

Indra Sistemas, S.A.
Cuentas Anuales e Informe de Gestión
al 31 de diciembre de 2002



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 2002 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 2002, las correspondientes al ejercicio anterior. Nuestra opinión se refiere exclusivamente a las cuentas anuales del ejercicio 2002. Con fecha 22 de marzo de 2002 emitimos nuestro informe de auditoría acerca de las cuentas anuales del ejercicio 2001 en el que expresamos una opinión favorable.

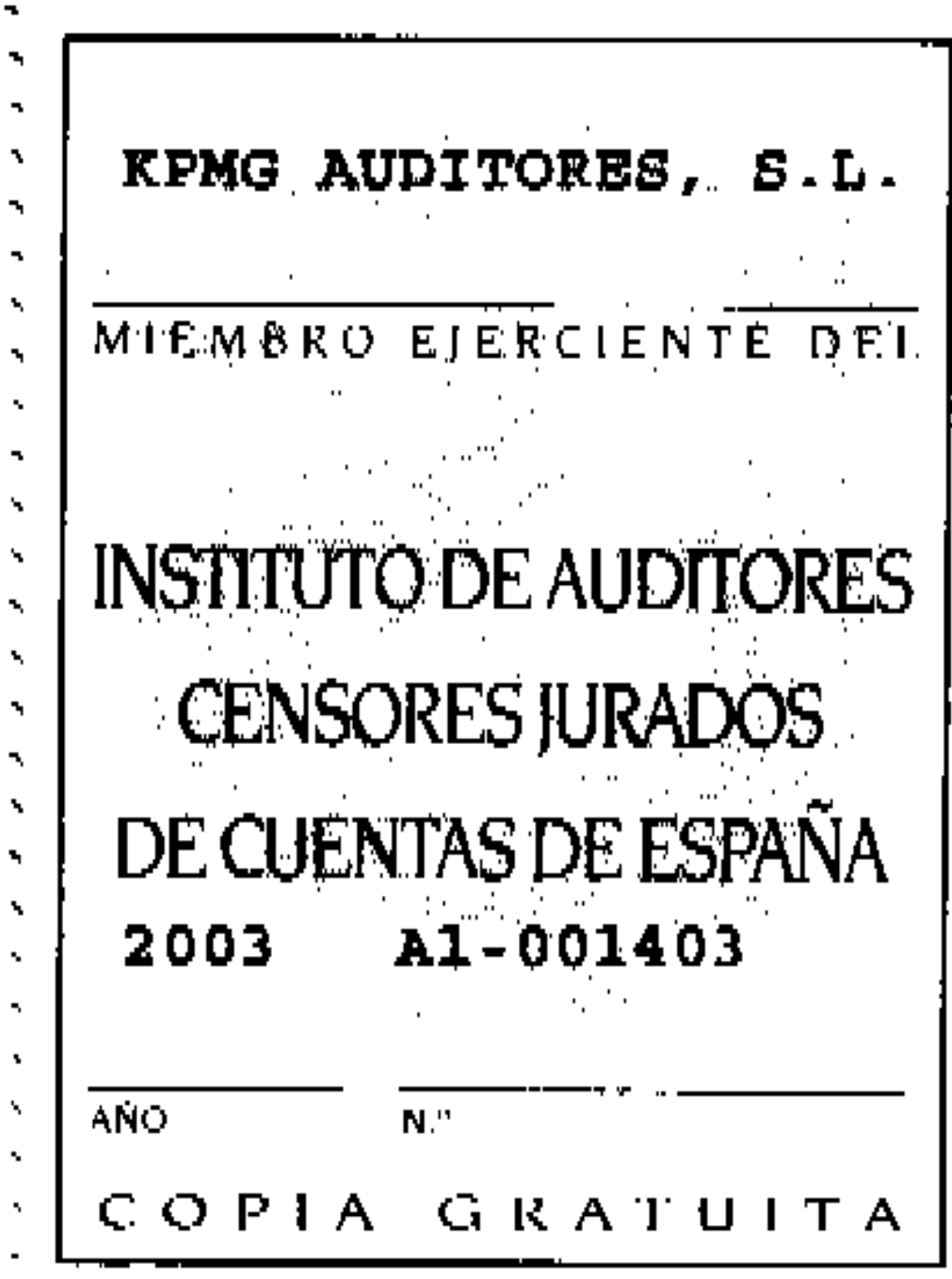
En nuestra opinión, las cuentas anuales del ejercicio 2002 expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de Indra Sistemas, S.A. al 31 de diciembre de 2002 y de los resultados de sus operaciones y de los recursos obtenidos y aplicados durante 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 2002 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 2002. 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

28 de marzo de 2003



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 90702,
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, Inscryp. 1.ª
N.I.F. B-78510153



Indra Sistemas, S.A.

Cuentas de Pérdidas y Ganancias
al 31 de Diciembre de 2002 y 2001

(Expresadas en Miles de Euros)

	Gastos		Ingresos	
	2002	2001	2002	2001
Gastos de Explotación				
● Aprovisionamientos (nota 19)	367.508	269.292		549.939
● Gastos de personal (nota 20)	231.738	182.351	762.508	31.592
Dotaciones para amortización del inmovilizado (notas 5,6 y 7)	12.406	8.185	11.357	
Variación de las provisiones de circulante (nota 10)	1.616	(1.493)	2.993	3.663
Suministros y servicios exteriores	89.769	81.493	6.241	8.287
Total Gastos de Explotación	703.037	539.828	783.099	593.481
Beneficio de Explotación	80.062	53.653	-	-
Gastos Financieros				
Gastos financieros y asimilados	4.000	8.173	2.461	36
Variación de las provisiones del inm. financiero	756	457		
Diferencias negativas de cambio	666	744	1.730	2.502
Total Gastos Financieros	5.422	9.374	8.977	4.085
Resultados Financieros Positivos	3.555	-	-	5.289
Beneficio Actividades Ordinarias	83.617	48.364	-	-
Pérdidas y Gastos Extraordinarios (nota 21)				
● Gastos y pérdidas extraordinarios	34.130	98	7.864	4.704
Gastos y pérdidas de otros ejercicios	1.172	111	2.890	829
Total Pérdidas y Gastos Extraordinarios	35.302	209	10.754	5.533
Resultados Extraordinarios Positivos	-	5.324	24.548	-
Beneficios antes de Impuestos	59.069	53.688		
impuesto sobre Sociedades (nota 23)	14.004	9.309		
Beneficios después de Impuestos	45.065	44.379		

La Memoria adjunta es parte integrante de las Cuentas Anuales de 2002.

Presidente

D. Javier Monzón de Cáceres

Vicepresidentes

**Mediación y Diagnósticos, S.A.
(representada por D. Carlos Vela García-Noreña)**

D. Manuel Soto Serrano

D. Humberto Figarola Plaja

Vocales

D. Manuel Azpilicueta Ferrer

D. Francisco Constans Ros

D. Regino Moranchel Fernández

D. Joaquín Moya-Angeler Cabrera

D. Enrique Moya Francés

D. Pedro Ramón y Cajal Agüeras

D. Bernard Retat

**Participaciones y Cartera de Inversión, S.L.
(representada por D. Francisco Moure Bourio)**

D. Juan Carlos Ureta Domingo

Secretario no Consejero

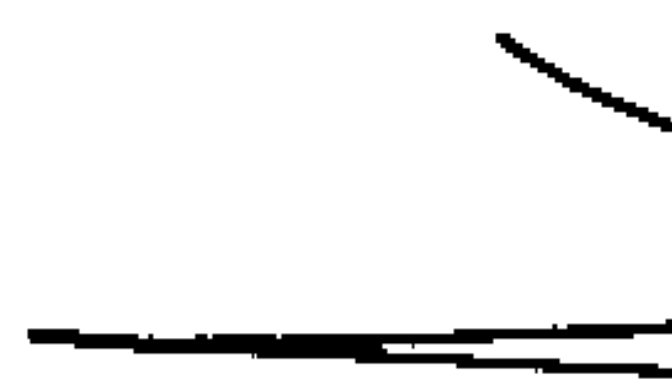
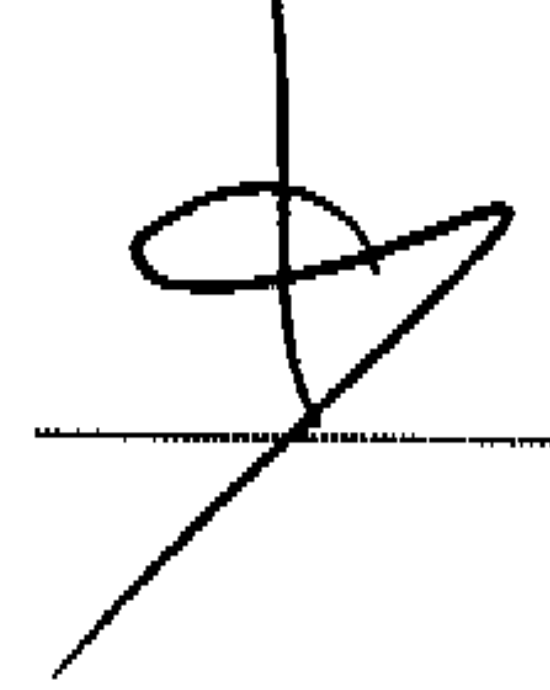
D. Daniel García-Pita Pemán

Vicesecretario no Consejero

D. Carlos González Soria

Visé

Firma



Indra Sistemas, S.A

Balances de Situación
al 31 de diciembre de 2002 y 2001

(Expresados en Miles de Euros)

Activo	2002	2001	Pasivo	2002	2001
Inmovilizado			Fondos Propios (nota 13)		
Gastos de establecimiento (nota 5)	286	334	Capital suscrito	30.307	30.307
Inmovilizaciones inmateriales (nota 6)	46.276	34.144	Prima de emisión	41.008	41.008
Inmovilizaciones materiales (nota 7)	50.428	25.867	Reserva legal	6.061	5.916
Inmovilizaciones financieras (nota 8)	103.096	134.992	Reserva para acciones propias	11.064	16.373
Acciones propias (nota 11)	11.064	16.373	Reservas voluntarias	94.547	69.152
Total Inmovilizado	211.150	211.710	Resultados negativos de ejercicios anteriores	-	(4.379)
			Reservas de fusión	1.846	1.108
Gastos a Distribuir en Varios Ejercicios	4.030	6.161	Resultados del ejercicio	45.065	44.379
			Total Fondos Propios	229.898	203.864
			Ingresos a Distribuir en Varios Ejercicios (nota 14)	8.423	8.978
Activo Circulante			Provisiones para Riesgos y Gastos (nota 15)	5.437	12.112
Existencias (nota 9)	152.326	53.853	Acreeedores a Largo Plazo (nota 16)		
Deudores (nota 10)	499.832	405.443	Deudas con entidades de crédito	38.202	17.839
Inversiones financieras temporales (nota 12)	110.755	90.952	Deudas con empresas del grupo y asociadas	14	49
Tesorería	2.762	2.780	Otros acreedores a largo plazo	12.395	14.117
Ajustes por periodificación activo	708	3.710	Total Acreeedores a Largo Plazo	50.611	32.005
Total Activo Circulante	766.383	556.738	Acreeedores a Corto Plazo (nota 17)		
			Deudas con entidades de crédito	657	2.395
			Deudas con empresas del Grupo y asociadas	49.552	143.004
			Acreeedores comerciales	579.263	327.241
			Otras deudas no comerciales	56.158	42.666
			Provisiones por operaciones de tráfico	1.088	830
			Ajustes por periodificación pasivo	476	1.514
			Total Acreeedores a Corto Plazo	687.194	517.650
Total Activo	981.563	774.609	Total Pasivo	981.563	774.609

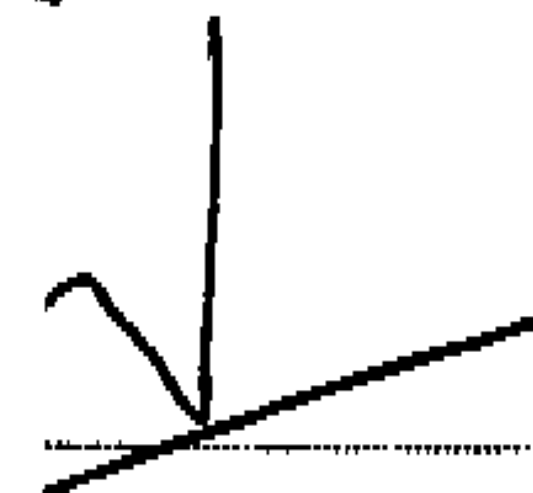
La Memoria adjunta es parte integrante de las Cuentas Anuales de 2002.

Visé

Firma

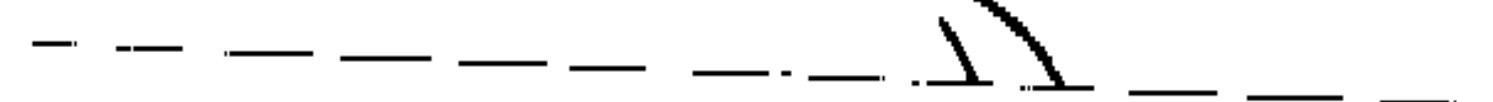
Presidente

D. Javier Monzón de Cáceres



Vicepresidentes

**Mediación y Diagnósticos, S.A.
(representada por D. Carlos Vela García-Noreña)**



D. Manuel Soto Serrano

D. Humberto Figarola Plaja

Vocales

D. Manuel Azpilicueta Ferrer

D. Francisco Constans Ros

D. Regino Moranchel Fernández

D. Joaquín Moya-Angeler Cabrera

D. Enrique Moya Francés

D. Pedro Ramón y Cajal Agüeras

D. Bernard Retat

**Participaciones y Cartera de Inversión, S.L.
(representada por D. Francisco Moure Bourio)**

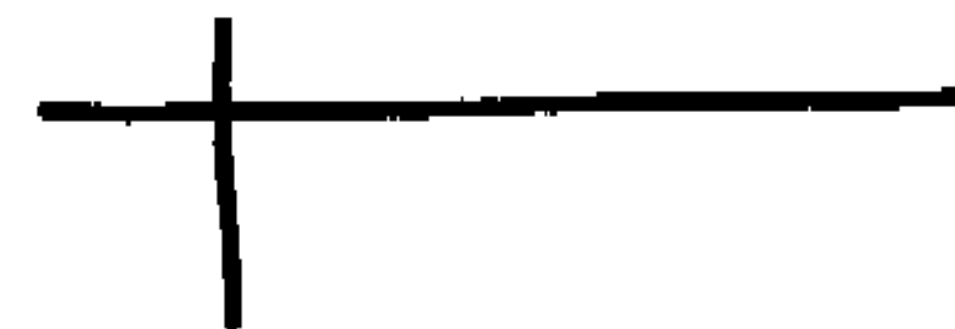
D. Juan Carlos Ureta Domingo

Secretario no Consejero

D. Daniel García-Pita Pemán

Vicesecretario no Consejero

D. Carlos González Soria



Indra Sistemas, S.A.

*Memoria de Cuentas Anuales
al 31 de diciembre de 2002*

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., en adelante la Sociedad, adoptó su actual denominación en Junta General Extraordinaria el 9 de junio de 1993. Su domicilio social está situado en la avenida de Bruselas 35, en Arroyo de la Vega, Alcobendas (Madrid).

La 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.

La Sociedad durante el ejercicio 2002 ha realizado las siguientes fusiones:

- * Con fecha 17 de junio de 2002 y efectos contables 21 de febrero de 2002 fue inscrita la fusión por cesión global de activos y pasivos por la que la Sociedad dominante absorbía a su filial 100%, NARVAL SERVICIOS INFORMATICOS, S.L. Sociedad Unipersonal.
- * Con fecha 5 de julio de 2002, y efectos contables 1 de enero de 2002 fue inscrita la fusión por cesión global de activos y pasivos por la que la Sociedad dominante absorbía a su filial 100%, COMPUTER CENTER DOS, S.A. Sociedad Unipersonal.
- * Con fecha 15 de julio de 2002 y efectos contables 1 de enero de 2002 fue inscrita la fusión por cesión global de activos y pasivos por la que la Sociedad dominante absorbía a su filial 100%, RAZONA GRID INTERNACIONAL, S.L. Sociedad Unipersonal.
- * Con fecha 26 de Diciembre de 2002 y efectos contables 1 de enero de 2002 fue inscrita la fusión por absorción por la que la Sociedad dominante absorbía a su filial 100%, INDRA EWS, S.A. Sociedad Unipersonal.

No se producen modificaciones en los estatutos de la Sociedad como consecuencia de las fusiones.

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 2002, así como la propuesta de distribución de resultados.

Indra Sistemas, S.A.

**Memoria de Cuentas Anuales
al 31 de diciembre de 2002**

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.

➤ 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 cerrado al 31 de diciembre de 2002 se presentan junto a las cifras del ejercicio anterior.

El Balance de Situación al 31 de diciembre de 2002 incluye los saldos incorporados como consecuencia de las fusiones por cesión global de activos y pasivos realizadas en el ejercicio.

Asimismo la Cuenta de Pérdidas y Ganancias correspondiente al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2002 incluye las operaciones realizadas por las sociedades absorbidas desde las respectivas fechas de incorporación a efectos contables tal y como se menciona en la nota 1 anterior.

Los Balances de Situación de las sociedades absorbidas se presentan en el Anexo VI, el cual es parte integrante de esta nota de las Cuentas Anuales.

3) Distribución de los Resultados

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

	<u>Miles de Euros.</u>
Resultado del ejercicio 2002	45.065
<u>Distribución (*):</u>	
Dividendos	0,1090 euros brutos por acción
Reservas Voluntarias	Resto

(*)pendiente de aprobación.

El importe de dicho dividendo contempla 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 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) Gastos de Establecimiento

Los gastos de establecimiento correspondientes principalmente a la ampliación de capital realizada en el ejercicio 2001 se encuentran valorados a su precio de adquisición. Se presentan netos de su amortización, la cual se efectúa linealmente en un plazo de 45 meses, plazo del Plan de Opciones 2000 para empleados de las sociedades del Grupo para el que la ampliación de capital sirvió de cobertura.

b) 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 la Sociedad en relación con los costes de desarrollo es el siguiente:

- En general, los costes para la realización de un proyecto de desarrollo se registran en la cuenta de gastos que corresponda según su naturaleza.
- 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 a riesgo comercial 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".

Indra Sistemas, S.A.**Memoria de Cuentas Anuales
al 31 de diciembre de 2002**

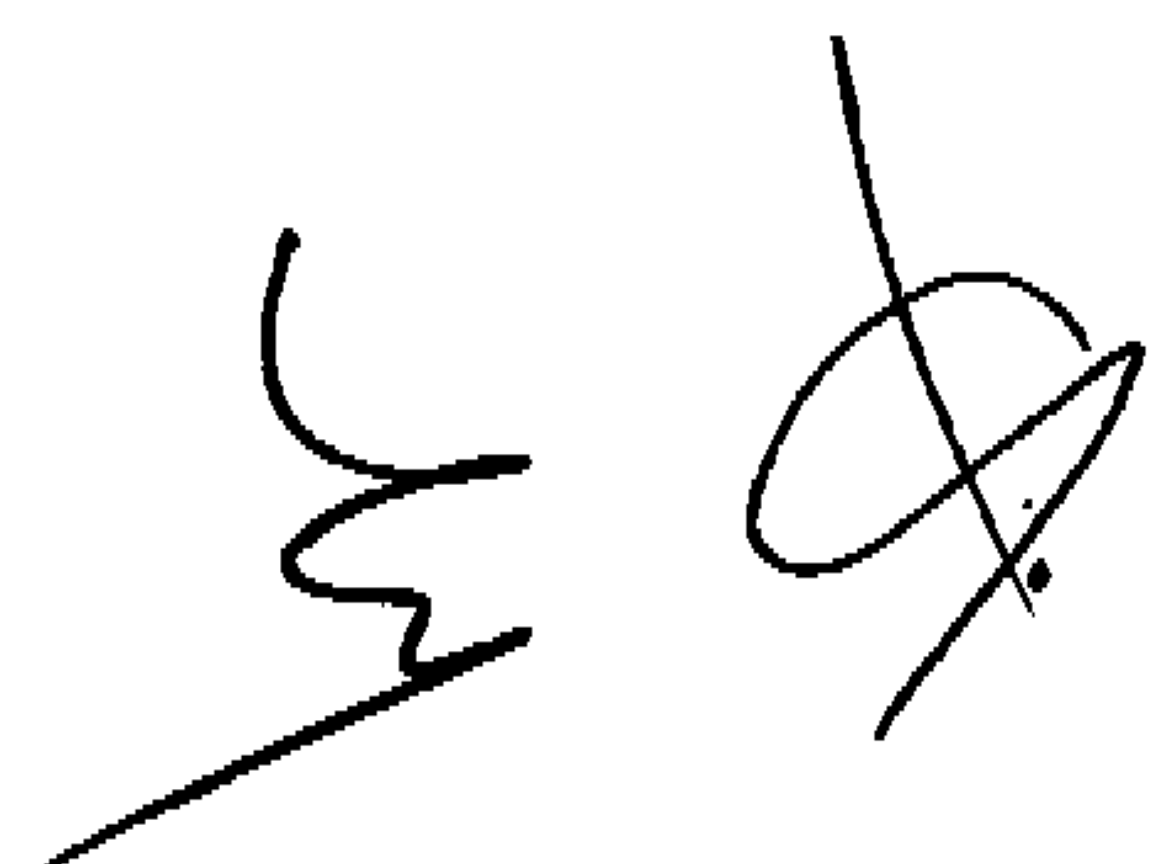
El coste de los proyectos de desarrollo terminados se imputa a resultados, a través de la cuenta de amortizaciones, mediante la aplicación de una cuota de amortización en función de los ingresos estimados por subvenciones, o por ventas del proyecto comercial al que está asociado, sí bien siempre en un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

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 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.
- * **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.
- * **Fondo 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, con un límite máximo de veinte años (Ver nota 6).



c) 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

d) 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.

