendo a cuenta.

Los importes anteriores de dividendo a cuenta y complementario contemplan lo previsto en el artículo 79.1 de la LSA relativo a la atribución proporcional de los derechos económicos inherentes a las acciones propias al resto de las acciones en circulación.

4) Normas de Valoración

Las Cuentas Anuales han sido formuladas de acuerdo con los principios contables y normas de valoración y clasificación contenidas en el Plan General de Contabilidad.

Los más importantes son los siguientes:

a) Inmovilizaciones inmateriales

El inmovilizado inmaterial se ha valorado en función de los siguientes criterios:

- * Gastos de Investigación y Desarrollo: Recogen los costes directos incurridos en desarrollos específicamente individualizados por proyectos, estando claramente establecido su coste para que pueda ser distribuido en el tiempo.

INDRA SISTEMAS, S.A.

*Memoria de Cuentas Anuales
al 31 de Diciembre de 1999*

El procedimiento aplicado por la Sociedad en relación con los costes de desarrollo es el siguiente:

1. En general, los costes para la realización de un proyecto de desarrollo se registran en la cuenta de gastos que corresponda según su naturaleza.
2. Solo se capitalizan en la cuenta "Proyectos de desarrollo no terminados" los costes de desarrollo cuando:
 - a. Exista una subvención concedida para el proyecto de desarrollo.
 - b. El proyecto de desarrollo esté financiado con un préstamo a riesgo comercial y siempre que los ingresos estimados por el plan de ventas permitan la amortización del importe activado en un plazo no superior a cinco años.

En ningún caso el coste total activado por el proyecto superará el importe definitivo de la subvención o de la financiación concedidas para dicho proyecto de desarrollo. A la finalización del proyecto de desarrollo el coste total activado se registra en la cuenta "Proyectos de desarrollo terminados".

El coste de los proyectos de desarrollo terminados se imputa a resultados, a través de la cuenta de amortizaciones, mediante la aplicación de una cuota de amortización en función de los ingresos estimados por subvenciones, o por ventas del proyecto comercial al que está asociado, si bien siempre en un máximo de cinco años.

* **Aplicaciones informáticas:**

Los importes satisfechos por la adquisición de la propiedad o derecho de uso de programas informáticos, así como los costes correspondientes a programas elaborados por la Sociedad, son activados cuando dichos programas son utilizados en el proceso productivo.

En ningún caso los importes activados incluyen los costes derivados de la modificación o modernización de los programas que estén operativos en la Sociedad, ni los correspondientes a trabajos realizados por otras empresas por la revisión, consultoría o formación del personal, para la implantación de dichos programas.

La amortización se calcula linealmente en un período de cuatro años.

- * **Propiedad industrial:** Se presenta por el valor de adquisición y se amortiza en el período en que se benefician las operaciones de la Sociedad con la explotación de los derechos a que da lugar la posesión de la propiedad industrial, con un máximo de diez años.

INDRA SISTEMAS, S.A.**Memoria de Cuentas Anuales
al 31 de Diciembre de 1999**

- * Los derechos de uso y opción de compra derivados de la utilización de inmovilizados materiales contratados en régimen de arrendamiento financiero, se registran por el valor de contado del bien en el momento de la adquisición. La amortización de estos derechos se realiza linealmente durante la vida útil del bien arrendado. En el pasivo se refleja la deuda total por las cuotas de arrendamiento más el importe de la opción de compra. La diferencia inicial entre la deuda total y el valor de contado del bien, equivalente al gasto financiero de la operación, se contabiliza como gastos a distribuir en varios ejercicios y se imputa a Resultados durante la duración del contrato, con un criterio financiero. En el momento que se ejercita la opción de compra, el coste y la amortización acumulada de estos bienes se traspasa a los conceptos correspondientes del inmovilizado material.

b) Inmovilizaciones materiales

El inmovilizado material adquirido con anterioridad al 31 de Diciembre de 1983 está valorado a su coste de adquisición o al valor de aportación por los accionistas, actualizado de acuerdo con las disposiciones de la Ley 9/1983, de 13 de Julio. Las adiciones posteriores a 1983 se han valorado al coste de adquisición.

Los costes de ampliación, modernización o mejoras que representan un aumento de la productividad, capacidad o eficiencia, o un alargamiento de la vida útil de los bienes, se capitalizan como mayor coste de los correspondientes bienes, cargándose los gastos de mantenimiento a la cuenta de pérdidas y ganancias en el momento en que se producen.

Como consecuencia de la incorporación del Subgrupo INISEL y la subsiguiente fusión de INDRA SISTEMAS e INISEL con efectos de 1 de Enero de 1993, se registró un mayor valor asignado por terceros expertos independientes a determinados elementos del inmovilizado material.

La amortización de los elementos del inmovilizado material se realiza sobre los valores de coste o los asignados por terceros expertos independientes, siguiendo el método lineal durante los siguientes períodos de vida útil estimados:

	<u>Años de vida útil</u>
Construcciones	50
Instalaciones técnicas y maquinaria y otras instalaciones	10
Mobiliario	10
Equipos procesos de información	4
Elementos de transporte	7
Otro inmovilizado material	10

c) Inmovilizado Financiero

A efectos de la presentación de las cuentas individuales de la Sociedad, las inversiones en Sociedades del Grupo y Asociadas son valoradas a su coste de adquisición.

INDRA SISTEMAS, S.A.

*Memoria de Cuentas Anuales
al 31 de Diciembre de 1999*

Se dotan las oportunas provisiones por depreciación de valores mobiliarios cuando el coste de adquisición supera al importe que resulta de aplicar criterios de valoración racionales admitidos en la práctica.

Los dividendos percibidos de las Sociedades dependientes se reconocen como ingresos cuando su distribución es aprobada por las respectivas Juntas Generales de Accionistas o por el Consejo de Administración cuando se trate de un dividendo a cuenta.

d) Uniones temporales de empresas

La Sociedad lleva a cabo determinados proyectos de forma conjunta con otras Sociedades, mediante la constitución de uniones temporales de empresas (UTE's). En el caso de considerarse necesario, las Cuentas Anuales adjuntas incluyen provisiones por los posibles riesgos de pérdidas en determinadas participaciones, pero no recogen los efectos que resultarían de integrar proporcionalmente las cuentas de estas UTE's, por no ser significativos en las Cuentas Anuales. No obstante, cuando éstos fueran significativos, se procedería a efectuar la integración.

e) Existencias

Las existencias se valoran al menor entre el precio de coste y de mercado. El precio de coste de los principales conceptos de existencias se determina como sigue:

* Materiales: A coste de adquisición.

* Proyectos en curso:

Incluyen los costes directos de mano de obra, materiales y otros servicios adquiridos para proyectos. La adquisición directa del material o servicios necesarios para el proyecto se valora a su coste de adquisición, y la mano de obra, al coste estándar, que no difiere significativamente del coste real. La no inclusión de los gastos generales de fabricación en el precio de coste, no supone un efecto significativo en las Cuentas Anuales tomadas en su conjunto.

f) Deudores

La Sociedad sigue el criterio de dotar aquellas provisiones para insolvencias sobre los saldos en que concurren circunstancias que permitan razonablemente su calificación como de dudoso cobro.

g) Acciones propias

Las acciones adquiridas por la propia Sociedad y destinadas a cubrir el compromiso adquirido derivado de opciones sobre acciones entregadas a algunos de sus empleados, han sido valoradas al precio de ejercicio de la opción, que es inferior al de su adquisición, dotando la correspondiente provisión, cuyo importe se reconoce en pérdidas y ganancias linealmente sobre un período de tres años, que corresponde al vencimiento de la opción (ver nota 25 apartado c).

INDRA SISTEMAS, S.A.**Memoria de Cuentas Anuales
al 31 de Diciembre de 1999**

La Sociedad dota la correspondiente reserva indisponible de acuerdo con el artículo 79.3 del texto refundido de la Ley de Sociedades Anónimas.

h) Opciones adquiridas

La Sociedad tiene opciones de compra europea con vencimiento al 25 de Marzo de 2002, por las que adquiere el derecho a comprar acciones propias (ver nota 25 apartado b).

El importe de las primas pagadas se registra en la cuenta de balance de Gastos a distribuir en varios ejercicios, imputándose a resultados linealmente durante un período de tres años.

i) Opciones emitidas

La Sociedad suscribió opciones europeas con vencimiento al 25 de Marzo de 2002 por las que se obliga a adquirir acciones propias (ver nota 25 apartado b).

El importe de las primas percibidas se registra en cuenta de balance de Ingresos a distribuir hasta el momento de liquidación de las opciones. En el caso de que durante la vigencia de la opción fuera necesario dotar provisiones como consecuencia de una evolución desfavorable del precio de cotización de las acciones a adquirir, se aplicarán a resultados los ingresos registrados en la cuenta de ingresos a distribuir simétricamente a los importes de las provisiones dotadas.

j) Subvenciones

Las subvenciones recibidas a fondo perdido por la Sociedad para la financiación de gastos de investigación y desarrollo, se reconocen como ingreso en la cuenta de resultados a medida que los proyectos activados en el inmovilizado inmaterial son amortizados.

k) Provisiones para riesgos y gastos

Recogen principalmente el importe estimado para hacer frente a responsabilidades probables o ciertas, nacidas de contingencias en curso u obligaciones pendientes de cuantía indeterminada.

l) Provisiones por operaciones de tráfico

Corresponde al importe del gasto estimado para la realización de los trabajos de reparación o revisión de los proyectos entregados en período de garantía.



INDRA SISTEMAS, S.A.**Memoria de Cuentas Anuales
al 31 de Diciembre de 1999****m) Clasificación de las deudas**

Los saldos a pagar se presentan en el Balance de Situación clasificados, en cuanto a plazo, de acuerdo con el siguiente criterio:

- * Plazo largo: deudas con vencimiento superior a doce meses desde la fecha del balance.
- * Plazo corto: deudas con vencimiento inferior a doce meses desde la fecha del balance.

n) Impuesto sobre Sociedades

El gasto del Impuesto de Sociedades de cada ejercicio se calcula sobre el beneficio económico, corregido por las diferencias de naturaleza permanente con los criterios contables, y tomando en cuenta las bonificaciones y deducciones aplicables.

El efecto impositivo de las diferencias temporales se incluye, en su caso, en las correspondientes partidas de impuestos anticipados o diferidos del Balance de Situación.

o) Transacciones en moneda extranjera

Las transacciones en moneda extranjera se registran contablemente por su contravalor en pesetas, utilizando los tipos de cambio vigentes en las fechas en que se realizan dichas transacciones. Los beneficios o pérdidas por las diferencias de cambio surgidos en la cancelación de los saldos provenientes de transacciones en moneda extranjera, se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias en el momento en que se producen.

Los saldos a cobrar y a pagar en moneda extranjera no denominados en monedas que formen parte del Euro y no asegurados, se valoran en pesetas a los tipos de cambio vigentes en las fechas en que se realicen las transacciones. El efecto de no ser valorados dichos saldos a los tipos de cambio vigentes al 31 de Diciembre, y reconocer como gastos las pérdidas netas de cambio no realizados y diferirse hasta su vencimiento los beneficios netos no realizados, no es significativo para las Cuentas Anuales de la Sociedad.

p) Operaciones a plazo en moneda extranjera

Con el fin de eliminar el impacto de las diferencias de cambio en moneda extranjera en los proyectos que realizan la Sociedad y sus filiales, se formalizan con entidades financieras contratos de compra o venta de divisas.

A la firma de cada proyecto se establece un tipo de cambio fijo que será aplicado desde el inicio del proyecto hasta su finalización a todos los flujos de divisas derivados de la realización del proyecto y que además es tenido en cuenta a efectos del reconocimiento de ingresos de dicho proyecto.

Dicho tipo de cambio fijo establecido se corresponde con el tipo de cambio medio ponderado que resulta de aplicar, a los flujos de divisas previstos, el tipo de cambio de cobertura que el mercado atribuye en cada uno de los vencimientos.

INDRA SISTEMAS, S.A.**Memoria de Cuentas Anuales
al 31 de Diciembre de 1999**

Al cierre del ejercicio, tanto para las operaciones de adquisición o venta de divisas comprometidas, la Sociedad aplica los siguientes criterios de valoración:

1. Las operaciones comprometidas a corto plazo son valoradas al tipo de cambio fijado en los contratos de compra/venta a corto plazo formalizados con las entidades bancarias para cada operación, reconociéndose en pérdidas y ganancias la posible diferencia negativa neta y difiriéndose hasta su vencimiento la posible diferencia positiva neta. El efecto de diferir esta última, no es significativo sobre las Cuentas Anuales tomadas en su conjunto.
2. El valor de las operaciones comprometidas a largo plazo se compara con el valor de los contratos a corto plazo formalizados por estas operaciones con las entidades bancarias. Las posibles diferencias positivas o negativas resultantes de dicha comparación se difieren hasta el momento en el cual se realiza la última reconducción.

El efecto de no reconocer en pérdidas y ganancias la posible diferencia negativa neta no realizada en el caso de operaciones a largo plazo, no es significativo sobre las Cuentas Anuales tomadas en su conjunto.

Un detalle de la situación de estas operaciones al cierre del ejercicio puede verse en el Anexo V que es parte integrante de estas Cuentas Anuales.

q) Indemnizaciones por despido

Excepto en el caso de causa justificada, de acuerdo con la legislación de trabajo vigente, la Sociedad está obligada al pago de indemnizaciones a los empleados, con los que, bajo determinadas condiciones, rescinda sus relaciones laborales. La Sociedad registra las indemnizaciones a pagar en el momento que toma la decisión de rescindir la relación laboral.

r) Reconocimiento de costes e ingresos en proyectos

La Sociedad registra los ingresos y costes de sus proyectos, de acuerdo con el método denominado "grado de avance", en base a la proporción estimada que del total del contrato se ha completado a la fecha de cierre. De acuerdo con este método, el beneficio total esperado se distribuye contablemente a lo largo de los ejercicios durante los cuales se está llevando a cabo su realización, en función de su grado de avance en cada fecha de cierre.

En el caso de que las facturaciones realizadas superen el ingreso obtenido por la aplicación del porcentaje de avance en coste, dicho exceso se registra como anticipos de clientes. Por el contrario, el importe correspondiente a los ingresos no facturados (en aquellos contratos en que las facturaciones son inferiores al ingreso obtenido por aplicación del grado de avance), se encuentra registrado formando parte del saldo del epígrafe "Deudores" del Balance de Situación adjunto.

INDRA SISTEMAS, S.A.

Memoria de Cuentas Anuales
al 31 de Diciembre de 1999

En los casos de proyectos en los que se estimen pérdidas, éstas se contabilizan tan pronto como se conocen.

5) Inmovilizaciones Inmateriales

El detalle de este capítulo del Balance de Situación al 31 de Diciembre de 1999 es el siguiente:

	Mptas.				
	Saldo al 31.12.98	Altas	Bajas	Traspasos	Saldo al 31.12.99
Gastos de investigación y desarrollo	3.189	411	(1.619)	-	1.981
Propiedad industrial	486	-	(2)	-	484
Aplicaciones informáticas	750	-	(31)	-	719
Derechos s/bienes en arrendamiento financiero	3.102	-	(59)	(12)	3.031
Otro inmovilizado inmaterial	350	-	(24)	-	326
Total Inversiones	7.877	411	(1.735)	(12)	6.541
Gastos de investigación y desarrollo	(1.876)	(544)	953	-	(1.467)
Propiedad industrial	(486)	-	2	-	(484)
Aplicaciones informáticas	(559)	(191)	31	-	(719)
Derechos s/bienes en arrendamiento financiero	(815)	(50)	59	6	(800)
Otro inmovilizado inmaterial	(275)	(75)	24	-	(326)
Total Amortizaciones	(4.011)	(860)	1.069	6	(3.796)
Gastos investigación y desarrollo	(733)	-	666	-	(67)
Total Provisiones	(733)	0	666	0	(67)
Gastos de investigación y desarrollo	580	(133)	-	-	447
Propiedad industrial	-	-	-	-	0
Aplicaciones informáticas	191	(191)	-	-	0
Derechos s/bienes en arrendamiento financiero	2.287	(50)	-	(6)	2.231
Otro inmovilizado inmaterial	75	(75)	-	-	0
Total Neto	3.133	(449)	0	(6)	2.678

Una parte de los gastos de investigación y desarrollo se encuentran financiados o subvencionados por la Administración del Estado a través de sus Organismos correspondientes (ver notas 13, 15 y 16).

La práctica totalidad de los derechos sobre bienes de arrendamiento financiero corresponden a las siguientes operaciones:

INDRA SISTEMAS, S.A.

Memoria de Cuentas Anuales
al 31 de Diciembre de 1999

- La Sociedad realizó, con fecha 31 de Diciembre de 1995, una operación de venta de activos y su posterior arrendamiento financiero sobre los terrenos y edificios que poseía en San Fernando de Henares. Dicha operación no tuvo impacto en resultados. El valor de contado de los bienes objeto de este contrato asciende a 2.417 Mptas.
- Con fecha 17 de Marzo de 1998 la Sociedad suscribió un contrato de arrendamiento financiero sobre los inmuebles situados en Torrejón de Ardoz, dónde viene realizando parte de sus actividades productivas. Dichos inmuebles estaban siendo utilizados en régimen de alquiler. El valor de contado de los bienes objeto de este contrato asciende a 671 Mptas.

6) Inmovilizaciones Materiales

El detalle de este capítulo del balance de situación al 31 de Diciembre de 1999 es el siguiente:

	Mptas.				
	Saldo al 31.12.98	Altas	Bajas	Traspa- sos	Saldo al 31.12.99
Terrenos	-	129	-	-	129
Construcciones	-	82	-	-	82
Instalaciones técnicas, maquinaria y otras instalaciones	3.343	185	(542)	3	2.989
Mobiliario	1.255	65	(292)	-	1.028
Equipos procesos información	3.917	634	(1.348)	(3)	3.200
Elementos de transporte	48	-	(21)	12	39
Otro inmovilizado material	150	-	(3)	-	147
Total Inversiones	8.713	1.095	(2.206)	12	7.614
Instalaciones técnicas, maquinaria y otras instalaciones	(2.224)	(454)	495	-	(2.183)
Mobiliario	(970)	(65)	273	3	(759)
Equipos procesos información	(3.213)	(335)	1.344	(2)	(2.206)
Elementos de transporte	(34)	(3)	16	(6)	(27)
Otro inmovilizado material	(137)	(1)	1	(1)	(138)
Total Amortizaciones	(6.578)	(858)	2.129	(6)	(5.313)
Otro inmovilizado material	(50)	-	50	-	0
Total Provisiones	(50)	0	50	0	0
Terrenos	-	129	-	-	129
Construcciones	-	82	-	-	82
Instalaciones técnicas, maquinaria y otras instalaciones	1.119	(269)	(47)	3	806
Mobiliario	285	-	(19)	3	269
Equipos procesos información	704	299	(4)	(5)	994
Elementos de transporte	14	(3)	(5)	6	12
Otro inmovilizado material	(37)	(1)	48	(1)	9
Total Neto	2.085	237	(27)	6	2.301

INDRA SISTEMAS, S.A.**Memoria de Cuentas Anuales
al 31 de Diciembre de 1999**

La Sociedad ha procedido a dar de baja de su inventario determinados elementos del Inmovilizado material que ya no son operativos por un importe de 2.198 Mptas. y por los que tenía registradas amortizaciones acumuladas y provisiones por importe de 2.175 Mptas. El importe de 23 Mptas. correspondiente al valor neto contable de dichos elementos al 31 de Diciembre de 1999 ha sido registrado en la cuenta de resultados del ejercicio en el epígrafe de Gastos extraordinarios.

La Sociedad tiene previsto trasladar en el año 2002 sus actuales centros de trabajo de Madrid capital y Alcobendas a una nueva ubicación. Con el objeto de que aquellas instalaciones no utilizables se encuentren totalmente amortizadas cuando se produzca el traslado, la Sociedad ha registrado en el ejercicio una amortización adicional por dichas instalaciones, por importe de 204 Mptas.

Por otro lado, como consecuencia de la adquisición, realizada en 1992, del Grupo INISEL, se asignaron plusvalías a determinados elementos patrimoniales por un importe neto de 3.449 Mptas. Un detalle de dichos valores asignados, netos de amortización acumulada al 31 de Diciembre de 1999, es el siguiente:

Elementos Revalorizados	Mptas.	
	1999	
	Inmoviliz. Material	Inmoviliz. Inmaterial
Terrenos	492	407
Construcciones	737	569
Instalaciones técnicas y maquinaria	1.119	-
Total	2.348	976
Amortización	(1.108)	(83)
Total Valor Neto	1.240	893

El inmovilizado inmaterial revalorizado es el correspondiente al inmueble e instalaciones de San Fernando de Henares, sobre el que existe un contrato de arrendamiento financiero.

INDRA SISTEMAS, S.A.

Memoria de Cuentas Anuales
al 31 de Diciembre de 1999

7) Inmovilizaciones Financieras

La composición del Inmovilizado Financiero al 31 de Diciembre de 1999 es como sigue:

	Mptas.				
	Saldo al 31.12.98	Altas	Bajas	Cancela- ciones	Saldo al 31.12.99
Participaciones Sociedades dependientes	7.907	5.728	(153)	-	13.482
Participaciones Sociedades asociadas	224	12	(1)	-	235
Otras inversiones permanentes fuera del Grupo	65	49	-	(45)	69
Créditos a empresas Grupo	148	-	(148)	-	0
Depósitos y fianzas	111	262	(62)	-	311
Otro inmovilizado financiero	1	-	(1)	-	0
Total Inversiones	8.456	6.051	(365)	(45)	14.097
Participaciones Sociedades dependientes	(3.548)	(2.107)	781	-	(4.874)
Participaciones Sociedades asociadas	(63)	-	63	-	0
Otras inversiones permanentes fuera del Grupo	(48)	-	-	45	(3)
Total Provisiones	(3.659)	(2.107)	844	45	(4.877)
Participaciones Sociedades dependientes	4.359	3.621	628	-	8.608
Participaciones Sociedades asociadas	161	12	62	-	235
Otras inversiones permanentes fuera del Grupo	17	49	-	-	66
Créditos a empresas Grupo	148	-	(148)	-	0
Depósitos y fianzas	111	262	(62)	-	311
Otro inmovilizado financiero	1	-	(1)	-	0
Total Neto	4.797	3.944	479	0	9.220

Un detalle de los porcentajes de participación, domicilio social y actividad de cada una de las Sociedades dependientes y asociadas puede verse en el Anexo I e información sobre sus fondos propios en el Anexo II, que forman parte de esta nota de la Memoria de las Cuentas Anuales.

INDRA SISTEMAS, S.A.

Memoria de Cuentas Anuales
al 31 de Diciembre de 1999

a) Participación en Sociedades dependientes

Un detalle por Sociedad participada del movimiento de este epígrafe del balance de situación durante el ejercicio 1999 es el siguiente:

	Mptas.				
	Saldo al 31.12.98	Altas	Bajas	Traspa- sos	Saldo al 31.12.99
INDRA ATM	30	-	-	-	30
INDRA EWS	5.880	-	(153)	-	5.727
INDRA EMAC	703	-	-	-	703
INDRA Espacio	136	-	-	-	136
Central Informática	264	-	-	-	264
INDRA Sistemas Seguridad	20	-	-	-	20
INDRA SI	71	511	-	-	582
INDRA América	13	-	-	-	13
Tecnología Informática Avanzada	790	2.906	-	-	3.696
INDRA BDE	-	1.260	-	(1.260)	0
Dir. BDE	-	455	-	1.260	1.715
INDRA Diagram	-	596	-	-	596
Total Inversiones	7.907	5.728	(153)	0	13.482
INDRA EWS	(2.787)	-	652	-	(2.135)
INDRA EMAC	(330)	-	-	-	(330)
Central Informática	(32)	(198)	-	-	(230)
INDRA SI	(129)	-	129	-	0
Tecnología Informática Avanzada	(270)	(1.909)	-	-	(2.179)
Total Provisiones	(3.548)	(2.107)	781	0	(4.874)
INDRA ATM	30	-	-	-	30
INDRA EWS	3.093	-	499	-	3.592
INDRA EMAC	373	-	-	-	373
INDRA Espacio	136	-	-	-	136
Central Informática	232	(198)	-	-	34
INDRA Sistemas Seguridad	20	-	-	-	20
INDRA SI	(58)	511	129	-	582
INDRA América	13	-	-	-	13
Tecnología Informática Avanzada	520	997	-	-	1.517
INDRA BDE	-	1.260	-	(1.260)	0
Dir. BDE	-	455	-	1.260	1.715
INDRA Diagram	-	596	-	-	596
Total Neto	4.359	3.621	628	0	8.608

INDRA SISTEMAS, S.A.

*Memoria de Cuentas Anuales
al 31 de Diciembre de 1999*

Durante el ejercicio 1999 las principales operaciones relativas a las participaciones en Sociedades dependientes han sido:

- * La Sociedad ha registrado una disminución en el valor de su participación en la sociedad filial INDRA EWS por importe de 153 Mptas. que corresponde al dividendo abonado por dicha filial con cargo a la prima de emisión que formaba parte del coste de adquisición de la participación.
- * La Sociedad ha adquirido a Aerolíneas Argentinas por un importe de 37 Mptas. el 50% de la participación que dicha sociedad mantenía en la sociedad filial INDRA SI, con lo que la participación de la Sociedad en dicha filial pasa a ser del 100%.

Posteriormente la sociedad filial INDRA SI ha aumentado su capital en 474 Mptas. que ha sido suscrito por la Sociedad mediante la compensación de los créditos, financieros por importe de 148 Mptas. y comerciales por 326 Mptas., que la Sociedad mantenía con dicha filial.

- * La Sociedad ha adquirido el 50% de su sociedad filial Tecnología Informática Avanzada por un importe de 2.906 Mptas. Después de esta operación, la participación de la Sociedad en Tecnología Informática Avanzada pasa a ser del 100%.
- * La Sociedad adquirió el 100% de Dir. BDE por importe de 455 Mptas. y el 70% de BDE (actualmente INDRA BDE), por importe de 1.260 Mptas.

Posteriormente la Sociedad aportó a Dir. BDE, la totalidad de las acciones de INDRA BDE que poseía, por su valor de adquisición de 1.260 Mptas., mediante la suscripción de la correspondiente ampliación de capital de 1.260 Mptas.

Tras esta aportación INDRA BDE pasa a estar participada al 100% por Dir. BDE y la inversión financiera de la Sociedad en Dir. BDE asciende a 1.715 Mptas.

- * La Sociedad ha adquirido el 100% de la sociedad Diagram FIP (actualmente INDRA DIAGRAM) por importe de 596 Mptas.

Los importes registrados en altas y bajas por provisiones corresponden a las correcciones valorativas realizadas para ajustar el coste de la participación a su valor teórico contable.



INDRA SISTEMAS, S.A.

Memoria de Cuentas Anuales
al 31 de Diciembre de 1999

b) Participaciones en Sociedades asociadas

Un detalle por Sociedad participada del movimiento de este epígrafe del balance de situación durante el ejercicio 1999 es el siguiente:

	Mptas.				
	Saldo al 31.12.98	Altas	Bajas	Cancela- ciones	Saldo al 31.12.99
SAES Capital	223	-	-	-	223
Eurofighter Simulations System	-	12	-	-	12
INISAS	1	-	(1)	-	0
Total Inversiones	224	12	(1)	0	235
SAES Capital	63	-	(63)	-	0
Total Provisiones	63	0	(63)	0	0
SAES Capital	286	-	(63)	-	223
Eurofighter Simulations System	-	12	-	-	12
INISAS	1	-	(1)	-	0
Total Neto	287	12	(64)	0	235

Durante el ejercicio la Sociedad ha adquirido el 26% de participación en la sociedad Eurofighter Simulations System por un importe de 12 Mptas.

c) Otras inversiones permanentes fuera del Grupo

El movimiento durante el ejercicio 1999 del coste y su correspondiente provisión por depreciación es el siguiente:

	Mptas.				
	Saldo al 31.12.98	Altas	Bajas	Cancela- ciones	Saldo al 31.12.99
SADIEL	16	-	-	-	16
SEINCA	45	-	-	(45)	0
Safelayer Secure Communications	-	46	-	-	46
Set Project	-	3	-	-	3
Otras	4	-	-	-	4
Total Inversiones	65	49	0	(45)	69
SEINCA	(45)	-	-	45	0
Otras	(3)	-	-	-	(3)
Total Provisiones	(48)	0	0	45	(3)
SADIEL	16	-	-	-	16
SEINCA	-	-	-	-	0
Safelayer Secure Communications	-	46	-	-	46
Set Project	-	3	-	-	3
Otras	1	-	-	-	1
Total Neto	17	49	0	0	66

INDRA SISTEMAS, S.A.**Memoria de Cuentas Anuales
al 31 de Diciembre de 1999**

En Mayo de 1999 la Sociedad suscribió una ampliación de capital de Safelayer Secure Communications, S.A. por importe de 46 Mptas., con la que adquirió el 10% del capital social.