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.

e) 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 en general no recogen los efectos que resultarían de integrar proporcionalmente las cuentas de estas UTE's, salvo que sean significativos en las Cuentas Anuales.

En el cierre del ejercicio 2002 la Sociedad tiene integradas proporcionalmente las cuentas de la UTE Senasa/Indra L18/82, constituida el 29 de septiembre de 1998 en la que la Sociedad participa con un 50% y, como consecuencia de la fusión por absorción de su filial 100% Indra EWS, S.A., las cuentas de la UTE Indra EWS/STN ATLAS LEOPARD 2, constituida el 25 de mayo de 1999, en la que la Sociedad participa con un 60%.

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:

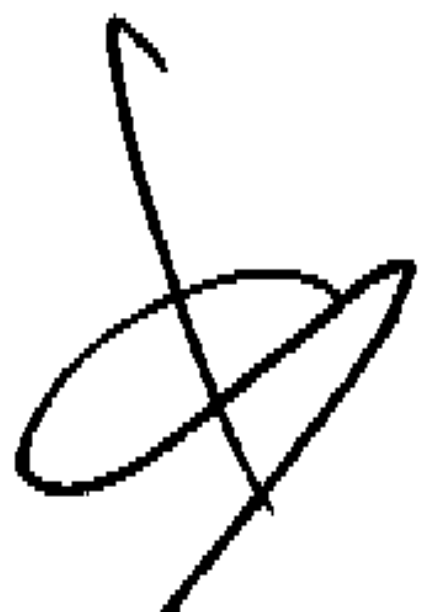
- * Materiales: A coste de adquisición.
- * Proyectos en curso: Incluyen los costes directos de mano de obra, materiales y otros servicios adquiridos para proyectos. La adquisición directa del material o servicios necesarios para el proyecto se valora a su coste de adquisición, y la mano de obra, al 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 tomadas en su conjunto.

g) 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.

h) Acciones Propias

Las acciones propias destinadas a cubrir los compromisos adquiridos por la entrega de opciones (ver nota 11), han sido valoradas al menor de los cuatro siguientes valores: al precio de adquisición, al valor de cotización en Bolsa del último día hábil del ejercicio, al valor medio de cotización en Bolsa del último trimestre o al precio de ejercicio de la opción.



Indra Sistemas, S.A.

**Memoria de Cuentas Anuales
al 31 de diciembre de 2002**

El resto de acciones han sido valoradas de acuerdo con las normas de contabilidad vigentes, al valor teórico-contable de las acciones, cargando la provisión dotada por la diferencia entre el valor medio de adquisición y el valor de mercado contra la cuenta de resultados, y la diferencia entre el valor de mercado y el valor teórico-contable contra Reservas.

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

i) 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.

j) 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.

k) 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.

l) Clasificación de las Deudas

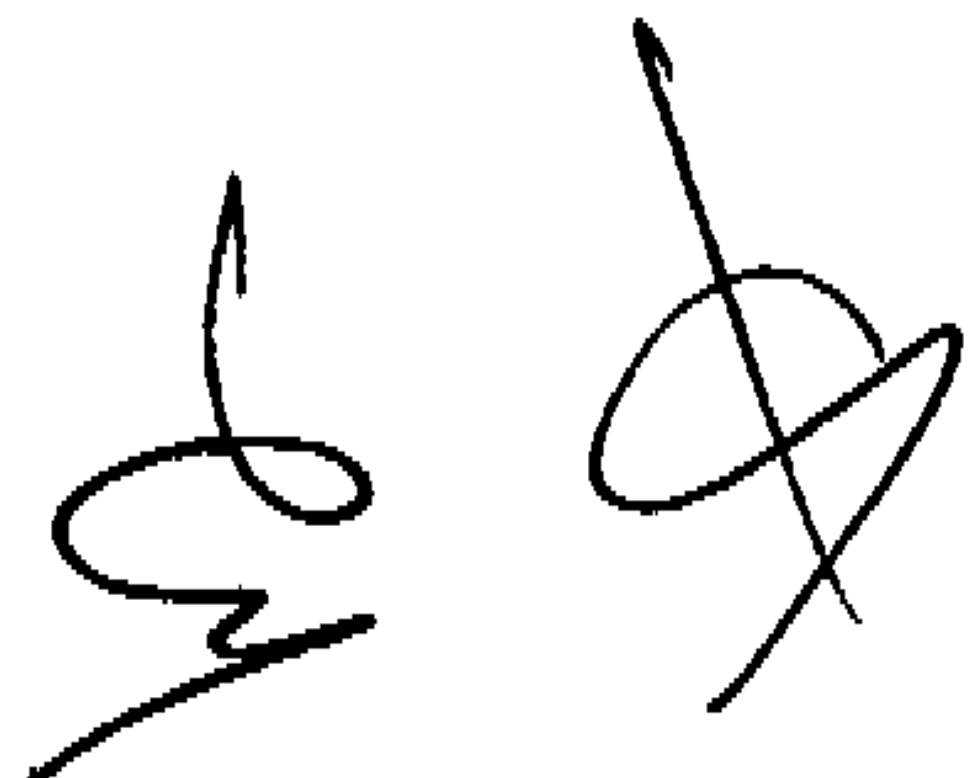
Los saldos a pagar se presentan en el Balance de Situación clasificados, en cuanto a plazo, de acuerdo con el siguiente criterio:

- * 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.

m) Impuesto sobre Sociedades

La Sociedad tributa por el Impuesto sobre Sociedades de acuerdo con el Régimen Especial de Grupos de Sociedades, actuando como sociedad dominante.

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.

Los saldos deudores o acreedores que se generan entre las sociedades del Grupo como consecuencia del régimen de consolidación fiscal, se reconocen en las cuentas de créditos o deudas con empresas del Grupo, según corresponda.

n) Transacciones en Moneda Extranjera

Las transacciones en moneda extranjera se registran contablemente por su contravalor en euros, 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 euros 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 realizadas y diferirse hasta su vencimiento los beneficios netos no realizados, no es significativo para las Cuentas Anuales de la Sociedad.

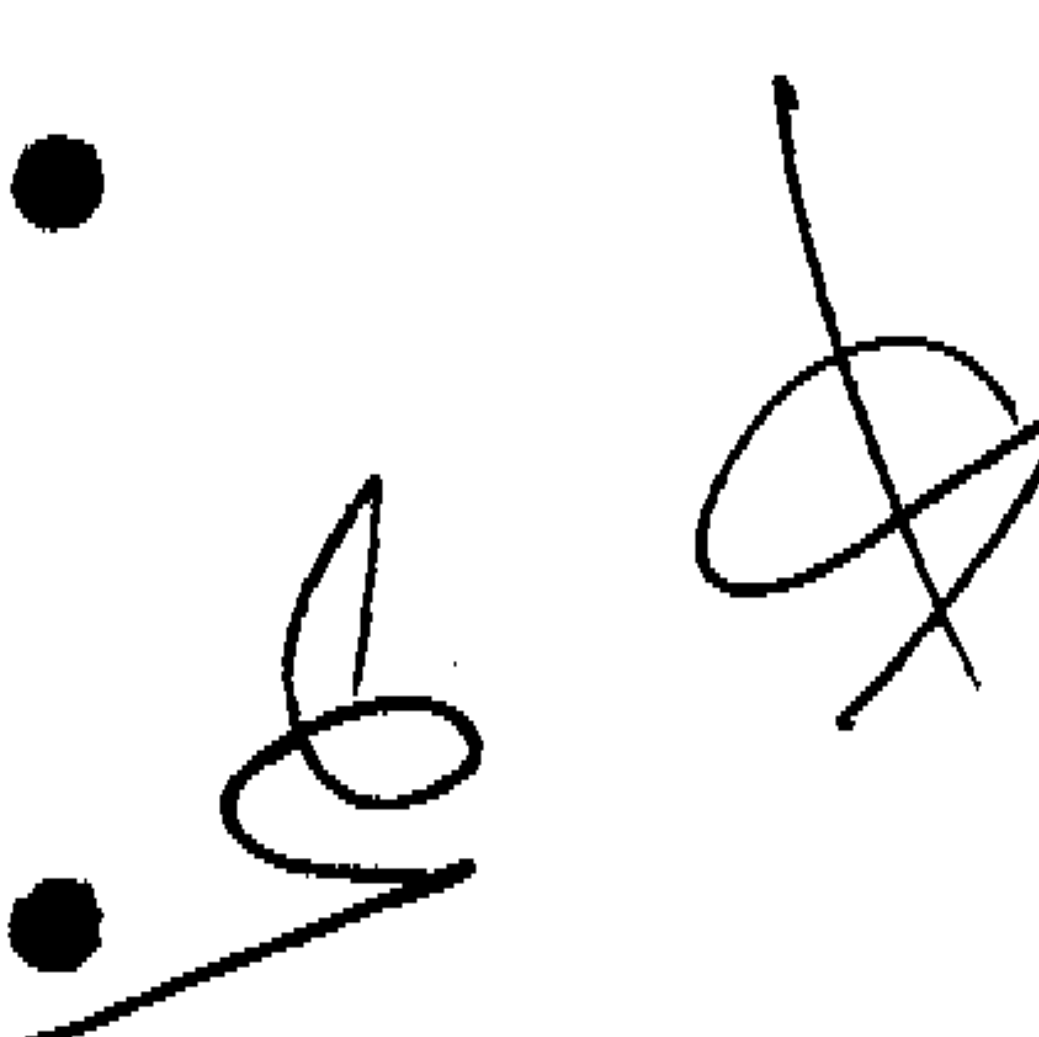
o) Operaciones a Plazo en Moneda Extranjera

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.

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



Indra Sistemas, S.A.

**Memoria de Cuentas Anuales
al 31 de diciembre de 2002**

- * 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.
- * 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 diferir 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.

p) Indemnizaciones por Despido

Excepto en el caso de causa justificada, de acuerdo con la legislación laboral 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.

q) 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.

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

Indra Sistemas, S.A.

Memoria de Cuentas Anuales
al 31 de diciembre de 20025) Gastos de Establecimiento

El detalle del movimiento durante el ejercicio de los gastos de establecimiento es el siguiente:

	Miles de euros				Saldo al 31.12.02
	Saldo al 31.12.01	Altas Fusión	Altas	Amorti- zación	
Gastos de constitución	-	1	-	(1)	-
Gastos de ampliación de capital	334	-	-	(111)	223
Gastos de primer establecimiento	-	-	81	(18)	63
Saldo al 31.12.2002	334	1	81	(130)	286

6) Inmovilizaciones Inmateriales

El detalle de este capítulo del Balance de Situación al 31 de diciembre de 2002 es el siguiente:

	Miles de euros				Saldo al 31.12.02
	Saldo al 31.12.01	Altas Fusión	Altas	Bajas	
Gastos de investigación y desarrollo	6.563	6.717	2.127	(3.050)	12.357
Propiedad industrial	2.909	8.091	1.745	(1.766)	10.979
Aplicaciones informáticas	3.803	2.778	1.128	(3.447)	4.262
Derechos s/bienes en arrendamiento					
financiero	24.204	280	-	-	24.484
Fondos de comercio	11.773	-	20.603	-	32.376
Total Inversiones	49.252	17.866	25.603	(8.263)	84.458
Gastos de investigación y desarrollo	(3.199)	(6.717)	(1.646)	2.647	(8.915)
Propiedad industrial	(2.909)	(8.081)	(10)	21	(10.979)
Aplicaciones informáticas	(197)	(2.516)	(594)	374	(2.933)
Derechos s/bienes en arrendamiento					
financiero	(6.651)	(82)	(925)	-	(7.658)
Fondos de comercio	(1.749)	-	(5.946)	-	(7.695)
Total Amortizaciones	(14.705)	(17.396)	(9.121)	3.042	(38.180)
Gastos investigación y desarrollo	(403)	-	(2)	403	(2)
Total Provisiones	(403)	-	(2)	403	(2)
Gastos de investigación y desarrollo	2.961	-	479	-	3.440
Propiedad industrial	-	10	1.735	(1.745)	-
Aplicaciones Informáticas	3.606	262	534	(3.073)	1.329
Derechos s/bienes en arrendamiento					
financiero	17.553	198	(925)	-	16.826
Fondos de comercio	10.024	-	14.657	-	24.681
Total Valor Neto	34.144	470	16.480	(4.818)	46.276

Indra Sistemas, S.A.

**Memoria de Cuentas Anuales
al 31 de diciembre de 2002**

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 14, 16 y 17).

Los movimientos más significativos habidos en el ejercicio en Aplicaciones Informáticas corresponden, por un lado, a la baja extraordinaria por un importe de 3.073 m€ de aplicaciones que no se tiene completa seguridad de su recuperación y por otro lado a la activación de los costes incurridos en desarrollos internos destinados a su comercialización. El importe de estos costes activados asciende a 866 m€.

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

- 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 14.183 m€.
- 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 4.033 m€.
- La integración proporcional de la UTE Senasa/Indra, contrato de arrendamiento financiero del Simulador de vuelo A340/300 (Full Flight Simulator). El contrato, firmado el 15 de octubre de 1999, tiene una duración de 10 años, durante la cual la UTE está dotando las oportunas amortizaciones de manera lineal. El valor de contado de los bienes objeto de este contrato asciende a 5.988 m€.
- El saldo de los contratos de leasing de equipos informáticos que provienen de la fusión de la Sociedad Razona Grid Internacional, por importe de 280 m€.

El incremento de los Fondos de Comercio corresponden a las siguientes operaciones:

- Con fecha 26 de diciembre de 2002 y efectos contables de 1 de enero de 2002, la Sociedad se fusionó con la sociedad Indra EWS, S.A. Previamente a esta operación la Sociedad compró a Raytheon España S.A. su participación del 49%. Como consecuencia de la diferencia entre los fondos propios de esta sociedad en el porcentaje del 51% , por importe de 33.047 m€ y el coste en libros de la inversión inicial antes de esta adquisición, por importe 32.396, surge una reserva de fusión por importe de 651 m€. El fondo de comercio por importe de 20.501 m€ se ha calculado por la diferencia entre el precio de adquisición del 49%, que asciende a la cifra de 52.253 m€ y los fondos propios comprados por importe de 31.752 m€. Este se amortiza linealmente en un período de 20 años. Una parte de la dotación a la amortización de este fondo de comercio por importe de 4.951m€ se ha registrado como resultado extraordinario del ejercicio (nota 21.)

Indra Sistemas, S.A.

Memoria de Cuentas Anuales
al 31 de diciembre de 2002

La adopción de este criterio de amortización permitido por la modificación introducida por la Ley 37/1998, se basa en las expectativas de crecimiento anual sostenido de su actividad motivadas, 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 17 de junio de 2002, y efectos contables 21 de febrero de 2002 fue inscrita la fusión por cesión global de activos y pasivos por la que la Sociedad dominante absorbía a su filial 100%, NARVAL SERVICIOS INFORMÁTICOS, S.L. Los Fondos Propios de la sociedad a dicha fecha ascendían a -91 m€ y el valor en libros de dicha participación a 11 m€, dando lugar a un Fondo de Comercio de 102 m€ que se ha amortizado en su totalidad.

7) Inmovilizaciones Materiales

El detalle de este capítulo del Balance de Situación al 31 de diciembre de 2002 es el siguiente:

	Miles de euros					Saldo al 31.12.02
	Saldo al 31.12.01	Altas Fusión	Altas	Bajas	Traspa- sos	
Terrenos	776	3.314	-	-	-	4.090
Construcciones	3.227	9.254	-	-	-	12.481
Instalaciones técnicas, maquinaria y otras instalaciones	27.019	31.045	7.918	(5.192)	21	60.811
Mobiliario	7.707	2.450	4.541	(3.605)	73	11.166
Elementos de transporte	242	5	-	-	(4)	243
Equipos procesos información	26.938	3.028	7.183	(232)	311	37.228
Otro inmovilizado material	865	1.010	26	(547)	-	1.354
Inmovilizado en curso	460	123	1.749	(84)	-	2.248
Total Inversiones	67.234	50.229	21.417	(9.660)	401	129.621
Construcciones	(48)	(4.646)	(229)	-	-	(4.923)
Instalaciones técnicas, maquinaria y otras instalaciones	(16.222)	(27.109)	(2.741)	4.537	(21)	(41.556)
Mobiliario	(5.461)	(1.987)	(616)	2.766	(73)	(5.371)
Elementos de transporte	(191)	(5)	(5)	-	4	(197)
Equipos procesos información	(18.604)	(2.544)	(4.507)	165	(311)	(25.801)
Otro inmovilizado material	(841)	(997)	(8)	524	-	(1.322)
Total Amortizaciones	(41.367)	(37.288)	(8.106)	7.992	(401)	(79.170)
Total Provisiones equipos	-	-	(26)	3	-	(23)
Terrenos	776	3.314	-	-	-	4.090
Construcciones	3.179	4.608	(229)	-	-	7.558
Instalaciones técnicas, maquinaria y otras instalaciones	10.797	3.936	5.177	(655)	-	19.255
Mobiliario	2.246	463	3.925	(839)	-	5.795
Elementos de transporte	51	-	(5)	-	-	46
Equipos procesos información	8.334	484	2.650	(64)	-	11.404
Otro inmovilizado material	24	13	18	(23)	-	32
Inmovilizado en curso	460	123	1.749	(84)	-	2.248
Total Valor Neto	26.867	12.941	13.285	(1.665)	-	50.428

Indra Sistemas, S.A.

**Memoria de Cuentas Anuales
al 31 de diciembre de 2002**

Las altas más significativas, en instalaciones técnicas, maquinaria y otras instalaciones y mobiliario, producidas durante el ejercicio corresponden al acondicionamiento de las instalaciones de la nueva sede social.

Las bajas en estos mismos conceptos corresponden a la enajenación o baja de inventario de elementos de inmovilizado adscrito a antiguos centros de trabajo.

Como consecuencia de la adquisición realizada en el año 1992, del Grupo Inisel, se asignaron plusvalías por expertos independientes a determinados elementos patrimoniales por un importe neto de 20.729 m€. Un detalle de dichos valores asignados, netos de amortización acumulada al 31 de Diciembre de 2002 es el siguiente:

Elementos Revalorizados	Miles de euros	
	31.12.02	
	Inmoviliz. Material	Inmoviliz. Inmaterial
Terrenos	2.957	2.444
Construcciones	4.429	3.428
Instalaciones técnicas y maquinaria	5.353	-
Total	12.739	5.872
Amortización	(6.854)	(679)
Total Valor Neto	5.885	5.193

El inmovilizado material revalorizado corresponde principalmente a los terrenos, edificios e instalaciones de Aranjuez, procedentes de la fusión con Indra EWS, S.A.