En Mayo de 1999 la Sociedad adquirió el 2,5% de Set Project, S.L. por un importe de 3 Mptas.

8) Existencias

El detalle de las existencias al 31 de Diciembre de 1999 es el siguiente:

	Mptas.
Materiales	24
Proyectos en curso	725
Productos terminados	12
Anticipos a proveedores	1.277
Subtotal	2.038
Provisiones	(65)
Total Valor Neto	1.973

9) Deudores

El detalle de los deudores al 31 de Diciembre de 1999 es como sigue:

	Mptas.
Cientes por ventas y servicios fuera Grupo	30.073
Deudores producción facturable	9.531
Deudores empresas del Grupo	751
Deudores varios	609
Personal	326
Administraciones públicas	2.580
Subtotal	43.870
Provisiones	(551)
Total Valor Neto	43.319

g

el

a) Deudores Empresas del Grupo

El detalle por empresas de los deudores y deudores producción facturable por importe de 751 Mptas., puede verse en el Anexo III que forma parte integrante de esta nota de la memoria de las Cuentas Anuales.

INDRA SISTEMAS, S.A.

Memoria de Cuentas Anuales
al 31 de Diciembre de 1999

b) Administraciones Públicas

Los saldos deudores con Administraciones Públicas al 31 de Diciembre de 1999 son los siguientes:

	Mptas.
<u>Hacienda Pública Deudora por:</u>	
- Impuesto sobre Sociedades anticipado	1.809
- Otros impuestos	71
- Importe a devolver por Impuesto sobre Sociedades (nota 22)	697
Subtotal	2.577
Seguridad Social Deudora	3
Total	2.580

El detalle por conceptos del movimiento durante el ejercicio 1999 del saldo correspondiente al Impuesto sobre Sociedades anticipado, es el siguiente:

	Mptas.			
	Saldo al 31.12.98	Origina- dos en el Ejercicio	Reverti- dos en el Ejercicio	Saldo al 31.12.99
Indemnizaciones por jubilaciones anticipadas	9	-	9	0
Exceso dotación provisiones filiales	1.563	-	198	1.365
Dotación depreciación existencias	38	-	-	38
Dotación provisión inmovilizado	54	-	43	11
Por provisiones para gastos no deducibles	177	32	34	175
Por provisión para garantías proyectos y otros riesgos	-	220	-	220
Total	1.841	252	284	1.809

c) El detalle por conceptos del movimiento durante el ejercicio de las provisiones es el siguiente:

	Mptas.			
	Saldo al 31.12.98	Dotacion. del Ejerc.	Aplicac. del Ejerc.	Saldo al 31.12.99
Para insolvencias	514	37	-	551
Total	514	37	0	551

10) Acciones Propias

Haciendo uso de la facultad concedida por la Junta General de Accionistas, la Sociedad posee 1.657.950 acciones propias al 31 de Diciembre de 1999, adquiridas a un precio medio de 9,271 Euros por acción, que hacen un total de 2.557 Mptas.

INDRA SISTEMAS, S.A.

Memoria de Cuentas Anuales
al 31 de Diciembre de 1999

El detalle del movimiento de la cuenta Acciones Propias durante el ejercicio cerrado al 31 de Diciembre de 1999 es el siguiente:

	Mptas.				% títulos s/capital
	Saldo al 31.12.98	Altas	Bajas	Saldo al 31.12.99	
Acciones propias en situaciones especiales	-	2.596	39	2.557	2,24
Provisión	-	(91)	-	(91)	
Total	0	2.505	39	2.466	

La Sociedad ha dotado la correspondiente reserva indisponible (ver nota 12 apartado c).

El importe de la provisión corresponde a la diferencia entre el coste de adquisición de las acciones adquiridas y el precio de ejercicio de las opciones concedidas a sus empleados (ver nota 25 apartado d).

Con el objetivo de facilitar en momentos puntuales la liquidez de la cotización de las acciones de INDRA, entre el 21 y 29 de Septiembre la Sociedad adquirió y vendió en Boisa 24.288 acciones propias que representaban el 0,0328% del capital social. Dichas acciones fueron adquiridas por un importe de 38,8 Mptas. y enajenadas por 39,3 Mptas.

11) Inversiones Financieras Temporales

El detalle de las Inversiones financieras temporales al 31 de Diciembre de 1999 es el siguiente:

	Mptas.
Créditos a empresas del Grupo	585
Depósitos y valores de renta fija a corto plazo	15.339
Depósitos y fianzas entregados a corto plazo	296
Otros créditos	27
Subtotal	16.247
Provisiones	(6)
Total	16.241

a) Créditos a empresas del Grupo

El detalle por empresas correspondiente a este concepto, y por importe de 585 Mptas., puede verse en el Anexo III que forma parte integrante de esta nota de la Memoria de las Cuentas Anuales.

INDRA SISTEMAS, S.A.

Memoria de Cuentas Anuales
al 31 de Diciembre de 1999

b) Depósitos y valores de renta fija a corto plazo

Corresponde en su totalidad a inversiones temporales de caja que devengan un interés medio del 2,83%.

12) Fondos Propios

El detalle y movimientos de los fondos propios de la Sociedad es el siguiente:

	Capital Suscr.	Reserv. Legal	Reserv. Accion. Propias	Reserv. Fusión	Reserv. Voluntarias	Rdos. Negat. Ejercic. Anter.	Divid. a Cuenta	Rdo. del Ejercic.	Total
Saldo a 31.12.98	9.540	715	-	2.060	119	(729)	-	1.904	13.609
Distrib. rdo. ejerc. 1998	-	191	-	-	382	-	-	(573)	0
Traspaso entre reservas	-	-	2.466	(2.060)	(406)	-	-	-	0
Dividendos	-	-	-	-	-	-	-	(1.331)	(1.331)
Dividendo a cuenta	-	-	-	-	-	-	(578)	-	(578)
Rdo. ejercicio 1999	-	-	-	-	-	-	-	4.082	4.082
Saldos al 31.12.99	9.540	906	2.466	0	95	(729)	(578)	4.082	15.782

a) Capital suscrito

Al 31 de Diciembre de 1999 el capital social de INDRA SISTEMAS, S.A., está representado por 73.950.522 acciones, anotadas en cuenta, de 129 Ptas. de valor nominal cada una totalmente desembolsadas, no existiendo derechos especiales a favor de ninguna de las acciones, ni otras restricciones que las relativas a la autocartera.

Todas las acciones constitutivas del capital social están admitidas a cotización oficial en las Bolsas de Madrid, Barcelona, Valencia y Bilbao, cotizando en el mercado continuo.

Al 31 de Diciembre de 1999 los principales accionistas de la Sociedad eran los siguientes, según la última información de que dispone la Sociedad:

	Participaciones		Número Consejeros
	Nº Títulos	%	
THOMSON CSF	7.764.805	10,50%	2
CAJA MADRID	7.764.805	10,50%	2
BANCO ZARAGOZANO (1)	2.958.020	4,00%	1
Total	18.487.630	25,00%	5

(1) El BANCO ZARAGOZANO ostenta una participación del 4% menos una acción.

Por tanto, las acciones en libre circulación a 31 de Diciembre de 1999, ascendieron al 75% del capital.

INDRA SISTEMAS, S.A.

Memoria de Cuentas Anuales
al 31 de Diciembre de 1999

Las participaciones directas o indirectas al 31 de Diciembre de 1999 que posee cada uno de los consejeros a título personal, son las siguientes:


Consejeros	Clase	Acciones en Prop.		Total Acciones	%
		Directas	Indirect.		
Alcocer Torra, Alberto	Dominical	-	-	-	-
Azpilicueta Ferrer, Manuel	Independiente	2.710	150	2.860	0,0039%
Constans Ros, Francisco	Independiente	-	-	-	-
De la Torre Martínez, Enrique	Dominical	-	-	-	-
Figarola Plaja, Humberto	Ejecutivo	3.936	3.936	7.872	0,0106%
Monzón de Cáceres, Javier	Ejecutivo	3.986	4.236	8.222	0,0111%
Moya Frances, Enrique	Independiente	50	-	50	0,0001%
Moya-Angeler Cabrera, Joaquín	Independiente	-	-	-	-
Ramón y Cajal Agüeras, Pedro	Independiente	6.000	-	6.000	0,0081%
Retat, Bernard	Dominical	-	-	-	-
Soto Serrano, Manuel	Independiente	32.305	75	32.380	0,0438%
Thomson-CSF (*)	Dominical	-	-	-	-
Ureta Domingo, Juan Carlos	Independiente	50	-	50	0,0001%
Vela García Noreña, Carlos	Dominical	-	-	-	-
Total		49.037	8.397	57.434	0,0777%

(*) Representada por Michel Roger

Por lo tanto, están representadas en el Consejo de Administración 18.545.064 acciones, es decir, el 25,08% del total de acciones en circulación.

Con fecha 5 de Marzo de 1999 la Sociedad celebró la Junta General Ordinaria de Accionistas en el curso de la cual se aprobó aplicar el resultado de la Sociedad correspondiente al ejercicio de 1998, como puede verse en el cuadro de movimientos de los fondos propios incluido al principio de esta nota.

 b) Reserva legal

 De acuerdo con la Ley de Sociedades Anónimas, las sociedades están obligadas a destinar un 10% de los beneficios de cada ejercicio a la constitución de un fondo de reserva hasta que éste alcance, al menos, el 20% del capital social. Esta reserva no es distribuible a los accionistas y sólo podrá ser utilizada para cubrir, en el caso de no tener otras reservas disponibles, el saldo deudor de la cuenta de pérdidas y ganancias. También en determinadas condiciones se podrá destinar a incrementar el capital social.

c) Reservas para acciones propias

En cumplimiento del art. 79 de la Ley de Sociedades Anónimas, la Sociedad ha establecido, con cargo a Reservas de Fusión y Reservas Voluntarias, una reserva indisponible por importe de 2.466 Mptas. que corresponde al importe neto de las 1.657.950 acciones propias registradas en el activo del Balance de Situación adjunto.

INDRA SISTEMAS, S.A.

Memoria de Cuentas Anuales
al 31 de Diciembre de 1999

d) Reservas voluntarias

La distribución de estas reservas por importe de 95 Mptas. está limitada por los Gastos activados por investigación y desarrollo por importe de 447 Mptas.

13) Ingresos a Distribuir en Varios Ejercicios

El detalle de los ingresos a distribuir en varios ejercicios al 31 de Diciembre de 1999 es el siguiente:

	Mptas.					Saldo al 31.12.99
	Saldo al 31.12.98	Altas	Conced./ Generad.	Bajas por Devoluc.	Aplicac. a Rdos.	
Subvenciones	829	-	660	(20)	(636)	833
Difer. Positivas de cambio	13	-	-	-	-	13
Otros ingresos	-	237	-	-	-	237
Total	842	237	660	(20)	(636)	1.083

De los 636 Mptas. aplicados a resultados, 564 Mptas. corresponden a subvenciones de capital registradas como ingresos extraordinarios y 72 Mptas. a subvenciones de explotación registradas como otros ingresos de explotación.

14) Provisiones para Riesgos y Gastos

El movimiento de las provisiones para riesgos y gastos al 31 de Diciembre de 1999 es el siguiente:

	Mptas.					Saldo al 31.12.99
	Saldo al 31.12.98	Dotaciones	Aplicaciones	Cancelaciones	Traspasos a corto	
Provisiones para pensiones y obligaciones similares	4	-	(4)	-	-	0
Provisiones para impuestos	327	-	(15)	-	-	312
Otras provisiones	2.964	-	(425)	(603)	(982)	954
Total Neto	3.295	0	(444)	(603)	(982)	1.266

Los importes registrados en Cancelaciones de Otras provisiones recogen prácticamente en su totalidad el efecto derivado de la resolución en el presente ejercicio del contencioso que existía con 140 antiguos trabajadores de la Sociedad afectados por un expediente de regulación de empleo llevado a cabo en Diciembre de 1993.

INDRA SISTEMAS, S.A.

Memoria de Cuentas Anuales
al 31 de Diciembre de 1999

15) Acreeedores a Largo Plazo

a) Deudas con entidades de crédito

El detalle de las deudas con entidades de Crédito es el siguiente:

	Mptas.
Deudas con entidades de crédito	27
Créditos para programas de I+D	1.185
Total	1.212

Las deudas con entidades bancarias devengan a un tipo de interés medio del 3,45%, y tienen vencimientos superiores a un año.

El detalle de las deudas por créditos para programas de I+D es el siguiente:

	Tipos de Interés	Mptas.
Ministerio de Industria y Energía (MINER)	4,5%	1.017
Ministerio de Industria y Energía (MINER)	0,0%	52
Centro para el Desarrollo Tecnológico (CDTI)	2,5%	61
Comisión Asesora de Investigación Técnica (CAICYT)	0,0%	38
Airtel	4,0%	17
Total		1.185

b) Otros acreedores a largo plazo

El detalle de otros acreedores es el siguiente:

	Mptas.
Arrendamiento financiero	1.318
Finanzas y depósitos recibidos	168
Otros	377
Total	1.863

Las operaciones de arrendamiento financiero tienen un vencimiento inferior a ocho años.

Fianzas y depósitos recibidos incluye el importe de 164 Mptas. recibido en garantía de posibles ajustes al precio de compra de las participaciones en el capital de INDRA BDE e INDRA Diagram.

El epígrafe de Otros corresponde a la deuda con CASA, cuya exigibilidad está condicionada a la contratación del proyecto de simulación del avión de combate EF-2000.

INDRA SISTEMAS, S.A.

Memoria de Cuentas Anuales
al 31 de Diciembre de 1999

16) Acreeedores a Corto Plazo

El detalle de los acreedores a corto plazo al 31 de Diciembre de 1999, es el siguiente:

	Mptas.
Deudas con empresas del Grupo	17.101
Deudas con entidades de crédito	366
Acreeedores comerciales	34.851
Otras deudas no comerciales	5.641
Provisiones por operaciones de tráfico	409
Ajustes por periodificación de pasivo	475
Total	58.843

a) Deudas con empresas del Grupo

El detalle por empresas correspondiente a este concepto y por importe de 17.101 Mptas., puede verse en el Anexo III que forma parte integrante de esta Cuentas Anuales.

b) Deudas con entidades de crédito

El detalle de deudas con entidades de crédito es el siguiente:

	Mptas.
Deudas por intereses	268
Deudas por planes concertados de investigación y desarrollo	98
Total	366

La totalidad del saldo por importe de 98 Mptas. corresponde a préstamos recibidos de Organismos Oficiales para el desarrollo de programas de investigación.

c) Acreeedores comerciales

El detalle de acreedores comerciales es el siguiente:

	Mptas.
Deudas por compras y servicios	12.132
Anticipos de clientes	22.719
Total	34.851

INDRA SISTEMAS, S.A.

Memoria de Cuentas Anuales
al 31 de Diciembre de 1999

d) Acreeedores no comerciales

El detalle de acreedores no comerciales es el siguiente:

	Mptas.
Administraciones públicas	3.353
Remuneraciones pendientes de pago	1.652
Fianzas recibidas	171
Otras deudas	465
Total	5.641

El detalle del saldo correspondiente a Administraciones Públicas es el siguiente:

	Mptas.
<u>Hacienda pública acreedora</u>	
Por IVA	1.556
Por retenciones IRPF	435
Otros impuestos	14
Por impuesto diferido	609
Subtotal	2.614
Impuestos sobre sociedades en el extranjero	394
Seguridad Social acreedora	336
Subvenciones a reintegrar	9
Total	3.353

El detalle por conceptos del movimiento durante el ejercicio 1999 del saldo correspondiente al Impuesto sobre Sociedades diferido, es el siguiente:

	Mptas.			
	Saldo al 31.12.98	Originado en el Ejercicio	Revertido en el Ejercicio	Saldo al 31.12.99
Operaciones de arrendamiento financiero	24	19	-	43
Plusvalías de inmovilizado	15	-	8	7
Plusvalía no exenta venta 49% participación en Indra Espacio	72	-	-	72
Plusvalía no exenta venta 9,4% participación en Amper	133	-	-	133
Plusvalía no exenta ventas a Raytheon	354	-	-	354
Libertad amortización	37	-	37	0
Total	635	19	45	609

INDRA SISTEMAS, S.A.

**Memoria de Cuentas Anuales
al 31 de Diciembre de 1999**

17) Importe Neto de la Cifra de Negocios

La distribución del importe neto de la cifra de negocios correspondiente a las actividades de la Sociedad por mercados, es la siguiente:

	Mptas.		
	Nacional	Exterior	Total
Tecnologías de la Información (SIC) (*)	39.937	21.957	61.894
Simulación y Sistemas Automáticos de Mantenimiento (SIM/SAM)	1.873	4.753	6.626
Total Cifra de Negocios	41.810	26.710	68.520

El detalle de la cifra de negocios con el exterior por mercados, es el siguiente:

	Mptas.
Europa	2.222
EEUU	4.660
Latinoamérica (*)	18.007
Asia y resto países	1.821
Total	26.710

(*) Los datos correspondientes al ejercicio 1998 incluyen algunos conceptos extraordinarios que tuvieron una repercusión positiva en los ingresos internacionales de dicho ejercicio por importe de 15.500 Mptas.

Un detalle de las transacciones con empresas del Grupo puede verse en el Anexo IV que forma parte integrante de esta nota de la Memoria de las Cuentas Anuales.

18) Aprovisionamientos

En el importe de 34.093 Mptas. se incluyen compras efectuadas a las empresas del Grupo cuyo detalle puede verse en el Anexo IV que forma parte integrante de esta nota de la Memoria de las Cuentas Anuales.

19) Gastos de Personal

El detalle de los gastos de personal incurridos durante el ejercicio terminado en 31 de Diciembre de 1999, es como sigue:

	Mptas.
Sueldos, salarios y asimilados	16.268
Cargas sociales	4.134
Total	20.402

INDRA SISTEMAS, S.A.

**Memoria de Cuentas Anuales
al 31 de Diciembre de 1999**

Un detalle del número medio de empleados distribuido por categorías es el siguiente:

	Nº de Personas
Dirección	58
Titulados y personal de alta cualificación	2.074
Administrativos	345
Operarios	89
Otros	1.158
Total	3.724

En la categoría de otros están incluidas 1.145 personas, que fueron contratadas temporalmente para la ejecución de los proyectos de Elecciones en Venezuela.

20) Ingresos Extraordinarios

Un detalle de los ingresos extraordinarios durante el ejercicio terminado en 31 de Diciembre de 1999, es el siguiente:

	Mptas.
Subvenciones de capital transferidas al resultado del ejercicio (nota 13)	564
Aplicación provisiones para riesgos y gastos (nota 14)	444
Ingresos y beneficios de otros ejercicios	22
Total	1.030

21) Transacciones de Moneda Extranjera

Las principales transacciones efectuadas en moneda extranjera no pertenecientes al Euro en el presente ejercicio, ascendieron por ventas a 20.041 Mptas. y por compras a 13.336 Mptas.

22) Situación Fiscal

En los ejercicios precedentes la Sociedad formaba parte del Grupo Consolidado nº 9/86 formado por la Sociedad Estatal de Participaciones Industriales y las empresas en que participaba mayoritariamente, de acuerdo con lo dispuesto en la Ley 5/1996, de 10 de Enero. Como consecuencia de la venta por la Sociedad Estatal de Participaciones Industriales de su participación en la Sociedad mediante la Oferta Pública de Venta materializada con fecha 23 de Marzo de 1999, la Sociedad ha dejado de pertenecer a dicho Grupo Consolidado y ha pasado a tributar por el Impuesto sobre Sociedades en régimen individual.

INDRA SISTEMAS, S.A.

Memoria de Cuentas Anuales
al 31 de Diciembre de 1999

Debido al tratamiento que la legislación fiscal permite para determinadas operaciones, el resultado contable difiere de la base imponible fiscal. A continuación se incluye una conciliación entre el resultado contable de la Sociedad y su resultado fiscal.

	Mptas.
A.- Resultado Contable del Ejercicio (antes de impuestos)	6.084
* Diferencias Permanentes:	
- Diferencias positivas	2.080
- Diferencias negativas	(884)
Total Diferencias Permanentes	1.196
B.- Resultado Contable Ajustado	7.280
* Diferencias Temporales	
- Positivas del ejercicio	721
- Positivas del ejercicio anterior	162
- Negativas de ejercicios anteriores	(1.003)
- Negativas del ejercicio	(55)
Total Diferencias Temporales	(175)
C.- Base Imponible Previa	7.105
D.- Bases Imponibles Negativas a Compensar	
Base imponible negativa a compensar	(1.194)
Base Liquidable	5.911
Cuota a Pagar al 35%	2.069
* Deducciones	
- Por doble imposición interna	(197)
- Por doble imposición internacional	(1.034)
- Por inversiones en I+D	(284)
- Por gastos de expansión en el exterior	(10)
E.- Total Cuota	544
Pagos y retenciones a cuenta	1.241
Total a cobrar (nota 9)	697
F.- Impuesto anticipado originado en el ejercicio	(252)
G.- Impuesto diferido revertido en el ejercicio	(45)
H.- Impuesto anticipado revertido en el ejercicio	284
I.- Impuesto diferido originado en el ejercicio	19
J.- Créditos por pérdidas a compensar aplicados	418
Impuesto Sobre Sociedades Devengado (E+F+G+H+I+J)	968
Impuesto Sobre Sociedades en el Extranjero	1.034
K.- Total Impuesto Sobre Sociedades del Ejercicio	2.002
Total Resultado Después de Impuestos (A-K)	4.082

Una vez efectuada la declaración del Impuesto sobre Sociedades correspondientes al ejercicio terminado en 31 de Diciembre de 1999, la Sociedad dispondrá de deducciones pendientes de aplicar por inversiones, por importe de 18 Mptas. generadas en el ejercicio.

De acuerdo con la legislación vigente, los impuestos no pueden considerarse definitivamente liquidados hasta que las declaraciones presentadas hayan sido inspeccionadas por las autoridades fiscales, o haya transcurrido el plazo de prescripción de cuatro años.

INDRA SISTEMAS, S.A.

**Memoria de Cuentas Anuales
al 31 de Diciembre de 1999**

Quedan por tanto, abiertos a inspección, todos los impuestos comprendidos entre los ejercicios 1996 y 1999, además del ejercicio 1995 del Impuesto sobre Sociedades.

En relación con diversos impuestos, la Sociedad tiene recurridas diversas notificaciones de la Agencia Tributaria por un importe total de 312 Mptas. Dicho importe se encuentra provisionado en su totalidad, al 31 de Diciembre de 1999, en el epígrafe Provisión para Riesgos y Gastos del pasivo del Balance de Situación (véase nota 14).

Para los años que quedan abiertos a inspección, la Sociedad considera que ha practicado adecuadamente las liquidaciones de los impuestos que le son aplicables. Sin embargo, en caso de inspección, podrían surgir discrepancias en la interpretación dada por la Sociedad a la normativa fiscal vigente, aunque considera que no serían significativas en relación con las Cuentas Anuales.

23) Transacciones con Accionistas y Consejeros

La Sociedad mantiene, en el curso normal de sus operaciones, relaciones comerciales y/o financieras, con sus accionistas significativos CAJAMADRID, THOMSON-CSF y BANCO ZARAGOZANO realizándose todas ellas en condiciones de mercado y no siendo significativas en relación con los volúmenes totales de este tipo de operaciones realizadas por la Sociedad.

En relación con las transacciones realizadas por la Sociedad con sus consejeros durante 1999, se ha llevado a cabo el arrendamiento de una nave industrial en Torrejón de Ardoz, perteneciente a una sociedad en la que el consejero Sr. Moya-Angeler tiene un interés directo. La transacción, realizada en condiciones de mercado, fue autorizada por el Consejo de Administración previo informe favorable de la Comisión de Nombramientos y Retribuciones, tal y como previene el art. 33 del Reglamento de Consejo.

24) Retribución de los miembros del Consejo de Administración

Los miembros del Consejo de Administración han devengado las siguientes retribuciones en el curso del ejercicio 1999:



INDRA SISTEMAS, S.A.**Memoria de Cuentas Anuales
al 31 de Diciembre de 1999**Retribución estatutaria.-

En concepto de asignación fija, que la Junta General Ordinaria de 5 de marzo de 1999 estableció en un máximo de 85 Mptas., los miembros del Consejo de Administración han devengado un importe total de 55 Mptas. La asignación fija se devenga a razón de las siguientes cantidades anuales, en proporción al tiempo de permanencia en el cargo durante el ejercicio: 3 Mptas. por pertenencia al Consejo de Administración; 2 Mptas. por pertenencia a la Comisión Ejecutiva; y 1 Mptas. por pertenencia a una Comisión Delegada. De acuerdo con la composición de las distintas Comisiones del Consejo, que se comunicó con fecha 26 de marzo de 1999 a la CNMV y que, asimismo, se incluye en la información pública anual que se distribuye junto a estas Cuentas Anuales, las cantidades devengadas individualmente por los miembros del Consejo han ascendido, en 1999, a un mínimo de 2,5 Mptas. y un máximo de 5 Mptas.

La participación en beneficios equivalente al 2% del resultado neto consolidado del ejercicio, que se prevé en el artículo 27 de los Estatutos Sociales, ascenderá a un importe de 96,6 Mptas., de acuerdo con las cuentas anuales cuya aprobación se someterá a la Junta General, que también habrá de decidir sobre la propuesta que se le someterá, de conformidad con lo previsto en el citado artículo 27 de los Estatutos Sociales, en el sentido de que el 50% de la referida participación en beneficios sea hecha efectiva mediante entrega de acciones de la Sociedad, salvo en el caso de aquellos consejeros dominicales a quienes sean aplicables las limitaciones derivadas del RD 2590/1998 de 7 de diciembre, que habrán de percibir en efectivo la totalidad de su parte correspondiente a esta participación en beneficios. La participación en beneficios se distribuye por igual entre todos los miembros del Consejo de Administración.

Retribuciones salariales y por prestación de servicios.-

Aquellos miembros del Consejo de Administración que mantienen con la Sociedad una relación laboral o de prestación de servicios perciben la retribución correspondiente, con independencia de la indicada en el epígrafe anterior, tal y como se contempla en el artículo 27 de los Estatutos de la Sociedad. Las cantidades satisfechas por estos conceptos durante el ejercicio 1999 ascienden a un total de 108 Mptas., incluyendo las retribuciones salariales y extra salariales de carácter fijo, así como las de carácter variable en función del cumplimiento de los objetivos establecidos.

Planes de pensiones y otras retribuciones.-

La pertenencia al Consejo de Administración no implica ningún otro beneficio o retribución para sus miembros, si bien los Consejeros Ejecutivos, en su condición de Altos Directivos, son beneficiarios del Programa de Opciones establecido por la Compañía que se describe en la nota 25, que se hizo público con fecha 25 de octubre de 1999 y que se someterá a ratificación de la Junta General de Accionistas. El coste de cobertura de las opciones asignadas a los Consejeros Ejecutivos correspondiente a 1999 ha ascendido a 19,5 Mptas.

La sociedad no tiene contraída ninguna obligación en materia de pensiones, ni tiene concedidos préstamos o anticipos a los miembros del Consejo de Administración.

25) Compromisos Adquiridos y Otros Pasivos Contingentes**a) Avales ante terceros**

A 31 de Diciembre de 1999 la Sociedad ha presentado avales ante terceros, emitidos por diversas entidades bancarias y de seguros, básicamente como garantía de cumplimiento de contratos, por un importe total de 44.745 Mptas.

b) Compra y emisión de opciones sobre acciones propias

En el Subtramo Minorista de Empleados de la Oferta Pública de Venta, la Sociedad ofrecía a sus empleados y los de sus filiales, un tramo garantizado para adquirir sus acciones, a través de una entidad financiera, con financiación a tres años. Esta operación conllevaba además suscribir un contrato de cobertura con dicha entidad de forma que, si al vencimiento de la operación el precio de cotización de la acción fuera inferior a su precio de adquisición, la entidad financiera compensaría al empleado por el importe de dicha diferencia negativa. En el caso de que dicha cotización fuera superior, el empleado debería ceder a esta entidad el 70% de la revalorización experimentada.

Bajo estas condiciones fueron adquiridas, por los empleados y los de sus filiales, un total de 548.886 acciones.