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 2002**

8) Inmovilizaciones Financieras

La composición del Inmovilizado financiero al 31 de diciembre de 2002 es como sigue:

	Miles de euros						Saldo al 31.12.02
	Saldo al 31.12.01	Altas Fusión	Bajas Fusión	Altas	Bajas	Traspa- sos	
Participaciones sociedades dependientes	68.980	-	(84.850)	78.355	(14.202)	-	48.283
Participaciones sociedades asociadas	5.401	10	-	1.683	(102)	-	6.992
Otras inversiones permanentes fuera del Grupo	22.495	55	-	3.414	(3.066)	-	22.898
Créditos a empresas Grupo	270	-	(270)	-	-	-	-
Depósitos y fianzas	43.783	116	-	870	(252)	(403)	44.114
Otro inmovilizado financiero	250	203	-	-	(2)	(69)	382
Total Inversiones	141.179	384	(85.120)	84.322	(17.624)	(472)	122.669
Participaciones sociedades dependientes	(700)	-	-	(6.894)	-	0	(7.594)
Participaciones sociedades asociadas	(1.259)	-	-	(542)	99	-	(1.702)
Otras inversiones permanentes fuera del Grupo	(4.228)	-	-	(6.049)	-	-	(10.277)
Total Provisiones	(6.187)	-	-	(13.485)	99	-	(19.573)
Participaciones sociedades dependientes	68.280	-	(84.850)	71.461	(14.202)	-	40.689
Participaciones sociedades asociadas	4.142	10	-	1.141	(3)	-	5.290
Otras inversiones permanentes fuera del Grupo	18.267	55	-	(2.635)	(3.066)	-	12.621
Créditos a empresas Grupo	270	-	(270)	-	-	-	-
Depósitos y fianzas	43.783	116	-	870	(252)	(403)	44.114
Otro inmovilizado financiero	250	203	-	-	(2)	(69)	382
Total Valor Neto	134.992	384	(85.120)	70.837	(17.525)	(472)	103.096

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 2002

a) Participación en Sociedades Dependientes

Un detalle por Sociedad participada del movimiento de este epígrafe del Balance de Situación durante el ejercicio 2002 es el siguiente:

	Miles de euros				
	Saldo al 31.12.01	Bajas Fusión	Altas	Bajas	Saldo al 31.12.02
Europraxis Atlante	9.616	-	13.695	-	23.311
Europraxis Consulting Brasil Ltd.	-	-	59	-	59
Europraxis Consulting Holding	13.695	-	-	(13.695)	-
Europraxis Group Argentina	-	-	22	-	22
INDRA América	78	-	-	-	78
INDRA ATM	182	-	-	-	182
Indra Beijing Inf. Technology Systems	-	-	266	-	266
Indra CPC	-	-	11.304	-	11.304
Indra do Brasil, Ltda	-	-	75	-	75
INDRA EMAC	4.224	-	-	-	4.224
INDRA Espacio	821	-	-	-	821
INDRA EWS	32.396	(84.649)	52.253	-	-
Indra Italia	100	-	-	-	100
INDRA SI	3.495	-	-	-	3.495
INDRA Sist. Serv. Inf. Sdad. Unipessoal	500	-	-	(500)	-
INDRA Sistemas Seguridad	120	-	-	-	120
Indra Systems, INC	-	-	473	-	473
Inmize Capital	1.280	-	-	-	1.280
Narval Servicios Informáticos	-	(11)	18	(7)	-
Razona Grid Internacional	-	(190)	190	-	-
Sistemas Integrales Indraseg	2.465	-	-	-	2.465
Tecnología Informática Avanzada Perú	8	-	-	-	8
Total Inversiones	68.980	(84.850)	78.355	(14.202)	48.283
Europraxis Atlante	-	-	(4.551)	-	(4.551)
Europraxis Consulting Brasil Ltd.	-	-	(52)	-	(52)
Europraxis Group Argentina	-	-	(16)	-	(16)
Indra Beijing Inf. Technology Systems	-	-	(47)	-	(47)
Indra do Brasil, Ltda	-	-	(12)	-	(12)
INDRA SI	(319)	-	(1.630)	-	(1.949)
Inmize Capital	-	-	(78)	-	(78)
Sistemas Integrales Indraseg	(381)	-	(508)	-	(889)
Total Provisiones	(700)	-	(6.894)	-	(7.594)
Europraxis Atlante	9.616	-	9.144	-	18.760
Europraxis Consulting Brasil Ltd.	-	-	7	-	7
Europraxis Consulting Holding	13.695	-	-	(13.695)	-
Europraxis Group Argentina	-	-	6	-	6
INDRA América	78	-	-	-	78
INDRA ATM	182	-	-	-	182
Indra Beijing Inf. Technology Systems	-	-	219	-	219
Indra CPC	-	-	11.304	-	11.304
Indra do Brasil, Ltda	-	-	63	-	63
INDRA EMAC	4.224	-	-	-	4.224
INDRA Espacio	821	-	-	-	821
INDRA EWS	32.396	(84.649)	52.253	-	-
Indra Italia	100	-	-	-	100
INDRA SI	3.176	-	(1.630)	-	1.546
INDRA Sist. Serv. Inf. Sdad. Unipessoal	500	-	-	(500)	-
INDRA Sistemas Seguridad	120	-	-	-	120
Indra Systems, INC	-	-	473	-	473
Inmize Capital	1.280	-	(78)	-	1.202
Narval Servicios Informáticos	-	(11)	18	(7)	-
Razona Grid Internacional	-	(190)	190	-	-
Sistemas Integrales Indraseg	2.084	-	(508)	-	1.576
Tecnología Informática Avanzada Perú	8	-	-	-	8
Total Valor Neto	68.280	(84.850)	71.461	(14.202)	40.689

Indra Sistemas, S.A.**Memoria de Cuentas Anuales
al 31 de diciembre de 2002**

Durante el ejercicio 2002 las principales operaciones relativas a las participaciones en Sociedades dependientes han sido:

- * El 11 de enero de 2002 la Sociedad ha adquirido el 100% de la sociedad Narval Servicios Informáticos, S.L. por un importe de 18 m€.

La distribución del dividendo realizada por Narval Servicios Informáticos, S.L., minoró el coste de la participación en esta Sociedad en 7 m€.

Con posterioridad, el 17 de junio de 2002 se produjo la fusión la Narval Servicios Informáticos, S.L. con Indra Sistemas, S.A.

- * El 20 de marzo de 2002 la Sociedad ha adquirido el 100% de la sociedad Razona Grid Internacional, S.L. por un importe de 190 m€.

Con posterioridad, el 15 de Julio se produjo la fusión de Razona Grid Internacional, S.L. con Indra Sistemas, S.A.

- * Con fecha 18 de Abril de 2002, se procedió a la ampliación de capital de Atlante Sistemas S.A. por importe de 13.695 m€. La totalidad de las participaciones emitidas como consecuencia del aumento de capital fueron suscritos por el socio único de la sociedad, Indra Sistemas S.A., entregando como pago la participación en Europraxis Consulting Holding S.L.

- * La Sociedad constituyó con fecha 26 de abril de 2002 la sociedad americana Indra Systems, Inc. suscribiendo el 100% de su capital por un importe de 106 m€. Posteriormente, se produjo una aportación no dineraria por importe de 367 m€.

- * La Sociedad constituyó con fecha 9 de julio de 2002 la sociedad china Indra Beijing Information Technology Systems, Ltd. suscribiendo el 100% de su capital por un importe de 266 m€.

- * La Sociedad constituyó con fecha 16 de septiembre de 2002 la sociedad brasileña Indra Brasil Ltda. suscribiendo el 100% de su capital por un importe de 75 m€.

- * Con fecha 24 de septiembre, la Sociedad adquirió el 49% de su sociedad filial Indra EWS registrando un aumento de 52.253 m€ en el valor de su participación. Posteriormente se procedió a la fusión por absorción de la misma.

- * El 31 de octubre de 2002 la sociedad aportó la totalidad de las participaciones de su sociedad portuguesa Indra Sistemas Servicios Informáticos, Sociedad Unipessoal como pago de las participaciones que adquirió de la también portuguesa Indra CPC, SGPS. Posteriormente adquirió otras participaciones de esa sociedad hasta alcanzar una participación del 60% del capital.

Indra Sistemas, S.A.**Memoria de Cuentas Anuales
al 31 de diciembre de 2002**

- * La sociedad ha adquirido una participación de Europraxils Argentina y de Europraxis Brasil por importe de 22 y 59 m€, respectivamente, teniendo el resto del capital de ambas sociedades su filial Europraxis Atlante S.A.

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.

b) Participaciones en empresas Asociadas

Un detalle por Sociedad participada del movimiento de este epígrafe del Balance de Situación durante el ejercicio 2002 es el siguiente:

	Miles de euros				
	Saldo al 31.12.01	Altas Fusión	Altas	Bajas	Saldo al 31.12.02
Adepa (Algoritmos y Sistemas)	-	-	1.683	-	1.683
Comercio Electrónico Ferroviario	102	-	-	(102)	-
Eurofighter Simulations System	68	-	-	-	68
Euromids	-	10	-	-	10
SAES Capital	1.340	-	-	-	1.340
TICE	3.891	-	-	-	3.891
Total Inversiones	5.401	10	1.683	(102)	6.992
Adepa (Algoritmos y Sistemas)	-	-	(95)	-	(95)
SAES Capital	(458)	-	-	99	(359)
TICE	(801)	-	(447)	-	(1.248)
Total Provisiones	(1.259)	-	(542)	99	(1.702)
Adepa (Algoritmos y Sistemas)	-	-	1.588	-	1.588
Comercio Electrónico Ferroviario	102	-	-	(102)	-
Eurofighter Simulations System	68	-	-	-	68
Euromids	-	10	-	-	10
SAES Capital	882	-	-	99	981
TICE	3.090	-	(447)	-	2.643
Total Valor Neto	4.142	10	1.141	(3)	5.290

Durante el ejercicio 2002 las principales operaciones relativas a las participaciones en Sociedades asociadas han sido:

- * El 25 de octubre de 2002 la Sociedad adquirió el 50% de Adepa Sistemas S.L.
- * La baja corresponde a la disolución de la sociedad Comercio Electrónico Ferroviario, S.A.

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 2002c) Otras Inversiones permanentes fuera del Grupo

El movimiento durante el ejercicio 2002 del coste y su correspondiente provisión por depreciación es el siguiente:

	Miles de euros				Saldo al 31.12.02
	Saldo al 31.12.01	Altas Fusión	Altas	Bajas	
SADIEL	39	-	-	-	39
Marco Polo	5.000	-	-	-	5.000
Safelayer Secure Communications	325	-	-	-	325
BMB Gestión Documental	1.627	-	-	-	1.627
Hisdesat	3.066	-	-	(3.066)	-
Midsco	-	52	-	-	52
Sostar GmbH I.G.	-	3	-	-	3
Inversis Networks	11.687	-	3.414	-	15.101
Cadmo Conocimiento	751	-	-	-	751
Total Inversiones	22.495	55	3.414	(3.066)	22.898
Marco Polo	(422)	-	(440)	-	(862)
Safelayer Secure Communications	(35)	-	(41)	-	(76)
Inversis Networks	(3.771)	-	(4.906)	-	(8.677)
Cadmo Conocimiento	-	-	(662)	-	(662)
Total Provisiones	(4.228)	-	(6.049)	-	(10.277)
SADIEL	39	-	-	-	39
Marco Polo	4.578	-	(440)	-	4.138
Safelayer Secure Communications	290	-	(41)	-	249
BMB Gestión Documental	1.627	-	-	-	1.627
Hisdesat	3.066	-	-	(3.066)	-
Midsco	-	52	-	-	52
Sostar GmbH I.G.	-	3	-	-	3
Inversis Networks	7.916	-	(1.492)	-	6.424
Cadmo Conocimiento	751	-	(662)	-	89
Total Valor Neto	18.267	55	(2.635)	(3.066)	12.621

Durante el ejercicio 2002 las principales operaciones relativas a las inversiones financieras permanentes fuera del grupo han sido las siguientes:

- * Con fecha 11 de enero de 2002, la Sociedad traspasó a su filial Indra Espacio la participación que tenía en la sociedad Hisdesat Servicios Estratégicos por su valor en libros, 3.066 m€.

Indra Sistemas, S.A.**Memoria de Cuentas Anuales
al 31 de diciembre de 2002**

- * Durante el ejercicio, la sociedad Inversis Networks ha realizado una ampliación de capital por un importe de 5.371 m€ (en las que la Sociedad suscribió 977.600 acciones por 2.566 m€), una ampliación con exclusión del derecho preferente de suscripción no suscrita por la Sociedad por importe de 2.431 m€. pasando la participación de la Sociedad en Inversis Networks del 18,20% al 31 de diciembre de 2001 al 17,29%, y otra ampliación de capital por un importe de 4.900 m€ (en las que la Sociedad suscribió 314.940 acciones por 848 m€). Siendo la participación de la Sociedad en Inversis Networks a 31 de diciembre de 2002 del 17,29%.

El importe de alta de la provisión para la inversión de Inversis Networks se ha registrado como variación de las provisiones del inmovilizado financiero dentro de los gastos extraordinarios del ejercicio (nota 21).

Del importe de 662 m€ correspondiente a la dotación a la provisión de la participación en Cadmo Conocimiento, 387 m€ se han registrado en gastos extraordinarios del ejercicio (nota 21).

d) Depósitos y fianzas a largo plazo

Incluye el depósito constituido en la entidad bancaria que ha suscrito la ampliación de capital mediante acciones rescatables, realizada el 29 de marzo de 2001, por el importe total de dicha ampliación, 41.735 m€. La ampliación se ha efectuado como cobertura del Plan de Opciones 2000 para empleados de las sociedades del Grupo. De conformidad con el acuerdo alcanzado con la entidad financiera que suscribió la ampliación de capital, el importe del depósito deberá ser en cada momento igual al número de acciones rescatables en poder de la entidad financiera, multiplicado por 11,49 €. (Ver nota 13)

Asimismo, incluye 452 m€ 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 Diagram, Comunicación Interactiva y Asesoría de Empresas Tres Cantos (ver nota 16), así como los depósitos y fianzas constituidas por los alquileres de edificios e inmuebles que mantiene la Sociedad. Por este último concepto se ha incorporado como alta, por un importe de 731 m€, la fianza correspondiente al arrendamiento del edificio de Arroyo de la Vega.

9) Existencias

El detalle de las Existencias al 31 de diciembre de 2002 es el siguiente:

	Miles de euros
Materiales	30.123
Proyectos en curso	67.969
Anticipos a proveedores	56.040
Subtotal	154.132
Provisiones	(1.806)
Total Valor Neto	152.326

Indra Sistemas, S.A.**Memoria de Cuentas Anuales
al 31 de diciembre de 2002**

En anticipos a proveedores se incluyen 40.027 m€ correspondientes a la integración de la partida correspondiente al Balance de la UTE Indra EWS/STN ATLAS LEOPARD 2, relativa al pago hecho a un proveedor de la UTE, STN ATLAS, que desarrolla parte del programa Leopard.

El detalle y movimiento de la provisión por obsolescencia durante 2002 ha sido el siguiente:

	Miles de euros			Saldo al 31.12.02
	Saldo al 31.12.01	Altas Fusión	Cancela- ciones	
Por Obsolescencia	215	1.813	(222)	1.806

10) Deudores

El detalle de los Deudores al 31 de diciembre de 2002 es como sigue:

	Miles de euros
Clientes por ventas y servicios fuera Grupo	354.595
Deudores producción facturable	103.006
Deudores empresas del Grupo	6.444
Deudores varios	14.275
Anticipo y Créditos al personal	2.068
Administraciones Públicas	23.195
Subtotal	503.583
Provisiones	(3.751)
Total Valor Neto	499.832

a) Deudores Empresas del Grupo

El detalle por empresas de los deudores, deudores producción facturable y deudores varios por importe de 6.444 m€, 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 2002b) Administraciones Públicas

Los saldos deudores con Administraciones públicas al 31 de diciembre de 2002 son los siguientes:

	Miles de euros
<u>Hacienda Pública Deudora por:</u>	
- Impuesto sobre el Valor Añadido	896
- Impuesto sobre Sociedades anticipado	14.435
- Otros impuestos	166
- Importe a devolver por Impuesto sobre Sociedades año 2001	2.302
- Importe a devolver por Impuesto sobre Sociedades año 2002 (nota 23)	5.266
Subtotal	23.065
Seguridad Social Deudora	88
Organismos Públicos Deudores por Subvenciones	42
Total	23.195

El detalle por conceptos del movimiento durante el ejercicio 2002 del saldo correspondiente al Impuesto sobre Sociedades anticipado, es el siguiente:

	Miles de euros				
	Saldo al 31.12.01	Altas Fusión	Origina- dos en el Ejercicio	Reverti- dos en el Ejercicio	Saldo al 31.12.02
Dotaciones y aplicaciones de provisiones	11.280	641	4.630	(5.754)	10.797
Dotación amortización fondo comercio	341		1.527	(81)	1.787
Exceso amortización inmovilizado	-	1.125	293	(281)	1.137
Por provisiones para proyectos	-	347	367	-	714
Total	11.621	2.113	6.817	(6.116)	14.435

c) Provisiones

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

	Miles de euros					
	Saldo al 31.12.01	Altas Fusión	Dotacion. del Ejerc.	Cance- lación	Aplicac. del Ejerc.	Saldo al 31.12.02
Para insolvencias	2.448	903	2.675	(1.216)	(1.059)	3.751

11) Acciones Propias

Haciendo uso de la delegación conferida por la Junta General de Accionistas, la Sociedad posee al 31 de diciembre de 2002 un total de 3.202.202 acciones por importe de 11.064 m€ de las cuales:

- 1.683.528 acciones están destinadas a la cobertura de los Planes de Opciones e incentivos vigentes. Estas acciones han sido adquiridas a un precio medio de 5,568 € por acción, por un importe total de 9.375 m€.
- 1.518.674 acciones corresponden al resultado final de las compraventas y traspasos de acciones realizados durante el ejercicio 2002. Durante el ejercicio 2002, la sociedad dominante adquirió en Bolsa 2.892.181 acciones propias (1,50% s/volumen anual) por un importe de 22.672 m€, vendió 1.639.623 acciones propias (0,85% s/volumen anual) por un importe de 13.189 m€ y traspasó 47.419 acciones propias, procedentes de acciones destinadas a cobertura de Planes de Opciones por haberse extinguido el riesgo que se quería cubrir, por importe de 320 m€.

El detalle de los saldos y movimientos de la cuenta acciones propias durante el ejercicio cerrado al 31 de diciembre de 2002 es el siguiente:

	Miles de euros				Saldo al 31.12.02
	Saldo al 31.12.01	Altas	Bajas	Traspa- sos	
Destinadas a:					
-Plan Opciones 1999 (nota 24)	10.727	3.386	(7.912)	(109)	6.092
-Plan Opciones 2000 (nota 24)	964	-	-	-	964
-Plan Opciones retrib. Cjo. 2001(nota 24)	3.117	-	(1.247)	(125)	1.745
-Plan permanencia 2001	660	-	-	(86)	574
-Transacciones ordinarias	1.419	22.672	(13.147)	320	11.264
Total Inversiones	16.887	26.058	(22.306)	-	20.639
Destinadas a:					
-Plan Opciones 1999 (nota 24)	(383)	-	237	3	(143)
-Plan Opciones 2000 (nota 24)	(131)	(266)	-	-	(397)
-Plan Opciones retrib. Cjo. 2001(nota 24)	-	(400)	-	-	(400)
-Transacciones ordinarias	-	(8.632)	-	(3)	(8.635)
Total provisiones	(514)	(9.298)	237	-	(9.575)
Destinadas a:					
-Plan Opciones 1999 (nota 24)	10.344	3.386	(7.675)	(106)	5.949
-Plan Opciones 2000 (nota 24)	833	(266)	-	-	567
-Plan Opciones retrib. Cjo. 2001(nota 24)	3.117	(400)	(1.247)	(125)	1.345
-Plan permanencia 2001	660	-	-	(86)	574
-Transacciones ordinarias	1.419	14.040	(13.147)	317	2.629
Total Valor Neto	16.373	16.760	(22.069)	-	11.064

Indra Sistemas, S.A.**Memoria de Cuentas Anuales
al 31 de diciembre de 2002**

El importe de la provisión por el Plan de Opciones 1999 corresponde a la diferencia entre el coste de adquisición de las acciones adquiridas y el precio de ejercicio de las opciones concedidas (ver nota 24).

El importe de la provisión por las Opciones entregadas como retribución del año 2001 al Consejo, y por el Plan de Opciones de 2000 sobre acciones de la Sociedad dominante, corresponde a la diferencia entre el coste de adquisición de las acciones y el valor de cotización en Bolsa del último día hábil del ejercicio.