Como consecuencia de esta operación la Sociedad suscribió con la entidad financiera las siguientes opciones europeas con vencimiento al 25 de Marzo de 2002:

- * Derecho a comprar 384.220 acciones (70% de los títulos adquiridos por los empleados con financiación y cobertura) a un precio de ejercicio de 8,94 euros y por la que pagó una prima de 189 Mptas. Dicho derecho a comprar es utilizado por la Sociedad para hacer frente a una parte de las opciones de compra concedidas sobre sus propias acciones (ver apartado c) siguiente).
- * Obligación a comprar 548.886 acciones (total de los títulos adquiridos por los empleados con financiación y cobertura) a un precio de ejercicio de 8,94 euros y por la que percibió una prima de 189 Mptas.

c) Opciones sobre acciones propias

El Consejo de Administración de la Sociedad acordó, con el fin de orientar la gestión de su equipo directivo y profesional al objetivo básico de crear valor para el accionista y de alcanzar el máximo grado de motivación y fidelización en dicho equipo de personas, conceder a determinados empleados de las sociedades que forman parte del Grupo INDRA, opciones de compra sobre acciones de la Sociedad.

Los acuerdos societarios que amparan el programa de opciones fueron adoptados por el Consejo de Administración de la Sociedad en sus sesiones celebradas el 13 de Mayo y 28 de Julio de 1999, contándose, asimismo, con un informe favorable al respecto elaborado por la Comisión de Nombramientos y Retribuciones.

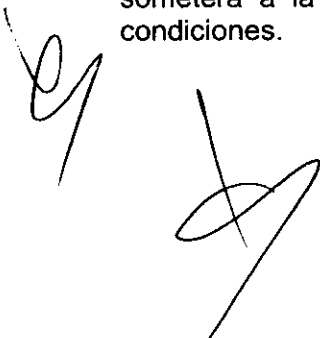
INDRA SISTEMAS, S.A.**Memoria de Cuentas Anuales
al 31 de Diciembre de 1999**

- * Las opciones concedidas darán el derecho a adquirir, en su caso, acciones ordinarias de la Sociedad. Cada opción da derecho a adquirir una acción.
- * Las opciones tienen el carácter de intransferibles y es requisito indispensable para su ejercicio que el empleado permanezca en la plantilla del Grupo en ese momento.
- * Durante 1999 se han designado como beneficiarios de este programa de opciones a 103 personas, que incluyen a la Alta Dirección, miembros del Equipo Directivo y otros profesionales de INDRA. El número de opciones concedidas a los mismos asciende a 1.895.703, correspondientes a 1.895.703 acciones, equivalentes al 2,56% del capital social.
- * El precio de ejercicio de las opciones concedidas será de 8,94 Euros, precio igual al de la OPV realizada el 23 de Marzo de 1999.
- * El plazo de ejercicio de las opciones concedidas será de seis meses a contar desde el 23 de Marzo de 2002.

En determinados supuestos específicos, de extinción de la relación laboral, se contempla la posibilidad de ejercicio anticipado de las opciones por el propio beneficiario o, en caso de fallecimiento de éste, por sus causahabientes.

- * Está previsto que, hasta el 23 de Marzo de 2002, se pueda ampliar este programa de opciones (tanto en su número de beneficiarios como en el de opciones concedidas), en cuyo caso el precio de ejercicio de las opciones adicionales que se concedan sería fijado en el momento efectivo de concesión de las mismas, las cuales podrán ser ejercitadas durante el plazo de seis meses a contar desde la fecha en que se cumplan tres años desde su otorgamiento efectivo.
- * La Sociedad dispone en estos momentos de acciones en autocartera y opciones sobre las acciones provenientes del tramo garantizado para empleados de la OPV, suficientes para dar cobertura a las opciones concedidas.
- * El establecimiento de este programa de opciones, así como sus principales términos y condiciones, fueron hechos públicos por la Sociedad mediante comunicado de hecho relevante a la CNMV con fecha 25 de octubre de 1999.

Al objeto de cumplir con lo previsto en la ley 55/99 de 30 de diciembre, la Sociedad someterá a la Junta General de Accionistas la ratificación de este programa y sus condiciones.

Two handwritten signatures in black ink, one on the left and one on the right, appearing to be initials or names.

26) Aspectos derivados del Efecto 2000 y adaptación al Euro

Conscientes de los riesgos que sobre la operativa del negocio representaba el cambio de milenio "Efecto 2000", los Administradores de la Sociedad iniciaron en 1998 un plan de adaptación que ha finalizado durante 1999, no habiéndose presentado hasta la formulación de las Cuentas Anuales, problemas derivados del citado efecto.

Conforme a lo previsto en la normativa de introducción del euro, la Sociedad dispone hasta el 31 de Diciembre de 2001 de un período transitorio para continuar realizando y registrando sus operaciones en pesetas. La Sociedad ha decidido agotar el citado período transitorio para su adaptación al euro.

Los sistemas de información, tanto hardware como software que posee la Sociedad, se encuentran ya adaptados a dicha problemática y cuentan con la garantía del proveedor. La Sociedad no espera que se produzcan otros gastos o pérdidas derivados de su adaptación al euro.

27) Acontecimientos Posteriores al Cierre

- La Sociedad participa junto con Caja Madrid, Banco Zaragozano, Terra Networks, El Corte Inglés y otros inversores en eTS, sociedad constituida el 28 de Enero de 2000, para el desarrollo de un portal financiero en Internet. En este proyecto la Sociedad actúa como socio tecnológico y, adicionalmente como accionista, con una participación del 20%, cuyo coste asciende a 800 Mptas.
- Con fecha 27 de Enero de 2000, la Sociedad comunicó su decisión de crear una nueva filial específica para el desarrollo de todas sus actividades relacionadas con Internet. Esta nueva filial, que se prevé plenamente operativa el 31 de Marzo de 2000, realizará una oferta completa en consultoría y servicios para empresas y proyectos de Internet, incluyendo la consultoría de negocio, el diseño de web y marketing, la integración de sistemas y los servicios de hosting, todo ello orientado tanto al negocio de "business to business (B2B) como al de "business to consumer" (B2C).
- Se ha alcanzado un acuerdo de colaboración comercial y tecnológica con Alcatel Space, que contempla la adquisición por parte de ésta del 49% del capital de INDRA Espacio del que, hasta la fecha, era titular THOMSON CSF, permaneciendo el 51% restante en poder de la Sociedad.
- Con fecha 25 de febrero de 2000 la Sociedad ha adquirido el 100% de la sociedad Comunicación Interactiva, S.L., compañía especializada en servicios de consultoría y diseño para el desarrollo de negocios en Internet y comercio electrónico.

INDRA SISTEMAS, S.A.

**Memoria de Cuentas Anuales
al 31 de Diciembre de 1999**

- En el Consejo de Administración en el que se formulan estas Cuentas Anuales correspondiente al ejercicio 1999 esta previsto aprobar el proyecto de fusión por el que la Sociedad absorberá a sus filiales Dir. BDE, S.L, INDRA BDE, S.A., INDRA Diagram, S.A., Central Informática, S.A., Tecnología Informática Avanzada, S.A., Diseño y Metodología S.A., Proyectos Avanzados de Inteligencia Artificial, S.A. y Organización y Sistemas Avanzados, S.A., todas ellas sociedades unipersonales, en base a los balances al 31 de diciembre de 1999, formulados por los respectivos órganos de administración y con disolución de todas las filiales e incorporación en bloque de sus patrimonios a la Sociedad, sin alteración del patrimonio de ésta última y adquiriendo ésta, por sucesión universal, todos los derechos y obligaciones de las sociedades absorbidas con efectos económicos 1 de enero de 2000.

Por tratarse de sociedades íntegramente participadas, directa o indirectamente, por la sociedad absorbente, la absorción se efectuará de conformidad a lo previsto en el artículo 250 LSA.

28) Cuadro de Financiación

El cuadro de financiación del ejercicio terminado en 31 de Diciembre de 1999 se presenta a continuación:

Resultado de las Operaciones	Mptas.	
	1999	1998
Beneficio del ejercicio	4.082	1.904
Aumento del Beneficio	3.229	6.457
- Dotación a la amortización	1.790	286
- Variación de la provisión del inmovilizado financiero	1.263	3.797
- Amortización de gastos de varios ejercicios	153	-
- Pérdida por baja inmovilizado	23	-
- Provisión de inmovilizado financiero	-	-
- Dotación provisión para riesgos	-	2.374
Aumento del Beneficio	(1.080)	(3.854)
- Aplicación provisión inmovilizado financiero	-	-
- Aplicación diferencias positivas de cambio	-	-
- Aplicación provisión para riesgos y gastos	(444)	-
- Beneficio en la enajenación del inmovilizado material	-	(5)
- Beneficio en la enajenación del inmovilizado financiero	-	(3.742)
- Subvenciones de capital y otros ingresos traspasados a resultados del ejercicio	(636)	(107)
Total Recursos Generales en las Operaciones	6.231	4.507

INDRA SISTEMAS, S.A.

Memoria de Cuentas Anuales
al 31 de Diciembre de 1999

Cuadro de Financiación

Aplicaciones	Mptas.	
	1999	1998
Gastos de establecimiento	-	1
Gastos de establecimiento fusión	-	33
Adquisiciones de inmovilizado:	7.557	6.076
- Inmateriales	411	155
- Materiales	1.095	386
- Financieras	6.051	5.535
Altas de inmovilizado por fusión:	0	9.667
- Inmateriales	-	2.892
- Materiales	-	1.883
- Financieras	-	4.892
Adquisición de acciones propias	2.557	-
Gastos a distribuir en varios ejercicios	194	-
Gastos a distribuir en varios ejercicios: altas por fusión	-	576
Dividendos pagados	1.909	518
Devolución de subvenciones	20	-
Trasposos a corto de deudas a largo plazo	1.045	5
Cancelaciones por pago de provisiones para riesgos	603	-
Trasposos a provisiones a corto	982	-
Total Aplicaciones	14.867	16.876
Exceso de Orígenes sobre Aplicaciones		
Aumento Capital Circulante		9.327

Orígenes	Mptas.	
	1999	1998
Recursos procedentes de las operaciones	6.231	4.507
Reservas por fusión	-	2.058
Subvenciones de capital concedidas	660	45
Subvenciones de capital altas por fusión	-	813
Diferencias positivas en moneda extranjera	-	13
Otros ingresos a distribuir	237	78
Provisiones para riesgos y gastos	-	615
Bajas de inmovilizado:	369	5.402
- Inmateriales	-	71
- Materiales	4	6
- Financieras	365	5.325
Eliminación inversiones financieras por fusión	-	9.097
Deudas a largo plazo	439	-
Trasposos a corto plazo por fusión	-	3.575
Total Orígenes	7.936	26.203
Exceso de Aplicaciones sobre Orígenes		
Disminución del Capital Circulante	6.931	

INDRA SISTEMAS, S.A.

Memoria de Cuentas Anuales
al 31 de Diciembre de 1999

Cuadro de Financiación: Variación del Circulante

	Mptas.			
	1999		1998	
	Aument.	Disminuc.	Aument.	Disminuc.
Existencias	1.043	-	-	196
Deudores	-	196	4.189	-
Acreedores	-	18.510	-	2.835
Inversiones financieras temporales	10.108	-	172	-
Tesorería	24	-	16	-
Ajustes por periodificación	600	-	2.482	-
Variación neta del circulante por fusión	-	-	5.499	-
Terceros	19.775	19.796	19.858	3.031
Variación del Capital Circulante	6.921			9.327

El circulante se define como el conjunto de recursos que se encuentran en efectivo o en forma de deudas a corto plazo de las entidades que forman parte del grupo, y que están disponibles para el pago de las obligaciones a corto plazo de las mismas.

La variación del circulante se ha producido por los siguientes factores:

El aumento del circulante se ha producido por el efecto de la fusión de Indra Sistemas, S.A. con Indra Sistemas, S.A. (entidad controlada) y por el efecto de la fusión de Indra Sistemas, S.A. con Indra Sistemas, S.A. (entidad controlada).

El efecto de la fusión de Indra Sistemas, S.A. con Indra Sistemas, S.A. (entidad controlada) ha sido de 19.775 Mptas. y el efecto de la fusión de Indra Sistemas, S.A. con Indra Sistemas, S.A. (entidad controlada) ha sido de 19.796 Mptas.

El efecto de la fusión de Indra Sistemas, S.A. con Indra Sistemas, S.A. (entidad controlada) ha sido de 19.858 Mptas. y el efecto de la fusión de Indra Sistemas, S.A. con Indra Sistemas, S.A. (entidad controlada) ha sido de 3.031 Mptas.

Handwritten signature or initials.

**Detalle de los Porcentajes de Participación, Domicilio Social
 y Actividades de cada una de las Sociedades Dependientes y Asociadas**

Entidad	Participación Porcentajes	Domicilio Social	Actividad
1. Dependientes			
INDRA ATM, S.L.	51,0%	Mar Egeo, 4 – Pol. Ind. 1 de San Fernando de Henares (Madrid)	Diseño, desarrollo, integración y mantenimiento de sistemas avanzados para la gestión del tráfico aéreo.
INDRA EWS, S.A.	51,0%	Joaquín Rodrigo, 11 Aranjuez (Madrid)	Diseño, desarrollo, producción, integración y mantenimiento de equipos de aviónica y sistemas electrónicos, optoelectrónicos e informáticos.
INDRA EMAC, S.A.	65,01%	Paseo de la Habana, 141 Madrid	Ingeniería y mantenimiento de sistemas de defensa aérea y otros relacionados.
INDRA Espacio, S.A.	51,0%	Mar Egeo, 4 – Pol. Ind. 1 de San Fernando de Henares (Madrid)	Diseño, desarrollo, integración y mantenimiento de sistemas de control y seguimiento de satélites, y de sistemas vía satélite de ayuda a la navegación, redes de comunicación, tratamiento de imágenes y teledetección
Central Informática, S.A.	100,0%	Velázquez, 132 (Bl. III) Madrid	Diseño, desarrollo e implantación de sistemas y servicios informáticos.
INDRA Sistemas de Seguridad, S.A.	100,0%	Ed. Diagonal, 188-218 Barcelona	Diseño, desarrollo, integración y mantenimiento de sistemas destinados a la vigilancia y control de seguridad de instalaciones.
INDRA SI, S.A.	100,0%	Suipacha 1111 Buenos Aires – Argentina	Diseño, desarrollo, integración y mantenimiento de sistemas, soluciones y servicios basados en el uso intensivo de tecnologías de la información.
INDRA América, S.A.	100,0%	Suipacha 1111 Buenos Aires - Argentina	Diseño, desarrollo, integración y mantenimiento de sistemas, soluciones y servicios basados en el uso intensivo de tecnologías de la información.
Tecnología Informática Avanzada, S.A. (TIASA)	100,0%	Miguel Angel, 23 Madrid	Diseño, desarrollo, integración y mantenimiento de sistemas, soluciones y servicios, basados en las tecnologías de la información.
Dir. BDE, S.L.	100,0%	Beatriz de Bobadilla, 14 Madrid	Tenencia de las participaciones sobre el capital de sus filiales con el fin de desarrollar sus actividades empresariales, así como la prestación de servicio a sus filiales.
INDRA Diagram, S.A.	100,0%	Serrano, 60 Madrid	Diseño, desarrollo y mantenimiento de aplicaciones informáticas para todo tipo de sociedades en el ámbito financiero, así como servicios de consultoría en relación con estas actividades

**Detalle de los Porcentajes de Participación, Domicilio Social
y Actividades de cada una de las Sociedades Dependientes y Asociadas**

Entidad	Participación Porcentajes	Domicilio Social	Actividad
2. Asociadas Saes Capital, S.A.	49,0%	Ctra. De la Algameca, s/n Cartagena (Murcia)	A través de empresas asociadas, diseño, desarrollo, producción, integración, mantenimiento y explotación de sistemas electrónicos, informáticos y de comunicaciones, relacionados principalmente con sistemas navales.
Eurofighter Simulation System GmbH	26,0%	Munich Alemania	Desarrollo y producción de los simuladores para el avión EF-2000.

Este Anexo debe ser leído junto con la nota 7 de las Cuentas Anuales de la cual es parte integrante.

INDRA SISTEMAS, S.A.
Memoria de Cuentas Anuales al 31 de Diciembre de 1999

Detalle de los Fondos Propios de las Sociedades Dependientes y Asociadas
(Expresado en Millones de Pesetas)

	Indra ATM	Indra EWS	Indra EMAC	Indra Espacio	Central Informática	Indra Seguridad	Indra SI	Indra América	Tecnología Informática Avanzada	Directivos BDE	Indra Diagram	Saes Capital	Eurofight. Simulat. System
% de participación al 31.12.99	51%	51%	65,01%	51%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	49%	26%
Capital	6.200	1.500	135	100	27	20	443	13	20	79	25	455	44
Reservas	(384)	4.263	59	1.340	5	127	(36)	5	942	1.247	32	(57)	-
Resultado del ejercicio	(200)	1.281	388	268	86	81	277	-	505	119	(43)	76	(6)
Dividendo a cuenta	-	-	-	-	(84)	-	-	-	-	-	-	-	-
Total Fondos Propios	5.616	7.044	582	1.708	34	228	684	18	1.467	1.445	14	474	38
Coste en libros	30	5.727	703	136	264	20	582	13	3.696	1.715	596	223	12
Provisión	-	(2.135)	(330)	-	(230)	-	-	-	(2.179)	-	-	-	-
Valor neto en libros	30	3.592	373	136	34	20	582	13	1.517	1.715	596	223	12

Este Anexo debe ser leído junto con la nota 7 de las Cuentas Anuales de la cual es parte integrante.

Saldos Deudores y Acreedores con Empresas del Grupo
(Expresado en Millones de Pesetas)

	Deudores			Acreedores a corto		
	Deudores	Deudores Produc- Facturable	Créditos a Corto	Por Deudas Comercia- les	Por Prés- tamos	Total Saldos Acreedores
INDRA ATM	39	-	-	-	667	667
INDRA EWS	244	5	-	-	12.543	12.543
INDRA EMAC	56	-	82	11	792	803
INDRA Espacio	43	-	-	1	1.385	1.386
Central Informática	11	-	-	293	28	321
INDRA Sistemas de Seguridad	1	-	-	1	191	192
INDRA SI	48	208	4	86	-	86
Tecnología Informática Avanzada	-	-	-	35	536	571
INDRA BDE	6	-	364	-	-	0
INDRA América	90	-	-	-	-	0
Computer Center Dos	-	-	-	-	35	35
Diseño y Metodología	-	-	-	1	-	1
Dir. BDE	-	-	-	-	490	490
INDRA BDE	-	-	-	6	-	6
Alphacode Consulting	-	-	7	-	-	0
Alphacode ETT	-	-	113	-	-	0
INDRA Diagram	-	-	15	-	-	0
Total Saldos al 31.12.99	538	213	585	434	16.667	17.101

Este Anexo debe ser leído junto con las notas 9, 11 y 16 de las Cuentas Anuales de la cual es parte integrante.

INDRA SISTEMAS, S.A.
Memoria de Cuentas Anuales al 31 de Diciembre de 1999

**Detalle de las Transacciones con Empresas del Grupo
(Expresado en Millones de Pesetas)**

	Ingresos			Gastos			Total		
	Ventas	Otros Ingresos	Ingresos Financier.	Dividend. Recibidos	Total Ingresos	Compras		Otros Gastos	Gastos Financier.
INDRA ATM	-	104	-	-	104	-	-	16	16
INDRA EWS	179	165	-	-	344	35	4	154	193
INDRA EMAC	-	49	-	247	296	1	-	19	20
INDRA Espacio	5	126	-	26	157	5	-	47	52
Central Informática	-	74	-	284	358	1.602	-	2	1.604
INDRA Sistemas de Seguridad	71	12	-	-	83	1	-	3	4
INDRA SI	207	70	4	-	281	14	-	-	14
Tecnología Informática Avanzada	-	1	-	-	1	206	-	5	211
Computer Center Dos	-	-	-	-	0	8	-	-	8
TIASA Perú	-	-	-	-	0	-	2	-	2
INDRA BDE	-	-	-	-	7	-	-	-	4
Alphacode ETT	6	-	1	-	7	-	-	4	4
	-	-	1	-	1	-	-	-	0
Total	468	601	6	557	1.632	1.872	6	250	2.128

Este Anexo debe ser leído junto con las notas 17 y 18 de las Cuentas Anuales de la cual es parte integrante.

**Detalle de las Operaciones a Plazo en Moneda Extranjera vigentes al 31 de Diciembre de 1999
(Expresado en Millones de Pesetas)**

1) Asociadas a Contratos formalizados con Empresas del Grupo

	Operaciones de Compra								Total Operaciones Compra
	A Corto Plazo				A Largo Plazo				
	Con Empresas del Grupo	Con Entidades Bancarias	Total a Corto	Con Empresas del Grupo	Con Entidades Bancarias	Diferencia con Valor Actual	Total a Largo (1)		
Dólares USA	11.823.123	30.377.730	42.200.853	1.635.925	-	(483.542)	1.152.383	43.353.236	
Libras Esterlinas	72.491	1.096.046	1.168.537	-	-	-	0	1.168.537	
Total Mptas.	1.812	4.873	6.685	242	-	(80)	162	6.847	

	Operaciones de Venta								Total Operaciones Venta
	A Corto Plazo				A Largo Plazo				
	Con Empresas del Grupo	Con Entidades Bancarias	Total a Corto	Con Empresas del Grupo	Con Entidades Bancarias	Diferencia con Valor Actual	Total a Largo (1)		
Dólares USA	8.110.228	12.975.506	21.085.734	23.334.122	-	(1.066.620)	22.267.502	43.353.236	
Libras Esterlinas	255.900	72.491	328.391	920.600	-	(80.454)	840.146	1.168.537	
Total Mptas.	1.299	1.979	3.278	3.700	-	(199)	3.501	6.779	

2) Asociadas a Proyectos que realiza la Sociedad

	Con Entidades Bancarias a Corto Plazo	
	Compra	Venta
Dólares USA	9.388.740	104.924.428
Libras Esterlinas	45.463	-
Total Mptas.	1.465	15.185

(1) Calculado a su valor actual.

Este Anexo debe ser leído junto con la nota 4p) de las Cuentas Anuales de la cual es parte integrante.

INDRA SISTEMAS, S.A.

*Informe de gestión correspondiente
al ejercicio cerrado al 31 de Diciembre de 1999*

Evolución de los negocios

Como hecho relevante del ejercicio 1999, hay que destacar que durante el primer trimestre se llevó a cabo una Oferta Pública de venta de Acciones (OPV), mediante la cual la Sociedad Estatal de Participaciones Industriales (SEPI) vendió la totalidad de acciones que poseía de INDRA (66,09%). La colocación de las acciones, culminada el 23 de marzo, se cerró con éxito, consiguiendo una elevada sobresuscripción en todos sus tramos: 34 veces en el tramo minorista nacional, 20 veces en el institucional nacional y 29 veces en el institucional extranjero. Los empleados de INDRA participaron en la colocación, en la que se les adjudicó un 2,3% del capital de la Sociedad. El accionariado, a partir de ese momento, quedó como sigue: Caja Madrid (10,5%), Thomson-CSF (10,5%), Banco Zaragozano (4,00% menos una acción), pudiendo considerarse el 75% restante como capital en libre circulación ("free float"). A partir de la fecha de la OPV, las acciones de Indra pasaron a cotizar en el mercado continuo, entrando a formar parte del índice selectivo IBEX-35 el 1 de Julio.

A la vista de los resultados de cierre del ejercicio, se puede concluir que 1999 ha sido un año muy positivo para Indra, en el que se ha conseguido superar los ambiciosos objetivos de crecimiento fijados, que fueron revisados significativamente al alza durante el ejercicio. De esta manera, se consolida la fase de clara expansión y alto crecimiento en la que se encuentra inmersa INDRA.

El crecimiento de la cifra de negocio del año 99 frente al año anterior, es de un 52%, alcanzando los 68.520 M.ptas., situándose el resultado después de impuestos en 4.082 M.ptas., con un crecimiento del 114% frente al año anterior. Sin embargo, estas cifras no son completamente homogéneas, al no incluir las cifras de 1998 los importes correspondientes a la sociedad Indra DTD, absorbida el 30 de Diciembre de 1998, e incluir, ciertos conceptos extraordinarios que tuvieron una repercusión positiva en los ingresos internacionales de 15.500 Mptas. y de 400 Mptas. en el beneficio neto de 1998, de acuerdo con lo comentado en el Folleto Informativo de la OPV.

Una mejor visión de la evolución de los negocios de la Sociedad y de las empresas que integran INDRA puede obtenerse leyendo el "Informe de Gestión de Indra sistemas y Sociedades filiales", formulado por el consejo de Administración de Indra Sistemas al tiempo que este.

Durante el ejercicio se han realizado inversiones por un total de 10.114 Mptas., de las que 8.608 Mptas. han sido inversiones financieras. La mayor parte de las mismas se han destinado a seguir desarrollando la política de adquisición de compañías de TI ya emprendida, que ha supuesto durante 1999 inversiones en cinco compañías por un importe superior a los 5.300 Mptas. Asimismo, las inversiones financieras del ejercicio incluyen 2.557 Mptas. destinados a la adquisición de autocartera para dar cobertura al programa de opciones que más adelante se comenta.

Recursos Humanos

Al final de Diciembre la plantilla total de la Sociedad ascendía a 2.600 personas, 229 personas más que al final del año anterior, incremento producido por el crecimiento de actividad.

La plantilla media durante el período ha sido de 2.579 personas, un 22% superior a la del ejercicio precedente (incluido el personal de Indra DTD). Sin embargo, la inclusión de los más de 8.500 profesionales que fueron contratados temporalmente por Indra para la realización de los proyectos electorales de Venezuela de los pasados meses de abril, julio y diciembre, hace que dicha cifra de plantilla media aumente en 1.145 personas hasta alcanzar la cifra de 3.724 empleados.

INDRA SISTEMAS, S.A.**Informe de gestión correspondiente
al ejercicio cerrado al 31 de Diciembre de 1999**

Por otro lado, durante 1999 el Consejo de Administración de la Sociedad, aprobó un programa de opciones de compra sobre acciones, dirigido a un determinado colectivo de directivos y profesionales de INDRA. El fin de dicho programa es el de orientar la gestión del equipo directivo al objetivo básico de crear valor para el accionista, así como el de alcanzar el máximo grado de motivación y fidelización en dicho equipo de personas.

Los aspectos básicos de dicho plan son los siguientes: se han designado como beneficiarios de este programa de opciones a 103 personas, que incluyen a la Alta Dirección, miembros del Equipo Directivo y otros profesionales de INDRA. El número de opciones concedidas a los mismos asciende a 1.895.703, correspondientes a 1.895.703 acciones ordinarias, equivalentes al 2,56% del capital social. El precio de ejercicio de las opciones concedidas será de 8,94 euros, precio igual al de la OPV, y el plazo de ejercicio será de seis meses a contar desde el 23 de marzo del 2002.

Está previsto que, hasta el 23 de marzo del 2002, se pueda ampliar este programa de opciones de compra sobre acciones (tanto en su número de beneficiarios como en el de opciones concedidas), en cuyo caso el precio de ejercicio de las opciones adicionales que se concedan sería fijado en el momento efectivo de concesión de las mismas, las cuales podrán ser ejercitadas durante el plazo de seis meses a contar desde la fecha en que se cumplan tres años desde su otorgamiento efectivo.

Con el fin de dar cobertura a dicho programa de opciones sobre acciones, la Sociedad dispone en estos momentos de acciones en autocartera y opciones sobre las acciones provenientes del tramo garantizado para empleados de la OPV, suficientes para dar cobertura a las opciones concedidas.

Acciones Propias

Haciendo uso de la facultad concedida por la Junta General de Accionistas y con el fin de dar cobertura al plan de opciones sobre acciones anteriormente mencionado, la Sociedad posee 1.657.950 acciones propias al 31 de Diciembre de 1999, adquiridas a un precio medio de 9,271 Euros por acción, que hacen un total de 2.557 Mptas.

Con el objetivo de facilitar en momentos puntuales la liquidez de la cotización de las acciones de INDRA, durante 1999 la Sociedad adquirió y vendió en Bolsa 24.288 acciones propias que representaban el 0,0328% del capital social. Dichas acciones fueron adquiridas por un importe de 38,8 Mptas. y enajenadas por 39,3 Mptas.

Actividades de investigación y desarrollo

La Sociedad ha continuado dedicando un importante esfuerzo de recursos humanos y financieros al desarrollo de servicios y soluciones, que permiten situar a Indra como líder tecnológico en los distintos sectores y mercados en los que actúa.

Remuneración al accionista

Dentro de la política de remuneración al accionista, durante el ejercicio se han hecho efectivos los siguientes pagos de dividendos:

- La Junta General de Accionistas celebrada el 5 de marzo de 1999, aprobó la distribución de un dividendo único con cargo a los resultados de 1998 de 18 ptas./acción, el cual se hizo efectivo el 11 de marzo.

INDRA SISTEMAS, S.A.**Informe de gestión correspondiente
al ejercicio cerrado al 31 de Diciembre de 1999**

- El Consejo de Administración celebrado el 30 de septiembre de 1999 acordó el reparto de un dividendo a cuenta del ejercicio de 1999 de 8 ptas./acción (excluida la autocartera), el cual se hizo efectivo el 15 de octubre.

La propuesta que va a ser sometida a la aprobación de la Junta General de Accionistas contempla el pago de un dividendo complementario con cargo a los resultados del ejercicio 1999 de 651 Mptas., equivalente a 9 ptas./acción (excluida la autocartera), que sumado al dividendo a cuenta ya pagado representaría un pay-out total del 25% del Beneficio neto consolidado del ejercicio 1999.

Evolución previsible de la Sociedad

Teniendo en cuenta la favorable coyuntura del sector de Tecnologías de la Información, en el que la Sociedad desarrolla la mayor parte de su actividad, así como el nivel alcanzado por la cartera de pedidos y la posición de mercado de la Sociedad, tanto a nivel nacional como internacional, se espera que continúe la positiva evolución de la compañía en cuanto al crecimiento de las cifras de ingresos y resultados.

Con independencia de estos objetivos, la Sociedad prevé seguir realizando una política activa de adquisición de compañías en el sector de Tecnologías de Información, complementando la oferta de consultoría y servicios para negocios de Internet, así como reforzar la presencia en los mercados de mayor potencial de crecimiento.

Hechos posteriores

Con fechas 12 y 21 de enero de 2000, Indra comunicó el acuerdo con varios socios de relevancia para el desarrollo de un portal financiero en Internet, que incluirá una amplia oferta de productos y servicios financieros a través de la red. Con fecha 28 de Enero de 2000, se constituyó la compañía que desarrollará el nuevo portal financiero antes comentado con un capital inicial de 4.000 Mptas. Los principales socios y sus participaciones en el proyecto son los siguientes: CajaMadrid (33%), Banco Zaragozano (22%), Indra (20%), Terra Networks (10%) y El Corte Inglés (10%). Indra actúa en este proyecto como socio tecnológico y, adicionalmente, como accionista. El papel de socio tecnológico implica la plena involucración de Indra desde el momento de la concepción del proyecto y a lo largo de su desarrollo, lo que reafirma y consolida su estrategia de crecimiento en la actividad de consultoría y servicios para proyectos de Internet y negocio electrónico.

Con fecha de 27 de enero de 2000, Indra comunicó su decisión de crear una nueva filial específica para el desarrollo de todas sus actividades relacionadas con Internet. Esta nueva filial, que se prevé esté plenamente operativa el 31/03/2000, realizará una oferta completa en consultoría y servicios para empresas y negocios de Internet, incluyendo la consultoría de negocio, el diseño de web y marketing, la integración de sistemas y los servicios de hosting, todo ello orientado tanto al negocio de "business to business" (B2B) como al de "business to consumer" (B2C).

Con clara vocación de liderazgo en el mercado de Internet de España y Latinoamérica, la nueva compañía nace con la aportación de recursos y actividades de Indra en este campo, siendo sus objetivos para el año en curso alcanzar, sobre la base de un ejercicio completo, unos ingresos superiores a los 2.500 Mptas. y contar con un equipo de más de 100 profesionales altamente especializados. La nueva filial funcionará como una compañía pura de Internet, con los sistemas de gestión y cultura propios de este tipo de empresas, estando prevista su futura salida a bolsa con la colocación de un porcentaje minoritario de su capital.

INDRA SISTEMAS, S.A.

*Informe de gestión correspondiente
al ejercicio cerrado al 31 de Diciembre de 1999*

Para potenciar las actividades de esta nueva filial, el 25 de febrero se produjo la adquisición por parte de Indra del 100% de Comunicación Interactiva, S.L., compañía especializada en servicios de consultoría y diseño gráfico y multimedia para el desarrollo de negocios en Internet y comercio electrónico, siendo una de las empresas con más experiencia y referencias dentro del sector en España. Esta compañía se incorporará a la nueva filial de Internet, ampliando su oferta y reforzando su potencial de crecimiento.

Con el objeto de reforzar la estrategia de crecimiento de INDRA, durante el mes de enero se ha culminado el proceso de modificación de la estructura organizativa de INDRA. Esta nueva estructura refuerza el enfoque de la organización hacia el mercado, con la gestión integrada de todos los negocios y operaciones bajo una sola Dirección General, que a la vez permite una mejor gestión de los recursos internos especializados. Además, Indra cuenta con Centros de Competencia específicos que, a través del conocimiento y desarrollo de nuevas tecnologías y productos, proporcionan una respuesta en el estado del arte a las necesidades de los clientes en todos los mercados verticales a los que se dirige la oferta de INDRA. Por otro lado, la creación y el desarrollo de Centros de Producción internos, permitirá una mejora de la eficiencia y de la productividad en el uso de los recursos, a la vez que una mayor calidad en el desarrollo del software.

Con fecha 14 de febrero de 2000, Indra comunicó un acuerdo de colaboración comercial y tecnológica con ALCATEL SPACE, que contempla la adquisición por parte de ésta del 49% del capital de INDRA Espacio del que, hasta la fecha, era titular THOMSON-CSF. Este acuerdo consolida la positiva evolución de INDRA Espacio y afianza, mediante su vinculación con uno de los dos grandes grupos europeos del sector, su desarrollo y crecimiento a largo plazo.

En el Consejo de Administración de la Sociedad en el que se formulan estas Cuentas Anuales correspondiente al ejercicio 1999 esta previsto aprobar el proyecto de fusión por el que la Sociedad absorberá a sus filiales Dir. BDE, S.L, INDRA BDE, S.A., INDRA Diagram, S.A., Central Informática, S.A., Tecnología Informática Avanzada, S.A., Diseño y Metodología S.A., Proyectos Avanzados de Inteligencia Artificial, S.A. y Organización y Sistemas Avanzados, S.A., todas ellas sociedades unipersonales, en base a los balances al 31 de diciembre de 1999, formulados por los respectivos órganos de administración y con disolución de todas las filiales e incorporación en bloque de sus patrimonios a la Sociedad, sin alteración del patrimonio de ésta última y adquiriendo ésta, por sucesión universal, todos los derechos y obligaciones de las sociedades absorbidas con efectos económicos 1 de enero de 2000.

Por tratarse de sociedades íntegramente participadas, directa o indirectamente, por la sociedad absorbente, la absorción se efectuará de conformidad a lo previsto en el artículo 250 LSA.

COMISION NACIONAL DEL
MERCADO DE VALORES

10

REGISTRO DE ENTRADA
Nº 2000 27697

03/10/99
Registro de Entrada
Nº 2000 6319

**INDRA SISTEMAS, S.A. y
Sociedades Filiales**

**Cuentas Anuales Consolidadas e Informe de Gestión
al 31 de Diciembre de 1999**



Audidores

Edificio Torre Europa
Paseo de la Castellana, 95
28046 Madrid

Informe de Auditoría de Cuentas Anuales Consolidadas

A los Accionistas de
Indra Sistemas, S.A.

Hemos auditado las cuentas anuales consolidadas de Indra Sistemas, S.A. (la Sociedad) y sus sociedades dependientes (el Grupo) que comprenden el balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 1999 y la cuenta de pérdidas y ganancias y la memoria consolidadas correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, cuya formulación es responsabilidad de los Administradores de Indra Sistemas, S.A. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las citadas cuentas anuales consolidadas tomadas en su conjunto, basada en el trabajo realizado de acuerdo con las normas de auditoría generalmente aceptadas, que requieren el examen, mediante la realización de pruebas selectivas, de la evidencia justificativa de las cuentas anuales consolidadas y la evaluación de su presentación, de los principios contables aplicados y de las estimaciones realizadas.

De acuerdo con la legislación mercantil, los Administradores de la Sociedad presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance de situación y de la cuenta de pérdidas y ganancias y del cuadro de financiación consolidados, además de las cifras del ejercicio 1999, las correspondientes al ejercicio anterior. Nuestra opinión se refiere exclusivamente a las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 1999. Con fecha 15 de febrero de 1999 emitimos nuestro informe de auditoría acerca de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 1998 en el que expresamos una opinión favorable.

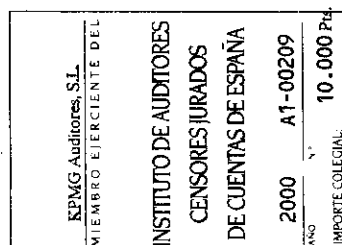
En nuestra opinión, las cuentas anuales consolidadas adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera consolidados de Indra Sistemas, S.A. y sus sociedades dependientes al 31 de diciembre de 1999 y de los resultados consolidados de sus operaciones y de los recursos obtenidos y aplicados durante el ejercicio anual terminado en dicha fecha y contienen la información necesaria y suficiente para su interpretación y comprensión adecuada, de conformidad con principios y normas contables generalmente aceptados que guardan uniformidad con los aplicados en el ejercicio anterior.

El informe de gestión consolidado adjunto del ejercicio 1999 contiene las explicaciones que los Administradores de la Sociedad consideran oportunas sobre la situación del Grupo, la evolución de sus negocios y sobre otros asuntos y no forma parte integrante de las cuentas anuales consolidadas. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 1999. Nuestro trabajo como auditores se limita a la verificación del informe de gestión consolidado con el alcance mencionado en este mismo párrafo y no incluye la revisión de información distinta de la obtenida a partir de los registros contables del Grupo.

KPMG AUDITORES, S.L.

Hilario Albarracín Santa Cruz

17 de marzo de 2000



KPMG Auditores S.L.
KPMG Auditores S.L. es miembro de
KPMG International, Sociedad Suiza.

Inscrita en el Registro Oficial de Auditores de Cuentas con el n.º 50702,
y en el Registro de Sociedades del Instituto de Auditores-Censores
Jurados de Cuentas con el n.º 10.
Reg. Mer. Madrid, T. 11.961, F. 84, Sec. 8. H. M-188 007, Inscrip. 1.ª
N.I.F. B-78510153



INDRA SISTEMAS, S.A. Y SOCIEDADES FILIALES
Balances de Situación Consolidados al 31 de Diciembre de 1999 y 1998
(Expresados en Millones de Pesetas)

Activo	1999	1998	Pasivo	1999	1998
INMOVILIZADO			FONDOS PROPIOS (nota 13)		
Gastos de establecimiento	-	76	Capital suscrito	9.540	9.540
Inmovilizaciones Inmateriales (nota 5)	5.127	6.477	Reserva legal	906	715
Inmovilizaciones Materiales (nota 6)	4.890	4.699	Reserva para acciones propias	2.466	-
Inmovilizaciones Financieras (nota 7)	747	534	Diferencias de conversión	37	6
Acciones propias (nota 11)	2.466	-	Reservas en Sdades. consolidadas por integr. global o proporcional	990	423
Total Inmovilizado	13.230	11.786	Reservas de Fusión	-	1.070
			Otras Reservas	95	119
FONDO DE COMERCIO DE CONSOLIDACIÓN (nota 8)	1.519	-	Resultados negativos de ejercicios anteriores	(666)	(616)
GASTOS A DISTRIBUIR EN VARIOS EJERCICIOS	709	577	Beneficio del ejercicio atribuido a la Sociedad dominante	4.829	3.411
			Dividendo a cuenta	(578)	-
			Total Fondos Propios	17.619	14.668
ACTIVO CIRCULANTE			SÓCIOS EXTERNOS (nota 14)	7.231	6.780
Existencias (nota 9)	5.812	1.207	INGRESOS A DISTRIBUIR EN VARIOS EJERCICIOS (nota 15)		
Deudores (nota 10)	57.935	57.480	Subvenciones de capital	1.014	1.040
Inversiones financieras temporales (nota 12)	17.245	7.007	Diferencias positivas en moneda extranjera	17	13
Tesorería	434	113	Otros Ingresos	237	78
Ajustes por periodificación	1.034	382	Total Ingresos a Distribuir en Varios Ejercicios	1.268	1.131
Total Activo Circulante	82.460	66.189	PROVISIONES PARA RIESGOS Y GASTOS (nota 16)	1.321	3.344
			ACREEDORES A LARGO PLAZO (nota 17)		
			Deudas con empresas del Grupo	-	988
			Créditos oficiales para programias de I+D	1.526	1.472
			Deudas con entidades de crédito	94	304
			Otros acreedores	1.859	1.571
			Total Acreedores a Largo Plazo	3.479	4.335
			ACREEDORES A CORTO PLAZO (nota 18)		
			Deudas con empresas del Grupo	-	2.816
			Deudas con entidades de crédito	419	367
			Acreedores comerciales	57.512	36.359
			Otras deudas no comerciales	7.770	7.109
			Provisiones por operaciones de tráfico	743	1.197
			Ajustes por periodificación	556	446
			Total Acreedores a Corto Plazo	67.000	48.294
Total Activo	97.918	78.552	Total Pasivo	97.918	78.552

La memoria adjunta es parte integrante de las Cuentas Anuales Consolidadas de 1999.
A efectos meramente informativos, a continuación se adjunta el Balance de Situación Consolidado a 31 de diciembre de 1999 expresado en miles de Euros.

INDRA SISTEMAS, S.A. Y SOCIEDADES FILIALES
Cuentas de Pérdidas y Ganancias Consolidadas al 31 de diciembre de 1999 y 1998
 (Expresadas en Millones de Pesetas)

	1999	1998
Gastos		
Gastos de Explotación		
Reducción de Existencias de productos terminados y en curso	-	3
Aprovisionamientos (nota 20)	43.667	39.542
Gastos de personal (nota 21)	30.837	24.241
Dotaciones para amortización del inmovilizado	3.224	3.541
Variación de las provisiones de circulante	(249)	(344)
Otros gastos de explotación	10.549	9.222
Total Gastos de Explotación	88.028	76.205
BENEFICIO DE EXPLOTACIÓN		
Gastos Financieros		
Gastos financieros y asimilados	374	356
Variación de las provisiones del inmovilizado financiero	-	6
Diferencias negativas de cambio	66	141
Total Gastos Financieros	440	503
RESULTADOS FINANCIEROS POSITIVOS	227	20
Amortizac. del Fondo de Comercio de Consol. (nota 8)	65	99
BENEFICIO DE LAS ACTIVIDADES ORDINARIAS		
Pérdidas y Gastos Extraordinarios (nota 23)		
Gastos y pérdidas extraordinarios	2.328	7.279
Gastos y pérdidas de otros ejercicios	261	54
Total Pérdidas y Gastos Extraordinarios	2.589	7.333
BENEFICIO CONSOLIDADO ANTES DE IMPUESTOS		
IMPUESTO SOBRE SOCIEDADES (nota 27)		
BENEFICIO DESPUÉS DE IMPUESTOS	3.196	3.272
BENEFICIO ATRIBUIDO A LA SOCIEDAD DOMINANTE		
Ingresos		
Ingresos de Explotación		
Importe neto de la cifra de negocio (nota 19)	96.154	84.845
Aumento de las existencias de productos terminados y en curso	136	-
Trabajos realizados por el Grupo para el inmovilizado	450	889
Otros ingresos de explotación	428	365
Total Ingresos de Explotación	97.168	86.089
Ingresos Financieros		
Ingresos de Participaciones en Capital	19	54
Ingresos de otros valores negociables y de créditos del inmovilizado	-	62
Otros intereses e ingresos asimilados	450	66
Diferencias positivas de cambio	198	341
Total Ingresos Financieros	667	523
Participac. en Beneficios Soc. Puesta en Equiv. (nota 7)	64	7
Beneficios e Ingresos Extraordinarios (nota 22)		
Otros ingresos extraordinarios	1.731	4.551
Ingresos de otros ejercicios	273	13
Total Beneficios e Ingresos Extraordinarios	2.004	4.564
RESULTADOS EXTRAORDINARIOS NEGATIVOS	585	2.769
RTDO. ATRIBUIDO A SOCIOS EXTERNOS (nota 14)	756	370

La memoria adjunta es parte integrante de las Cuentas Anuales Consolidadas de 1999.
 A efectos meramente informativos, a continuación se adjunta el Balance de Situación Consolidado a 31 de diciembre de 1999 expresado en miles de Euros.

INDRA SISTEMAS, S.A. Y SOCIEDADES FILIALES
Balances de Situación Consolidados al 31 de Diciembre de 1999 y 1998
(Expresados en Miles de Euros)

Activo	1999	1998	Pasivo	1999	1998
INMOVILIZADO			FONDOS PROPIOS (nota 13)		
Gastos de establecimiento	-	457	Capital suscrito	57.337	57.337
Inmovilizaciones Inmateriales (nota 5)	30.814	38.928	Reserva legal	5.445	4.297
Inmovilizaciones Materiales (nota 6)	29.389	28.242	Reserva para acciones propias	14.821	-
Inmovilizaciones Financieras (nota 7)	4.490	3.210	Diferencias de conversión	222	36
Acciones propias (nota 11)	14.821	-	Reservas en Sdades consolidadas por integr. global o proporcional	5.950	2.542
Total Inmovilizado	79.514	70.837	Reservas de Fusión	-	6.431
			Otras Reservas	571	715
FONDO DE COMERCIO DE CONSOLIDACIÓN (nota 8)	9.129	-	Resultados negativos de ejercicios anteriores	(4.003)	(3.702)
			Beneficio del ejercicio atribuido a la Sociedad dominante	29.023	20.501
GASTOS A DISTRIBUIR EN VARIOS EJERCICIOS	4.261	3.468	Dividendo a cuenta	(3.474)	-
			Total Fondos Propios	105.892	88.157
			SOCIOS EXTERNOS (nota 14)	43.459	40.749
ACTIVO CIRCULANTE			INGRESOS A DISTRIBUIR EN VARIOS EJERCICIOS (nota 15)		
Existencias (nota 9)	34.931	7.254	Subvenciones de capital	6.094	6.251
Deudores (nota 10)	348.196	345.462	Diferencias positivas en moneda extranjera	102	78
Inversiones financieras temporales (nota 12)	103.645	42.113	Otros Ingresos	1.424	469
Tesorería	2.608	680	Total Ingresos a Distribuir en Varios Ejercicios	7.620	6.798
Ajustes por periodificación	6.214	2.296	PROVISIONES PARA RIESGOS Y GASTOS (nota 16)	7.939	20.098
Total Activo Circulante	495.594	397.805	ACREEDORES A LARGO PLAZO (nota 17)		
			Deudas con empresas del Grupo	-	5.938
			Créditos oficiales para programas de I+D	9.171	8.847
			Deudas con entidades de crédito	565	1.827
			Otros acreedores	11.173	9.442
			Total Acreedores a Largo Plazo	20.909	26.054
			ACREEDORES A CORTO PLAZO (nota 18)		
			Deudas con empresas del Grupo	-	16.925
			Deudas con entidades de crédito	2.518	2.206
			Acreedores comerciales	345.654	218.522
			Otras deudas no comerciales	46.699	42.726
			Provisiones por operaciones de tráfico	4.466	7.194
			Ajustes por periodificación	3.342	2.681
			Total Acreedores a Corto Plazo	402.679	290.254
Total Activo	588.498	472.110	Total Pasivo	588.498	472.110

La memoria adjunta es parte integrante de las Cuentas Anuales Consolidadas de 1999.



INDRA SISTEMAS, S.A. Y SOCIEDADES FILIALES
Cuentas de Pérdidas y Ganancias Consolidadas al 31 de diciembre de 1999 y 1998
(Expresados en Miles de Euros)

	1999	1998
Gastos		
Gastos de Explotación		
Reducción de Existencias de productos terminados y en curso	18	
Aprovisionamientos (nota 20)	262.444	237.652
Gastos de personal (nota 21)	185.334	145.691
Dotaciones para amortización del inmovilizado	19.377	21.282
Variación de las provisiones de circulante	(1.497)	(2.067)
Otros gastos de explotación	63.400	55.425
Total Gastos de Explotación	529.058	458.001
BENEFICIO DE EXPLOTACIÓN	54.933	59.465
Gastos Financieros		
Gastos financieros y asimilados	2.248	2.140
Variación de las provisiones del inmovilizado financiero	-	36
Diferencias negativas de cambio	397	847
Total Gastos Financieros	2.645	3.023
RESULTADOS FINANCIEROS POSITIVOS	1.364	121
Amortizac. del Fondo de Comercio de Consol. (nota 8)	391	595
BENEFICIO DE LAS ACTIVIDADES ORDINARIAS	56.291	59.033
Pérdidas y Gastos Extraordinarios (nota 23)		
Gastos y pérdidas extraordinarios	13.992	43.748
Gastos y pérdidas de otros ejercicios	1.569	325
Total Pérdidas y Gastos Extraordinarios	15.561	44.073
BENEFICIO CONSOLIDADO ANTES DE IMPUESTOS	52.775	42.390
IMPUESTO SOBRE SOCIEDADES (nota 27)	19.208	19.665
BENEFICIO DESPUÉS DE IMPUESTOS	33.567	22.725
BENEFICIO ATRIBUIDO A LA SOCIEDAD DOMINANTE	29.023	20.501
Ingresos		
Ingresos de Explotación		
Importe neto de la cifra de negocio (nota 19)	577.897	509.929
Aumento de las existencias de productos terminados y en curso	817	-
Trabajos realizados por el Grupo para el inmovilizado	2.705	5.343
Otros ingresos de explotación	2.572	2.194
Total Ingresos de Explotación	583.991	517.466
Ingresos Financieros		
Ingresos de Participaciones en Capital	114	325
Ingresos de otros valores negociables y de créditos del Inmovilizado	-	373
Otros intereses e ingresos asimilados	2.705	397
Diferencias positivas de cambio	1.190	2.049
Total Ingresos Financieros	4.009	3.144
Participac. en Beneficios Soc. Puesta en Equiv. (nota 7)	385	42
Beneficios e Ingresos Extraordinarios (nota 22)		
Otros ingresos extraordinarios	10.404	27.352
Ingresos de otros ejercicios	1.641	78
Total Beneficios e Ingresos Extraordinarios	12.045	27.430
RESULTADOS EXTRAORDINARIOS NEGATIVOS	3.516	16.643
RTDO. ATRIBUIDO A SOCIOS EXTERNOS (nota 14)	4.544	2.224

La memoria adjunta es parte integrante de las Cuentas Anuales Consolidadas de 1999.

**INDRA SISTEMAS, S.A. y
Sociedades Filiales**

**Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas
al 31 de Diciembre de 1999**

1) Naturaleza, Composición y Actividades del Grupo

El Grupo INDRA (el Grupo) es el resultado de la fusión, en 1992, de los Grupos CESELSA e INISEL.

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. Su domicilio social es la calle Velázquez 132, en Madrid.

La actual actividad de la Sociedad dominante es, principalmente, el diseño, desarrollo, integración y mantenimiento de sistemas, soluciones y servicios basados en el uso intensivo de tecnologías de la información.

Con fecha 13 de Enero de 1999 el Consejo de Administración de la Sociedad Estatal de Participaciones Industriales (SEPI), sociedad dominante del Grupo, adoptó el acuerdo de vender hasta un máximo de 48.877.483 acciones de la Sociedad dominante que constituían la participación de SEPI (46.812.187 acciones) y de COFIVACASA, S.A. (2.065.296 acciones) en la Sociedad dominante y que representaban una participación total del 66,09 por 100 de su capital social.

La venta se realizó mediante una Oferta Pública de Venta, aprobada por el Consejo de Ministros el 29 de Enero de 1999 y que se materializó el 23 de Marzo de 1999 a un precio de 8,94 euros por acción.

El Grupo está compuesto por las siguientes Sociedades dependientes y asociadas:

a) Dependientes

En el Anexo I, que es parte integrante de la Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas del Grupo correspondiente al ejercicio cerrado al 31 de Diciembre de 1999, se indican las Sociedades que forman el conjunto consolidable, su domicilio, actividad y el porcentaje de capital poseído en las mismas, así como su denominación a efectos de la presente Memoria.

En el ejercicio cerrado al 31 de Diciembre de 1999 se han producido los siguientes movimientos en el conjunto consolidable:

- * Con fecha 26 de Marzo de 1999 INDRA SISTEMAS, S.A. adquirió a Aerolíneas Argentinas el 50% que dicha sociedad mantenía en la sociedad INDRA SI, obteniendo así la Sociedad dominante el 100% de participación en dicha sociedad.

Durante 1998 INDRA SI fue consolidada por integración proporcional con un porcentaje del 30%. Al 31 de Diciembre de 1998 fue consolidada por integración global, siendo a dicha fecha el porcentaje de participación en el capital de dicha filial del 50%.

**INDRA SISTEMAS, S.A. y
Sociedades Filiales**

**Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas
al 31 de Diciembre de 1999**

- * Con fecha 30 de Abril de 1999 INDRA SISTEMAS, S.A. adquirió el 50% de participación en la sociedad Tecnología Informática Avanzada (TIASA). Después de esta operación, la participación de la Sociedad dominante en Tecnología Informática Avanzada pasa a ser del 100%. Dicha sociedad ha pasado de ser consolidada por integración proporcional en el ejercicio anterior, a consolidar por integración global.

Como consecuencia de esta adquisición, las sociedades Organización y Sistemas Avanzadas, S.A., Proyectos Avanzados de Inteligencia Artificial, S.A., Computer Center Dos, S.A., Diseño y Metodología, S.A., Tecnología Informática Avanzada del Perú, S.A. y Tecnología Informática Avanzada de Chile, Ltda., todas ellas filiales al 100% de TIASA, que en el ejercicio anterior consolidaban por puesta en equivalencia, han pasado a ser consolidadas por integración global.

- * Con fecha 19 de Mayo de 1999 INDRA SISTEMAS, S.A. adquirió el 100% del Grupo BDE, que incluía las siguientes sociedades: Dir. BDE, BDE, Alphacode Consulting, Alphacode ETT, BDE Aeronautical Services y BDE Georgia.
- * Con fecha 22 de Julio de 1999 INDRA SISTEMAS, S.A. adquirió el 100% de participación en la sociedad Diagram FIP (actualmente INDRA DIAGRAM).

Aunque la participación en la sociedad INDRA AMÉRICA es por la totalidad de su capital social, no se ha incluido en el perímetro de consolidación por considerar que presenta un interés poco significativo con respecto a la imagen fiel que deben expresar las presentes Cuentas Anuales Consolidadas.

b) Asociadas

En el Anexo I, que forma parte integrante de la Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas correspondientes al ejercicio cerrado al 31 de Diciembre de 1999, se indica el domicilio y actividad de las Sociedades en las cuales el Grupo participa en un porcentaje minoritario directo o indirecto superior al 20% y menor del 50%.

En el ejercicio cerrado al 31 de Diciembre de 1999 se han producido los siguientes movimientos:

- * Con fecha 8 de Noviembre de 1999 la Sociedad dominante participó con un 26% en la constitución de la sociedad Eurofighter Simulation System GmbH. Dicha sociedad ha sido excluida del perímetro de consolidación, debido a que su actividad no ha sido significativa en el ejercicio.
- * La sociedad BDE Georgia, de la cual la sociedad Dir. BDE posee una participación indirecta del 100%, no se ha consolidado por integración global y ha sido consolidada por el método de puesta en equivalencia, al no presentar un interés significativo.

**INDRA SISTEMAS, S.A. y
Sociedades Filiales**

**Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas
al 31 de Diciembre de 1999**

Las cuentas anuales de todas las Sociedades que integran el perímetro de consolidación están referidas a la misma fecha de cierre y período que las presentes Cuentas Anuales Consolidadas, que corresponden al ejercicio cerrado al 31 de Diciembre de 1999.

2) Bases de Presentación

Las Cuentas Anuales Consolidadas han sido formuladas por los Administradores de la Sociedad dominante en base a las cuentas individuales de INDRA SISTEMAS, S.A. y de las Sociedades dependientes, formuladas por sus respectivos administradores con el objeto de mostrar la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados del Grupo, del ejercicio cerrado al 31 de Diciembre de 1999. Los Administradores de la Sociedad dominante consideran que dichas Cuentas Anuales Consolidadas serán aprobadas por la Junta General de Accionistas sin variaciones significativas.

Criterios y formatos de presentación.

En la preparación de estas Cuentas Anuales Consolidadas se han seguido los criterios y formatos de presentación de Cuentas Anuales Consolidadas establecidos por el Real Decreto 1815/91, de 20 de Diciembre. Como requieren las mencionadas normas, el balance de situación, la cuenta de pérdidas y ganancias y el cuadro de financiación consolidados correspondientes al ejercicio terminado en 31 de Diciembre de 1999 se presentan junto a las cifras del ejercicio anterior.

El Grupo ha considerado como fecha de primera consolidación, para la determinación de los fondos de comercio y las diferencias negativas de consolidación, las fechas concretas en que se han ido adquiriendo cada una de las Sociedades dependientes y asociadas.

Todos los saldos y transacciones significativas entre las Sociedades Consolidadas, así como los posibles resultados no realizados implícitos en las transacciones realizadas entre las Sociedades dependientes, que forman el conjunto consolidable al 31 de Diciembre de 1999, han sido eliminados en el proceso de consolidación.