El importe de la provisión por las Transacciones ordinarias se desglosa en:

- * 1.421 m€ con cargo a la cuenta de resultados, que corresponde a la diferencia entre el coste de adquisición de las acciones y el valor de cotización en Bolsa del último día hábil del ejercicio.
- * 7.211 m€ con cargo a Reservas, que corresponde a la diferencia entre el valor de cotización en Bolsa del último día hábil del ejercicio y el valor teórico-contable (ver nota 13).

El detalle del movimiento de las acciones propias durante el ejercicio ha sido el siguiente:

	Número de acciones				31.12.02	% títulos s/capital
	31.12.01	Altas	Bajas	Traspasos		
Destinadas a:						
-Plan Opciones 1999	2.314.254	757.422	(1.717.300)	(23.910)	1.330.466	0,88
-Plan Opciones 2000	87.462	-	-	-	87.462	0,06
-Plan Opciones retrib. Cjo. 2001	370.860	-	(148.350)	(14.834)	207.676	0,14
-Plan permanencia 2001	66.599	-	-	(8.675)	57.924	0,04
-Transacciones ordinarias	218.697	2.892.181	(1.639.623)	47.419	1.518.674	1,00
Total	3.057.872	3.649.603	(3.505.273)	-	3.202.202	2,11

Indra Sistemas, S.A.

Memoria de Cuentas Anuales
al 31 de diciembre de 2002**12) Inversiones Financieras Temporales**

El detalle de las Inversiones financieras temporales al 31 de diciembre de 2002 es el siguiente:

	Miles de euros
Créditos a empresas del Grupo	41.497
Créditos a empresas asociadas	188
Depósitos y valores de renta fija a corto plazo	68.595
Depósitos y fianzas entregados a corto plazo	475
Total	110.755

a) Créditos a Empresas del Grupo

El detalle por empresas correspondiente a este concepto, y por importe de 41.497 m€, puede verse en el Anexo III que forma parte integrante de esta nota de la Memoria de las Cuentas Anuales.

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 3,04%.

13) Fondos Propios

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

	Miles de euros									Total
	Capital Suscr.	Prima Emisión	Reserv. Legal	Reserv. Accion. Propias	Reserv. Fusión	Reserv. Volun- tarias	Rdos. Negat. Ejercic. Anter.	Divid. a Cuenta	Rdo. del Ejercic.	
Saldo a 31.12.01	30.307	41.008	5.916	16.373	1.108	69.152	(4.379)	-	44.379	203.864
Distrib. rdo. ejerc.2001	-	-	145	-	-	27.297	4.379	12.558	(44.379)	-
Dividendos	-	-	-	-	-	-	-	(12.558)	-	(12.558)
Provisión acciones propias	-	-	-	-	-	(7.211)	-	-	-	(7.211)
Traspaso de Reservas	-	-	-	(5.309)	-	5.309	-	-	-	-
Reservas por fusión	-	-	-	-	738	-	-	-	-	738
Rdo. 31.12.2002	-	-	-	-	-	-	-	-	45.065	45.065
Saldos al 31.12.02	30.307	41.008	6.061	11.064	1.846	84.547	-	-	45.065	229.898

a) Capital Suscrito

Al 31 de diciembre de 2002, el capital social de Indra Sistemas, S.A., está representado por 147.901.044 acciones al portador, representadas por anotaciones en cuenta, de 0,20 € de valor nominal cada una integrantes de la serie A y por 3.632.273 acciones rescatables de 0,20 € de valor nominal cada una integrantes de la serie B. Todas las acciones están totalmente desembolsadas, no existiendo derechos especiales a favor de ninguna de las acciones, ni otras restricciones que las relativas a la autocartera. Las acciones rescatables integrantes de la serie B tienen la finalidad exclusiva de servir de cobertura al Plan de Opciones 2000 para empleados de las sociedades del Grupo (nota 24 apartado (b)). Estas acciones fueron íntegramente suscritas por una entidad financiera, quien mantendrá su titularidad hasta la fecha de ejercicio de las opciones.

Todas las acciones constitutivas del capital social están admitidas a cotización oficial en las Bolsas de Madrid, Barcelona, Valencia y Bilbao, cotizando las integrantes de la serie A, en el Mercado Continuo, en el segmento especial de Nuevo Mercado, perteneciendo al índice selectivo IBEX-35 y las integrantes de la serie B, en la modalidad de fixing. El Nuevo Mercado es un segmento especial dentro del Mercado Continuo específicamente concebido para valores tecnológicos o de alto crecimiento.

Al ser las acciones al portador, la Sociedad no tiene un registro de las mismas y no puede conocer la participación de sus accionistas, si bien existe la obligación de los accionistas de informar a la C.N.M.V. siempre que se alcance una participación significativa del 5%. En base a esta información, la sociedad confirma al cierre del ejercicio las participaciones significativas declaradas. Al 31 de diciembre de 2002 el único accionista significativo de la Sociedad, con una participación superior al 5%, era Caja Madrid con un porcentaje de participación del 10,78%.

Con fecha 29 de junio de 2002 la Sociedad celebró Junta General Ordinaria de Accionistas, en el curso de la cual se aprobó aplicar el resultado de la Sociedad correspondiente al ejercicio de 2001, como puede verse en el cuadro de movimientos de los fondos propios incluido al principio de esta nota.

Como consecuencia de la ampliación de capital que la sociedad realizó con fecha 29 de marzo de 2001, tiene un depósito constituido en la entidad financiera que ha suscrito la ampliación de capital por el valor total de dicha ampliación, 41.734.816,77 € (nota 8). Hasta la finalización del periodo de ejercicio de las opciones por parte de los empleados, el importe del Depósito deberá ser en cada momento igual al número de acciones rescatables en poder de la entidad financiera, multiplicadas por 11,49 €.

En el supuesto de falta de ejercicio total o parcial de las opciones, la entidad bancaria que ha suscrito la ampliación de capital podrá solicitar el rescate de las acciones que estén en su poder, las cuales serán amortizadas por la Sociedad, no teniendo ningún efecto en la cuenta de resultados de la misma.

La Junta General de Accionistas celebrada el día 29 de junio de 2002, delegó en el Consejo de Administración la facultad de acordar, en una o varias veces, el aumento del capital social por un importe no superior a la mitad del capital de la Sociedad en el momento de la autorización, si bien el límite será del 25 % en caso de llevarse a cabo la ampliación mediante acciones rescatables.

El Consejo de Administración, al objeto de llevar a cabo la cobertura financiera de la 1ª concesión de opciones de la Sociedad del Plan 2002 (ver nota 24 b), acordó, con fecha 14 de noviembre 2002, efectuar una ampliación de capital mediante la emisión de acciones rescatables, en virtud de la delegación concedida por la Junta General de Accionistas. Esta ampliación ha sido inscrita en el Registro Mercantil con fecha 21 de marzo de 2003.

Las características de la ampliación de capital son las siguientes:

- * Emisión de 1.549.289 acciones rescatables, que suponen el 1,02% del capital de la Sociedad dominante antes de la ampliación.
- * Las nuevas acciones rescatables se emiten a 7,27 € cada una, de los que 0,20 € constituyen su valor nominal y 7,07 €, la prima de emisión, es decir 309.857,80 € corresponden al valor nominal y 10.953.473,23 € a prima de emisión.
- * La ampliación de capital, acordada con exclusión del derecho de suscripción preferente, ha sido realizada con la finalidad exclusiva de servir de cobertura al Plan de Opciones 2002 tramo 1. El importe de cada nueva acción es igual al precio de ejercicio de las opciones, y se corresponde con el precio medio de cotización de los meses de julio, agosto y septiembre de 2002.
- * Las acciones rescatables podrán:
 - ser convertidas en acciones ordinarias a medida que se vayan ejerciendo las opciones para las que sirven de cobertura financiera, o,
 - ser rescatadas por la entidad financiera titular de las mismas hasta abril 2007 (fecha de finalización del último periodo de ejercicio de las opciones concedidas), en caso de no ejercicio de dichas opciones.
- * Las acciones que sean rescatadas serán amortizadas por la Sociedad, sin efecto alguno en la cuenta de resultados.

Indra Sistemas, S.A.

**Memoria de Cuentas Anuales
al 31 de diciembre de 2002**

Las participaciones directas o indirectas al 31 de diciembre de 2002 que posee cada uno de los consejeros a título personal, son las siguientes:

Consejeros	Clase	Nº Acciones			% s/ Capital Social
		Directas	Indirect.	Total	
Javier Monzón de Cáceres	Ejecutivo	38.528	8.472	47.000	0,0310
Mediación y Diagnósticos, S.A. (*)	Dominical	-	-	-	-
Manuel Soto Serrano	Independiente	18.000	68.788	86.788	0,0573
Humberto Figarola Plaja	Ejecutivo	22.208	-	22.208	0,0147
Regino Moranchel Fernández	Ejecutivo	21.180	-	21.180	0,0140
Alberto Alcocer Torra	Dominical	-	-	-	-
Manuel Azpilicueta Ferrer	Independiente	14.508	-	14.508	0,0096
Francisco Constans Ros	Independiente	1.028	-	1.028	0,0007
Enrique Moya Frances	Independiente	1.128	-	1.128	0,0007
Joaquín Moya-Angeler Cabrera	Independiente	1.028	-	1.028	0,0007
Pedro Ramón y Cajal Agüeras	Independiente	1.028	-	1.028	0,0007
Bernard Retat	Dominical	-	-	-	-
Participaciones y Cartera de Inversión, S.L. (**)	Dominical	-	-	-	-
Juan Carlos Ureta Domingo	Independiente	1.128	-	1.128	0,0007
Total		119.764	77.260	197.024	0,1300

(*) Representada por Carlos Vela. (**) Representada por Francisco Moure.

A 14 de noviembre de 2002, fecha de celebración de la última Junta General Extraordinaria de Accionistas, estaban representadas en el Consejo de Administración 26.451.222 acciones, es decir, el 17,46 % del total de acciones.

b) Prima de Emisión

La prima de emisión originada como consecuencia del aumento de capital social producido en 2001, tiene las mismas restricciones y puede destinarse a los mismos fines que las reservas voluntarias de la Sociedad, incluyendo su conversión en capital social.

c) 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.

d) Reservas para Acciones Propias

En cumplimiento del art. 79 de la Ley de Sociedades Anónimas, la Sociedad ha complementado, con cargo a Reservas Voluntarias, la reserva indisponible por importe de 11.064 m€. que corresponde al importe neto de las 3.202.202 acciones propias registradas en el activo del Balance de Situación adjunto.

e) Reservas voluntarias

La distribución de estas reservas por importe de 94.547 m€ está limitada por los gastos de establecimiento por importe de 286 m€, los gastos activados por investigación y desarrollo por importe de 3.440 m€ y por los fondos de comercio registrados por un importe de 24.681 m€.

f) Reservas de fusión

La Sociedad registra en esta reserva el traspaso de los activos y pasivos, excluidos los fondos propios, de las sociedades absorbidas, por el valor contable que tenían antes de la fusión.

14) Ingresos a Distribuir en Varios Ejercicios

El detalle de los Ingresos a distribuir en varios ejercicios al 31 de diciembre de 2002 es el siguiente:

	Miles de euros					Saldo al 31.12.02
	Saldo al 31.12.01	Altas Fusión	Altas	Bajas por Devoluc.	Aplicac. a Rdos.	
Subvenciones	7.454	698	3.486	(44)	(3.171)	8.423
Difer. Positivas de cambio	2	-	-	-	(2)	-
Otros ingresos	1.522	-	-	-	(1.522)	-
Total	8.978	698	3.486	(44)	(4.695)	8.423

De los 3.171 m€ de subvenciones aplicadas a resultados, 2.416 m€ corresponden a subvenciones de capital registradas como ingresos extraordinarios (nota 21) y 755 m€ a subvenciones de explotación registradas como otros ingresos de explotación.

15) Provisiones para Riesgos y Gastos

El movimiento de las Provisiones para riesgos y gastos al 31 de diciembre de 2002 es el siguiente:

	Miles de euros							Saldo al 31.12.02
	Saldo al 31.12.01	Altas Fusión	Dotacio- nes	Cancela- ciones	Aplica- ciones	Bajas Fusión	Traspa- sos	
Provisiones para impuestos	2.509	-	318	(927)	(300)	-	1.497	3.097
Otras provisiones	9.603	53	1.290	(2.172)	(6.164)	(270)	-	2.340
Total Neto	12.112	53	1.608	(3.099)	(6.464)	(270)	1.497	5.437

Indra Sistemas, S.A.

**Memoria de Cuentas Anuales
al 31 de diciembre de 2002**

Dentro de las aplicaciones del ejercicio se incluye un importe de 4.906 m€ (nota 21) que corresponden en su mayoría a la utilización parcial de la provisión dotada en el año anterior para cubrir inversiones comprometidas por la Sociedad en proyectos en los que participa como socio tecnológico.

16) Acreeedores a Largo Plazo**a) Deudas con Entidades de Crédito**

El detalle de las Deudas con entidades de crédito es el siguiente:

	<u>Miles de euros</u>
Deudas con entidades bancarias	182
Créditos para programas de I+D	38.020
Total	38.202

El importe de las deudas bancarias se compone de una póliza de crédito del banco Zaragozano, dispuesto por 157 m€ que devenga un tipo de interés medio del 3,52, y un préstamo del Instituto de Crédito Oficial por importe 25 m€ que viene como consecuencia de la fusión de Razona Grid Internacional y devenga un tipo de interés fijo del 6,11%. Ambas deudas tienen un vencimiento superior a un año.

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

	<u>Tipos de Interés</u>	<u>Miles de euros</u>
Ministerio de Industria y Energía (MINER)	-	37.924
Centro para el Desarrollo Tecnológico (CDTI)	2,5%	96
Total		38.020

b) Deudas con Empresas del Grupo

El detalle por empresas correspondiente a este concepto, y por importe de 14 m€, 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 2002****c) Otros acreedores a largo plazo**

El detalle de otros acreedores es el siguiente:

	<u>Miles de euros</u>
Arrendamiento financiero	10.024
Finanzas y depósitos recibidos	452
Otros	1.919
Total	12.395

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

El epígrafe de Fianzas y depósitos recibidos incluye el importe de 452 m€ recibido en garantía de posibles ajustes al precio de compra de las participaciones en el capital de Indra Diagram, S.A., Comunicación Interactiva, S.L. y Asesoría de Empresas Tres Cantos, S.L.

El epígrafe de Otros corresponde al vencimiento a largo plazo del desembolso pendiente de realizar a Raytheon por la compra del 49% de Indra EWS, con vencimiento en el 2004 y 2005.

17) Acreedores a Corto Plazo

El detalle de los acreedores a corto plazo al 31 de Diciembre de 2002, es el siguiente:

	<u>Miles de euros</u>
Deudas con entidades de crédito	657
Deudas con empresas del Grupo y asociadas	49.552
Acreedores comerciales	579.263
Otras deudas no comerciales	56.158
Provisiones por operaciones de tráfico	1.088
Ajustes por periodificación de pasivo	476
Total	687.194

a) Deudas con Entidades de Crédito

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

	Miles de euros
Deudas por intereses	88
Créditos bancarios moneda nacional	134
Deudas por planes concertados de investigación y desarrollo	435
Total	657

La totalidad del saldo por importe de 435 m€ corresponde a préstamos recibidos de Organismos Oficiales para el desarrollo de programas de investigación.

En el saldo de Créditos bancarios moneda nacional se incluye la partida correspondiente a la integración del Balance de la UTE Indra EWS/STN ATLAS LEOPARD 2, relativa a la contratación por la UTE de una póliza de crédito con un límite de 2 millones de euros y un interés referenciado al euribor más un diferencial del 0,50%.

b) Deudas con Empresas del Grupo y asociadas

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

El importe de 39.034 m€ corresponde a los préstamos recibidos de las empresas del grupo con vencimiento en enero de 2003 y devengan un interés del 3,04%.

c) Acreedores Comerciales

El detalle de Acreedores comerciales es el siguiente:

	Miles de euros
Deudas por compras y servicios	149.663
Anticipos de clientes	429.600
Total	579.263

En anticipos de clientes se incluye un importe de 40.201 m€ correspondientes a la integración de la partida correspondiente al Balance de la UTE Indra EWS/STN ATLAS LEOPARD 2, relativo al cobro recibido de un cliente de la UTE, Santa Bárbara Blindados, S.A., como anticipo del contrato firmado por ambas partes para el desarrollo del programa Leopard.

d) Otras Deudas no Comerciales

El detalle de Otras deudas no comerciales es el siguiente:

	Miles de euros
Administraciones públicas	24.721
Remuneraciones pendientes de pago	17.594
Fianzas recibidas	1.169
Arrendamiento financiero	1.757
Otras deudas	10.917
Total	56.158

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

	Miles de euros
<u>Hacienda pública acreedora</u>	
Por IVA	11.506
Por retenciones IRPF	5.394
Otros impuestos	323
Por impuesto diferido	3.228
Subtotal	20.451
Seguridad Social acreedora	4.270
Total	24.721

El detalle por conceptos del movimiento durante el ejercicio 2002 del saldo correspondiente al Impuesto sobre Sociedades diferido, es el siguiente:

	Miles de euros				
	Saldo al 31.12.01	Altas Fusión	Originado en el Ejercicio	Revertido en el Ejercicio	Saldo al 31.12.02
Operaciones de arrendamiento financiero	459	-	130	-	589
Plusvalías no exentas	3.014	93	-	(518)	2.589
Ajustes I.S. Consolidado	3	-	50	(3)	50
Total	3.476	93	180	(521)	3.228

18) 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:

	Miles de euros		
	Nacional	Internac.	Total
Tecnologías de la Información	459.483	100.446	559.929
Simulación y Sist. Autom. Mantenimiento (SIM/SAM)	29.375	49.851	79.226
Equipos Electrónicos de Defensa (EED)	63.116	60.237	123.353
Total Cifra de Negocios	551.974	210.534	762.508

El detalle por áreas geográficas de la cifra de negocios en el mercado internacional, es el siguiente:

	Miles de euros
Europa	123.224
Norteamérica	36.294
Latinoamérica	25.534
Asia y resto países	25.482
Total	210.534

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.

19) Aprovisionamientos

En el importe de 367.508 m€ 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.

20) Gastos de Personal

El detalle de los Gastos de personal incurridos durante el ejercicio cerrado al 31 de diciembre de 2002, es como sigue:

	Miles de euros
Sueldos, salarios y asimilados	182.282
Cargas sociales	49.456
Total	231.738

Indra Sistemas, S.A.**Memoria de Cuentas Anuales
al 31 de diciembre de 2002**

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

	<u>Nº Personas</u>
Dirección	91
Titulados y personal de alta cualificación	4.262
Administrativos	354
Operarios	337
Otros	13
Total	<u>5.057</u>

21) Gastos e Ingresos Extraordinarios

El detalle de los Gastos extraordinarios durante el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2002, es el siguiente:

	<u>Miles de euros</u>
Variación de las provisiones de inmovilizado	12.272
Dotación provisiones para riesgos y gastos (nota 15)	1.493
Pérdidas procedentes del inmovilizado	11.481
Dotación provisión acciones propias (nota 11)	2.087
Otros gastos extraordinarios	6.797
Otros gastos de ejercicios anteriores	1.172
Total	<u>35.302</u>

Un detalle de los Ingresos extraordinarios durante el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2002, es el siguiente:

	<u>Miles de euros</u>
Subvenciones de capital transferidas al resultado del ejercicio (nota 14)	2.416
Beneficio en enajenación de inmovilizado	36
Beneficio en enajenación de acciones propias a corto	111
Otros ingresos y beneficios extraordinarios	5.301
Exceso de provisiones para riesgos y gastos (nota 15)	1.362
Otros ingresos y beneficios de ejercicios anteriores	1.528
Total	<u>10.754</u>

22) Transacciones de Moneda Extranjera


Las principales Transacciones efectuadas en moneda extranjera no pertenecientes al Euro en el presente ejercicio, ascendieron por ventas a 104.908 m€ y por compras a 132.347 m€.

23) Situación Fiscal

Hasta el ejercicio 1998 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 dejó de pertenecer a dicho Grupo Consolidado y pasó a tributar por el Impuesto sobre Sociedades en régimen individual, desde el cierre del ejercicio 1999.

A partir del ejercicio 2001 la Sociedad pasa a Tributar en el régimen de Grupos de Sociedades, formando parte como empresa dominante del grupo nº 26/01 compuesto por ella y, como empresas dominadas, Indra Sistemas de Seguridad, Inmize Capital, Europraxis Atlante y Sistemas Integrales Indraseg.

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, tanto de la declaración individual como de la consolidada.



Indra Sistemas, S.A.

Memoria de Cuentas Anuales
al 31 de diciembre de 2002

	Miles de euros	
	Declaración individual	Declaración consolidada
A.- Resultado Contable del Ejercicio (antes de impuestos)	59.069	59.069
* Diferencias Permanentes		
- Diferencias positivas	9.251	9.251
- Diferencias positivas (I sociedades extranjero)	(2.664)	(2.664)
- Diferencias negativas	(7.411)	(7.411)
Total Diferencias Permanentes	(824)	(824)
B.- Resultado Contable Ajustado	58.245	58.245
* Diferencias Temporales		
- Positivas del ejercicio	19.478	19.478
- Positivas de ejercicios anteriores	1.857	1.857
- Negativas de ejercicios anteriores	(17.878)	(17.878)
- Negativas del ejercicio	(515)	(515)
Total Diferencias Temporales	2.942	2.942
C.- Base Imponible Previa	61.187	61.187
D.- Bases Imponibles Negativas a Compensar	(393)	(393)
Base Liquidable de la Sociedad	60.794	60.794
Base Liquidable aportada por las sociedades dependientes	-	(10.050)
Base Liquidable consolidada	-	50.744
Cuota a Pagar al 35%	21.277	17.760
* Deducciones		
- Por dividendos	(861)	(861)
- Por doble imposición internacional	(1.351)	(2.049)
De la Sociedad	(1.351)	(1.351)
De las sociedades dependientes	-	(698)
- Por inversiones en I+D	(3.373)	(3.373)
De la Sociedad	(4.735)	(4.735)
De las sociedades dependientes	1.362	1.362
- Por formación	(103)	(103)
- Por gastos de expansión en el exterior	(3.206)	(3.206)
E.- Total Cuota	12.383	8.168
Pagos y retenciones a cuenta	13.434	13.434
Total a cobrar por la Sociedad	(1.051)	(1.051)
Total a cobrar por las sociedades dependientes	-	(4.215)
Total a cobrar (nota 10)	(1.051)	(5.266)
F.- Impuesto anticipado originado en el ejercicio	(6.817)	(8.355)
G.- Impuesto diferido revertido en el ejercicio:	(521)	(535)
- de la Sociedad	(521)	(521)
- de las Sociedades dependientes	-	(14)
H.- Impuesto anticipado revertido en el ejercicio	6.116	6.891
- de la Sociedad	6.116	6.116
- de las Sociedades dependientes	-	775
I.- Impuesto diferido originado en el ejercicio de la sociedad	180	224
- de la Sociedad	180	180
- de las Sociedades dependientes	-	44
Impuesto Sobre Sociedades Devengado (E+F+G+H+I)	11.341	6.393
De la Sociedad (a)	11.341	11.341
De las sociedades dependientes	-	(4.948)
Impuesto Sobre Sociedades en el Extranjero	2.663	3.361
De la Sociedad (b)	2.663	2.663
De las sociedades dependientes	-	698
J.- Total Impuesto Sobre Sociedades (a+b)	14.004	9.754
Total Resultado Después de Impuestos (A-J)	45.065	-

Una vez efectuada la declaración del Impuesto sobre Sociedades correspondiente al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2002, la Sociedad dispondrá de deducciones pendientes de aplicar por inversiones, por importe de 4.000 m€ 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.

A 31 de diciembre de 2002 la Sociedad tiene abiertos a inspección todos los impuestos correspondientes a los últimos cuatro ejercicios. En relación con diversos impuestos, la Sociedad tiene recurridas diversas notificaciones de la Agencia Tributaria por un importe total de 3.097 m€. Dicho importe se encuentra provisionado en su totalidad, al 31 de diciembre de 2002, en el epígrafe Provisión para Riesgos y Gastos del pasivo del Balance de Situación (véase nota 15).

Para los ejercicios 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.

24) Compromisos Adquiridos y Otros Pasivos Contingentes

a) Avals ante Terceros

A 31 de diciembre de 2002 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 384.651 m€.

Indra Sistemas, S.A.

Memoria de Cuentas Anuales
al 31 de diciembre de 2002b) Plan de Opciones sobre Acciones Propias

Un detalle de los distintos planes de retribución basados en el valor de la acción y de las coberturas existentes es el siguiente :

	Número de Opciones				Saldo 31/12/02	Precio Ejercicio
	Saldo 31/12/01	Conce- didas	Ejer- cidas	Extin- guidas		
Plan 1999	3.061.092	-	(1.717.300)	(13.326)	1.330.466	4,47
Plan 2000	3.830.886	-	-	(296.948)	3.533.938	11,49
Plan retribución Consejo 2001	370.860	-	-	(163.184)	207.676	10,97
Plan 2002 tramo 1	-	1.558.983	-	(9.694)	1.549.289	7,27
Plan 2002 tramo 2	-	1.318.345	-	-	1.318.345	(*)
Total opciones vivas	7.262.838	2.877.328	(1.717.300)	(483.152)	7.939.714	

	Cobertura		
	Acciones propias	Acciones rescatables	Valor Unit. Contable
Plan 1999	1.330.466	-	4,47
Plan 2000	87.462	3.632.273	6,48/11,49
Plan retribución Consejo 2001	207.676	-	6,48
Plan 2002 tramo 1 (**)	-	1.549.289	7,27
Plan 2002 tramo 2		(***)	

(*) El precio de ejercicio será el precio medio de cotización de los meses de enero, febrero y marzo de 2003.

(**) La ampliación de capital se ha registrado contablemente en marzo de 2003.

(***) El Consejo definió como criterio general, para dar cobertura a las opciones del Plan 2002, emitir acciones rescatables, estando pendiente la adopción del acuerdo y formalización del incremento de capital que eventualmente se realice.

64

En las memorias de los ejercicios anteriores ya se explicó las características y condiciones de los Planes de Opciones vigentes hasta la fecha de publicación, por eso en esta memoria sólo se detalla el Plan de Opciones de 2002.

Plan de Opciones sobre Acciones Propias 2002

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, establecer un Plan de Opciones sobre acciones ordinarias de la Sociedad dominante.

Los acuerdos societarios que amparan el Plan de Opciones 2002 fueron adoptados por el Consejo de Administración de la Sociedad en su sesión celebrada el 10 de junio de 2002, contándose con la propuesta al respecto de la Comisión de Nombramientos y Retribuciones, así como con la aprobación de la Junta General de Accionistas de 29 de junio de 2002.

Las principales condiciones de este plan de opciones se resumen a continuación:

- * Las opciones concedidas dan el derecho a adquirir, en caso de cumplimiento de determinadas condiciones, acciones ordinarias de la Sociedad dominante. Cada opción da derecho a adquirir una acción.
- * El Plan de Opciones 2002 se ha dirigido a 108 directivos y otros empleados del Grupo, incluyendo a la Alta Dirección, y a los miembros del Consejo de Administración.
- * Las opciones se han concedido en dos fechas; las concedidas el 1 de Julio de 2002 han sido 1.558.983; las concedidas el 31 de diciembre de 2002 han sido 1.318.345. Durante 2002 se han extinguido 9.694 opciones, como consecuencia de la baja de un beneficiario.
- * El número de opciones vivas a 31 de diciembre de 2002 asciende a 2.867.634 opciones.
- * El precio de ejercicio de las opciones concedidas el 1 de julio de 2002 es de 7,27 €, igual al precio medio de cotización durante los meses de julio, agosto y septiembre de 2002; para las concedidas el 31 de diciembre de 2002, será el precio medio de cotización de los meses de enero, febrero y marzo de 2003.
- * Las opciones concedidas a los miembros del Consejo de Administración, en su condición de tales, podrán ser ejercidas en el plazo de 12 meses a partir del 30.06.2005. Del resto de opciones concedidas, un 50% podrá ser ejercido del 1.4.2005 al 31.3.2006 y otro 50% podrá ejercerse del 1.4.2006 al 31.3.2007.

Indra Sistemas, S.A.

**Memoria de Cuentas Anuales
al 31 de diciembre de 2002**

- * El ejercicio de las opciones podrá realizarse por adquisición de los títulos o, de establecerse dicho procedimiento, en efectivo, mediante liquidación por diferencias.
- * Con objeto de llevar a cabo la cobertura financiera de la concesión de opciones de la Sociedad realizada el pasado 1 de julio de 2002, el Consejo de Administración acordó con fecha 14 de noviembre de 2002, en virtud de la delegación concedida en la Junta General de Accionistas celebrada el 29 de junio de 2002 efectuar una ampliación de capital mediante la emisión de acciones rescatables (ver nota 13 a).

c) Otros compromisos

Como consecuencia de la fusión por absorción con su filial Indra EWS, S.A. la Sociedad tiene el compromiso de invertir en el Reino de Kuwait un importe equivalente al 30% del contrato suscrito con el gobierno de dicho Reino, por un importe de 3,8 millones de dólares de Estados Unidos de Norteamérica, es decir, 1,14 millones de dólares de Estados Unidos de Norteamérica y un periodo de tiempo que concluye en el año 2005.

25) Transacciones con Accionistas y Consejeros

La Sociedad ha realizado transacciones comerciales, financieras o de prestación de servicios profesionales con sociedades que tienen la condición de accionistas significativos o vinculadas a consejeros –Caja Madrid, Thales, Banco Zaragozano, Renta 4, Ramón y Cajal Abogados e Inmoan.- en el curso normal de sus negocios ordinarios respectivos. El importe global de las transacciones realizadas durante el ejercicio 2002 asciende a 15,4 M€. Todas las transacciones se han realizado en condiciones de mercado y no representan, ni en su conjunto ni individualmente consideradas, un importe significativo en relación con la cifra total de negocios o el balance del Sociedad, ni en relación con el volumen total de las transacciones del tipo de que se trate en cada caso, realizadas por la Sociedad.

En el informe sobre gobierno corporativo que se hace público junto con estas Cuentas Anuales, se ofrece información detallada en relación con el presente apartado.

26) Retribución de los Miembros del Consejo de Administración

La retribución total devengada por los miembros del Consejo de Administración de la Sociedad durante el ejercicio 2002 asciende a 3.087.898 €, cuyo desglose por los distintos conceptos es el siguiente:

- * Por atenciones estatutarias, de conformidad con lo establecido en el artículo 27 de los Estatutos Sociales, 1.151.900 €, que incluye las cantidades correspondientes a la asignación fija y la participación en beneficios.

- * Por retribución salarial, 1.949.221 €, que incluye las cantidades correspondientes a la retribución en efectivo, tanto de carácter fijo como variable, y en especie.

Asimismo, de conformidad con lo acordado por la Junta General de junio 2002, en este ejercicio se concedieron opciones sobre acciones de la sociedad dominante a favor de los miembros del Consejo de Administración en número de 776.000 con plazos de ejercicio desde el 1 de abril de 2005 al 31 de marzo de 2007. De estas opciones, 538.500 tienen un precio de ejercicio de 7,27 € y 237.500 tendrán como precio de ejercicio el precio medio de cotización de la acción ordinaria de INDRA durante los meses de enero, febrero y marzo de 2003.

Los miembros del Consejo de Administración no han percibido durante el ejercicio 2002 otro beneficio o retribución adicional a los anteriores, sin que la Sociedad tenga contraída obligación alguna en materia de pensiones ni concedidos préstamos o anticipos a los miembros del Consejo de Administración.

La Compañía elabora y hace público, junto con estas cuentas anuales, un informe sobre su sistema de gobierno corporativo, en el que se exponen con amplitud las políticas y criterios de retribución de sus consejeros y directivos de primer nivel y en el que se ofrece información individualizada, desglosada por cada uno de los distintos conceptos que la componen, de la retribución estatutaria devengada por cada consejero, así como la retribución devengada por el equipo directivo de primer nivel, desglosada por cada uno de los diferentes conceptos retributivos. Esta información incluye, con igual nivel de detalle, las opciones concedidas a los mismos en el ejercicio 2002, indicando sus condiciones de plazos y precios de ejercicio.

27) Información sobre aspectos medioambientales

Al 31 de diciembre, no existen activos de importancia dedicados a la protección y mejora del medioambiente, ni se ha incurrido en gastos relevantes de esta naturaleza durante el ejercicio. Asimismo, durante el ejercicio anual terminado en 31 de diciembre de 2002 no se han recibido subvenciones de naturaleza medioambiental.

Los administradores de la Sociedad estiman que no existen contingencias significativas relacionadas con la protección y mejora del medioambiente, no considerando necesario registrar dotación alguna a 31 de diciembre de 2002 a provisión de riesgos y gastos de carácter medioambiental.

28) Otra información

La retribución a KPMG Auditores, S.L. y a aquellas otras sociedades con las que dicha empresa mantiene alguno de los vínculos a los que hace relación la Disposición Adicional decimocuarta de la Ley de Medidas de Reforma del Sistema Financiero, en el ejercicio 2002, asciende a 203.293 euros (sin incluir gastos).



Dichas compañías no han prestado ningún servicio distinto del servicio de auditoría, incluyendo este importe la totalidad de los honorarios relativos a la auditoría del ejercicio 2002, con independencia del momento de su facturación.

29) Acontecimientos Posteriores al Cierre

Con fecha 7 de marzo de 2003 se ha otorgado la escritura de ampliación de capital acordada por el Consejo de Administración en virtud de la delegación concedida en la Junta General de Accionistas celebrada el 29 de junio de 2002 (ver nota 13 a), mediante la emisión de 1.549.289 acciones rescatables nuevas (clase C), que suponen el 1,02% del capital de la Sociedad antes de la emisión. La inscripción en el Registro Mercantil se ha realizado con fecha 21 de marzo de 2003.

Las nuevas acciones rescatables se emiten a 7,27 € cada una, de los que 0,20 € constituyen su valor nominal y 7,07 €, la prima de emisión, es decir 309.857,80 € corresponden al valor nominal y 10.953.473,23 € a prima de emisión.

La ampliación de capital, acordada con exclusión del derecho de suscripción preferente, ha sido realizada con la finalidad exclusiva de servir de cobertura al primer tramo del Plan de Opciones 2002 (ver nota 24 b) y ha sido suscrita íntegramente por una entidad financiera con la que se ha alcanzado un acuerdo para la cobertura del Plan de Opciones, quien mantendrá la titularidad de las acciones necesarias hasta el ejercicio de las opciones por parte de los beneficiarios del Plan.



30) Cuadro de Financiación

El cuadro de financiación del ejercicio cerrado al 31 de diciembre de 2002 se presenta a continuación:

Resultado de las Operaciones	Miles de euros	
	2002	2001
Beneficio del ejercicio	45.065	44.379
Aumento del Beneficio	41.636	6.431
- Dotación a la amortización	17.357	8.185
- Dotación a la provisión del inmovilizado material e inmaterial	28	-
- Dotación a la provisión del inmovillizado financiero	13.485	(3.167)
- Amortización de gastos de varios ejercicios	928	1.256
- Pérdida por baja inmovilizado inmaterial	4.818	125
- Pérdida por baja inmovilizado material	1.322	1
- Pérdida por baja inmovilizado financiero	3	-
- Dotación a la provisión para acciones propias	2.087	31
- Dotación provisión para riesgos	1.608	-
Disminución del Beneficio	(11.405)	(1.536)
- Aplicación provisión inmovilizado financiero	(99)	-
- Aplicación provisión para riesgos y gastos	(6.464)	-
- Exceso provisión para riesgos y gastos	-	(171)
- Beneficio en la enajenación del inmovilizado material	(27)	(8)
- Beneficio en la enajenación del inmovilizado financiero	(9)	(59)
- Beneficio en la enajenación de acciones propias	(111)	(398)
- Subvenciones de capital y otros ingresos traspasados a resultados del ejercicio	(4.695)	(900)
Total Recursos Generados en las Operaciones	75.296	49.274

Indra Sistemas, S.A.

Memoria de Cuentas Anuales
al 31 de diciembre de 2002

Cuadro de Financiación

Aplicaciones	Miles de euros	
	2002	2001
Gastos de establecimiento	81	417
Adquisiciones de inmovilizado:	131.342	90.333
- Inmateriales	25.603	7.123
- Materiales	21.417	11.537
- Financieras	84.322	71.673
Altas de inmovilizado por fusión:	13.796	49
- Gastos de establecimiento	1	-
- Inmateriales	470	-
- Materiales	12.941	49
- Financieras	384	-
Altas de inmovilizado por integración UTE:	-	6.102
- Inmateriales	-	5.988
- Materiales	-	114
Adquisición de acciones propias	26.058	8.213
Gastos a distribuir en varios ejercicios	8	-
Gastos a distribuir en varios ejercicios integración UTE	-	3.184
Dividendos pagados	12.558	9.974
Cancelación y traspasos a corto de deudas a largo plazo	3.174	6.895
Traspasos a corto de provisiones para riesgos y gastos	-	2.325
Ingresos a distribuir en varios ejercicios	44	342
Provisiones para riesgos y gastos bajas por fusión	270	-
Provisiones para riesgos y gastos	3.099	3.009
Total Aplicaciones	190.430	130.843
Exceso de Orígenes sobre Aplicaciones	-	-
Aumento Capital Circulante	40.101	-

Indra Sistemas, S.A.

Memoria de Cuentas Anuales
al 31 de diciembre de 2002

Orígenes	Miles de euros	
	2002	2001
Recursos procedentes de las operaciones	75.296	49.274
Aportación de accionistas	-	41.735
- Ampliación de capital	-	727
- Prima de emisión	-	41.008
Reservas por fusión	738	-
Subvenciones de capital concedidas	3.486	2.277
Subvenciones de capital altas por fusión	698	-
Subvenciones de capital altas por integración UTE	-	851
Provisiones para riesgos y gastos. Altas fusión	53	-
Provisiones para riesgos y gastos integración UTE	-	220
Bajas de Inmovilizado:	18.069	2.431
- Inmateriales	-	-
- Materiales	370	76
- Financieras	17.630	2.355
- Traspaso otras inversiones financieras al circulante	69	-
Eliminación inversiones financieras por fusión	85.120	2.106
Deudas a largo plazo	23.327	11.522
Deudas a largo plazo altas por fusión	1.564	-
Deudas a largo plazo altas por integración UTE	-	7.451
Enajenación de acciones propias	22.180	7.513
Total Orígenes	230.531	125.380
Exceso de Aplicaciones sobre Orígenes		
Disminución del Capital Circulante		5.463

Cuadro de Financiación: Variación del Circulante

	Miles de euros			
	2002		2001	
	Aument.	Disminuc.	Aument.	Disminuc.
Existencias	19.488	-	15.396	-
Deudores	22.799	-	31.708	-
Acreedores	40.469	-	-	53.027
Inversiones financieras temporales	-	94.475	-	2.221
Tesorería	-	362	1.214	-
Ajustes por periodificación	-	1.661	1.492	-
Variación neta del circulante por fusión	53.843	-	-	25
Total	136.599	96.498	49.810	55.273
Variación del Capital Circulante	-	40.101	5.463	-

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

Entidad	Participación Porcentaje	Domicilio Social	Actividad
1.- Dependientes: INDRA ATM, S.L.	51,00%	Ctra. Loeches, 9 Torrejón Ardoz (Madrid)	Diseño, desarrollo, integración y mantenimiento de sistemas avanzados para la gestión del tráfico aéreo.
INDRA EMAC, S.A.	85,01%	Paseo de la Habana 141 (Madrid)	Ingeniería y mantenimiento de sistemas de defensa aérea y otros relacionados.
INDRA Espacio, S.A.	51,00%	C/ Mar Egeo, 4 - Pol. Ind. 1 San Fdo. 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
INDRA Sistemas de Seguridad, S.A.	100,00%	Avda. Diagonal 188 (Barcelona)	Diseño, desarrollo, integración y mantenimiento de sistemas destinados a la vigilancia y control de seguridad de instalaciones.
INDRA SI, S.A.	100,00%	Buenos Aires - Argentina	Diseño, desarrollo, integración y mantenimiento de sistemas, soluciones y servicios basados en tecnologías de la información.
INDRA América, S.A.	100,00%	Buenos Aires - Argentina	Diseño, desarrollo, integración y mantenimiento de sistemas, soluciones y servicios basados en tecnologías de la información.
Tecnología Informática Avanzada del Perú S.A.	100,00%	Lima (Perú)	Diseño, desarrollo, integración y mantenimiento de sistemas, soluciones y servicios basados en tecnologías de la información.
Europraxis Atlante S.L.	100,00%	C/ Carabela la Niña, 12 Barcelona	Prestación de servicios profesionales, cubriendo las áreas de consultoría de negocio y consultoría tecnológica y de soluciones.

Este Anexo debe ser leído junto con la nota 8 de las Cuentas Anuales de la cual es parte integrante.