Las participaciones de terceros en los Fondos Propios de las Sociedades Consolidadas por integración global, se reflejan en el epígrafe "Socios Externos" del Balance de Situación Consolidado. Las participaciones de terceros en los resultados consolidados del ejercicio se encuentran registradas en "Resultado atribuido a Socios Externos" de la Cuenta de Pérdidas y Ganancias Consolidada.

A efectos meramente informativos, a continuación del Balance de Situación y de la Cuenta de Pérdidas y Ganancias Consolidadas del Grupo al 31 de Diciembre de 1999 en Mptas. se incluyen dichos estados financieros expresados en Miles de Euros.

**INDRA SISTEMAS, S.A. y
Sociedades Filiales**

**Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas
al 31 de Diciembre de 1999**

3) Distribución de los Resultados

La propuesta de distribución de los resultados del ejercicio 1999 en las Sociedades del Grupo, ha sido formulada por sus respectivos Administradores y está pendiente de aprobación por las correspondientes Juntas Generales de Accionistas.

Hay que señalar que la Sociedad dominante, INDRA SISTEMAS, propone dentro de la distribución de resultados incorporada a su Memoria de las Cuentas Anuales, un dividendo a cuenta por un importe total de 578 Mptas., equivalente a 8 Ptas. brutas por acción, que fue hecho efectivo a partir del 15 de Octubre de 1999, y un dividendo complementario por un importe total de 651 Mptas., equivalente a 9 Ptas. brutas por acción.

Dicho dividendo a cuenta del ejercicio 1999, fue acordado por el Consejo de Administración de la Sociedad dominante en su reunión del día 30 de Septiembre de 1999 en base a la información que le fue presentada.

Los importes anteriores, de dividendo a cuenta y complementario, contemplan lo previsto en el art. 79.1 de la LSA relativo a la atribución proporcional de los derechos económicos inherentes a las acciones propias al resto de las acciones en circulación.

4) Normas de Valoración

Las Cuentas Anuales Consolidadas han sido formuladas de acuerdo con los principios contables y normas de valoración y clasificación contenidas en el Plan General de Contabilidad y en las normas para formulación de las Cuentas Anuales Consolidadas.

Los más importantes son los siguientes:

a) Inmovilizaciones inmateriales

El inmovilizado inmaterial se ha valorado en función de los siguientes criterios:

- * Gastos de Investigación y Desarrollo: Recogen los costes directos incurridos en desarrollos específicamente individualizados por proyectos, estando claramente establecido su coste para que pueda ser distribuido en el tiempo.

El procedimiento aplicado por el Grupo en relación con los costes de desarrollo es el siguiente:

1. En general, los costes para la realización de un proyecto de desarrollo se registran en la cuenta de gastos que corresponda según su naturaleza.



**INDRA SISTEMAS, S.A. y
Sociedades Filiales**

**Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas
al 31 de Diciembre de 1999**

2. Solo se capitalizan en la cuenta "Proyectos de desarrollo no terminados" los costes de desarrollo cuando:
- Exista una subvención concedida para el proyecto de desarrollo.
 - El proyecto de desarrollo esté financiado con un préstamo a riesgo comercial y siempre que los ingresos estimados por el plan de ventas permitan la amortización del importe activado en un plazo no superior a cinco años.

En ningún caso el coste total activado por el proyecto superará el importe definitivo de la subvención o de la financiación concedidas para dicho proyecto de desarrollo. A la finalización del proyecto de desarrollo el coste total activado se registra en la cuenta "Proyectos de desarrollo terminados".

El coste de los proyectos de desarrollo terminados se imputa a resultados, a través de la cuenta de amortizaciones, mediante la aplicación de una cuota de amortización en función de los ingresos estimados por subvenciones, o por ventas del proyecto comercial al que está asociado, si bien siempre en un máximo de cinco años.

* Aplicaciones informáticas:

Los importes satisfechos por la adquisición de la propiedad o derecho de uso de programas informáticos, así como los costes correspondientes a programas elaborados por el Grupo, son activados cuando dichos programas son utilizados en el proceso productivo.

En ningún caso los importes activados incluyen los costes derivados de la modificación o modernización de los programas que estén operativos en el Grupo, ni los correspondientes a trabajos realizados por otras empresas por la revisión, consultoría o formación del personal, para la implantación de dichos programas.

La amortización se calcula linealmente en un período de cuatro años.

- * Propiedad industrial: Se presenta por el valor de adquisición y se amortiza en el período en que se beneficien las operaciones de la Sociedad con la explotación de los derechos a que da lugar la posesión de la propiedad industrial, con un máximo de diez años.

**INDRA SISTEMAS, S.A. y
Sociedades Filiales**

**Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas
al 31 de Diciembre de 1999**

- * Los derechos de uso y opción de compra derivados de la utilización de inmovilizados materiales contratados en régimen de arrendamiento financiero, se registran por el valor de contado del bien en el momento de la adquisición. La amortización de estos derechos se realiza linealmente durante la vida útil del bien arrendado. En el pasivo se refleja la deuda total por las cuotas de arrendamiento más el importe de la opción de compra. La diferencia inicial entre la deuda total y el valor de contado del bien, equivalente al gasto financiero de la operación, se contabiliza como gastos a distribuir en varios ejercicios y se imputa a Resultados durante la duración del contrato, con un criterio financiero. En el momento que se ejercita la opción de compra, el coste y la amortización acumulada de estos bienes se traspaasa a los conceptos correspondientes del inmovilizado material.

b) Inmovilizaciones materiales

El inmovilizado material adquirido con anterioridad al 31 de Diciembre de 1983 está valorado a su coste de adquisición o al valor de aportación por los accionistas, actualizado de acuerdo con las disposiciones de la Ley 9/1983, de 13 de Julio. Las adiciones posteriores a 1983 se han valorado al coste de adquisición.

Los costes de ampliación, modernización o mejoras que representan un aumento de la productividad, capacidad o eficiencia, o un alargamiento de la vida útil de los bienes, se capitalizan como mayor coste de los correspondientes bienes, cargándose los gastos de mantenimiento y reparación a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, en el momento en que se producen.

Como consecuencia de la incorporación del Subgrupo INISEL y la subsiguiente fusión de INDRA SISTEMAS e INISEL con efectos de 1 de enero de 1993, se registró un mayor valor asignado por terceros expertos independientes a determinados elementos del inmovilizado material.

La amortización de los elementos del inmovilizado material se realiza sobre los valores de coste o los asignados por terceros expertos independientes, siguiendo el método lineal durante los siguientes períodos medios de vida útil estimados:

	<u>Años de vida útil</u>
Construcciones	50
Instalaciones técnicas y maquinaria, y otras instalaciones	10
Mobiliario	10
Equipos procesos de información	4
Elementos de transporte	7
Otro inmovilizado material	10

**INDRA SISTEMAS, S.A. y
Sociedades Filiales**

**Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas
al 31 de Diciembre de 1999**

c) Inmovilizado Financiero

El inmovilizado financiero se encuentra valorado de acuerdo con los siguientes criterios:

- * Inversiones en Sociedades no pertenecientes al Grupo INDRA: Al valor de coste de adquisición, incluidos los gastos inherentes a la transacción.
Se dotan las oportunas provisiones por depreciación de los valores mobiliarios, cuando se aprecian circunstancias de suficiente entidad y clara constancia.
- * Inversiones en Sociedades asociadas: Al valor teórico-contable, al consolidarse por el método de puesta en equivalencia.

d) Uniones Temporales de Empresas

El Grupo lleva a cabo determinados proyectos de forma conjunta con otras Sociedades, mediante la constitución de uniones temporales de empresas (UTE's). En el caso de considerarse necesario, las Cuentas Anuales Consolidadas incluyen provisiones por los posibles riesgos de pérdidas en determinadas participaciones, pero no recogen los efectos que resultarían de integrar proporcionalmente las cuentas de estas UTE's, por no ser significativos en las Cuentas Anuales Consolidadas. No obstante, cuando éstos fuesen significativos, se procedería a efectuar la integración.

e) Fondo de Comercio de Consolidación

Los fondos de comercio de consolidación se registran de acuerdo a los criterios de consolidación descritos en la nota 8. Dichos fondos de comercio se amortizan, con carácter general, linealmente en un período determinado para cada uno de ellos, en función del número de años que se estima van a contribuir a la obtención de ingresos para el Grupo, con un límite máximo de veinte años, salvo las excepciones descritas en la nota 8.

f) Existencias

Las existencias se valoran al menor entre el precio de coste y de mercado. El precio de coste de los principales conceptos de existencias se determina como sigue:

- * Materiales: A coste de adquisición.
- * Proyectos en curso:
Incluyen los costes directos de mano de obra, materiales y otros servicios adquiridos para proyectos. La adquisición directa del material o servicios necesarios para el proyecto se valora a su coste de adquisición, y la mano de obra, al coste estándar, que no difiere significativamente del coste real. La no inclusión de los gastos generales de fabricación en el precio de coste, no supone un efecto significativo en las Cuentas Anuales Consolidadas del Grupo tomadas en su conjunto.

**INDRA SISTEMAS, S.A. y
Sociedades Filiales**

**Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas
al 31 de Diciembre de 1999**

g) Deudores

El Grupo sigue el criterio de dotar aquellas provisiones para insolvencias sobre los saldos en que concurren circunstancias que permitan razonablemente su calificación como dudoso cobro.

h) Acciones propias

Las acciones adquiridas por la propia Sociedad dominante y destinadas a cubrir el compromiso adquirido derivado de opciones sobre acciones entregadas a algunos de sus empleados, han sido valoradas al precio de ejercicio de la opción, que es inferior al de su adquisición, dotando la correspondiente provisión, cuyo importe se reconoce en pérdidas y ganancias linealmente sobre un período de tres años, que corresponde al vencimiento de la opción (ver nota 27 apartado c).

Las Sociedades del Grupo dotan la correspondiente reserva indisponible de acuerdo con el artículo 79.3 del texto refundido de la Ley de Sociedades Anónimas.

i) Opciones adquiridas

La Sociedad dominante tiene opciones de compra europea con vencimiento al 25 de Marzo de 2002, por las que adquiere el derecho a comprar acciones propias (ver nota 27 apartado b).

El importe de las primas pagadas se registra en la cuenta de balance de Gastos a distribuir en varios ejercicios, imputándose a resultados linealmente durante un período de tres años.

j) Opciones emitidas

La Sociedad dominante suscribió opciones europeas con vencimiento al 25 de Marzo de 2002 por las que se obliga a adquirir acciones propias (ver nota 27 apartado b).

El importe de las primas percibidas se registra en cuenta de balance de Ingresos a distribuir hasta el momento de liquidación de las opciones. En el caso de que durante la vigencia de la opción fuera necesario dotar provisiones como consecuencia de una evolución desfavorable del precio de cotización de las acciones a adquirir, se aplicarán a resultados los ingresos registrados en la cuenta de ingresos a distribuir simétricamente a los importes de las provisiones dotadas.

k) Subvenciones

Las subvenciones recibidas a fondo perdido por el Grupo, para la financiación de gastos de investigación y desarrollo, se reconocen como ingreso en la cuenta de resultados a medida que los proyectos activados en el inmovilizado inmaterial son amortizados.

**INDRA SISTEMAS, S.A. y
Sociedades Filiales**

**Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas
al 31 de Diciembre de 1999**

l) Provisiones para riesgos y gastos

Recogen principalmente el importe estimado para hacer frente a responsabilidades probables o ciertas, nacidas de contingencias en curso u obligaciones pendientes de cuantía indeterminada.

m) Provisiones por operaciones de tráfico

Corresponden al importe del gasto estimado para la realización de los trabajos de reparación o revisión de los proyectos entregados en período de garantía.

n) Clasificación de las deudas

Los saldos a pagar se presentan en el Balance de Situación Consolidado clasificados, en cuanto a plazo, de acuerdo con el siguiente criterio:

- * Plazo largo: deudas con vencimiento superior a doce meses desde la fecha del balance.
- * Plazo corto: deudas con vencimiento inferior a doce meses desde la fecha del balance.

o) Impuesto sobre Sociedades

El gasto del Impuesto de Sociedades de cada ejercicio se contabiliza, inicialmente, en cada Sociedad y se calcula sobre el beneficio económico, corregido por las diferencias de naturaleza permanente con los criterios contables, y tomando en cuenta las bonificaciones y deducciones aplicables.

El efecto impositivo de las diferencias temporales se incluye, en su caso, en las correspondientes partidas de impuestos anticipados o diferidos del Balance de Situación Consolidado.

Los posibles créditos fiscales por pérdidas compensables son recogidos, en su caso, como créditos por pérdidas a compensar, cuando su realización futura está razonablemente asegurada.

p) Transacciones en moneda extranjera

Las transacciones en moneda extranjera se registran contablemente por su contravalor en pesetas, utilizando los tipos de cambio vigentes en las fechas en que se realizan dichas transacciones. Los beneficios o pérdidas por las diferencias de cambio surgidas en la cancelación de los saldos provenientes de transacciones en moneda extranjera, se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias en el momento en que se producen.

**INDRA SISTEMAS, S.A. y
Sociedades Filiales**

**Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas
al 31 de Diciembre de 1999**

Los saldos a cobrar y a pagar en moneda extranjera no denominados en monedas que forman parte del Euro y no asegurados, se valoran en pesetas a los tipos de cambio vigentes en las fechas en que se realicen las transacciones. El efecto de no ser valorados dichos saldos a los tipos de cambio vigentes al 31 de Diciembre, y reconocer como gastos las pérdidas netas de cambio no realizados y diferirse hasta su vencimiento los beneficios netos no realizados, no es significativo para las Cuentas Anuales Consolidadas del Grupo tomadas en su conjunto.

q) Operaciones a plazo en moneda extranjera

Con el fin de eliminar el impacto de las diferencias de cambio en moneda extranjera en los proyectos que realizan la Sociedad dominante y sus filiales, se formalizan con entidades financieras contratos de compra o venta de divisas.

A la firma de cada proyecto se establece un tipo de cambio fijo que será aplicado desde el inicio del proyecto hasta su finalización a todos los flujos de divisas derivados de la realización del proyecto y que además es tenido en cuenta a efectos del reconocimiento de ingresos de dicho proyecto.

Dicho tipo de cambio fijo establecido se corresponde con el tipo de cambio medio ponderado que resulta de aplicar, a los flujos de divisas previstos, el tipo de cambio de cobertura que el mercado atribuye en cada uno de los vencimientos.

Al cierre del ejercicio, tanto para las operaciones de adquisición o venta de divisas comprometidas el Grupo aplica los siguientes criterios de valoración:

1. Las operaciones comprometidas a corto plazo son valoradas al tipo de cambio fijado en los contratos de compra/venta a corto plazo formalizados con las entidades bancarias para cada operación, reconociéndose en pérdidas y ganancias la posible diferencia negativa neta y difiriéndose hasta su vencimiento la posible diferencia positiva neta. El efecto de diferir esta última, no es significativo sobre las Cuentas Anuales Consolidadas tomadas en su conjunto.
2. El valor de las operaciones comprometidas a largo plazo se compara con el valor de los contratos a corto plazo formalizados por estas operaciones con las entidades bancarias. Las posibles diferencias positivas o negativas resultantes de dicha comparación se difieren hasta el momento en el cual se realiza la última reconducción.

El efecto de no reconocer en pérdidas y ganancias la posible diferencia negativa neta no realizada en el caso de operaciones a largo plazo, no es significativo sobre las Cuentas Anuales Consolidadas tomadas en su conjunto.

**INDRA SISTEMAS, S.A. y
Sociedades Filiales**

**Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas
al 31 de Diciembre de 1999**

r) Indemnizaciones por despido

Excepto en el caso de causa justificada, de acuerdo con la legislación de trabajo vigente, las Sociedades están obligadas al pago de indemnizaciones a los empleados, con los que, bajo determinadas condiciones, rescindan sus relaciones laborales. El Grupo registra las indemnizaciones a pagar en el momento que toma la decisión de rescindir la relación laboral.

s) Reconocimiento de costes e ingresos en proyectos

El Grupo registra los ingresos y costes de sus proyectos de acuerdo con el método denominado "grado de avance" en base a la proporción estimada que del total del contrato se ha completado a la fecha de cierre. De acuerdo con este método, el beneficio total esperado se distribuye contablemente a lo largo de los ejercicios durante los cuales se está llevando a cabo su realización, en función de su grado de avance en cada fecha de cierre.

En el caso de que las facturaciones realizadas superen el ingreso obtenido por la aplicación del porcentaje de avance en coste, dicho exceso se registra como anticipos de clientes. Por el contrario, el importe correspondiente a los ingresos no facturados (en aquellos contratos en que las facturaciones son inferiores al ingreso obtenido por aplicación del grado de avance), se encuentra registrado formando parte del saldo del epígrafe "Deudores" del Balance de Situación Consolidado adjunto.

En los casos de proyectos en los que se estimen pérdidas, éstas se contabilizan tan pronto como se conocen.

t) Conversión de Cuentas Anuales en Moneda Extranjera

Para realizar la conversión a pesetas de las partidas del Balance de Situación y de la Cuenta de Pérdidas y Ganancias de las Sociedades extranjeras incorporadas a las Cuentas Anuales Consolidadas al 31 de Diciembre de 1999, el Grupo ha optado por aplicar el método del tipo de cambio de cierre, realizado conforme a las siguientes reglas:

1. Todos los bienes, derechos y obligaciones que figuran en el Balance de Situación de la Sociedad extranjera que se integra en la consolidación en el ejercicio, se han convertido al tipo de cambio vigente en la fecha de cierre a que se refieren dichas cuentas de la Sociedad.
2. Las partidas de la Cuenta de Pérdidas y Ganancias de la Sociedad extranjera que se integra a la consolidación, se han convertido a un tipo de cambio medio ponderado en función del volumen de las transacciones realizadas en el ejercicio por dicha Sociedad.
3. Los fondos propios existentes al cierre del ejercicio, a excepción del saldo de la Cuenta de Pérdidas y Ganancias del ejercicio, valorado conforme al apartado 2. anterior, han sido valoradas al tipo de cambio histórico, con el límite de la fecha de la primera consolidación de la empresa extranjera en el Grupo.



**INDRA SISTEMAS, S.A. y
Sociedades Filiales**

**Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas
al 31 de Diciembre de 1999**

4. La diferencia entre el importe de la valoración de los fondos propios conforme al apartado 3. anterior, y la situación patrimonial neta resultante de la conversión de los bienes, derechos y obligaciones, conforme a lo indicado en apartado 1. anterior, se refleja con el signo positivo o negativo que le corresponda, en los fondos propios del Balance de Situación Consolidado del Grupo, bajo el epígrafe "Diferencias de Conversión" y una vez deducida la parte que de dicha diferencia pueda corresponder a los Socios Externos, que lucirá en el epígrafe "Socios Externos".

5) Inmovilizaciones Inmateriales

Un detalle de este capítulo del Balance de Situación Consolidado al 31 de Diciembre de 1999 es el siguiente:

	Mptas.					Saldo al 31.12.99
	Saldo al 31.12.98	Altas	Bajas	Nuevas Sdades.	Traspa- sos	
Propiedad industrial	4.653	-	(2)	-	-	4.651
Aplicaciones informáticas	1.278	12	(41)	10	22	1.281
Gastos de investigación y desarrollo	5.422	411	(1.619)	-	-	4.214
Derechos s/bienes en arrendam.financ.	3.102	-	(59)	-	(12)	3.031
Otro inmovilizado inmaterial	391	-	(23)	-	7	375
Total Inversiones	14.846	423	(1.744)	10	17	13.552
Propiedad industrial	(1.918)	(302)	2	-	-	(2.218)
Aplicaciones informáticas	(1.014)	(296)	40	(7)	-	(1.277)
Gastos de investigación y desarrollo	(3.612)	(1.029)	953	-	-	(3.688)
Derechos s/bienes en arrendam.financ.	(815)	(50)	59	-	6	(800)
Otro inmovilizado inmaterial	(277)	(118)	24	-	(4)	(375)
Total Amortizaciones	(7.636)	(1.795)	1.078	(7)	2	(8.358)
Gastos de investigación y desarrollo	(733)	-	666	-	-	(67)
Total Provisiones	(733)	0	666	0	0	(67)
Propiedad industrial	2.735	(302)	-	-	-	2.433
Aplicaciones informáticas	264	(284)	(1)	3	22	4
Gastos de investigación y desarrollo	1.077	(618)	-	-	-	459
Derechos s/bienes en arrendam.financ.	2.287	(50)	-	-	(6)	2.231
Otro inmovilizado inmaterial	114	(118)	1	-	3	0
Total Neto	6.477	(1.372)	0	3	19	5.127

El saldo neto de los traspasos por importe de 19 Mptas. corresponde a diferencias de conversión.

Los gastos de investigación y desarrollo activados se encuentran financiados o subvencionados por la Administración del Estado a través de sus Organismos correspondientes (ver notas 15, 17 y 18).

**INDRA SISTEMAS, S.A. y
Sociedades Filiales**

**Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas
al 31 de Diciembre de 1999**

La práctica totalidad de los derechos sobre bienes en arrendamiento financiero corresponden a las siguientes operaciones:

- Con fecha 31 de Diciembre de 1995 el Grupo realizó una operación de venta de activos y su posterior arrendamiento financiero sobre los terrenos y edificios que poseía en San Fernando de Henares. Esta operación no tuvo impacto en resultados. El valor de contado de los bienes objeto de este contrato asciende a 2.417 Mptas.
- Con fecha 17 de Marzo de 1998 el Grupo suscribió un contrato de arrendamiento financiero sobre los inmuebles situados en Torrejón de Ardoz, dónde el Grupo viene realizando parte de sus actividades productivas. Dichos inmuebles estaban siendo utilizados por el Grupo en régimen de alquiler. El valor de contado de los bienes objeto de este contrato asciende a 671 Mptas.



**INDRA SISTEMAS, S.A. y
Sociedades Filiales**

**Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas
al 31 de Diciembre de 1999**

6) Inmovilizaciones Materiales

Un detalle de este capítulo del balance de situación consolidado al 31 de Diciembre de 1999 es el siguiente:

	Mptas.					Saldo al 31.12.99
	Saldo al 31.12.98	Altas	Bajas	Nuevas Sdades.	Traspa- sos	
Terrenos	551	129	(44)	44	-	680
Construcciones	1.539	82	-	-	-	1.621
Instal. técnicas, maquinaria y otras inst.	9.127	416	(669)	44	104	9.022
Mobiliario	1.715	103	(304)	58	4	1.576
Elementos de transporte	61	2	(33)	18	7	55
Equipos para proceso de información	4.977	748	(1.374)	198	24	4.573
Otro inmovilizado material	420	-	(8)	-	(97)	315
Anticipos e inmov. material en curso	-	-	(7)	7	-	0
Total Inversiones	18.390	1.480	(2.439)	369	42	17.842
Construcciones	(678)	(43)	-	-	-	(721)
Instal. técnicas, maquinaria y otras inst.	(7.172)	(753)	608	(29)	(29)	(7.375)
Mobiliario	(1.349)	(93)	282	(18)	2	(1.176)
Elementos de transporte	(43)	(7)	27	(11)	(6)	(40)
Equipos para proceso de información	(3.981)	(457)	1.370	(141)	(88)	(3.297)
Otro inmovilizado material	(418)	-	10	-	98	(310)
Total Amortización	(13.641)	(1.353)	2.297	(199)	(23)	(12.919)
Instal. técnicas, maquinaria y otras inst.	-	(29)	-	-	-	(29)
Mobiliario	-	(4)	-	-	-	(4)
Otro inmovilizado material	(50)	-	50	-	-	0
Total Provisiones	(50)	(33)	50	0	0	(33)
Terrenos	551	129	(44)	44	-	680
Construcciones	861	39	-	-	-	900
Instal. técnicas, maquinaria y otras inst.	1.955	(366)	(61)	15	75	1.618
Mobiliario	366	6	(22)	40	6	396
Elementos de transporte	18	(5)	(6)	7	1	15
Equipos para proceso de información	996	291	(4)	57	(64)	1.276
Otro inmovilizado material	(48)	-	52	-	1	5
Anticipos e inmov. material en curso	-	-	(7)	7	-	0
Total Neto	4.699	94	(92)	170	19	4.890

El saldo neto de los traspasos por importe de 19 Mptas. corresponde a diferencia de conversión.

En el ejercicio 1999 se ha procedido a dar de baja determinados elementos, que ya no son operativos, por un importe de 2.198 Mptas., y por los que se habían registrado amortizaciones acumuladas y provisiones por un importe de 2.175 Mptas. El importe de 23 Mptas. correspondiente al valor neto contable de dichos elementos al 31 de Diciembre de 1999 ha sido registrado en la cuenta de resultados del ejercicio en el epígrafe de Gastos Extraordinarios.

**INDRA SISTEMAS, S.A. y
Sociedades Filiales**

**Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas
al 31 de Diciembre de 1999**

El Grupo tiene previsto trasladar en el año 2002 sus actuales centros de trabajo de Madrid capital y Alcobendas a una nueva ubicación. Con el objeto de que aquellas instalaciones no utilizables se encuentren totalmente amortizadas cuando se produzca el traslado, el Grupo ha registrado en el ejercicio una amortización adicional por dichas instalaciones, por importe de 258 Mptas.

Por otro lado, como consecuencia de la adquisición, realizada en 1992, del Grupo INISEL, se asignaron plusvalías a determinados elementos patrimoniales por un importe neto de 3.449 Mptas. Un detalle de dichos valores asignados, netos de amortización acumulada al 31 de Diciembre de 1999, es el siguiente:

Elementos Revalorizados	Mptas.			
	1999		1998	
	Inmoviliz. Material	Inmoviliz. Inmaterial	Inmoviliz. Material	Inmoviliz. Inmaterial
Terrenos	492	407	492	407
Construcciones	737	569	737	569
Instalaciones técnicas y maquinaria	1.119	-	1.225	-
Total	2.348	976	2.454	976
Amortización	(1.108)	(83)	(1.112)	(71)
Total Valor Neto	1.240	893	1.342	905

El inmovilizado inmaterial revalorizado es el correspondiente al inmueble e instalaciones de San Fernando de Henares, sobre el que existe un contrato de arrendamiento financiero.

**INDRA SISTEMAS, S.A. y
Sociedades Filiales**

**Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas
al 31 de Diciembre de 1999**

7) Inmovilizaciones Financieras

La composición del Inmovilizado Financiero al 31 de Diciembre de 1999 es como sigue:

	Mptas.							Saldo al 31.12.99
	Saldo al 31.12.98	Altas	Bajas	Variac. Perimet.	Nuevas Sdades.	Cancela- ciones	Traspa- sos	
Participac. puesta en equival.	336	64	-	(176)	33	-	-	257
Otras particip. permanentes en sociedades fuera del Grupo	85	62	-	-	4	(45)	2	108
Depósitos y fianzas a largo pl.	132	277	(66)	-	13	-	-	356
Préstamos al personal	27	33	(31)	-	-	-	-	29
Total Inversiones	580	436	(97)	(176)	50	(45)	2	750
Otras particip. permanentes en sociedades fuera del Grupo	(46)	-	-	-	-	45	(2)	(3)
Total Provisiones	(46)	0	0	0	0	45	(2)	(3)
Participac. puesta en equival.	336	64	-	(176)	33	-	-	257
Otras particip. permanentes en sociedades fuera del Grupo	39	62	-	-	4	-	-	105
Depósitos y fianzas a largo pl.	132	277	(66)	-	13	-	-	356
Préstamos al personal	27	33	(31)	-	-	-	-	29
Total Valor Neto	534	436	(97)	(176)	50	0	0	747

a) Participación en Sociedades consolidadas por puesta en equivalencia

Un detalle del movimiento durante el ejercicio 1999 de las participaciones en Sociedades Consolidadas por puesta en equivalencia, es el siguiente:

	Mptas.					Saldo al 31.12.99
	Saldo al 31.12.98	Altas	Variación Perímetro	Nuevas Sdades.	Traspa- sos	
SAES Capital	160	72	-	-	-	232
Filiales TIASA	176	-	(176)	-	-	0
BDE Georgia	-	(8)	-	33	-	25
Total	336	64	(176)	33	0	257

Durante el ejercicio 1999 se han realizado las siguientes operaciones relativas a participaciones puestas en equivalencia:

- * La Sociedad dominante ha adquirido en el ejercicio 1999 el 100% de participación de la sociedad Dir. BDE, la cual posee una participación indirecta del 100% en su filial BDE Georgia Inc., que ha sido consolidada por el método de puesta en equivalencia.