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

Entidad	Participación Porcentaje	Domicilio Social	Actividad
Sistemas Integrales Indraseg, S.L.	75,52%	Avda. de Bruselas 35. Alcobendas. Madrid	Diseño, desarrollo, integración y mantenimiento de sistemas, soluciones y servicios, basados en las tecnologías de la información, destinados a entidades financieras y aseguradoras.
Indra Italia, S.r.l.	100,00%	Roma (Italia)	Diseño, desarrollo, integración y mantenimiento de sistemas, soluciones y servicios, basados en tecnologías de la información y electrónicas.
Inmize Capital, S.L.	80,00%	Avda. de Bruselas 35. Alcobendas. Madrid	Dirección y ejecución de actividades de ingeniería de sistemas de misiles, así como la promoción, comercialización y venta de dichos sistemas.
Europraxis Consulting Brasil Ltd	1,00%	Brasil	Prestación de servicios profesionales, cubriendo las áreas de consultoría de negocio y consultoría tecnológica y de soluciones.
Europraxis Group Argentina	0,83%	Argentina	Prestación de servicios profesionales, cubriendo las áreas de consultoría de negocio y consultoría tecnológica y de soluciones.
Indra Beijing Inf. Technology Systems	100,00%	China	Diseño, desarrollo, integración y mantenimiento de sistemas, soluciones y servicios basados en tecnologías de la información.
Indra CPC	60,00%	Lisboa. Portugal	Diseño, desarrollo, integración y mantenimiento de sistemas, soluciones y servicios basados en tecnologías de la información.
Indra do Brasil,Ltda	100,00%	Brasil	Diseño, desarrollo, integración y mantenimiento de sistemas, soluciones y servicios basados en tecnologías de la información.
Indra Systems, Inc	100,00%	Orlando. U.S.A	Diseño, desarrollo, integración y mantenimiento de sistemas, soluciones y servicios, basados en tecnologías de la información y electrónicas.

Este Anexo debe ser leído junto con la nota 8 de las Cuentas Anuales de la cual es parte integrante.

4

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

Entidad	Participación Porcentaje	Domicilio Social	Actividad
2.- Asociadas Saes Capital, S.A.	49,00%	Pº de la Castellana, 55 (Madrid)	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	26,00%	Munich (Alemania)	Desarrollo y producción de los simuladores para el avión EF-2000
Transacciones Internet de Comercio Electrónico, S.A.	37,80%	C/ Fray Luis de León, 11 (Madrid)	Servicios de consultoría y diseño para el desarrollo de negocios en Internet y comercio electrónico.
Adepa (Algoritmos y Sistemas)	50,00%	C/ L' Avenir 76. Barcelona	Diseño, desarrollo, integración y mantenimiento de sistemas, soluciones y servicios, basados en las tecnologías de la información sobre los mercados financieros y sus valores, tanto nacional como internacional.
Euromids SAS	25,00%	Paris. (Francia)	Desarrollo, fabricación y comercialización de los sistemas de comunicaciones tácticos

Este Anexo debe ser leído junto con la nota 8 de las Cuentas Anuales de la cual es parte integrante.

Indra Sistemas, S.A

Memoria de Cuentas Anuales
al 31 de Diciembre de 2002

ANEXO II 1/2

Detalle de los Fondos Propios de las Sociedades Dependientes y Asociadas

(Expresado en Miles de Euros)

	Indra						
	Indra ATM	Indra EMAC	Indra Espacio	Indra Sistemas Seguridad	Indra SI	Indra América	Indra Europraxis Atlante
% de participación al 31.12.02	51%	65,01%	51%	100%	100%	100%	100%
Capital	37.262	811	601	120	2.849	78	9.310
Reservas	(4.579)	3.474	14.656	1.820	(1.558)	30	14.337
Resultado del ejercicio	869	2.861	4.201	656	242	-	(1.708)
Dividendo a cuenta	-	-	-	-	-	-	-
Total Fondos Propios	33.552	7.146	19.458	2.596	1.533	108	21.939
Coste en libros	182	4.224	821	120	3.495	78	23.311
Provisión	-	-	-	-	(1.949)	-	(4.551)
Valor neto en libros	182	4.224	821	120	1.546	78	18.760

	Sistemas Integrales						
	Indraseg	TIASA Perú	Indra Italia	Inmize Capital	Indra CPC	Indra Beijing	Indra Systems
% de participación al 31.12.02	75,52%	100%	100%	80%	60%	100%	100%
Capital	312	4	10	160	4.464	266	473
Reservas	2.448	22	88	1.440	8.286	(15)	(4)
Resultado del ejercicio	(672)	(14)	458	(97)	(110)	(32)	14
Dividendo a cuenta	-	-	-	-	-	-	-
Total Fondos Propios	2.088	12	556	1.503	7.640	219	483
Coste en libros	2.465	8	100	1.280	11.304	266	473
Provisión	(889)	-	-	(78)	-	(47)	-
Valor neto en libros	1.576	8	100	1.202	11.304	219	473

Este Anexo debe ser leído junto con la nota 8 de las Cuentas Anuales de la cual es parte integrante

Indra Sistemas, S.A

Memoria de Cuentas Anuales
al 31 de Diciembre de 2002

ANEXO II 2/2

Detalle de los Fondos Propios de las Sociedades Dependientes y Asociadas

(Expresado en Miles de Euros)

	Indra do Brasil	100%	Indra Consulting Brasil	1%	Europraxis Group Argentina	0,83%	Saes Capital	49%	TICE	37,80%	Eurofighter Simulation Systems	26%	Euromids SAS	25%
% de participación al 31.12.02														
Capital	75		222		13		2.735		147		260		40	
Reservas	5		(177)		700		(934)		3.203		(141)		1	
Resultado del ejercicio	(17)		2.740		266		202		(2.687)		-		-	
Dividendo a cuenta			(2.106)		-		-		-		-		-	
Total Fondos Propios	63		679		979		2.003		663		119		41	
Coste en libros	75		59		22		1.340		3.891		68		10	
Provisión	(12)		(52)		(16)		(359)		(1.248)		-		-	
Valor neto en libros	63		7		6		981		2.643		68		10	

	Algoritmos y Sistemas	50%	Indra Chile	100%
% de participación al 31.12.02				
Capital	2.254		3	
Reservas	(310)		163	
Resultado del ejercicio	235		4	
Dividendo a cuenta	-		-	
Total Fondos Propios	2.179		170	
Coste en libros	1.683		-	
Provisión	(95)		-	
Valor neto en libros	1.588		0	

Este Anexo debe ser leído junto con la nota 8 de las Cuentas Anuales de la cual es parte integrante

Indra Sistemas, S.A

Memoria de Cuentas Anuales
al 31 de Diciembre de 2002

ANEXO III

Saldos Deudores y Acreedores con Empresas del Grupo

(Expresado en Miles de euros)

	Deudores					Acreedores a corto					Total Saldos Acreedores
	Clientes Por Ventas y Servicios	Deudores Producción Facturable	Créditos		Total Saldos Deudores	Por Deudas Comerciales	Por Préstamos	Otras Deudas	Total Saldos Acreedores		
			a Corto	Deudores varios							
INDRA ATM	289	34	-	61	384	671	25.208	52	25.931		
INDRA EMAC	80	-	575	-	655	-	6.478	-	6.478		
INDRA Espacio	304	38	-	-	342	758	5.562	19	6.339		
INDRA Sistemas de Seguridad	527	2	-	328	857	22	1.786	-	1.808		
INDRA SI	210	-	-	-	210	8	-	-	8		
INDRA América	-	-	-	547	547	-	-	-	-		
INDRA Sist.Serv.Inf.Sdad.Unipessoal	1.442	-	-	26	1.468	290	-	-	290		
Sistemas Integrales Indraseg	245	-	2.289	-	2.534	94	-	362	456		
Indra Chile	597	-	-	297	894	79	-	-	79		
Indra Italia	442	30	-	-	472	-	-	-	-		
Indra Systems	29	-	-	109	138	189	-	-	189		
Inimize Capital	1	-	-	-	1	-	-	19	19		
Europraxis Consulting	-	-	-	-	-	178	-	-	178		
Europraxis Atlante	583	205	38.433	-	39.221	434	-	7.343	7.777		
Tourisme & Leisure Advisory Service	18	-	200	-	218	-	-	-	-		
Total Saldos al 31.12.02	4.767	309	41.497	1.368	47.941	2.723	39.034	7.795	49.552		

Este Anexo debe ser leído junto con las notas 10, 12, 16 y 17 de las Cuentas Anuales de la cual es parte integrante

Indra Sistemas, S.A

Memoria de Cuentas Anuales
al 31 de Diciembre de 2002

ANEXO IV

Detalle de las Transacciones con Empresas del Grupo

(Expresado en Miles de euros)

	Ingresos			Gastos		
	Ventas	Otros		Compras	Otros	
		Ingresos	Financieros		Ingresos	Financieros
INDRA ATM	54	907	961	2.189	587	2.776
INDRA EMAC	20	210	1.726	20	218	238
INDRA Espacio	298	973	1.284	95	114	1.177
INDRA Sistemas de Seguridad	1.026	158	1.769	65	66	131
INDRA SI	702	7	709	126		2.208
INDRA Sist.Serv.Inf.Sdad.Unipessoal	(64)	(1)	(62)	(55)		(55)
Sistemas Integrales Indraseg		1.143	1.193	75		156
Indra Chile	751		751	58		62
Indra Italia	337		341			-
Indra Systems		29	29	654		654
Inmize Capital		1	1			-
Inmize Sistemas S.L.		164	164			-
Europraxis Consulting			-		22	22
Europraxis Atlante	1.499	118	2.971	1.238		6.864
Seas Capital			45			-
Tourisme & Leisure Advisory Service	4	6	29			178
Total	4.627	3.715	12.141	2.276	1.007	14.411

Este Anexo debe ser leído junto con las notas 18 y 19 de las Cuentas Anuales de la cual es parte integrante

69

Indra Sistemas, S.A

Memoria de Cuentas Anuales
al 31 de Diciembre de 2002

ANEXO V

Detalle de las Operaciones a Plazo en Moneda Extranjera vigentes al 31 de Diciembre de 2002

(Expresado en Miles de Euros)

1) Asociadas a Contratos formalizados con Empresas del Grupo

	Operaciones de Compra		Total a Corto
	Con Empresas del grupo	Con Entidades Bancarias	
Dolares USA	3.838.736	2.592.029	6.430.765
Libras Esterlinas		866.746	866.746
Total m€	4.087	4.070	8.157

(1) Calculado a su valor actual.

Dolares USA
Libras Esterlinas
Total m€

	Operaciones de Venta		Total a Corto
	Con Empresas del grupo	Con Entidades Bancarias	
Dolares USA	2.592.029	3.838.736	6.430.765
Libras Esterlinas	866.746		866.746
Total m€	4.070	4.087	8.157

2) Asociadas a Proyectos que realiza la Sociedad

Con Entidades Bancarias a Corto Plazo

	Compra	Venta
Dolares USA	40.021.543	135.551.460
Libras Esterlinas	4.837.219	1.220.144
Pesos Chilenos	-	25.213.253
Francos Suizos	424.797	
Total m€	49.110	154.297

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

Indra EWS, S.A.

Balance de Situación de la Sociedad Absorbida
al 1 de Enero de 2002

(Expresado en Miles de Euros)

ANEXO VI 1/3

Activo	1.01.02	Pasivo	1.01.02
Inmovilizado		Fondos Propios	
Inmovilizaciones inmateriales	-	Capital suscrito	9.015
Inmovilizaciones materiales	12.017	Prima de emisión	1.954
Inmovilizaciones financieras	299	Reserva legal	1.803
Total Inmovilizado	12.316	Otras reservas	38.842
		Remanente	13.185
		Total Fondos Propios	64.799
Activo Circulante		Ingresos a Distribuir en Varios Ejercicios	698
Existencias	78.985		
Deudores	69.893	Provisiones para Riesgos y Gastos	53
Inversiones financieras temporales	114.278		
Tesorería	341		
Total Activo Circulante	263.497	Acreeedores a Largo Plazo	
		Deudas con entidades de crédito	1.563
		Total Acreeedores a Largo Plazo	1.563
		Acreeedores a Corto Plazo	
		Deudas con entidades de crédito	60
		Deudas con empresas del grupo y asociadas	2.770
		Acreeedores comerciales	197.687
		Otras deudas no comerciales	7.880
		Ajustes por periodificación pasivo	303
		Total Acreeedores a Corto Plazo	208.700
Total Activo	275.813	Total Pasivo	275.813

Este Anexo debe ser leído junto con la nota 2 de las Cuentas Anuales de la cual es parte integrante

6y

RAZONA GRID INTERNACIONAL S.A.

**Balance de Situación de la Sociedad Absorbida
al 1 de enero de 2002**

ANEXO VI 2/3

(Expresado en Miles de Euros)

Activo	1.01.02	Pasivo	1.01.02
Inmovilizado		Fondos Propios	
Gastos de establecimiento	1	Capital suscrito	548
Inmovilizaciones inmateriales	470		
Inmovilizaciones materiales	918		
Inmovilizaciones financieras	85		
Total Inmovilizado	1.474	Total Fondos Propios	548
		Acreeedores a Largo Plazo	
		Deudas con entidades de crédito	40
		Total Acreeedores a Largo Plazo	40
Activo Circulante		Acreeedores a Corto Plazo	
Deudores	482	Deudas con entidades de crédito	1.026
Tesorería	3	Deudas con empresas del grupo y asociadas	345
Total Activo Circulante	485	Acreeedores comerciales	
		Otras deudas no comerciales	
		Ajustes por periodificación pasivo	
		Total Acreeedores a Corto Plazo	1.371
Total Activo	1.959	Total Pasivo	1.959

Este Anexo debe ser leído junto con la nota 2 de las Cuentas Anuales de la cual es parte integrante

CCDOS COMPUTER S.A.

Balance de Situación de la Sociedad Absorbida
al 1 de enero de 2002

ANEXO VI 3/3

(Expresado en miles de euros)

Activo	1.01.02	Pasivo	01.01.02
Activo circulante	158	Fondos propios	-242
Total activo	158	Acreedores a LP	270
		Pasivo circulante	130
		Total pasivo	158

NARVAL S.L.

Balance de Situación de la Sociedad Absorbida
al 21 de febrero de 2002

(Expresado en miles de euros)

Activo	21.02.02	Pasivo	21.02.02
Inmovilizaciones materiales	6	Fondos propios	-91
Total Inmovilizado	6	Acreedores a LP	-
Activo circulante	1.056	Pasivo circulante	1.153
Total activo	1.062	Total pasivo	1.062

Este Anexo debe ser leído junto con la nota 2 de las Cuentas Anuales de la cual es parte integrante

La presente Memoria de INDRA SISTEMAS, S.A. correspondiente al ejercicio de 2002, fue formulada por el Consejo de Administración de 27 de marzo de 2003, consta de 58 hojas de papel común, que anteceden, identificadas con la rúbrica del Presidente y el Secretario.

Visé

Firma

Presidente

D. Javier Monzón de Cáceres

Vicepresidentes

Mediación y Diagnósticos, S.A.
(representada por D. Carlos Vela García-Noreña)

D. Manuel Soto Serrano

D. Humberto Figarola Plaja

Vocales

D. Manuel Azpilicueta Ferrer

D. Francisco Constans Ros

D. Regino Moranchel Fernández

D. Joaquín Moya-Angeler Cabrera

D. Enrique Moya Francés

D. Pedro Ramón y Cajal Agüeras

D. Bernard Retat

Participaciones y Cartera de Inversión, S.L.
(representada por D. Francisco Moure Bourio)

D. Juan Carlos Ureta Domingo

Secretario no Consejero

D. Daniel García-Pita Pemán

Vicesecretario no Consejero

D. Carlos González Soria

1) Resumen y Principales Magnitudes

Las cifras del cierre del ejercicio 2002 no son comparables a las del ejercicio 2001 por haberse fusionado durante el ejercicio la Sociedad con las siguientes empresas: Computer Center Dos, Narval Servicios Informáticos, Razona Grid Internacional e Indra EWS.

La cifra de negocio ha crecido un **38,7%**, alcanzando los 762.508 m€, el **Resultado de Explotación** alcanza los 80.062 m€, con un crecimiento del **49,2%** sobre el año anterior y el **Beneficio Neto** asciende a 45.065 m€, superior en un **1,6%** al del ejercicio anterior.

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 la Sociedad al tiempo que éste.

Las inversiones realizadas en el período alcanzan los 109.869 m€, de los que 83.452 m€ corresponden a inversiones financieras. Las principales son: la compra del 49% de Indra EWS por 52.253 m€, la ampliación de capital de Europraxis-Atlante por 13.695 m€ y la compra del 60% de Indra CPC por 11.304 m€. El resto de inversiones lo constituyen, principalmente, inversiones en inmovilizado material (acondicionamiento de las nuevas instalaciones situadas en Arroyo de la Vega) y desarrollos realizados en proyectos de I+D.

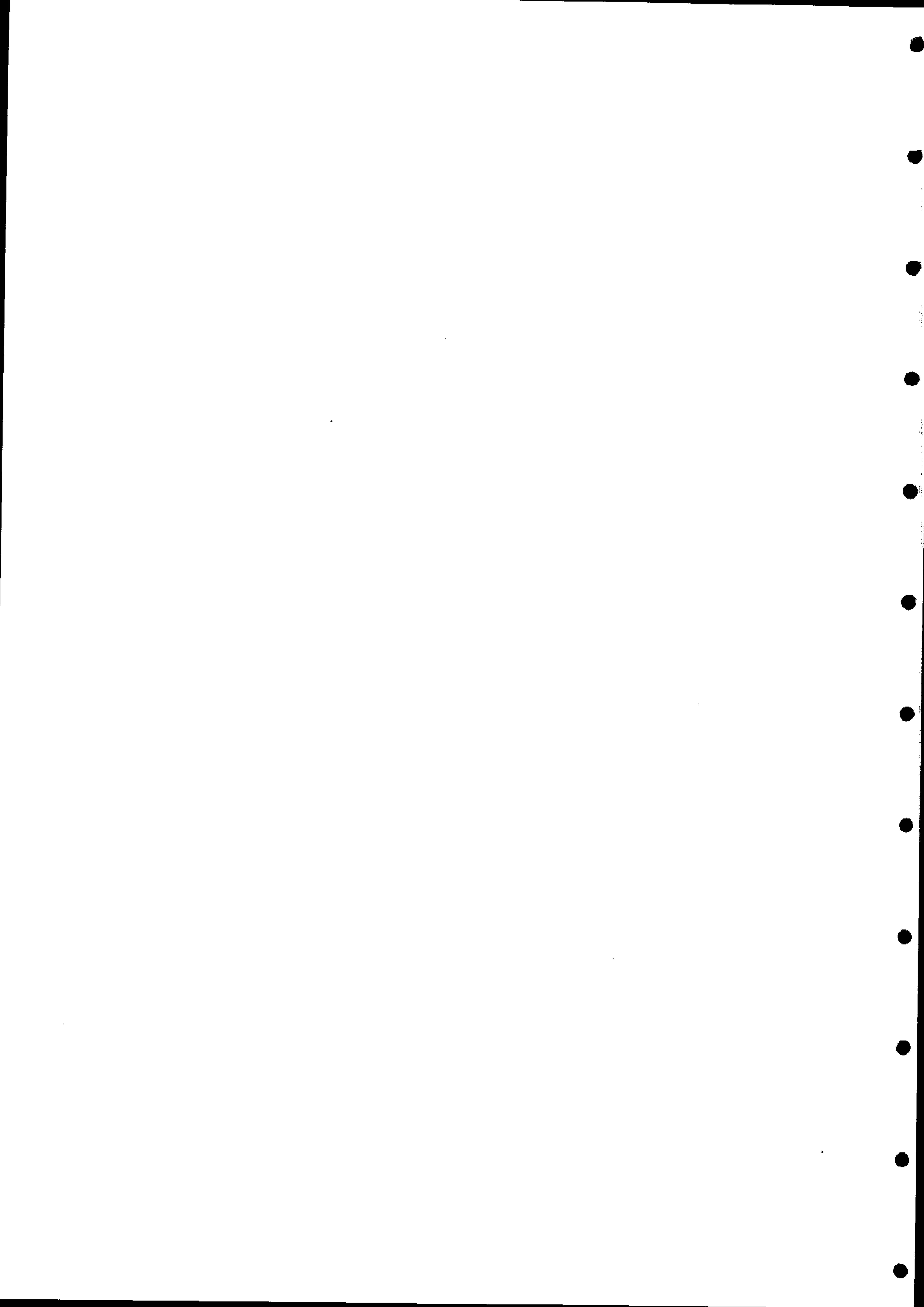
2) Recursos Humanos

La plantilla media se sitúa en 5.057 personas, un **21,6%** más que la del año anterior (incluida la plantilla de las filiales absorbidas). La **plantilla total** al final del año es de 5.093 personas.

Con fecha 10 de junio de 2002, el Consejo de Administración de la Sociedad, acordó un nuevo plan de opciones de compra sobre acciones, dirigido a los miembros del Consejo de Administración y a 108 directivos y otros empleados del Grupo, incluyendo la Alta Dirección. El fin de dicho programa es 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.

3) Acciones Propias

Con el fin de dar cobertura a los Planes para empleados y a las opciones concedidas a los miembros del Consejo de Administración durante el ejercicio 2002, la Sociedad poseía 3.202.202 acciones propias, al 31 de Diciembre de 2002. Estas acciones han sido adquiridas a un precio medio de 6,445€ por acción, por un importe total de 20.639 m€.



Indra Sistemas, S.A.

*Informe de gestión correspondiente
al ejercicio cerrado al 31 de Diciembre de 2002*

Durante el ejercicio 2002, la Sociedad adquirió en Bolsa 2.892.181 acciones propias (1,5% s/volumen anual) a un precio medio de 7,84 € y vendió 1.639.623 acciones propias (0,85% s/volumen anual) a un precio medio de 8,04 €.

4) 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. El importe dedicado a las actividades de investigación, desarrollo e innovación tecnológica asciende al 7,7% de la cifra neta de negocio del ejercicio.

5) Remuneración al accionista

Dentro de la política de remuneración al accionista, la Junta General de Accionistas celebrada el 29 de junio de 2002, aprobó la distribución de un dividendo con cargo a los resultados de 2001 de 0,08456 €/acción, el cual se hizo efectivo a partir del 2 de julio de 2002.

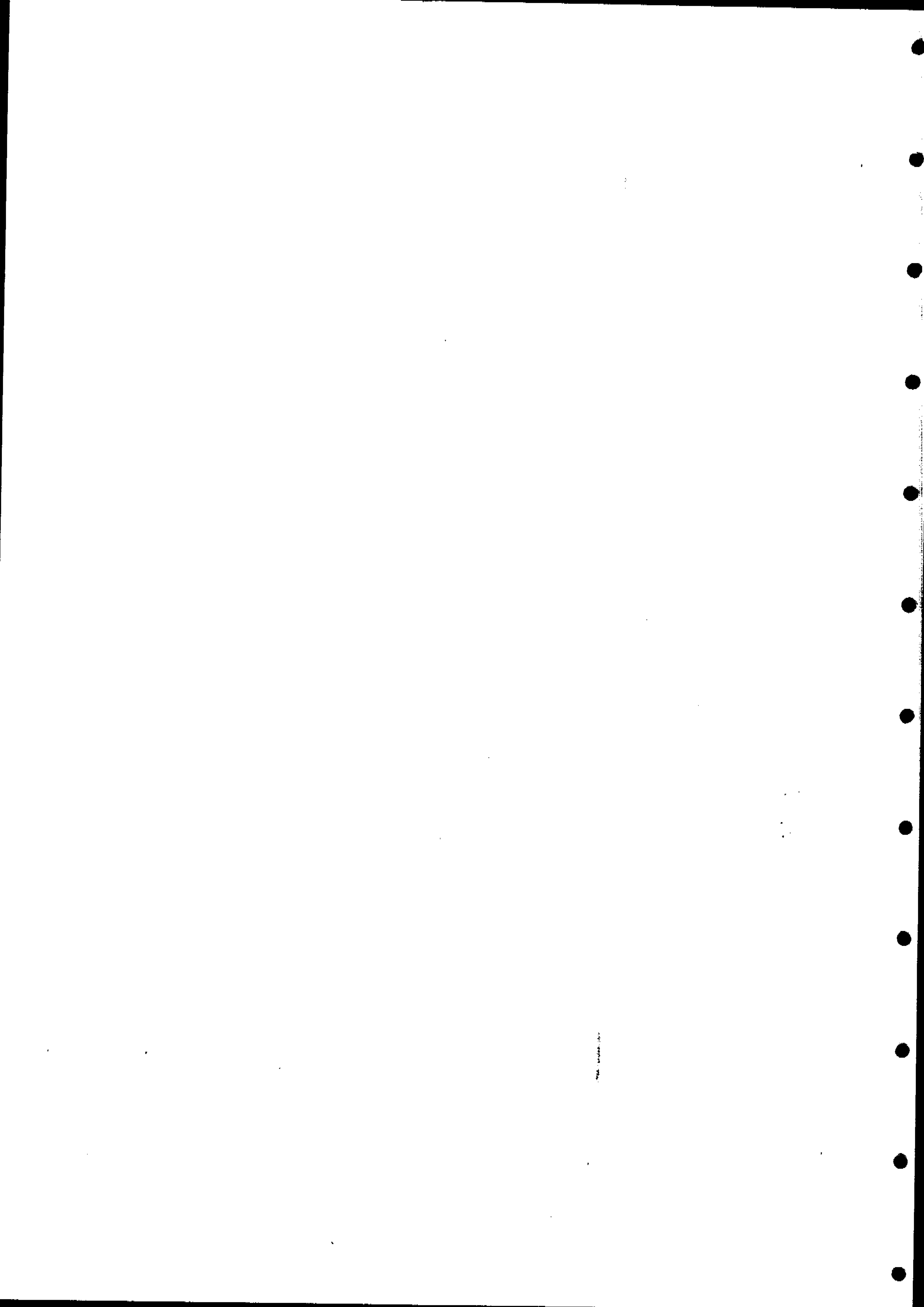
Los dividendos pagados con cargo a los resultados del ejercicio 2001, ascendieron a 12.558 m€, lo que representó un pay-out total del 26% del Beneficio neto consolidado del ejercicio 2001. Este porcentaje está en línea con la política de Indra comunicada en la OPV de repartir un dividendo anual entre el 20 y el 30% del Beneficio neto consolidado de cada ejercicio.

La propuesta de los resultados del ejercicio 2002, incluye la distribución de un dividendo de 0,1090 € brutos por acción, que representa un crecimiento del 29% sobre el satisfecho en 2001, superior al 20% de crecimiento del Beneficio neto consolidado del ejercicio 2002 sobre el de 2001.

6) Evolución previsible de la Sociedad

Aunque durante todo el 2002 y en el comienzo de 2003 ha continuado la desaceleración del ritmo de crecimiento económico general y del sector de TI, sin perspectivas de mejora al menos hasta la segunda parte del año, se sigue confiando en que Indra continuará creciendo en el ejercicio 2003 a tasas elevadas y superiores a las previstas para los mercados español y europeo. Aunque los objetivos marcados son exigentes en la actual situación del mercado, se parte de una sólida situación al cierre del ejercicio.

Durante el presente ejercicio se continuará explorando oportunidades para seguir realizando adquisiciones selectivas que refuercen nuestro modelo de negocio y nuestro potencial de crecimiento en ventas y en rentabilidad.



7) Hechos posteriores

Con fecha 7 de marzo de 2003 se ha otorgado la escritura de ampliación de capital acordada por el Consejo de Administración en virtud de la delegación concedida en la Junta General de Accionistas celebrada el 29 de junio de 2002, mediante la emisión de 1.549.289 acciones rescatables nuevas (clase C), que suponen el 1,02% del capital de la Sociedad antes de la emisión. La inscripción en el Registro Mercantil se ha realizado con fecha 21 de marzo de 2003.

Las nuevas acciones rescatables se emiten a 7,27 € cada una, de los que 0,20 € constituyen su valor nominal y 7,07 €, la prima de emisión, es decir 309.857,80 € corresponden al valor nominal y 10.953.473,23 € a prima de emisión.

La ampliación de capital, acordada con exclusión del derecho de suscripción preferente, ha sido realizada con la finalidad exclusiva de servir de cobertura al primer tramo del Plan de Opciones 2002 y ha sido suscrita íntegramente por una entidad financiera con la que se ha alcanzado un acuerdo para la cobertura del Plan de Opciones, quien mantendrá la titularidad de las acciones necesarias hasta el ejercicio de las opciones por parte de los beneficiarios del Plan.

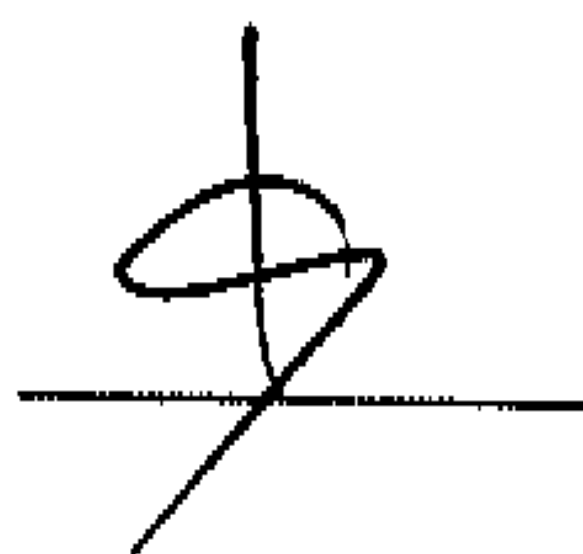
El presente Informe de Gestión de INDRA SISTEMAS, S.A. correspondiente al ejercicio de 2002, fue formulada por el Consejo de Administración de 27 de marzo de 2003, consta de 3 hojas de papel común, que anteceden, identificadas con la rúbrica del Presidente y el Secretario.

Visé

Firma

Presidente

D. Javier Monzón de Cáceres



Vicepresidentes

Mediación y Diagnósticos, S.A.
(representada por D. Carlos Vela García-Noreña)

D. Manuel Soto Serrano

D. Humberto Figarola Plaja

Vocales

D. Manuel Azpilicueta Ferrer

D. Francisco Constans Ros

D. Regino Moranchel Fernández

D. Joaquín Moya-Angeler Cabrera

D. Enrique Moya Francés

D. Pedro Ramón y Cajal Agüeras

D. Bernard Retat

Participaciones y Cartera de Inversión, S.L.
(representada por D. Francisco Moure Bourio)

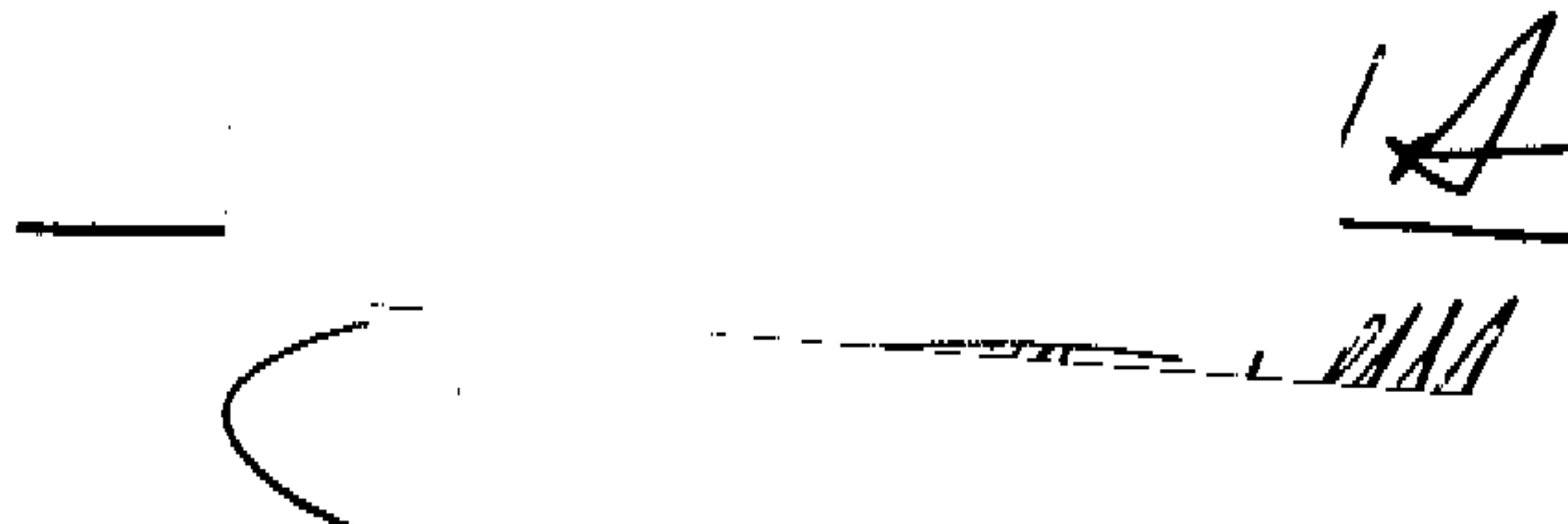
D. Juan Carlos Ureta Domingo

Secretario no Consejero

D. Daniel García-Pita Pemán

Vicesecretario no Consejero

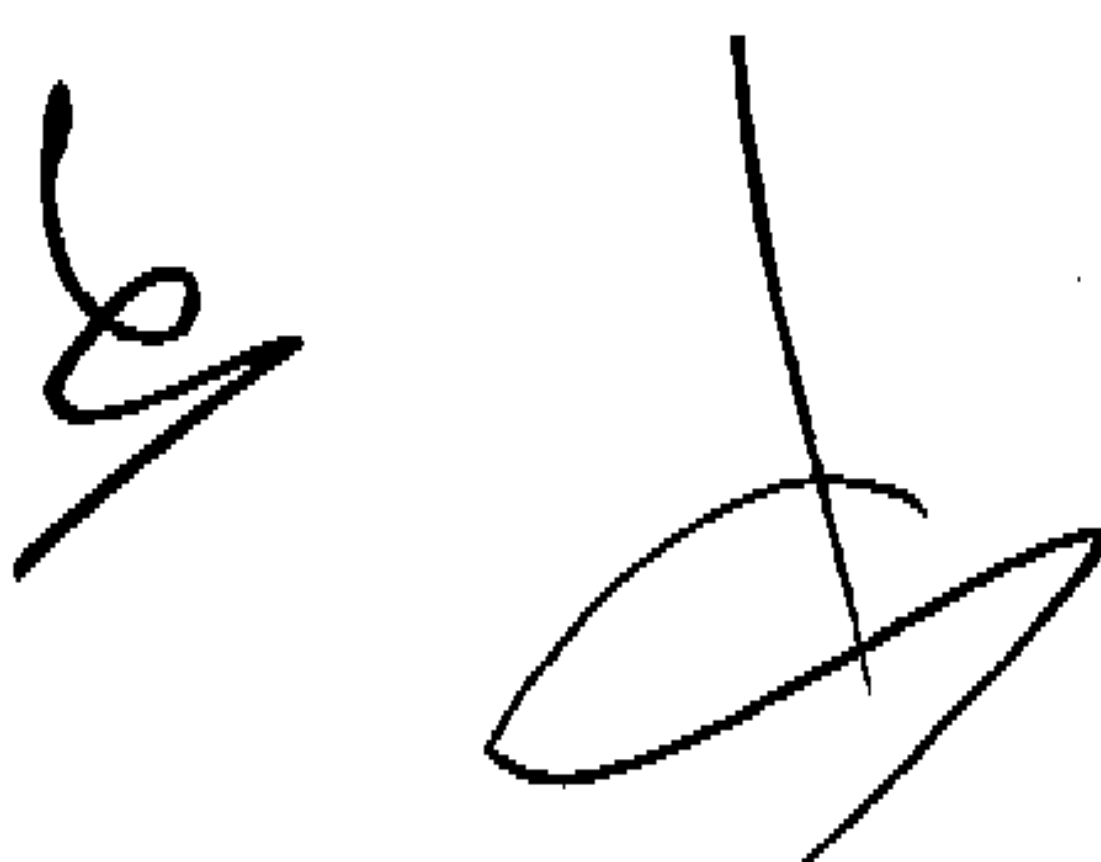
D. Carlos González Sorla



COMISIÓN NACIONAL DE VALORES
MEMORANDO DE ENTENDIMIENTO
28 MARZO 2003
REGISTRO DE AUDITORIAS
Nº 57834

C N M V
Registro de Auditorias
Nº 7814

Indra Sistemas, S.A. y Sociedades Filiales
Cuentas Anuales Consolidadas e Informe de Gestión
al 31 de diciembre de 2002





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 2002 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, de la cuenta de pérdidas y ganancias y del cuadro de financiación consolidados, además de las cifras del ejercicio 2002, las correspondientes al ejercicio anterior. Nuestra opinión se refiere exclusivamente a las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2002. Con fecha 22 de marzo de 2002 emitimos nuestro informe de auditoría acerca de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2001 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 2002 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 2002 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 2002. 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 de las sociedades del Grupo.

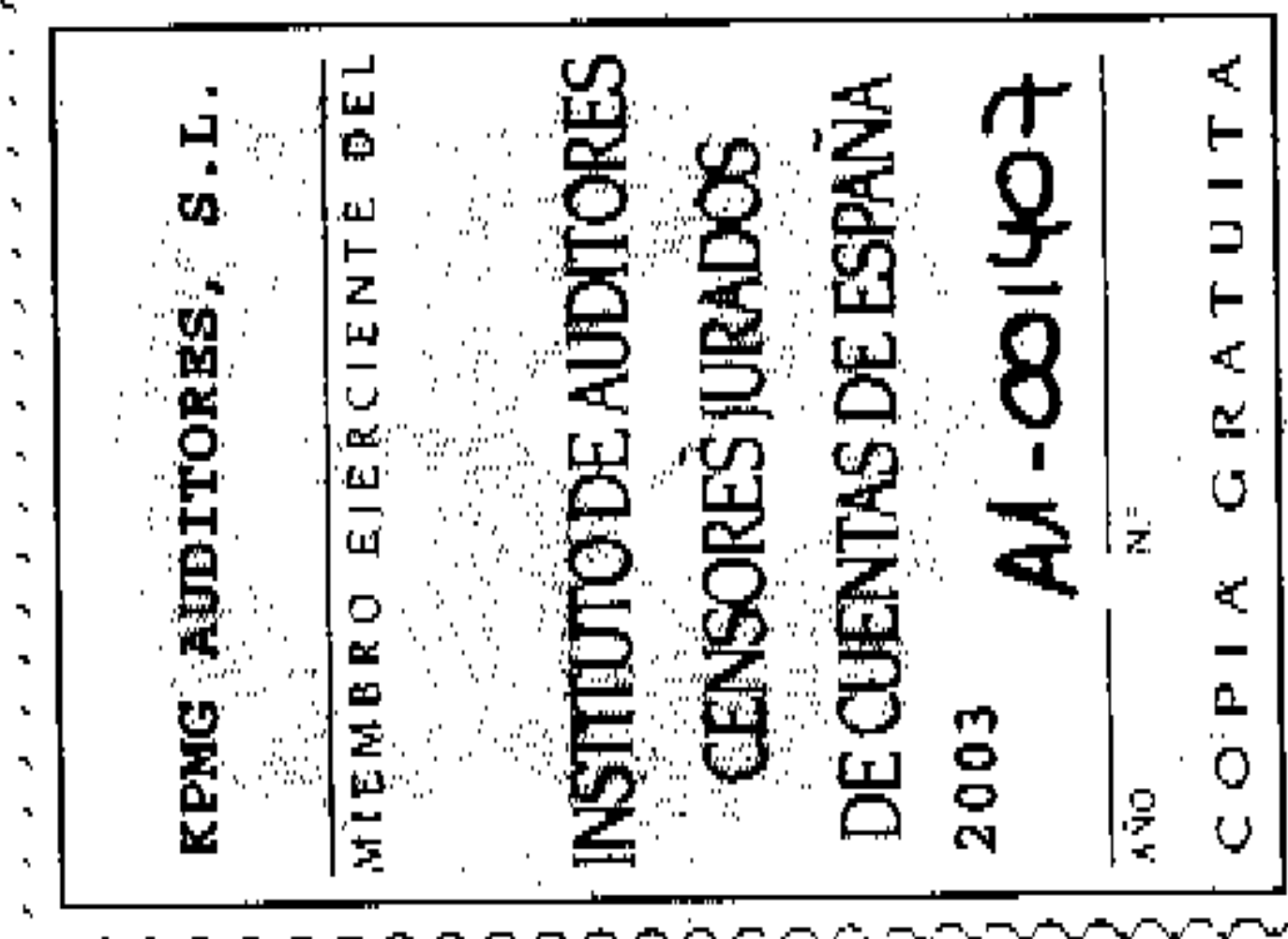
KPMG AUDITORES, S.L.