**INDRA SISTEMAS, S.A. y
Sociedades Filiales**

**Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas
al 31 de Diciembre de 1999**

* Las filiales TIASA, que en el ejercicio anterior consolidaron por el método de puesta en equivalencia, han pasado a consolidar por integración global, debido a que la participación de la Sociedad dominante en Tecnología Informática Avanzada (TIASA), que en el ejercicio anterior era del 50%, ha pasado a ser al 31 de Diciembre de 1999 del 100%.

b) Otras participaciones permanentes en Sociedades fuera del Grupo

Un detalle de este epígrafe es el siguiente:

	Mptas.					Saldo al 31.12.99
	Saldo al 31.12.98	Altas	Nuevas Sdades.	Cancela- ciones	Traspa- sos	
INDRA América	13	-	-	-	-	13
Eurofighter Simulat. System	-	12	-	-	-	12
Midsco	9	-	-	-	-	9
Seinca	45	-	-	(45)	-	0
Sadiel	16	-	-	-	-	16
Safelayer Secure	-	46	-	-	-	46
Set Project	-	4	-	-	-	4
Otras	2	-	4	-	2	8
Total Inversiones	85	62	4	(45)	2	108
Seinca	(45)	-	-	45	-	0
Otras	(1)	-	-	-	(2)	(3)
Total Provisiones	(46)	0	0	45	(2)	(3)
INDRA América	13	-	-	-	-	13
Eurofighter Simulat. System	-	12	-	-	-	12
Midsco	9	-	-	-	-	9
Sadiel	16	-	-	-	-	16
Safelayer Secure	-	46	-	-	-	46
Set Project	-	4	-	-	-	4
Otras	1	-	4	-	-	5
Total Valor Neto	39	62	4	0	0	105

c) Depósitos y fianzas a largo plazo

Incluye los depósitos y fianzas constituidas por los alquileres de edificios e inmuebles que mantiene el Grupo, así como 164 Mptas. que corresponden al importe depositado de cantidades recibidas en garantía de posibles ajustes al precio de compra de las participaciones en el capital de INDRA BDE e INDRA Diagram (ver nota 17).

**INDRA SISTEMAS, S.A. y
Sociedades Filiales**

*Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas
al 31 de Diciembre de 1999*

8) Fondo de Comercio de Consolidación

El detalle y movimiento del fondo de comercio de consolidación es el siguiente:

Sociedades	Mptas.			
	31.12.98	Altas	Bajas	31.12.99
INDRA SI	72	20	(72)	20
TIASA	300	2.180	(300)	2.180
Dir. BDE	-	1.037	-	1.037
INDRA Diagram	-	524	-	524
Total Inversiones	372	3.761	(372)	3.761
INDRA SI	(72)	(20)	72	(20)
TIASA	(300)	(2.180)	300	(2.180)
Dir. BDE	-	(29)	-	(29)
INDRA Diagram	-	(13)	-	(13)
Total Amortizaciones	(372)	(2.242)	372	(2.242)
Dir. BDE	-	1.008	-	1.008
INDRA Diagram	-	511	-	511
Total Valor Neto	0	1.519	0	1.519

- Con fecha 26 de Marzo de 1999 la Sociedad dominante adquirió a la sociedad Aerolíneas Argentinas por un importe de 37 Mptas. el 50% de participación que dicha sociedad mantenía en el capital social de la sociedad filial INDRA SI. A dicha fecha el valor teórico de dicha participación ascendía a 17 Mptas., dando lugar a un Fondo de Comercio de 20 Mptas. que ha sido amortizado íntegramente en el presente ejercicio.
- Con fecha 30 de Abril de 1999 la Sociedad dominante adquirió el 50% restante de participación en el capital social de la sociedad Tecnología Informática Avanzada, S.A., sociedad dominante del grupo TIASA, por un importe de 2.906 Mptas. A dicha fecha el valor teórico de dicha participación ascendía a 726 Mptas., dando lugar a un Fondo de Comercio de 2.180 Mptas. que ha sido amortizado íntegramente en el presente ejercicio.
- Con fecha 19 de Mayo de 1999 la Sociedad dominante adquirió el 100% de participación en la sociedad Dir. BDE, sociedad dominante del Grupo BDE, por un importe de 455 Mptas. A dicha fecha el valor teórico de dicha participación ascendía a 169 Mptas., dando lugar a un Fondo de Comercio de 286 Mptas.

En la misma fecha la Sociedad dominante adquirió el 68,65% de participación en el capital social de la sociedad BDE (actualmente INDRA BDE), participada en un 30% por Dir. BDE, y con fecha 7 de Septiembre de 1999 la Sociedad dominante adquirió el 1,35% restante del capital de INDRA BDE, con lo que la participación indirecta alcanzó el 100% del capital de dicha filial. El precio de adquisición del 70% de participación en INDRA BDE ascendió a 1.260 Mptas. A la fecha de adquisición el valor teórico contable de las participaciones adquiridas ascendía a 509 Mptas., por lo que se ha generado un fondo de comercio de 751 Mptas.

**INDRA SISTEMAS, S.A. y
Sociedades Filiales**

**Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas
al 31 de Diciembre de 1999**

Con fecha 17 de Noviembre de 1999 la sociedad Dir. BDE realizó un aumento de capital por importe de 1.260 Mptas. que fue suscrito íntegramente por la Sociedad dominante mediante la aportación no dineraria de su participación en la sociedad INDRA BDE.

El total de los Fondos de Comercio registrados por la sociedad Dir. BDE por importe de 1.037 Mptas. se amortiza linealmente en un período máximo de 20 años. La adopción de este criterio de amortización permitido por la modificación introducida por la Ley 37/1998, se basa en las siguientes consideraciones:

- * El objetivo de esta filial se centra en el desarrollo y soporte a la explotación de sistemas informáticos, estando especializada en sistemas integrados de logística y documentación que amplía la oferta actual del Grupo.
 - * Los volúmenes de negocio y resultados obtenidos en el ejercicio 1998, ascendieron a 1.500 Mptas y 156 Mptas. respectivamente, estimándose un crecimiento anual sostenido. Las expectativas de crecimiento se basan, por un lado, en el crecimiento de mercado, y por otro, en la complementariedad con el negocio del Grupo, lo que reportará sinergias en su rentabilidad, estimando que se mantendrán durante el periodo de amortización del fondo de comercio.
- Con fecha 22 de Julio de 1999 la Sociedad dominante adquirió el 100% de participación en el capital social de la sociedad INDRA DIAGRAM por importe de 596 Mptas. A dicha fecha el valor teórico de dicha participación ascendía a 72 Mptas., dando lugar a un Fondo de Comercio de 524 Mptas. que se amortiza linealmente en un período máximo de 20 años. La adopción de este criterio de amortización permitido por la modificación introducida por la Ley 37/1998, se basa en las siguientes consideraciones:
- * El objeto de la adquisición de esta filial se basa en dos consideraciones, el marco de actividad de la compañía dentro del mercado financiero con expectativas de crecimiento sostenido en los próximos años; y el acceso a un producto de software de última generación para el control y gestión de operaciones en el mercado financiero que es complementario a la actividad realizada por el Grupo.
 - * Ambos hechos llevan a una estimación de un crecimiento sostenido de la cifra de negocio y de los resultados para los próximos años, sobre una base en el año 1998 de 522 Mptas. y 156 Mptas. respectivamente, estimando que se mantendrán durante el periodo de amortización del fondo de comercio.

**INDRA SISTEMAS, S.A. y
Sociedades Filiales**

**Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas
al 31 de Diciembre de 1999**

9) Existencias

El detalle de las existencias al 31 de Diciembre de 1999 es el siguiente:

	Mptas.	
	1999	1998
Materiales	535	238
Proyectos en curso	1.097	931
Productos terminados	201	70
Anticipos a proveedores	4.385	533
Total	6.218	1.772
Provisión	(406)	(565)
Total Valor Neto	5.812	1.207

10) Deudores

El detalle de los deudores al 31 de Diciembre de 1999 es como sigue:

	Mptas.	
	1999	1998
Clientes por ventas y servicios fuera del Grupo	40.236	35.368
Deudores por producción facturable	13.808	9.274
Sociedades del grupo, deudores	6	7.447
Deudores varios	1.099	1.613
Anticipos y créditos al personal	389	277
Administraciones Públicas	3.041	4.032
Total	58.579	58.011
Provisiones	(644)	(531)
Total Valor Neto	57.935	57.480

El importe por Sociedades del Grupo deudores que se registra en el ejercicio 1998 recoge los saldos que en dicho ejercicio mantenía la Sociedad dominante con las empresas del Grupo SEPI. En el ejercicio 1999 la Sociedad dominante ha dejado de pertenecer a dicho Grupo SEPI (ver nota 1), por lo que los saldos por las operaciones realizadas en el presente ejercicio con dichas empresas han sido registradas en el epígrafe de Clientes por ventas y servicios fuera del Grupo.

ef
g

**INDRA SISTEMAS, S.A. y
Sociedades Filiales**

**Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas
al 31 de Diciembre de 1999**

Los saldos deudores con Administraciones Públicas son los siguientes:

	Mptas.	
	1999	1998
Hacienda Pública Deudora por:		
Impuesto sobre el Valor Añadido	115	850
Impuesto sobre Sociedades anticipado	2.229	3.018
Otros impuestos	100	96
Importe a devolver por Impuesto sobre Sociedades (nota 27)	593	-
Subtotal	3.037	3.964
Subvenciones	-	66
Seguridad Social Deudora	4	2
Total	3.041	4.032

El detalle de la evolución del Impuesto sobre Sociedades anticipado y de los Créditos por Pérdidas a compensar, es el siguiente:

	Mptas.				
	Saldo al 31.12.98	Genera- dos	Nuevas Sdades.	Rever- siones	Saldo al 31.12.99
Impuesto anticipado	2.309	325	42	(447)	2.229
Créditos por pérdidas a compensar	709	-	-	(709)	0
Total	3.018	325	42	(1.156)	2.229

El saldo de impuestos anticipados recoge principalmente el correspondiente al exceso de dotaciones de provisiones por las participaciones en filiales y otras provisiones no deducibles.

11) Acciones Propias

Haciendo uso de la facultad concedida por la Junta General de Accionistas, la Sociedad dominante posee 1.657.950 acciones propias al 31 de Diciembre de 1999, adquiridas a un precio medio de 9,271 Euros por acción, que hacen un total de 2.557 Mptas.

El detalle del movimiento de la cuenta Acciones Propias durante el ejercicio cerrado al 31 de Diciembre de 1999 es el siguiente:

	Mptas.				% títulos s/capital
	Saldo al 31.12.98	Altas	Bajas	Saldo al 31.12.99	
Acciones propias en situaciones especiales	-	2.677	(120)	2.557	2,24
Provisión	-	(91)	-	(91)	
Total	0	2.586	(120)	2.466	

**INDRA SISTEMAS, S.A. y
Sociedades Filiales**

**Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas
al 31 de Diciembre de 1999**

La Sociedad dominante ha dotado la correspondiente reserva indisponible (ver nota 13 apartado c).

El importe de la provisión corresponde a la diferencia entre el coste de adquisición de las acciones adquiridas y el precio de ejercicio de las opciones concedidas a sus empleados (ver nota 27 apartado c).

Con el objetivo de facilitar en momentos puntuales la liquidez de la cotización de las acciones de INDRA, durante 1999 el Grupo adquirió y vendió en Bolsa 72.635 acciones de la Sociedad dominante que representaban el 0,0982% del capital social. Dichas acciones fueron adquiridas por un importe de 120 Mptas. y enajenadas por 121 Mptas.

12) Inversiones Financieras Temporales

El detalle de las Inversiones financieras temporales es el siguiente:

	Mptas.	
	1999	1998
Créditos a empresas del grupo	-	14
Depósitos y valores de renta fija a corto plazo	15.847	6.629
Depósitos y fianzas a corto plazo	306	105
Otros créditos	870	-
Otras inversiones financieras temporales	228	259
Total	17.251	7.007
Provisiones	(6)	-
Total Valor Neto	17.245	7.007

Los depósitos y valores de renta fija a corto plazo corresponden a inversiones temporales de caja que devengan un tipo de interés medio del 2,83%.

**INDRA SISTEMAS, S.A. y
Sociedades Filiales**

**Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas
al 31 de Diciembre de 1999**

13) Fondos Propios

El detalle y movimientos de los fondos propios del Grupo es el siguiente:

	Capital Suscr.	Reserv. Accion. Propias	Reserv. Legal	Otras Reserv.	Reserv. Fusión	Difer. de Conversión	Rdos. Negat. Ejerc. Anter.	Reserv. en Sdades Consol.	Rdos. Consol. del Ejerc.	Divid. a Cuenta	Total
Saldo al 31.12.98	9.540	0	715	119	1.070	6	(616)	423	3.411	-	14.668
Distrib. resultado 1998	-	-	191	384	988	-	(50)	567	(2.080)	-	0
Trasposos entre reserv.	-	2.466	-	(408)	(2.058)	-	-	-	-	-	0
Dividendos	-	-	-	-	-	-	-	-	(1.331)	(578)	(1.909)
Diferencias conversión	-	-	-	-	-	31	-	-	-	-	31
Resultado ejercicio 1999	-	-	-	-	-	-	-	-	4.829	-	4.829
Saldo al 31.12.99	9.540	2.466	906	95	0	37	(666)	990	4.829	(578)	17.619

a) Capital suscrito

Al 31 de Diciembre de 1999 el capital social de INDRA SISTEMAS, S.A., está representado por 73.950.522 acciones, anotadas en cuenta, de 129 Ptas. de valor nominal cada una totalmente desembolsadas, no existiendo derechos especiales a favor de ninguna de las acciones, ni otras restricciones que las relativas a la autocartera.

Todas las acciones constitutivas del capital social están admitidas a cotización oficial en las Bolsas de Madrid, Barcelona, Valencia y Bilbao, cotizando en el mercado continuo.

Al 31 de Diciembre de 1999 los principales accionistas de la Sociedad dominante eran los siguientes, según la última información de que dispone la Sociedad dominante:

	Participaciones		Número Consejeros
	Nº Títulos	%	
THOMSON CSF	7.764.805	10,50%	2
CAJA MADRID	7.764.805	10,50%	2
BANCO ZARAGOZANO (1)	2.958.020	4,00%	1
Total	18.487.630	25,00%	5

(1) El Banco Zaragozano ostenta una participación del 4% menos una acción.

Por tanto, las acciones en libre circulación a 31 de Diciembre de 1999, ascendieron al 75% del capital.

**INDRA SISTEMAS, S.A. y
Sociedades Filiales**

**Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas
al 31 de Diciembre de 1999**

Las participaciones directas o indirectas al 31 de Diciembre de 1999 que posee cada uno de los consejeros a título personal, son las siguientes:

Consejeros	Clase	Acciones en Prop.		Total Acciones	%
		Directas	Indirect.		
Alcocer Torra, Alberto	Dominical	-	-	-	-
Azpilicueta Ferrer, Manuel	Independiente	2.710	150	2.860	0,0039%
Constans Ros, Francisco	Independiente	-	-	-	-
De la Torre Martínez, Enrique	Dominical	-	-	-	-
Figarola Plaja, Humberto	Ejecutivo	3.936	3.936	7.872	0,0106%
Monzón de Cáceres, Javier	Ejecutivo	3.986	4.236	8.222	0,0111%
Moya Frances, Enrique	Independiente	50	-	50	0,0001%
Moya-Angeler Cabrera, Joaquín	Independiente	-	-	-	-
Ramón y Cajal Agüeras, Pedro	Independiente	6.000	-	6.000	0,0081%
Retat, Bernard	Dominical	-	-	-	-
Soto Serrano, Manuel	Independiente	32.305	75	32.380	0,0438%
Thomson-CSF (*)	Dominical	-	-	-	-
Ureta Domingo, Juan Carlos	Independiente	50	-	50	0,0001%
Vela García Noreña, Carlos	Dominical	-	-	-	-
Total		49.037	8.397	57.434	0,0777%

(*) Representada por Michel Roger

Por lo tanto, están representadas en el Consejo de Administración 18.545.064 acciones, es decir, el 25,08% del total de acciones en circulación.

Con fecha 5 de Marzo de 1999 la Sociedad dominante celebró la Junta General Ordinaria de Accionistas en el curso de la cual se aprobó aplicar el resultado de la Sociedad dominante correspondiente al ejercicio de 1998, como puede verse en el cuadro de movimientos de los fondos propios incluido al principio de esta nota.

b) Reserva legal

De acuerdo con la Ley de Sociedades Anónimas, las sociedades están obligadas a destinar un 10% de los beneficios de cada ejercicio a la constitución de un fondo de reserva hasta que éste alcance, al menos, el 20% del capital social. Esta reserva no es distribuible a los accionistas y sólo podrá ser utilizada para cubrir, en el caso de no tener otras reservas disponibles, el saldo deudor de la cuenta de pérdidas y ganancias. También en determinadas condiciones se podrá destinar a incrementar el capital social.

c) Reservas para acciones propias

En cumplimiento del art. 79 de la Ley de Sociedades Anónimas, la Sociedad dominante ha establecido, con cargo a Reservas de Fusión y Reservas Voluntarias, una reserva indisponible por importe de 2.466 Mptas. que corresponde al importe neto de las 1.657.950 acciones propias registradas en el activo del Balance de Situación adjunto.

**INDRA SISTEMAS, S.A. y
Sociedades Filiales**

**Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas
al 31 de Diciembre de 1999**

d) Reservas en sociedades consolidadas

El detalle por Sociedades de las reservas de consolidación al 31 de Diciembre de 1999 es como sigue:

	Mptas.	
	1999	1998
INDRA ATM	96	-
INDRA EWS	(10)	(87)
INDRA Espacio	625	451
Central Informática	(1)	1
INDRA Sistemas de Seguridad	123	61
INDRA SI	(5)	(3)
Tecnología Informática Avanzada (TIASA)	(235)	-
Organización y Sistemas Avanzados	76	-
Proyectos Avanzados Inteligencia Artificial	152	-
Computer Center Dos	55	-
Diseño y Metodología	5	-
Tecnología Informática Avanzada Perú	57	-
Tecnología Informática Avanzada Chile	52	-
Total	990	423

e) Aportación de las Sociedades Consolidadas al resultado

Un detalle de la aportación de las Sociedades Consolidadas al resultado del ejercicio puede verse en el Anexo I.

14) Socios Externos

El movimiento de intereses de socios externos durante el ejercicio 1999 es el siguiente:

Sociedad	Saldo al 31.12.98	Distribución Reservas	Dividendos a Socios Externos	Resultados Ejercicio a Soc. Externos	Saldo al 31.12.99
INDRA ATM	2.829	-	-	(114)	2.715
INDRA EWS	3.020	(147)	-	606	3.479
INDRA EMAC	200	-	(133)	136	203
INDRA Espacio	731	-	(25)	128	834
Total	6.780	(147)	(158)	756	7.231

**INDRA SISTEMAS, S.A. y
Sociedades Filiales**

**Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas
al 31 de Diciembre de 1999**

La composición del saldo al 31 de Diciembre de 1999 y 1998 es el siguiente:

	Mptas.							
	1999				1998			
	Capital Soc.Ext.	Reserv. Soc.Ext.	Rdos. Soc.Ext.	Total	Capital Soc.Ext.	Reserv. Soc.Ext.	Rdos. Soc.Ext.	Total
INDRA ATM	3.038	(209)	(114)	2.715	3.038	-	(209)	2.829
INDRA EWS	735	2.138	606	3.479	735	2.032	253	3.020
INDRA EMAC	47	20	136	203	47	20	133	200
INDRA Espacio	49	657	128	834	49	490	192	731
Total	3.869	2.606	736	7.231	3.869	2.542	369	6.780

15) Ingresos a Distribuir en Varios Ejercicios

El detalle y los movimientos de este capítulo durante el ejercicio 1999 es el siguiente:

	Mptas.					
	Saldo al 31.12.98	Altas	Bajas por Devoluc.	Aplicac. a Rdos.	Traspa- sos	Saldo al 31.12.99
Subvenciones	1.040	738	(2)	(767)	5	1.014
Diferenc. posit. de cambio	13	4	-	-	-	17
Otros ingresos	78	237	-	-	(78)	237
Total	1.131	979	(2)	(767)	(73)	1.268

Las subvenciones han sido concedidas por distintos organismos públicos como ayuda de los proyectos de investigación y desarrollo y de los planes de formación.

Otros ingresos incluye 189 Mptas. correspondientes al importe de la prima cobrada por la emisión de opciones (ver nota 27 apartado b).

16) Provisiones para Riesgos y Gastos

El detalle de los movimientos de este capítulo durante el ejercicio 1999 es el siguiente:

	Mptas.						
	Saldo al 31.12.98	Dotacio- nes	Aplica- ciones	Cancela- ciones	Traspa- sos	Nuevas Sdades.	Saldo al 31.12.99
Provisiones para pensiones y obligaciones similares	14	-	(8)	-	-	-	6
Provisiones para impuestos	327	-	(15)	-	-	-	312
Otras provisiones	3.003	-	(428)	(603)	(983)	14	1.003
Total	3.344	0	(451)	(603)	(983)	14	1.321

**INDRA SISTEMAS, S.A. y
Sociedades Filiales**

**Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas
al 31 de Diciembre de 1999**

Los importes registrados en cancelaciones de Otras provisiones recogen prácticamente en su totalidad el efecto derivado de la resolución en el presente ejercicio del contencioso que existía con 140 antiguos trabajadores del Grupo afectados por un expediente de regulación de empleo llevado a cabo en Diciembre de 1993.

17) Acreeedores a Largo Plazo

El detalle de otros acreedores a largo plazo es el siguiente:

	Mptas.	
	1999	1998
Arrendamiento financiero	1.318	1.410
Fianzas y depósitos recibidos	164	161
Otros	377	-
Total	1.859	1.571

Las operaciones de arrendamiento financiero tienen un vencimiento inferior a 8 años.

Fianzas y depósitos recibidos corresponde al importe recibido en garantía de posibles ajustes al precio de compra de las participaciones en el capital de INDRA BDE e INDRA Diagram.

El epígrafe de Otros corresponde a la deuda con CASA, cuya exigibilidad está condicionada a la contratación del proyecto de simulación del avión de combate EF-2000.

18) Acreeedores a Corto Plazo

	Mptas.	
	1999	1998
Deudas con empresas del Grupo SEPI	-	2.816
Deudas con entidades de crédito	419	367
Acreeedores comerciales	57.512	36.359
Otras deudas no comerciales	7.770	7.109
Provisiones por operaciones de tráfico	743	1.197
Ajustes por periodificación	556	446
Total	67.000	48.294

El importe por Deudas con empresas del Grupo, que se registra en el ejercicio 1998, recoge los saldos que en dicho ejercicio mantenía la Sociedad dominante con las empresas del Grupo SEPI. En el ejercicio 1999 la Sociedad dominante ha dejado de pertenecer a dicho Grupo SEPI (ver nota 1), por lo que los saldos por las operaciones realizadas en el presente ejercicio con dichas empresas han sido registradas en el epígrafe de Acreeedores comerciales.

**INDRA SISTEMAS, S.A. y
Sociedades Filiales**

**Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas
al 31 de Diciembre de 1999**

a) Deudas con entidades de crédito a corto

El detalle de este capítulo del balance de situación al 31 de Diciembre de 1999 es como sigue:

	Mptas.	
	1999	1998
Préstamos	52	43
Deudas por intereses	269	238
Total	321	281
Deudas por planes concertados de investigación	98	86
Total	419	367

b) Acreedores Comerciales

El detalle de los acreedores comerciales al 31 de Diciembre de 1999 es como sigue:

	Mptas.	
	1999	1998
Deudas por compras o prestación de servicios	16.274	15.164
Deudas representadas por efectos a pagar	528	7
Anticipos de clientes	40.710	21.188
Total	57.512	36.359

c) Otras deudas no comerciales

El detalle de los Acreedores no comerciales al 31 de Diciembre de 1999 es el siguiente:

	Mptas.	
	1999	1998
Administraciones Públicas	4.682	5.540
Remuneraciones pendientes de pago	2.295	1.227
Otras deudas	793	342
Total	7.770	7.109

INDRA SISTEMAS, S.A. y
Sociedades Filiales

Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas
al 31 de Diciembre de 1999

El detalle de las Administraciones Públicas es como sigue:

	Mptas.	
	1999	1998
Hacienda Pública acreedora		
Por IVA	2.346	2.583
Por retenciones IRPF	661	587
Otros impuestos	119	186
Por impuesto diferido	603	667
Subtotal	3.729	4.023
Impuesto sobre Sociedades en el extranjero	394	1.019
Por subvenciones a reintegrar	9	-
Seguridad Social acreedora	550	498
Total	4.682	5.540

El detalle de la evolución del Impuesto sobre Sociedades diferido, es el siguiente:

	Mptas.			
	Saldo al 31.12.98	Genera- dos	Rever- siones	Saldo al 31.12.99
Impuestos sobre sociedades diferido	667	19	(83)	603

El importe por impuestos diferidos corresponde a las diferencias negativas temporales generadas por los ajustes efectuados al resultado contable, principalmente por el diferimiento en el pago fiscal de las plusvalías no exentas registradas por la enajenación de las participaciones en las sociedades INDRA Espacio en el ejercicio 1996 y Amper en el ejercicio 1998, de I+D terminados, así como al diferimiento por reinversión en la tributación de determinadas plusvalías de inmovilizado.

19) Importe Neto de la Cifra de Negocios

La distribución del importe neto de la cifra de negocios correspondiente a las actividades ordinarias del Grupo, tanto por áreas de negocio como por mercados, es la siguiente:

	Mptas.			
	1999		1998	
	Mptas.	%	Mptas.	%
Tecnologías de la Información (SIC) (*)	76.084	79,1%	65.769	77,5%
Simulación y Sist. Automát. Mto. (SIM/SAM)	6.626	6,9%	5.907	7,0%
Equipos Electrónicos de Defensa (EED)	13.444	14,0%	13.169	15,5%
Total	96.154	100%	84.845	100%

**INDRA SISTEMAS, S.A. y
Sociedades Filiales**

**Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas
al 31 de Diciembre de 1999**

	Mptas.					
	1999			1998		
	Nacional	Exterior	Total	Nacional	Exterior	Total
Tecnologías de la Informac. (SIC) (*)	48.496	27.588	76.084	37.071	28.698	65.769
Simul.y Sist.Automát.Mto.(SIM/SAM)	1.873	4.753	6.626	1.187	4.720	5.907
Equipos Electrón.de Defensa (EED)	5.886	7.558	13.444	6.846	6.323	13.169
Total	56.255	39.899	96.154	45.104	39.741	84.845

El desglose por áreas geográficas del importe neto de las cifras de negocio al exterior es el siguiente:

	Mptas.	
	1999	1998
Europa	8.678	5.815
Norteamérica	8.173	9.290
Latinoamérica (*)	20.928	22.689
Asia y resto países	2.120	1.947
Total	39.899	39.741

(*) Los datos correspondientes al ejercicio 1998 incluyen algunos conceptos extraordinarios que tuvieron una repercusión positiva en los ingresos internacionales de dicho ejercicio por importe de 15.500 Mptas.

20) Aprovisionamientos

La composición de gastos por aprovisionamiento incurridos por el Grupo durante el ejercicio terminado en 31 de Diciembre, es como sigue:

	Mptas.	
	1999	1998
Subcontrataciones y consumo de materiales	44.092	39.480
Variación de Existencias	(425)	62
Total	43.667	39.542

21) Gastos de Personal

El detalle de los gastos de personal incurridos durante el ejercicio terminado en 31 de Diciembre, es como sigue:

	Mptas.	
	1999	1998
Sueldos, salarios y asimilados	24.548	19.282
Seguridad social y otras cargas sociales	6.289	4.959
Total	30.837	24.241

**INDRA SISTEMAS, S.A. y
Sociedades Filiales**
*Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas
al 31 de Diciembre de 1999*

El número medio de empleados distribuido por categorías puede verse a continuación:

Número Medio de Personas	1999	1998
Dirección	72	68
Titulados y personal de alta cualificación	3.255	2.705
Administrativos	618	412
Operarios	382	345
Otros	1.174	791
Total	5.501	4.321

En la categoría de otros están incluidas 1.145 personas en el ejercicio 1999 y 775 en el ejercicio 1998, que fueron contratadas temporalmente para la ejecución de los proyectos de Elecciones en Venezuela.

22) Ingresos Extraordinarios

Un detalle de este epígrafe es como sigue:

	Mptas.	
	1999	1998
Beneficios procedentes enajenación de inmovilizado material	12	27
Beneficios procedentes enajenación de inmovilizado financiero	-	3.743
Variaciones provisiones del inmovilizado	-	111
Subvenciones transferidas a resultados del ejercicio (nota 15)	767	466
Ingresos y beneficios de otros ejercicios	273	14
Otros ingresos extraordinarios	952	203
Total	2.004	4.564

El importe registrado en Otros ingresos extraordinarios recoge principalmente la cancelación de provisiones para riesgos y gastos, que ya no son necesarios, y las indemnizaciones percibidas por rescisión de contratos.

**INDRA SISTEMAS, S.A. y
Sociedades Filiales**

**Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas
al 31 de Diciembre de 1999**

23) Gastos Extraordinarios

Un detalle de este epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 1999 es como sigue:

	Mptas.	
	1999	1998
Amortización extraordinaria Fondo de Comercio	2.177	3.817
Pérdidas procedentes del inmovilizado	24	8
Variación provisiones inmovilizado	30	-
Gastos y pérdidas de otros ejercicios	261	52
Otros gastos extraordinarios	97	3.456
Total	2.589	7.333

24) Transacciones en Moneda Extranjera

Las principales transacciones efectuadas en monedas no Euros en el ejercicio ascendieron a:

	Mptas.	
	1999	1998
Ventas	24.647	33.741
Compras	15.378	25.997

25) Avaluos y Garantías

A 31 de Diciembre de 1999 el Grupo ha presentado avales ante terceros, emitidos por diversas entidades bancarias y de seguros, principalmente como garantía de cumplimiento de contratos por un importe total de 57.491 Mptas. El importe correspondiente a 31 de Diciembre de 1998 ascendió a 48.526 Mptas.

26) Situación Fiscal

En los ejercicios precedentes la Sociedad dominante y sus sociedades dependientes formaban parte, a efectos fiscales, del Grupo Consolidado nº 9/86 formado por la Sociedad Estatal de Participaciones Industriales y las empresas en que participaba mayoritariamente, de acuerdo con lo dispuesto en la Ley 5/1996, de 10 de Enero. Como consecuencia de la venta por la Sociedad Estatal de Participaciones Industriales de su participación en la Sociedad dominante mediante la Oferta Pública de Venta materializada con fecha 23 de Marzo de 1999, las sociedades han dejado de pertenecer a dicho Grupo Consolidado y han pasado a tributar por el Impuesto sobre Sociedades en régimen individual.

INDRA SISTEMAS, S.A. y
Sociedades Filiales

Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas
al 31 de Diciembre de 1999

Debido al diferente tratamiento que la legislación fiscal permite para determinadas operaciones, el resultado contable difiere de la base imponible fiscal. En el siguiente detalle se incluye una conciliación entre el resultado contable y el resultado fiscal de las Sociedades que componen el Grupo:

Conceptos	Mptas.	
	1999	1998
Resultado Contable del Ejercicio (antes de Impuestos)	8.781	7.053
* Diferencias permanentes		
- Provisiones de cartera no deducibles	2.073	93
- Otras diferencias positivas	222	3.241
- Otras diferencias negativas	(1.099)	(968)
Total Diferencias Permanentes	1.196	2.366
Resultado Contable Ajustado	9.977	9.419
* Diferencias temporales		
- Positivas del ejercicio	929	4.611
- Positivas de ejercicios anteriores	277	272
- Negativas del ejercicio	(55)	(572)
- Negativas de ejercicios anteriores	(1.462)	(543)
Total Diferencias Temporales	(311)	3.768
Base Imponible Positiva	9.666	13.187
Bases Imponibles negativas	(2.024)	-
Base Imponible Ajustada	7.642	13.187
Cuotas a pagar	1.395	3.617
Pagos y retenciones a cuenta	1.988	-
Total a cobrar (nota 10)	593	-
- Impuesto anticipado ejercicio	(325)	(1.338)
+ Impuesto anticipado recuperados	447	238
+ Impuesto diferido ejercicio	19	153
- Impuesto diferido recuperado	(83)	(162)
+ Créditos por pérdidas a compensar aplicados	709	764
Impuesto sobre Sociedades en el extranjero	1.034	-
Impuesto sobre Sociedades del Ejercicio	3.196	3.272
Resultado después de impuestos	5.585	3.781

Asimismo, en las notas 10 y 18 se incluyen informaciones sobre la evolución de los impuestos anticipados e impuestos diferidos del Grupo.

Una vez efectuada la declaración del Impuesto sobre Sociedades correspondientes al ejercicio terminado en 31 de Diciembre de 1999, las Sociedades del Grupo dispondrán de deducciones pendientes de aplicar por inversiones, por importe de 75 Mptas.

**INDRA SISTEMAS, S.A. y
Sociedades Filiales**

**Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas
al 31 de Diciembre de 1999**

Las bases imponibles negativas pendientes de compensación (para lo que existe un plazo de diez años desde su generación) y no contabilizado su correspondiente efecto impositivo como impuesto anticipado (ver nota 10), ascienden a 472 Mptas., siendo su detalle junto al de las deducciones por inversiones, el siguiente:

Años	Mptas.	
	Deducción por Inversiones	Bases Negativas a compensar
93	-	25
94	-	17
95	-	28
96	-	19
97	-	47
98	-	56
99	75	280
Total al 31.12.99	75	472

De acuerdo con la legislación vigente, los impuestos no pueden considerarse definitivamente liquidados hasta que las declaraciones presentadas hayan sido inspeccionadas por las autoridades fiscales, o haya transcurrido el plazo de prescripción de cuatro años.

Al 31 de Diciembre de 1999, las Sociedades del Grupo tienen abiertos a inspección todos los impuestos comprendidos entre los ejercicios 1996 y 1999, además del ejercicio 1995 del Impuesto sobre Sociedades, a excepción de INDRA SSI (sociedad fusionada con INDRA SISTEMAS en el ejercicio 1998), inspeccionada hasta el ejercicio 1995.

Para los años abiertos a inspección, las Sociedades del Grupo consideran que han practicado adecuadamente las liquidaciones de los impuestos que le son aplicables. Sin embargo, en caso de inspección, podrían surgir discrepancias en la interpretación dada por las Sociedades a la normativa fiscal vigente, aunque consideran que no serían significativas en relación con las Cuentas Anuales Consolidadas.

**INDRA SISTEMAS, S.A. y
Sociedades Filiales**

**Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas
al 31 de Diciembre de 1999**

27) Compromisos Adquiridos y Otros Pasivos Contingentes

a) Compromisos en divisas

Como cobertura de sus posiciones abiertas al 31 de Diciembre de 1999 en divisas (ver nota 4 q), el Grupo tiene formalizado contratos de compra/venta a plazo de divisas con vencimiento inferior a un año en las siguientes monedas:

Tipo de Moneda	Importe en Moneda Extranjera	
	Compra	Venta
Dólares USA	40.117.783	126.883.132
Libras Esterlinas	1.141.509	72.491

b) Compra y emisión de opciones sobre acciones propias

En el Subtramo Minorista de Empleados de la Oferta Pública de Venta, la Sociedad dominante ofrecía a sus empleados y los de sus filiales, un tramo garantizado para adquirir sus acciones, a través de una entidad financiera, con financiación a tres años. Esta operación conllevaba además suscribir un contrato de cobertura con dicha entidad de forma que, si al vencimiento de la operación el precio de cotización de la acción fuera inferior a su precio de adquisición, la entidad financiera compensaría al empleado por el importe de dicha diferencia negativa. En el caso de que dicha cotización fuera superior, el empleado debería ceder a esta entidad el 70% de la revalorización experimentada.

Bajo estas condiciones fueron adquiridas, por sus empleados y los de sus filiales, un total de 548.886 acciones.

Como consecuencia de esta operación la Sociedad dominante suscribió con la entidad financiera las siguientes opciones europeas con vencimiento al 25 de Marzo de 2002:

- * Derecho a comprar 384.220 acciones (70% de los títulos adquiridos por los empleados con financiación y cobertura) a un precio de ejercicio de 8,94 euros y por la que pagó una prima de 189 Mptas. Dicho derecho a comprar es utilizado por la Sociedad dominante para hacer frente a una parte de las opciones de compra concedidas sobre sus propias acciones (ver apartado c) siguiente).
- * Obligación a comprar 548.886 acciones (total de los títulos adquiridos por los empleados con financiación y cobertura) a un precio de ejercicio de 8,94 euros y por la que percibió una prima de 189 Mptas.

**INDRA SISTEMAS, S.A. y
Sociedades Filiales**

**Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas
al 31 de Diciembre de 1999**

c) Opciones sobre acciones propias

El Consejo de Administración de la Sociedad dominante acordó, con el fin de orientar la gestión de su equipo directivo y profesional al objetivo básico de crear valor para el accionista y de alcanzar el máximo grado de motivación y fidelización en dicho equipo de personas, conceder a determinados empleados de las sociedades que forman parte del Grupo, opciones de compra sobre acciones de la Sociedad dominante.

Los acuerdos societarios que amparan el programa de opciones fueron adoptados por el Consejo de Administración de la Sociedad dominante en sus sesiones celebradas el 13 de Mayo y 28 de Julio de 1999, contándose, asimismo, con un informe favorable al respecto elaborado por la Comisión de Nombramientos y Retribuciones.

- * Las opciones concedidas darán el derecho a adquirir, en su caso, acciones ordinarias de la Sociedad dominante. Cada opción da derecho a adquirir una acción.
- * Las opciones tienen el carácter de intransferibles y es requisito indispensable para su ejercicio que el empleado permanezca en la plantilla del Grupo en ese momento
- * Durante 1999 se han designado como beneficiarios de este programa de opciones a 103 personas, que incluyen a la Alta Dirección, miembros del Equipo Directivo y otros profesionales de INDRA. El número de opciones concedidas a los mismos asciende a 1.895.703, correspondientes a 1.895.703 acciones, equivalentes al 2,56% del capital social.
- * El precio de ejercicio de las opciones concedidas será de 8,94 Euros, precio igual al de la OPV realizada el 23 de Marzo de 1999.
- * El plazo de ejercicio de las opciones concedidas será de seis meses a contar desde el 23 de Marzo de 2002.

En determinados supuestos específicos, de extinción de la relación laboral, se contempla la posibilidad de ejercicio anticipado de las opciones por el propio beneficiario o, en caso de fallecimiento de éste, por sus causahabientes.

- * Está previsto que, hasta el 23 de Marzo de 2002, se pueda ampliar este programa de opciones (tanto en su número de beneficiarios como en el de opciones concedidas), en cuyo caso el precio de ejercicio de las opciones adicionales que se concedan sería fijado en el momento efectivo de concesión de las mismas, las cuales podrán ser ejercitadas durante el plazo de seis meses a contar desde la fecha en que se cumplan tres años desde su otorgamiento efectivo.
- * La Sociedad dominante dispone en estos momentos de acciones en autocartera y opciones sobre las acciones provenientes del tramo garantizado para empleados de la OPV, suficientes para dar cobertura a las opciones concedidas.

**INDRA SISTEMAS, S.A. y
Sociedades Filiales**

**Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas
al 31 de Diciembre de 1999**

- * El establecimiento de este programa de opciones, así como sus principales términos y condiciones, fueron hechos públicos por la Sociedad dominante mediante comunicado de hecho relevante a la CNMV con fecha 25 de octubre de 1999.

Al objeto de cumplir con lo previsto en la ley 55/99 de 30 de diciembre, la Sociedad dominante someterá a la Junta General de Accionistas la ratificación de este programa y sus condiciones.

28) Aspectos derivados del Efecto 2000 y adaptación al Euro

Conscientes de los riesgos que sobre la operativa del negocio representaba el cambio de milenio "Efecto 2000", los Administradores de la Sociedad dominante iniciaron en 1998 un plan de adaptación que ha finalizado durante 1999, no habiéndose presentado hasta la formulación de las Cuentas Anuales, problemas derivados del citado efecto.

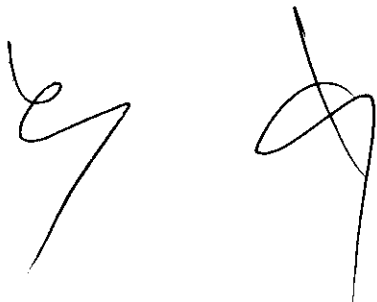
Conforme a lo previsto en la normativa de introducción del euro, el Grupo dispone hasta el 31 de Diciembre de 2001 de un período transitorio para continuar realizando y registrando sus operaciones en pesetas. El Grupo ha decidido agotar el citado período transitorio para su adaptación al euro.

Los sistemas de información, tanto hardware como software que posee el Grupo, se encuentran ya adaptados a dicha problemática y cuentan con la garantía del proveedor. El Grupo no espera que se produzcan otros gastos o pérdidas derivados de su adaptación al euro.

29) Transacciones con Accionistas y Consejeros

El Grupo mantiene, en el curso normal de sus operaciones, relaciones comerciales y/o financieras, con sus accionistas significativos CAJAMADRID, THOMSON-CSF y BANCO ZARAGOZANO realizándose todas ellas en condiciones de mercado y no siendo significativas en relación con los volúmenes totales de este tipo de operaciones realizadas por el Grupo.

En relación con las transacciones realizadas por la Sociedad dominante con sus consejeros durante 1999, se ha llevado a cabo el arrendamiento de una nave industrial en Torrejón de Ardoz, perteneciente a una sociedad en la que el consejero Sr. Moya-Angeler tiene un interés directo. La transacción, realizada en condiciones de mercado, fue autorizada por el Consejo de Administración previo informe favorable de la Comisión de Nombramientos y Retribuciones, tal y como previene el art. 33 del Reglamento de Consejo.



**INDRA SISTEMAS, S.A. y
Sociedades Filiales**

**Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas
al 31 de Diciembre de 1999**

30) Retribución de los miembros del Consejo de Administración

Los miembros del Consejo de Administración de la Sociedad dominante han devengado las siguientes retribuciones en el curso del ejercicio 1999:

Retribución estatutaria.-

En concepto de asignación fija, que la Junta General Ordinaria de la Sociedad dominante de 5 de marzo de 1999 estableció en un máximo de 85 Mptas., los miembros del Consejo de Administración de la Sociedad dominante han devengado un importe total de 55 Mptas. La asignación fija se devenga a razón de las siguientes cantidades anuales, en proporción al tiempo de permanencia en el cargo durante el ejercicio: 3 Mptas. por pertenencia al Consejo de Administración; 2 Mptas. por pertenencia a la Comisión Ejecutiva; y 1 Mptas. por pertenencia a una Comisión Delegada. De acuerdo con la composición de las distintas Comisiones del Consejo, que se comunicó con fecha 26 de marzo de 1999 a la CNMV y que, asimismo, se incluye en la información pública anual que se distribuye junto a estas Cuentas Anuales, las cantidades devengadas individualmente por los miembros del Consejo han ascendido, en 1999, a un mínimo de 2,5 Mptas. y un máximo de 5 Mptas.

La participación en beneficios equivalente al 2% del resultado neto consolidado del ejercicio, que se prevé en el artículo 27 de los Estatutos Sociales, ascenderá a un importe de 96,6 Mptas., de acuerdo con las cuentas anuales cuya aprobación se someterá a la Junta General, que también habrá de decidir sobre la propuesta que se le someterá, de conformidad con lo previsto en el citado artículo 27 de los Estatutos Sociales de la Sociedad dominante, en el sentido de que el 50% de la referida participación en beneficios sea hecha efectiva mediante entrega de acciones de la Sociedad dominante, salvo en el caso de aquellos consejeros dominicales a quienes sean aplicables las limitaciones derivadas del RD 2590/1998 de 7 de diciembre, que habrán de percibir en efectivo la totalidad de su parte correspondiente a esta participación en beneficios. La participación en beneficios se distribuye por igual entre todos los miembros del Consejo de Administración.

Retribuciones salariales y por prestación de servicios.-

Aquellos miembros del Consejo de Administración que mantienen con la Sociedad dominante una relación laboral o de prestación de servicios perciben la retribución correspondiente, con independencia de la indicada en el epígrafe anterior, tal y como se contempla en el artículo 27 de los Estatutos de la Sociedad dominante. Las cantidades satisfechas por estos conceptos durante el ejercicio 1999 ascienden a un total de 108 Mptas., incluyendo las retribuciones salariales y extra salariales de carácter fijo, así como las de carácter variable en función del cumplimiento de los objetivos establecidos.



**INDRA SISTEMAS, S.A. y
Sociedades Filiales**

**Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas
al 31 de Diciembre de 1999**

Planes de pensiones y otras retribuciones.-

La pertenencia al Consejo de Administración no implica ningún otro beneficio o retribución para sus miembros, si bien los Consejeros Ejecutivos, en su condición de Altos Directivos, son beneficiarios del Programa de Opciones establecido por la Compañía que se describe en la nota 27, que se hizo público con fecha 25 de octubre de 1999 y que se someterá a ratificación de la Junta General de Accionistas de la Sociedad dominante. El coste de cobertura de las opciones asignadas a los Consejeros Ejecutivos correspondiente a 1999 ha ascendido a 19,5 Mptas.

La Sociedad dominante no tiene contraída ninguna obligación en materia de pensiones, ni tiene concedidos préstamos o anticipos a los miembros del Consejo de Administración.

31) Retribución de los Auditores

La retribución de KPMG en el ejercicio 1999 asciende a 56 Mptas., de los que 45 Mptas. corresponden a los servicios por las auditorías del ejercicio de las distintas Sociedades del Grupo, y 11 Mptas. (20% del total) por trabajos distintos a los de auditoría.

32) Acontecimientos Posteriores al Cierre

- La Sociedad participa junto con Caja Madrid, Banco Zaragozano, Terra Networks, El Corte Inglés y otros inversores, en eTS, sociedad constituida el 28 de Enero de 2000, para el desarrollo de un portal financiero en Internet. En este proyecto la Sociedad actúa como socio tecnológico y, adicionalmente como accionista, con una participación del 20%, cuyo coste asciende a 800 Mptas.
- Con fecha 27 de Enero de 2000, la Sociedad comunicó su decisión de crear una nueva filial específica para la integración y el desarrollo de todas sus actividades relacionadas con Internet. Esta nueva filial, que se prevé plenamente operativa el 31 de Marzo de 2000, realizará una oferta completa en consultoría y servicios para empresas y proyectos de Internet, incluyendo la consultoría de negocio, el diseño de web y marketing, la integración de sistemas y los servicios de hosting, todo ello orientado tanto al negocio de "business to business" (B2B) como al de "business to consumer" (B2C).
- Se ha alcanzado un acuerdo de colaboración comercial y tecnológica con Alcatel Space, que contempla la adquisición por parte de ésta del 49% del capital de INDRA Espacio del que, hasta la fecha, era titular THOMSON CSF, permaneciendo el 51% restante en poder de la Sociedad.
- Con fecha 25 de febrero de 2000 la Sociedad ha adquirido el 100% de la sociedad Comunicación Interactiva S.L. compañía especializada en servicios de consultoría y diseño para el desarrollo de negocios en Internet y comercio electrónico.

**INDRA SISTEMAS, S.A. y
Sociedades Filiales**

**Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas
al 31 de Diciembre de 1999**

- En el Consejo de Administración de la Sociedad dominante en el que se formulan las Cuentas Anuales correspondiente al ejercicio 1999 esta previsto aprobar el proyecto de fusión por el que la Sociedad dominante absorberá a sus filiales Dir. BDE, S.L, INDRA BDE, S.A., INDRA Diagram, S.A., Central Informática, S.A., Tecnología Informática Avanzada, S.A., Diseño y Metodología S.A., Proyectos Avanzados de Inteligencia Artificial, S.A. y Organización y Sistemas Avanzados, S.A., todas ellas sociedades unipersonales, en base a los balances al 31 de diciembre de 1999, formulados por los respectivos órganos de administración y con disolución de todas las filiales e incorporación en bloque de sus patrimonios a la Sociedad dominante, sin alteración del patrimonio de ésta última y adquiriendo ésta, por sucesión universal, todos los derechos y obligaciones de las sociedades absorbidas con efectos económicos 1 de enero de 2000.

Por tratarse de sociedades íntegramente participadas, directa o indirectamente, por la sociedad absorbente, la absorción se efectuará de conformidad a lo previsto en el artículo 250 LSA.

33) Cuadro de Financiación

El cuadro de financiación del ejercicio terminado en 31 de Diciembre de 1999 se presenta a continuación:

Resultado de las Operaciones	Mptas.	
	1999	1998
Resultados del ejercicio	5.585	3.781
Aumento del beneficio	5.664	9.878
- Dotaciones a las amortizaciones y provisiones de inmovilizado	3.257	3.530
- Dotación a la amortización del Fondo de Comercio	2.242	3.917
- Dotación a las provisiones para riesgos y gastos	-	2.374
- Amortización de gastos a distribuir en varios ejercicios	153	57
- Pérdida por baja inmovilizado	12	-
Disminución del beneficio	(1.282)	(4.498)
- Beneficios en la enajenación de inmovilizado	-	(3.792)
- Aplicación de provisiones para riesgos y gastos	(451)	-
- Subvenciones de capital traspasadas al resultado del ejercicio	(767)	(466)
- Resultados de Sociedades puestas en equivalencia	(64)	-
- Ingresos de varios ejercicios	0	(240)
Recursos Procedentes de las Operaciones	9.967	9.161

**INDRA SISTEMAS, S.A. y
Sociedades Filiales**

**Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas
al 31 de Diciembre de 1999**

Cuadro de Financiación

Aplicaciones	Mptas.	
	1999	1998
Adquisiciones de inmovilizado:	2.313	2.446
- Inmovilizaciones inmateriales	442	1.606
- Inmovilizaciones materiales	1.499	784
- Inmovilizaciones financieras	372	56
Adquisición de acciones propias	2.557	-
Gastos a distribuir en varios ejercicios	194	186
Dividendos de la Sociedad dominante	1.909	518
Dividendos de las Sociedades a socios externos	158	208
Devolución de aportaciones de las Sdades. a socios externos	147	-
Recursos aplicados adquisición Sdades. consolidadas	-	529
Fondos de comercio adquiridos	3.761	5.249
Cancel. o traspaso a corto plazo de deudas a largo plazo	1.517	969
Ingresos a distribuir en varios ejercicios	-	184
Cancel. y aplicaciones de provisiones para riesgos y gastos	1.586	-
Total Aplicaciones	14.142	10.289
Exceso de Orígenes sobre Aplicaciones	-	8.264

Orígenes	Mptas.	
	1999	1998
Recursos procedentes de las operaciones	9.967	9.161
Diferencias de conversión	31	-
Ingresos a distribuir en varios ejercicios	904	1.439
Provisiones para riesgos y gastos	-	193
Deudas a largo plazo	596	1.463
Enajenación de inmovilizado	177	6.297
- Inmovilizaciones inmateriales	-	117
- Inmovilizaciones materiales	80	746
- Inmovilizaciones financieras	97	5.434
Incorporación y salida de Sdades. del perim. de consolid.	32	-
Total Orígenes	11.707	18.553
Exceso de Aplicaciones sobre Orígenes	2.435	-




**INDRA SISTEMAS, S.A. y
Sociedades Filiales**

*Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas
al 31 de Diciembre de 1999*

Cuadro de Financiación: Variación del Circulante

	Mptas.			
	1999		1998	
	Aument.	Disminuc.	Aument.	Dismunic.
Existencias	4.605	-	85	-
Deudores	455	-	11.034	-
Acreedores	-	18.596	-	11.834
Inversiones financieras temporales	10.238	-	6.503	-
Tesorería	321	-	109	-
Ajustes por periodificación	542	-	2.367	-
Total	16.161	18.596	20.098	11.834
Variación del Capital Circulante	2.435	-	-	8.264

Handwritten signature or initials.

INDRA SISTEMAS, S.A. Y SOCIEDADES FILIALES
Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas al 31 de Diciembre de 1999

Detalle de las Sociedades que componen el Grupo

Denominación	Domicilio	Actividad
1.- Sociedad dominante		
INDRA SISTEMAS, S.A.	C/ Velázquez 132 (Madrid)	Diseño, desarrollo, integración y mantenimiento de sistemas, soluciones y servicios basados en el uso intensivo de tecnologías de la información.
2.- Dependientes		
INDRA ATM, S.L.	Ctra. Loeches, 9 Torrejón Ardoz (Madrid)	Diseño, desarrollo, integración y mantenimiento de sistemas avanzados para la gestión del tráfico aéreo.
INDRA EWS, S.A.	Joaquín Rodrigo, 11 Aranjuez (Madrid)	Diseño, desarrollo, producción, integración y mantenimiento de equipos de aviónica y sistemas electrónicos, optoelectrónicos e informáticos.
INDRA EMAC, S.A.	Paseo de la Habana 141 (Madrid)	Ingeniería y mantenimiento de sistemas de defensa aérea y otros relacionados.
INDRA Espacio, S.A.	C/ Mar Egeo, 4 - Pol. Ind. 1 San Fnd. Henares (Madrid)	Diseño, desarrollo, integración y mantenimiento de sistemas de control y seguimiento de satélites, y de sistemas vía satélite de ayuda a la navegación, redes de comunicación, tratamiento de imágenes y teledetección
Central Informática, S.A.	C/ Velázquez 132 (Madrid)	Diseño, desarrollo e implantación de sistemas y servicios informáticos.
INDRA Sistemas de Seguridad, S.A.	Avda. Diagonal 188 Complejo Inmob. Les Glories (Barcelona)	Diseño, desarrollo, integración y mantenimiento de sistemas destinados a la vigilancia y control de seguridad de instalaciones.
INDRA SI, S.A.	C/ Suipacha 1111 Buenos Aires - Argentina	Diseño, desarrollo, integración y mantenimiento de sistemas, soluciones y servicios basados en el uso intensivo de tecnologías de la información.
INDRA América, S.A.	C/ Suipacha 1111 Buenos Aires - Argentina	Diseño, desarrollo, integración y mantenimiento de sistemas, soluciones y servicios basados en el uso intensivo de tecnologías de la información.
INDRA Diagram, S.A.	C/ Serrano 60 (Madrid)	Diseño, desarrollo, integración y mantenimiento de sistemas, soluciones y servicios basados en el uso intensivo de tecnologías de la información.
Tecnología Informática Avanzada, S.A. (TIASA)	C/ Serrano 76 (Madrid)	Diseño, desarrollo y mantenimiento de aplicaciones informáticas para todo tipo de sociedades en el ámbito financiero, así como servicios de consultoría en relación con estas actividades
Organización y Sistemas Avanzados, S.A.	C/ Serrano 76 (Madrid)	Diseño, desarrollo, integración y mantenimiento de sistemas, soluciones y servicios, basados en las tecnologías de la información.
Proyectos Avanzados de Inteligencia Artificial, S.A.	C/ Serrano 76 (Madrid)	Prestación de servicios necesarios para la implantación de soluciones basadas en tecnologías de la información. Prestación de servicios necesarios para la implantación de soluciones basadas en tecnologías de la información.

Este anexo debe ser leído junto con la nota 1 y 13 de las Cuentas Anuales Consolidadas de las cuales es parte integrante.

INDRA SISTEMAS, S.A. y SOCIEDADES FILIALES
Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas al 31 de Diciembre de 1998

Detalle de las Sociedades que componen el Grupo

Denominación	Domicilio	Actividad
Computer Center Dos, S.A.	General Moscardó, 2 (Madrid)	Distribución de equipos informáticos
Diseño y Metodología S.A.	Francisco Gervás, 15 (Madrid)	Prestación de servicios necesarios para la implantación de soluciones basadas en tecnologías de la información.
Tecnología Informática Avanzada del Perú, S.A.	Lima (Perú)	Diseño, desarrollo, integración y mantenimiento de sistemas, soluciones y servicios, basados en las tecnologías de la información.
Tecnología Informática Avanzada de Chile, Ltda	Santiago de Chile (Chile)	Diseño, desarrollo, integración y mantenimiento de sistemas, soluciones y servicios, basados en las tecnologías de la información.
Dir. BDE, S.A.	Beatriz de Bobadilla, 14 (Madrid)	Tenencia de las participaciones sobre el capital de sus filiales con el fin de desarrollar sus actividades empresariales, así como la prestación de servicio a sus filiales.
INDRA BDE, S.A.	Beatriz de Bobadilla, 14 (Madrid)	Diseño, desarrollo y soporte a la explotación de sistemas informáticos, estando especializada en sistemas integrados de logística y documentación
Alphacode ETT, S.A.	Gonzalo de Córdoba, 2 (Madrid)	Prestación de servicios de trabajo temporal
Alphacode Consulting, S.L.	Gonzalo de Córdoba, 2 (Madrid)	Prestación de servicios de consultoría y asesoramiento sobre recursos humanos y formación en el sector informático
BDE Aeronautical Services, S.L.	Gonzalo de Córdoba, 2 (Madrid)	Consultoría y servicios de ingeniería. Mantenimiento de aeronaves y equipos auxiliares
3.- Asociadas		
Saes Capital, S.A.	Ctra. de la Algameca, s/n Cartagena (Murcia)	A través de empresas asociadas, diseño, desarrollo, producción, integración, mantenimiento y explotación de sistemas electrónicos, informáticos y de comunicaciones, relacionados principalmente con sistemas navales.
BDE Georgia Inc.	2870 Whitbey Drive Atlanta (EEUU)	Transformación de aeronaves
Eurofighter Simulation System GmbH	Munich (Alemania)	Desarrollo y producción de los simuladores para el avión EF-2000

Este anexo debe ser leído junto con la nota 1 y 13 de las Cuentas Anuales Consolidadas de las cuales es parte integrante.

INDRA SISTEMAS, S.A. y SOCIEDADES FILIALES
Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas al 31 de Diciembre de 1999

Detalle de las Sociedades que componen el Grupo

Denominación	Participaciones		Fondos Propios	Total Ingresos Explotac.	Aportación Sociedades Consolidadas al Resultado del Grupo						Resultado atrib. al Grupo	
	Directa	Indirecta			Total	Resultado Indivld. despues Imptos.	Ajustes Consolidación			Otros Ajustes Consol.		Socios Socios Externos
							Amortizac. Fondo Comercio	Provisión Cartera	Dividendo			
1.- Sociedad dominante INDRA SISTEMAS (Sociedad Dominante)			15.782	70.102	4.082	-	1.265	(557)	40	-	4.830	
2.- Dependientes INDRA ATM, S.L.	51%	-	5.616	1.521	(200)	-	-	-	282	114	196	
INDRA EWS, S.A.	51%	-	7.044	13.474	1.281	-	-	-	(42)	(606)	633	
INDRA EMAC, S.A.	65,01%	-	582	2.249	388	-	-	-	-	(136)	252	
INDRA Espacio, S.A.	51%	-	1.708	3.433	268	-	-	-	(7)	(128)	133	
Central Informática, S.A.	100%	-	33	1.828	85	-	-	-	-	-	85	
INDRA Sistemas de Seguridad, S.A.	100%	-	228	752	81	-	-	-	-	-	81	
INDRA SI, S.A.	100%	-	721	3.511	279	(20)	-	-	(17)	-	242	
INDRA América, S.A.	100%	-	13	0	0	-	-	-	-	-	0	
INDRA Diagram, S.A.	100%	-	14	327	(43)	(13)	-	-	(14)	-	(70)	
Tecnología Informática Avanzada, S.A. (TIASA)	100%	-	1.467	3.318	505	(2.180)	-	-	(11)	-	(1.686)	
Organización y Sistemas Avanzados, S.A.	-	100%	87	258	1	-	-	-	-	-	1	
Proyectos Avanzados de Inteligencia Artificial, S.A.	-	100%	164	287	1	-	-	-	-	-	1	
Computer Center Dos, S.A.	-	100%	(39)	122	(54)	-	-	-	-	-	(54)	
Diseño y Metodología S.A.	-	100%	10	2	0	-	-	-	-	-	0	
Tecnología Informática Avanzada del Perú, S.A.	-	100%	59	138	3	-	-	-	-	-	3	
Tecnología Informática Avanzada de Chile, Ltda	-	100%	52	176	0	-	-	-	-	-	0	
Dir. BDE, S.A.	100%	-	1.446	0	120	(29)	412	(491)	-	-	12	
INDRA BDE, S.A.	-	100%	374	1.773	286	-	-	-	(125)	-	161	
Alphacode ETT, S.A.	-	100%	(19)	445	(69)	-	-	-	11	-	(58)	
Alphacode Consulting, S.L.	10%	90%	9	49	4	-	-	-	(1)	-	3	
BDE Aeronautical Services, S.L.	10%	90%	1	0	0	-	-	-	-	-	0	
3.- Asociadas Saes Capital, S.A.	49%	-	474	-	-	-	-	-	72	-	72	
BDE Georgia Inc.	-	100%	25	-	-	-	-	-	(8)	-	(8)	
Eurofighter Simulation System GmbH	26%	-	38	-	-	-	-	-	-	-	-	
					7.018	(2.242)	1.677	(1.048)	180	(756)	4.829	

Este anexo debe ser leído junto con la nota 1 y 13 de las Cuentas Anuales Consolidadas de las cuales es parte integrante.

**INDRA SISTEMAS, S.A. y
Sociedades Filiales**

**Informe de gestión correspondiente
al ejercicio cerrado al 31 de Diciembre de 1999**

Resumen y principales magnitudes

Como hecho relevante del ejercicio 1999, hay que destacar que durante el primer trimestre se llevó a cabo una Oferta Pública de venta de Acciones (OPV), mediante la cual la Sociedad Estatal de Participaciones Industriales (SEPI) vendió la totalidad de acciones que poseía de INDRA (66,09%). La colocación de las acciones, culminada el 23 de marzo, se cerró con éxito, consiguiendo una elevada sobresuscripción en todos sus tramos: 34 veces en el tramo minorista nacional, 20 veces en el institucional nacional y 29 veces en el institucional extranjero. Los empleados de INDRA participaron en la colocación, en la que se les adjudicó un 2,3% del capital de la Sociedad dominante. El accionariado, a partir de ese momento, quedó como sigue: Caja Madrid (10,5%), Thomson-CSF (10,5%), Banco Zaragozano (4,00% menos una acción), pudiendo considerarse el 75% restante como capital en libre circulación ("free float"). A partir de la fecha de la OPV, las acciones de INDRA pasaron a cotizar en el mercado continuo, entrando a formar parte del índice selectivo IBEX-35 el 1 de Julio.

A la vista de los resultados de cierre del ejercicio, se puede concluir que 1999 ha sido un año muy positivo para INDRA, en el que se ha conseguido superar los ambiciosos objetivos de crecimiento fijados, que fueron revisados significativamente al alza durante el ejercicio. De esta manera, se consolida la fase de clara expansión y alto crecimiento en la que se encuentra inmersa INDRA.

Con el fin de facilitar la comparación entre ambos ejercicios, y en aras de alcanzar una mejor comprensión del crecimiento real de los negocios de INDRA, todas las magnitudes se comparan con las cifras normalizadas del ejercicio de 1998 (1998-n), que no incluyen ciertos conceptos extraordinarios que tuvieron una repercusión positiva en los ingresos internacionales de 15.500 Mptas. y de 400 Mptas. en el beneficio neto, de acuerdo con lo comentado en el Folleto Informativo de la OPV.

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

	1999	1998-n	Variación	
	Mptas.	Mptas.	Mptas.	%
Contratación	127.731	92.866	34.865	38
Cartera de Pedidos	152.730	120.137	32.593	27
Ingresos operativos	96.604	70.044	26.560	38
Resultado Neto de Explotación	9.140	6.238	2.902	47
Resultado Ordinario	9.366	5.987	3.379	56
Resultado antes de impuestos	8.781	5.573	3.208	58
Beneficio Neto	4.829	3.005	1.824	61
Recursos Propios	17.619	14.668	2.951	20
Circulante operativo neto	957	13.859	(12.902)	(93)
Cash flow	9.892	7.801	2.091	27
Posición de caja (deuda) neta	14.964	3.862	11.102	287

	Ptas.	Ptas.	Ptas.	%
BPA	65,3	40,6	24,7	61

Nota: para el BPA se ha tenido en cuenta un numero medio de acciones de 73.950.522 en el periodo.

**INDRA SISTEMAS, S.A. y
Sociedades Filiales**

**Informe de gestión correspondiente
al ejercicio cerrado al 31 de Diciembre de 1999**

En cuanto a las principales cifras de negocio, la evolución ha sido muy positiva, sobrepasando en la mayoría de las magnitudes las tasas de crecimiento del sector. Así se puede destacar:

- El Beneficio Neto ha alcanzado al cierre del ejercicio la cifra de 4.829 Mptas., un 61% superior al del ejercicio precedente. De esta manera, el ROE del ejercicio se ha situado en un 30%, 7 puntos porcentuales más que el obtenido en el ejercicio precedente.
- Los ingresos operativos, que ascienden a 96.604 Mptas., han experimentado un crecimiento del 38% con respecto a los del año anterior. El mayor crecimiento se ha obtenido en el área de Tecnologías de la Información (Sistemas de Información y Control o SIC), cuyos ingresos han aumentado un 51% y ya suponen un 79% de las ventas totales de INDRA (frente al 73% del año anterior).
- Dentro de la actividad comercial, cabe resaltar que la cifra de contratación conseguida en el ejercicio (127.731 Mptas) supera a la del año anterior en un 38%. Además el 51% de dicha contratación se ha obtenido en el mercado internacional, lo que pone de manifiesto el éxito comercial de las soluciones de INDRA más allá de nuestras fronteras.
- Esta elevada contratación se refleja en la fortaleza de la cartera de pedidos alcanzada a final de año (152.730 Mptas.), un 27% superior a la del año anterior, y que garantiza una amplia cobertura de las ventas para el año 2000.
- Por último, la posición de tesorería neta al final del ejercicio ha alcanzado los 14.964 Mptas. (11.102 Mptas. más que en el ejercicio anterior). Esta saneada posición financiera, junto con la adicional capacidad de endeudamiento, sitúa a INDRA en una buena posición para continuar reforzando su crecimiento a través de la política de adquisición de compañías de Tecnologías de la Información ya emprendida en 1999.

Evolución de las ventas

La evolución de las ventas durante el ejercicio ha sido muy positiva, superando los 96.000 Mptas., El crecimiento de las ventas con respecto al ejercicio precedente alcanza el 39%, si bien el crecimiento orgánico (excluyendo el efecto de las adquisiciones realizadas en el ejercicio de 1999) es del 32%.

El desglose de las ventas por áreas de negocio y mercados es el siguiente:

	1999		1998-n		Variación	
	Mptas.	%	Mptas.	%	Mptas.	%
Tecnologías de la Información (SIC)	76.084	79,1	50.080	72,4	26.004	52
Transporte y Tráfico	17.633	18,3	12.036	17,4	5.597	47
Defensa y FF.SS.	14.277	14,8	12.160	17,6	2.117	17
Telecomunicaciones y Utilities	13.494	14,0	10.503	15,2	2.991	28
AA.PP. y Sanidad	21.739	22,6	8.583	12,4	13.156	153
Financiero y Seguros	5.524	5,7	4.109	5,9	1.415	34
Industria y Comercio	3.417	3,6	2.689	3,9	728	27
Simulación y Sist. Autom. Manto.	6.626	6,9	5.907	8,5	719	12
Equipos Electrónicos de Defensa	13.444	14,0	13.169	19,0	275	2
Total	96.154	100,0	69.156	100,0	26.998	39

**INDRA SISTEMAS, S.A. y
Sociedades Filiales**

**Informe de gestión correspondiente
al ejercicio cerrado al 31 de Diciembre de 1999**

En Tecnologías de la Información (SIC), lo más destacable del ejercicio ha sido el elevado crecimiento alcanzado en todos los mercados. Han sido especialmente relevantes los crecimientos registrados en tres mercados: AA.PP. y Sanidad (principalmente por los seis proyectos de servicios de recuento electoral realizados en Venezuela, Argentina y España que han supuesto un total de 17.197 Mptas., 11.833 Mptas. más que en el ejercicio precedente), Transporte y Tráfico (principalmente por los sistemas de gestión de tráfico aéreo, tanto en el mercado nacional como en el internacional), y Financiero y Seguros (por el significativo incremento en el área internacional, y el mayor número de clientes conseguidos durante el año).

El área de Simulación y Sistemas Automáticos de Mantenimiento ha crecido también por encima de su sector, y se prevé que el área de Equipos Electrónicos de Defensa, tras la buena contratación que ha tenido en el ejercicio y la sólida cartera de pedidos con la que cuenta, incremente sustancialmente sus ventas en el próximo ejercicio, como más tarde se comentará en las previsiones para el año 2000.

El desglose de ventas por áreas geográficas es el siguiente:

	Mptas.				Mptas.	
	1999		1998		Variación	
	Mptas.	%	Mptas.	%	Mptas.	%
Mercado Nacional	56.255	58,5	45.104	65,2	11.151	24,7
Mercado Internacional	39.899	41,5	24.052	34,8	15.847	65,9
Europa	8.678	9,0	5.815	8,4	2.863	49,2
Norteamérica	8.173	8,5	9.290	13,4	(1.117)	(12,0)
Latinoamérica	20.928	21,8	7.000	10,1	13.928	199,0
Asia y resto países	2.120	2,2	1.947	2,8	173	8,9
Total Ventas	96.154	100,0	69.156	100,0	26.998	39,0

El mayor crecimiento obtenido en las ventas fuera de España pone de manifiesto la cada vez mayor presencia de INDRA en los mercados internacionales, de manera que el mercado internacional supone ya el 41,5% de las ventas totales de INDRA. Latinoamérica sigue siendo el mercado internacional más importante por volumen de ventas. En este mercado, que es uno de los mercados prioritarios de INDRA, el crecimiento no está limitado tan sólo a los procesos electorales realizados. De hecho, sin considerar dichos proyectos, las ventas a Latinoamérica han aumentado un 205%, gracias a la buena evolución de los mercados de Transporte y Tráfico, Telecomunicaciones y Utilities, Defensa y FF.SS., y Financiero y Seguros.

**INDRA SISTEMAS, S.A. y
Sociedades Filiales**

*Informe de gestión correspondiente
al ejercicio cerrado al 31 de Diciembre de 1999*

Evolución de los resultados, posición financiera e inversiones

	1999	1998-n	Variación	
	Mptas.	Mptas.	Mptas.	%
Cifra de negocio neta	96.154	69.156	26.998	39,0
Otros ingresos	1.014	1.493	(479)	(32,1)
Ingresos Totales	97.168	70.649	26.519	37,5
Costes aprov., gastos externos y de explotación	(54.216)	(38.225)	15.991	41,8
Costes de personal	(30.837)	(22.989)	7.848	34,1
Resultado Bruto Explotación	12.115	9.435	2.680	28,4
Amortizaciones y provisiones de circulante	(2.975)	(3.197)	(222)	(6,9)
Resultado neto explotación	9.140	6.238	2.902	46,5
Resultado Financiero	227	(159)	386	n.s.
Resultado Participadas	64	7	57	814,3
Amortización Fondo de Comercio	(65)	(99)	(34)	(34,3)
Resultado Ordinario	9.366	5.987	3.379	56,4
Resultado Extraordinario	(585)	(414)	(171)	(41,3)
Resultado antes de impuestos	8.781	5.573	3.208	57,6
Impuestos	(3.196)	(2.198)	998	45,4
Resultado Consolidado	5.585	3.375	2.210	65,5
Minoritarios	(756)	(370)	386	104,3
Resultado Atribuible Sociedad Dominante	4.829	3.005	1.824	60,7

Nota - Los datos correspondientes al ejercicio 1998-n no incluyen algunos conceptos extraordinarios que tuvieron una repercusión positiva en los ingresos internacionales de 15.500 Mptas. y de 400 Mptas. en el beneficio neto, de acuerdo con lo comentado en el Folleto Informativo de la OPV.

El Resultado Bruto de Explotación se incrementa en un 28%, si bien, en términos homogéneos (por el distinto tratamiento contable que se aplica en el ejercicio 99 respecto al 98, para las inversiones en I+D y aplicaciones informáticas), el porcentaje de crecimiento se situaría en un 38%, lo que representaría un 13,6% sobre la cifra neta de negocio en lugar del 12,6%.

El Resultado Neto de Explotación se ha incrementado un 47%, por encima del crecimiento de la cifra de negocio. Asimismo, el Resultado Financiero ha sido muy superior al del ejercicio anterior, por el mayor volumen de inversiones financieras temporales durante todo el año.

El Resultado antes de impuestos ha registrado una tasa de crecimiento del 58% frente al del ejercicio precedente. Hay que mencionar que este resultado incluye el efecto de la amortización anticipada de fondos de comercio, por un importe total de 2.219 Mptas.

El Beneficio Neto Atribuible a la Sociedad Dominante, una vez deducidos los intereses minoritarios, alcanza los 4.829 Mptas., mostrando un crecimiento del 61% en el total del ejercicio. La tasa impositiva incorporada en este resultado (36%) es algo superior a la vigente en España para el Impuesto de Sociedades (35%) debido principalmente a la no deducibilidad fiscal de las amortizaciones de los fondos de comercio que se han anticipado.

**INDRA SISTEMAS, S.A. y
Sociedades Filiales**

**Informe de gestión correspondiente
al ejercicio cerrado al 31 de Diciembre de 1999**

La evolución de la posición financiera neta, que asciende a 14.964 Mptas. de caja neta al mes de diciembre de 1999, merece ser destacada ya que supone una importante mejora respecto a la existente al final del mismo período del año anterior (3.862 Mptas. de caja neta) máxime teniendo en cuenta que durante el ejercicio se han destinado casi 10.000 Mptas. a inversiones y adquisiciones y 2.067 Mptas. a dividendos (1.909 Mptas. a los accionistas de la sociedad dominante y el resto a socios minoritarios). Esta significativa mejora tiene su origen en dos factores: el cash-flow generado durante el año que ha ascendido a 9.892 Mptas., y la reducción del capital circulante neto debido al cobro de importantes anticipos de clientes.

Durante el ejercicio se han realizado inversiones por un total de 10.085 Mptas., de las que 8.182 Mptas. han sido inversiones financieras. La mayor parte de las mismas se han destinado a seguir desarrollando la política de adquisición de compañías de TI ya emprendida, que ha supuesto durante 1999 inversiones en cinco compañías por un importe superior a los 5.300 Mptas. Asimismo, las inversiones financieras del ejercicio incluyen 2.557 Mptas. destinados a la adquisición de autocartera para dar cobertura al programa de opciones que más adelante se comenta.

Recursos Humanos

Al final de Diciembre la plantilla total de INDRA ascendía a 4.638 personas, un 23% mas que al final del pasado año.

La plantilla media durante el período ha sido de 4.356 personas, un 23% superior a la del ejercicio precedente. Sin embargo, la inclusión de los más de 8.500 profesionales que fueron contratados temporalmente por INDRA para la realización de los proyectos electorales de Venezuela de los pasados meses de abril, julio y diciembre, hace que dicha cifra de plantilla media aumente en 1.145 personas hasta alcanzar la cifra de 5.501 empleados.

Cabe destacar el elevado grado de especialización de los recursos humanos de INDRA, ya que el 76 % de la plantilla está constituida por titulados y personal de alta cualificación.

Por otro lado, durante 1999 el Consejo de Administración de la Sociedad dominante, aprobó un programa de opciones de compra sobre acciones, dirigido a un determinado colectivo de directivos y profesionales de INDRA. El fin de dicho programa es el de orientar la gestión del equipo directivo al objetivo básico de crear valor para el accionista, así como el de alcanzar el máximo grado de motivación y fidelización en dicho equipo de personas.

Los aspectos básicos de dicho plan son los siguientes: se han designado como beneficiarios de este programa de opciones a 103 personas, que incluyen a la Alta Dirección, miembros del Equipo Directivo y otros profesionales de INDRA. El número de opciones concedidas a los mismos asciende a 1.895.703, correspondientes a 1.895.703 acciones ordinarias, equivalentes al 2,56% del capital social. El precio de ejercicio de las opciones concedidas será de 8,94 euros, precio igual al de la OPV, y el plazo de ejercicio será de seis meses a contar desde el 23 de marzo del 2002.

Está previsto que, hasta el 23 de marzo del 2002, se pueda ampliar este programa de opciones de compra sobre acciones (tanto en su número de beneficiarios como en el de opciones concedidas), en cuyo caso el precio de ejercicio de las opciones adicionales que se concedan sería fijado en el momento efectivo de concesión de las mismas, las cuales podrán ser ejercitadas durante el plazo de seis meses a contar desde la fecha en que se cumplan tres años desde su otorgamiento efectivo.

**INDRA SISTEMAS, S.A. y
Sociedades Filiales**

**Informe de gestión correspondiente
al ejercicio cerrado al 31 de Diciembre de 1999**

Con el fin de dar cobertura a dicho programa de opciones sobre acciones, INDRA dispone en estos momentos de acciones en autocartera y opciones sobre las acciones provenientes del tramo garantizado para empleados de la OPV, suficientes para dar cobertura a las opciones concedidas.

Acciones Propias

Haciendo uso de la facultad concedida por la Junta General de Accionistas y con el fin de dar cobertura al plan de opciones sobre acciones anteriormente mencionado, la Sociedad dominante posee 1.657.950 acciones propias al 31 de Diciembre de 1999, adquiridas a un precio medio de 9,271 Euros por acción, que hacen un total de 2.557 Mptas.

Con el objetivo de facilitar en momentos puntuales la liquidez de la cotización de las acciones de INDRA, durante 1999 el Grupo adquirió y vendió en Bolsa 72.635 acciones propias que representaban el 0,0982% del capital social. Dichas acciones fueron adquiridas por un importe de 120 Mptas. y enajenadas por 121 Mptas.

Actividades de investigación y desarrollo

INDRA ha continuado dedicando un importante esfuerzo de recursos humanos y financieros al desarrollo de servicios y soluciones, que la permiten situarse como líder tecnológico en los distintos sectores y mercados en los que actúa. La cantidad dedicada a las actividades de investigación, desarrollo e innovación tecnológica ha alcanzado los 8.200 Mptas., lo que supone un 8,5 % sobre la cifra neta de negocios del ejercicio.

Remuneración al accionista

Dentro de la política de remuneración al accionista, durante el ejercicio se han hecho efectivos los siguientes pagos de dividendos:

- La Junta General de Accionistas celebrada el 5 de marzo de 1999, aprobó la distribución de un dividendo único con cargo a los resultados de 1998 de 18 ptas./acción, el cual se hizo efectivo el 11 de marzo.
- El Consejo de Administración celebrado el 30 de septiembre de 1999 acordó el reparto de un dividendo a cuenta del ejercicio de 1999 de 8 ptas./acción (excluida la autocartera), el cual se hizo efectivo el 15 de octubre.

La propuesta que va a ser sometida a la aprobación de la Junta General de Accionistas contempla el pago de un dividendo complementario con cargo a los resultados del ejercicio 1999 de 651 Mptas., equivalente a 9 ptas./acción (excluida la autocartera), que sumado al dividendo a cuenta ya pagado representaría un pay-out total del 25% del Beneficio neto consolidado del ejercicio 1999.

**INDRA SISTEMAS, S.A. y
Sociedades Filiales**

*Informe de gestión correspondiente
al ejercicio cerrado al 31 de Diciembre de 1999*

Perspectivas para el año 2000

Teniendo en cuenta la favorable coyuntura del sector de Tecnologías de la Información, en el que INDRA desarrolla la mayor parte de su actividad, así como el nivel alcanzado por la cartera de pedidos y la posición de mercado de la Sociedad, tanto a nivel nacional como internacional, se han establecido para el ejercicio 2000 unos ambiciosos objetivos de crecimiento, entre los que cabe destacar:

- Un crecimiento del 25% del Beneficio Neto, que se situaría, así, en 6.000 Mptas.
- Un crecimiento entre el 20% y el 25% de los ingresos del área de Tecnologías de la Información (SIC) excluyendo los proyectos de procesos electorales. Este crecimiento supera significativamente las más recientes estimaciones para el conjunto del sector en España, y se sitúa en el rango alto de las estimaciones para las compañías europeas de mayor relevancia en el sector.
- Un crecimiento conjunto de los ingresos en los negocios de Simulación y Sistemas Automáticos de Mantenimiento (SIM/SAM) y Equipos Electrónicos de Defensa (EED) superior al 15%, crecimiento, asimismo, significativamente superior tanto al del mercado español como del europeo. Este mayor crecimiento esperado evidencia, una vez más, las características diferenciales positivas de los nichos en los que INDRA está presente y de su posición de mercado en los mismos.

Los objetivos mencionados se refieren al crecimiento orgánico de las actividades de INDRA, no incluyendo, por tanto, los efectos que pudieran derivarse de aquellas adquisiciones que, previsiblemente, se materialicen a lo largo del año 2000. INDRA prevé realizar adquisiciones en el sector de Tecnologías de la Información, entre ellas algunas específicas para reforzar la oferta tanto de consultoría como de servicios para negocios de Internet (véase el epígrafe siguiente).

Hechos posteriores

Con fechas 12 y 21 de enero de 2000, INDRA comunicó el acuerdo con varios socios de relevancia para el desarrollo de un portal financiero en Internet, que incluirá una amplia oferta de productos y servicios financieros a través de la red. Con fecha 28 de Enero de 2000, se constituyó la compañía que desarrollará el nuevo portal financiero antes comentado con un capital inicial de 4.000 Mptas. Los principales socios y sus participaciones en el proyecto son los siguientes: CajaMadrid (33%), Banco Zaragozano (22%), INDRA (20%), Terra Networks (10%) y El Corte Inglés (10%). INDRA actúa en este proyecto como socio tecnológico y, adicionalmente, como accionista. El papel de socio tecnológico implica la plena involucración de INDRA desde el momento de la concepción del proyecto y a lo largo de su desarrollo, lo que reafirma y consolida su estrategia de crecimiento en la actividad de consultoría y servicios para proyectos de Internet y negocio electrónico.

Con fecha de 27 de enero de 2000, INDRA comunicó su decisión de crear una nueva filial específica para el desarrollo de todas sus actividades relacionadas con Internet. Esta nueva filial, que se prevé esté plenamente operativa el 31/03/2000, realizará una oferta completa en consultoría y servicios para empresas y negocios de Internet, incluyendo la consultoría de negocio, el diseño de web y marketing, la integración de sistemas y los servicios de hosting, todo ello orientado tanto al negocio de "business to business" (B2B) como al de "business to consumer" (B2C).

**INDRA SISTEMAS, S.A. y
Sociedades Filiales**

**Informe de gestión correspondiente
al ejercicio cerrado al 31 de Diciembre de 1999**

Con clara vocación de liderazgo en el mercado de Internet de España y Latinoamérica, la nueva compañía nace con la aportación de recursos y actividades de INDRA en este campo, siendo sus objetivos para el año en curso alcanzar, sobre la base de un ejercicio completo, unos ingresos superiores a los 2.500 Mptas. y contar con un equipo de más de 100 profesionales altamente especializados. La nueva filial funcionará como una compañía pura de Internet, con los sistemas de gestión y cultura propios de este tipo de empresas, estando prevista su futura salida a bolsa con la colocación de un porcentaje minoritario de su capital.

Para potenciar las actividades de esta nueva filial, el 25 de febrero se produjo la adquisición por parte de INDRA del 100% de Comunicación Interactiva, S.L., compañía especializada en servicios de consultoría y diseño gráfico y multimedia para el desarrollo de negocios en Internet y comercio electrónico, siendo una de las empresas con más experiencia y referencias dentro del sector en España. Esta compañía se incorporará a la nueva filial de Internet, ampliando su oferta y reforzando su potencial de crecimiento.

Con el objeto de reforzar la estrategia de crecimiento de INDRA, durante el mes de enero se ha culminado el proceso de modificación de la estructura organizativa de INDRA. Esta nueva estructura refuerza el enfoque de la organización hacia el mercado, con la gestión integrada de todos los negocios y operaciones bajo una sola Dirección General, que a la vez permite una mejor gestión de los recursos internos especializados. Además, INDRA cuenta con Centros de Competencia específicos que, a través del conocimiento y desarrollo de nuevas tecnologías y productos, proporcionan una respuesta en el estado del arte a las necesidades de los clientes en todos los mercados verticales a los que se dirige la oferta de INDRA. Por otro lado, la creación y el desarrollo de Centros de Producción internos, permitirá una mejora de la eficiencia y de la productividad en el uso de los recursos, a la vez que una mayor calidad en el desarrollo del software.

Con fecha 14 de febrero de 2000, INDRA comunicó un acuerdo de colaboración comercial y tecnológica con ALCATEL SPACE, que contempla la adquisición por parte de ésta del 49% del capital de INDRA Espacio del que, hasta la fecha, era titular THOMSON-CSF. Este acuerdo consolida la positiva evolución de INDRA Espacio y afianza, mediante su vinculación con uno de los dos grandes grupos europeos del sector, su desarrollo y crecimiento a largo plazo.

En el Consejo de Administración de la Sociedad dominante en el que se formulan las Cuentas Anuales correspondiente al ejercicio 1999 esta previsto aprobar el proyecto de fusión por el que INDRA SISTEMAS, S.A. absorberá a sus filiales Dir. BDE, S.L, INDRA BDE, S.A., INDRA Diagram, S.A., Central Informática, S.A., Tecnología Informática Avanzada, S.A., Diseño y Metodología S.A., Proyectos Avanzados de Inteligencia Artificial, S.A. y Organización y Sistemas Avanzados, S.A., todas ellas sociedades unipersonales, en base a los balances al 31 de diciembre de 1999, formulados por los respectivos órganos de administración y con disolución de todas las filiales e incorporación en bloque de sus patrimonios a INDRA SISTEMAS, S.A., sin alteración del patrimonio de ésta última y adquiriendo ésta, por sucesión universal, todos los derechos y obligaciones de las sociedades absorbidas con efectos económicos 1 de enero de 2000.

Por tratarse de sociedades íntegramente participadas, directa o indirectamente, por la sociedad absorbente, la absorción se efectuará de conformidad a lo previsto en el artículo 250 LSA.