Hilario Albarracín Santa Cruz

28 de marzo de 2003



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 80702,
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, Inscrp. 1.ª
N.I.F. B-78510153



Indra Sistemas, S.A. y Sociedades Filiales
Balances de Situación Consolidados al 31 de Diciembre de 2002 y 2001

(Expresados en Miles de Euros)

	Activo	2002	2001	Pasivo	2002	2001
INMOVILIZADO				FONDOS PROPIOS (nota 14)		
Gastos Establecimiento (nota 5)		336	373	Capital suscrito	30.307	30.307
Inmovilizaciones Inmateriales (nota 6)		38.589	40.499	Prima de emisión	41.008	41.008
Inmovilizaciones Materiales (nota 7)		56.740	42.792	Reserva legal	6.061	5.916
Inmovilizaciones Financieras (nota 8)		67.818	64.939	Reserva para acciones propias	11.064	16.373
Acciones propias (nota 9)		11.064	16.373	Diferencias de conversión	(4.104)	(2.080)
Total Inmovilizado		174.547	164.976	Reservas en Sdades. consolidadas por integr. global o proporcional	16.755	11.972
				Reservas en Sdades. puestas en equivalencia	280	1.659
				Otras Reservas	96.449	70.260
				Resultados negativos de ejercicios anteriores	-	(4.127)
				Beneficio del ejercicio atribuido a la Sociedad dominante	57.437	48.045
				Total Fondos Propios	255.257	219.333
FONDO DE COMERCIO DE CONSOLIDACIÓN (nota 10)		82.890	62.978	SOCIOS EXTERNOS (nota 15)	34.125	58.941
GASTOS A DISTRIBUIR EN VARIOS EJERCICIOS		4.030	6.160	INGRESOS A DISTRIBUIR EN VARIOS EJERCICIOS (nota 16)		
				Subvenciones de capital	10.366	10.181
				Diferencias positivas en moneda extranjera	-	240
				Otros Ingresos	-	1.527
				Total Ingresos a Distribuir en Varios Ejercicios	10.366	11.948
ACTIVO CIRCULANTE				PROVISIONES PARA RIESGOS Y GASTOS (nota 17)	5.469	14.768
Existencias (nota 11)		155.815	138.449	ACREEDORES A LARGO PLAZO		
Deudores (nota 12)		547.542	529.635	Créditos oficiales para programas de I+D (nota 6)	43.612	20.158
Inversiones financieras temporales (nota 13)		75.867	90.891	Deudas con entidades de crédito	182	325
Tesorería		6.387	6.659	Otros acreedores (nota 18)	12.395	16.678
Ajustes por periodificación		980	3.768	Total Acreedores a Largo Plazo	56.189	37.161
Total Activo Circulante		786.591	769.402	ACREEDORES A CORTO PLAZO (nota 19)		
				Deudas con entidades de crédito	1.408	2.482
				Acreedores comerciales	613.170	557.883
				Otras deudas no comerciales	70.465	96.210
				Provisiones por operaciones de tráfico	1.097	3.143
				Ajustes por periodificación	512	1.647
				Total Acreedores a Corto Plazo	686.652	661.365
Total Activo		1.048.058	1.003.516	Total Pasivo	1.048.058	1.003.516

La memoria adjunta es parte integrante de las Cuentas Anuales Consolidadas de 2002

Visé

Firma

Presidente

D. Javier Monzón de Cáceres

Vicepresidentes

**Mediación y Diagnósticos, S.A.
(representada por D. Carlos Vela García-Noreña)**

D. Manuel Soto Serrano

D. Humberto Figarola Plaja

Vocales

D. Manuel Azpilicueta Ferrer

D. Francisco Constans Ros

D. Regino Moranchel Fernández

D. Joaquín Moya-Angeler Cabrera

D. Enrique Moya Francés

D. Pedro Ramón y Cajal Agüeras

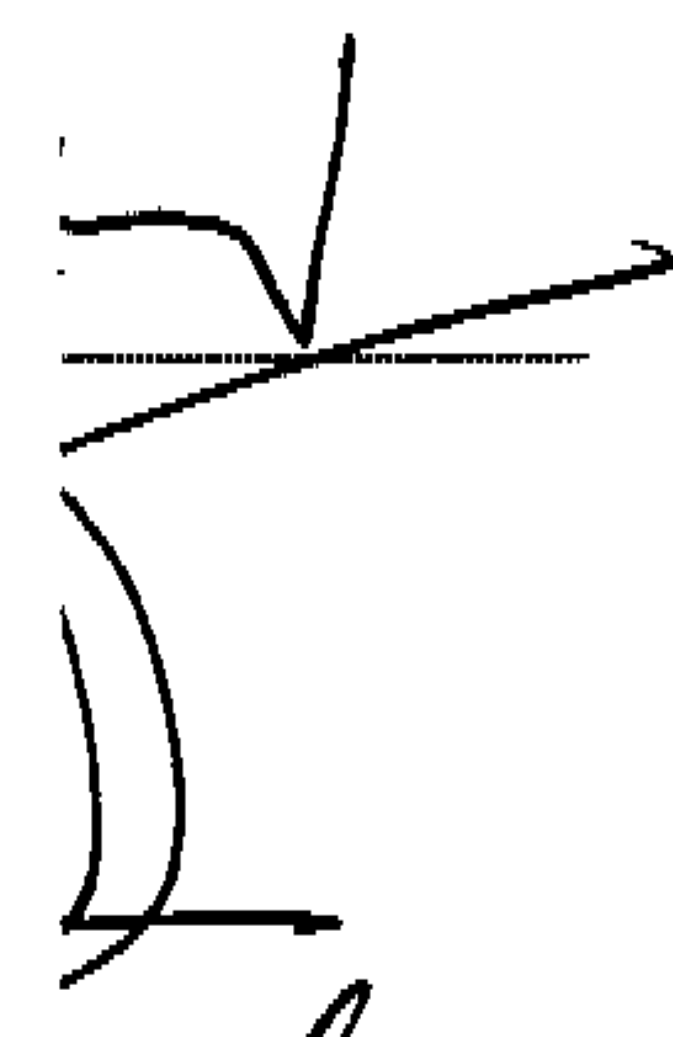
D. Bernard Retat

**Participaciones y Cartera de Inversión, S.L.
(representada por D. Francisco Moure Bourio)**

D. Juan Carlos Ureta Domingo

**Secretario no Consejero
D. Daniel García-Pita Pemán**

**Vicesecretario no Consejero
D. Carlos González Soria**



<

✓



✓ / / _____



Indra Sistemas, S.A. y Sociedades Filiales
Cuentas de Pérdidas y Ganancias Consolidadas al 31 de diciembre de 2002 y 2001

(Expresadas en Miles de Euros)

Gastos	2002	2001	Ingresos	2002	2001
Gastos de Explotación			Ingresos de Explotación		
Aprovisionamientos (nota 21)	398.164	355.763	Importe neto de la cifra de negocio (nota 20)	873.596	774.290
Gastos de personal (nota 22)	274.351	257.804	Aumento de las existencias de productos terminados y en curso	8.410	33.362
Dotaciones para amortización del inmovilizado (notas 5, 6 y 7)	15.445	12.674	Trabajos realizados por el Grupo para el inmovilizado	5.272	6.034
Variación de las provisiones de circulante	2.136	(421)	Otros ingresos de explotación	3.029	1.881
Otros gastos de explotación	104.403	106.097	Exceso de provisiones de riesgos y gastos	216	-
Total Gastos de Explotación	794.499	731.917	Total Ingresos de Explotación	890.523	815.567
BENEFICIO DE EXPLOTACIÓN	96.024	83.650			
Gastos Financieros			Ingresos Financieros		
Gastos financieros y asimilados	3.159	2.741	Ingresos de Participaciones en Capital	150	192
Variación de las provisiones del inmovilizado financiero (nota 8 b)	967	466	Otros intereses e ingresos asimilados	4.463	3.919
Diferencias negativas de cambio	2.764	1.400	Diferencias positivas de cambio	2.503	1.298
Total Gastos Financieros	6.890	4.607	Total Ingresos Financieros	7.116	5.409
RESULTADOS FINANCIEROS POSITIVOS					
Participac. en Pérdidas Soc. Puesta en Equiv. (nota 8)	226	802	Reversión diferencias negativas de consolidación (nota 14 g)	58	-
Amortizac. del Fondo de Comercio de Consol. (nota 10)	563	1.833			
	3.626	1.378			
BENEFICIO DE LAS ACTIVIDADES ORDINARIAS	92.099	81.241			
Pérdidas y Gastos Extraordinarios (nota 24)			Beneficios e Ingresos Extraordinarios (nota 23)		
Gastos y pérdidas extraordinarios	22.048	8.501	Otros ingresos extraordinarios	7.782	6.539
Gastos y pérdidas de otros ejercicios	1.041	889	Ingresos de otros ejercicios	3.113	932
Total Pérdidas y Gastos Extraordinarios	23.089	9.390	Total Beneficios e Ingresos Extraordinarios	10.895	7.471
BENEFICIO CONSOLIDADO ANTES DE IMPUESTOS	79.905	79.322	RESULTADOS EXTRAORDINARIOS NEGATIVOS		
IMPUESTO SOBRE SOCIEDADES (nota 27)	14.377	19.581			
BENEFICIO DESPUÉS DE IMPUESTOS	65.528	59.741	RTDO. ATRIBUIDO A SOCIOS EXTERNOS (nota 15)	8.091	11.696
BENEFICIO ATRIBUIDO A LA SOCIEDAD DOMINANTE	57.437	48.045			

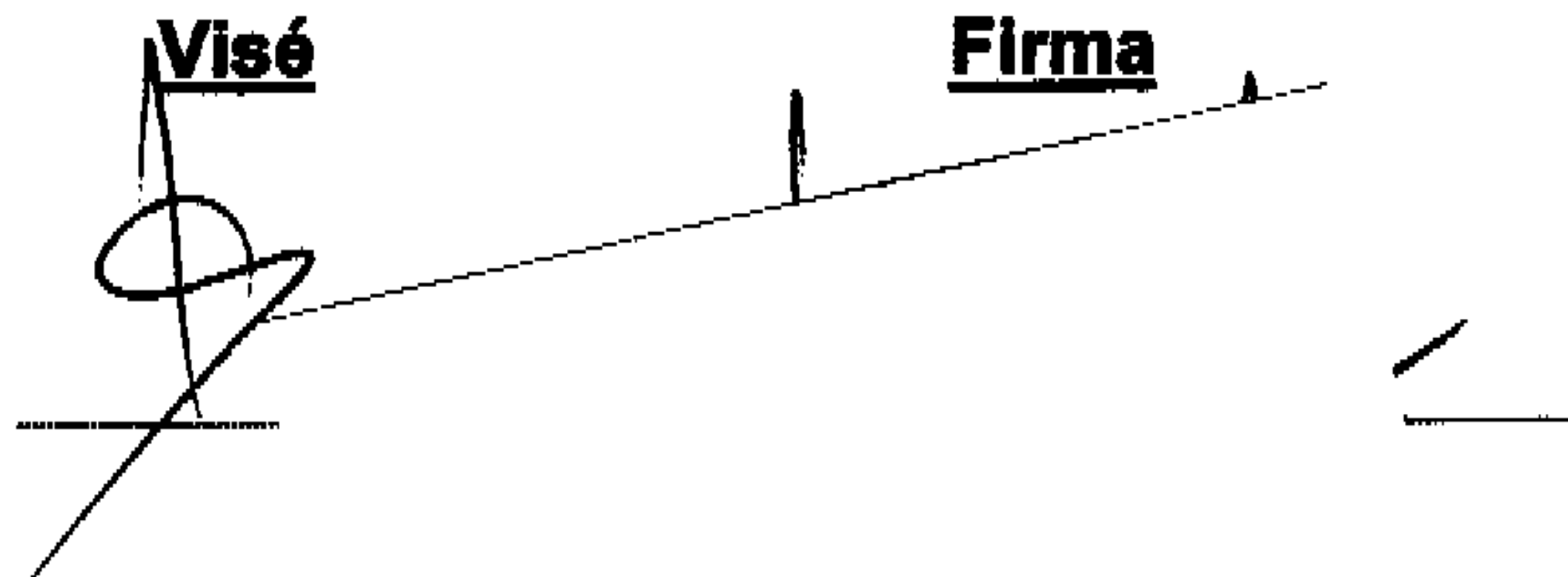
La memoria adjunta es parte integrante de las Cuentas Anuales Consolidadas de 2002

Visé

Firma

Presidente

D. Javier Monzón de Cáceres

Handwritten signature and a checkmark.

Vicepresidentes

**Mediación y Diagnósticos, S.A.
(representada por D. Carlos Vela García-Noreña)**

D. Manuel Soto Serrano

D. Humberto Figarola Plaja

Vocales

D. Manuel Azpilicueta Ferrer

D. Francisco Constans Ros

D. Regino Moranchel Fernández

<
/

D. Joaquín Moya-Angeler Cabrera

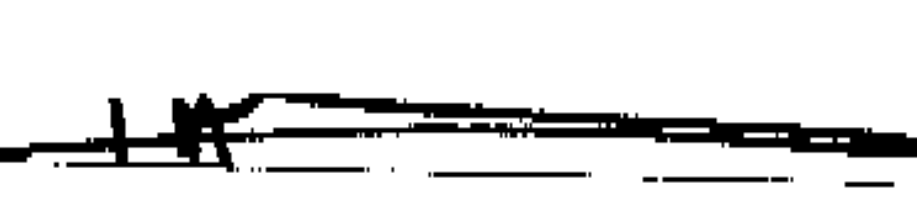
----- 

D. Enrique Moya Francés

<

D. Pedro Ramón y Cajal Agüeras

D. Bernard Retat

----- 

**Participaciones y Cartera de Inversión, S.L.
(representada por D. Francisco Moure Bourio)**

D. Juan Carlos Ureta Domingo

**Secretario no Consejero
D. Daniel García-Pita Pemán**

----- 

**Vicesecretario no Consejero
D. Carlos González Soria**

**Indra Sistemas, S.A. y
Sociedades Filiales**

**Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas
al 31 de diciembre de 2002**

1) Naturaleza, Composición y Actividades del Grupo

El Grupo Indra (el Grupo) es el resultado de la fusión, en 1992, de los Grupos CE SELSA 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 avenida de Bruselas 35, en Arroyo de la Vega, Alcobendas (Madrid).

La 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.

La Sociedad dominante durante el ejercicio 2002 ha realizado las siguientes fusiones:

- * Con fecha 17 de junio de 2002 y efectos contables 21 de febrero de 2002 fue inscrita la fusión por cesión global de activos y pasivos por la que la Sociedad dominante absorbía a su filial 100%, NARVAL SERVICIOS INFORMATICOS, S.L., Sociedad Unipersonal.
- * Con fecha 5 de julio de 2002 y efectos contables 1 de enero de 2002 fue inscrita la fusión por cesión global de activos y pasivos por la que la Sociedad dominante absorbía a su filial 100%, COMPUTER CENTER DOS, SOCIEDAD ANÓNIMA Unipersonal.
- * Con fecha 15 de julio de 2002 y efectos contables 1 de enero de 2002 fue inscrita la fusión por cesión global de activos y pasivos por la que la Sociedad dominante absorbía a su filial 100%, RAZONA GRID INTERNACIONAL, S.L., Sociedad Unipersonal.
- * Con fecha 26 de diciembre de 2002 y efectos contables 1 de enero de 2002 fue inscrita la fusión por absorción por la que la Sociedad dominante absorbía a su filial 100%, INDRA EWS, SOCIEDAD ANÓNIMA Unipersonal.

No se producen modificaciones en los estatutos de la Sociedad dominante como consecuencia de las fusiones.

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 2002, se indican las Sociedades que forman el conjunto consolidable, su domicilio, actividad y el porcentaje de capital poseído en las mismas.

**Indra Sistemas, S.A. y
Sociedades Filiales**

**Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas
al 31 de diciembre de 2002**

En el ejercicio cerrado al 31 de diciembre de 2002 se han producido los siguientes movimientos en el conjunto consolidable:

- * La Sociedad Europraxis Consulting Holding, S.L. constituyó con fecha 4 de abril de 2002 la sociedad portuguesa Compraxis Prestação de Serviços de Consultoria Sociedade Unipessoal Lda. suscribiendo el 100% de su capital.
- * El 18 de abril de 2002 la Sociedad dominante traspasó a su filial Atlante Sistemas, S.L. la participación que poseía de Europraxis Consulting Holding, S.L. a su valor en libros. La Junta General de Accionistas de Atlante Sistemas, S.L. celebrada el 24 de junio de 2002 aprobó el cambio de nombre y la fusión de esta sociedad con Europraxis Consulting Holding, S.L., que previamente se había fusionado con sus filiales Europraxis Consulting, S.A., Netpraxis, S.A. y Compraxis, S.A.. Dicha fusión fue formalizada en escritura pública el 12 de agosto de 2002 considerándose realizadas las operaciones a efectos contables por la sociedad absorbente, Europraxis-Atlante, S.L. Sociedad Unipersonal desde el 1 de enero de 2002.
- * La sociedad Inmize Capital, S.L. constituyó con fecha 26 de abril de 2002 la sociedad Inmize Sistemas, S.L. suscribiendo el 50% de su capital.
- * La Sociedad dominante constituyó con fecha 26 de abril de 2002 la sociedad estadounidense Indra Systems, Inc. suscribiendo el 100% de su capital.
- * La Sociedad dominante constituyó con fecha 9 de julio de 2002 la sociedad china Indra Beijing Information Technology Systems Ltd. suscribiendo el 100% de su capital.
- * La Sociedad dominante constituyó con fecha 16 de septiembre de 2002 la sociedad brasileña Indra Brasil Ltda. suscribiendo el 100% de su capital.
- * El 31 de octubre de 2002 la sociedad dominante aportó la totalidad de las participaciones de su sociedad portuguesa Indra Sistemas Servicios Informáticos, Sociedade Unipessoal como pago de las participaciones que adquirió de la también portuguesa Indra CPC, SGPS. Posteriormente adquirió otras participaciones de esa sociedad hasta alcanzar una participación del 60% del capital.

Aunque la participación en la sociedad Indra América, S.A. 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 2002, 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 o igual del 50%.

**Indra Sistemas, S.A. y
Sociedades Filiales**

**Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas
al 31 de diciembre de 2002**

En el ejercicio cerrado al 31 de diciembre de 2002 se han producido los siguientes movimientos:

- * El 25 de octubre de 2002 la Sociedad dominante adquirió el 50% de Adepa Sistemas, S.L..

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 2002.

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 2002. Los Administradores de la Sociedad dominante consideran que estas 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 cerrado al 31 de diciembre de 2002 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 2002, 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.

3) Distribución de los Resultados

La propuesta de distribución de los resultados del ejercicio 2002 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 propone, dentro de la distribución de resultados incorporada a su Memoria de las Cuentas Anuales, un dividendo de 0,1090 euros brutos por acción. Este dividendo supone un incremento del 29% respecto al entregado el año anterior.

El importe de dicho dividendo contempla 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) Gastos de Establecimiento

Los gastos de establecimiento se encuentran valorados a su precio de adquisición. Se presentan netos de su amortización, la cual se efectúa linealmente en los siguientes periodos:

- * Los gastos de constitución y de primer establecimiento se amortizan en un plazo máximo de 5 años.
- * Los gastos de ampliación de capital correspondientes a la ampliación de capital realizada en el ejercicio 2001 se amortizan en un plazo de 45 meses, plazo del Plan de Opciones 2000 para empleados de las sociedades del Grupo, para el que la ampliación de capital realizada sirvió de cobertura.

b) 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:

- 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 2002**

- 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 a riesgo comercial 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 periodo 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 contribuyan a la generación de los ingresos del Grupo.

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 periodo de cuatro años.

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

64



**Indra Sistemas, S.A. y
Sociedades Filiales**

**Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas
al 31 de diciembre de 2002**

- * 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.

c) 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

d) 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.

**Indra Sistemas, S.A. y
Sociedades Filiales**

**Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas
al 31 de diciembre de 2002**

- * Inversiones en Sociedades asociadas: Al valor teórico-contable, al consolidarse por el método de puesta en equivalencia.

Cuando se aprecian circunstancias de suficiente entidad y clara constancia, se dotan las oportunas provisiones por depreciación de los valores mobiliarios.

e) 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 en general no recogen los efectos que resultarían de integrar proporcionalmente las cuentas de estas UTE's, salvo que sean significativos en las Cuentas Anuales Consolidadas.

f) Fondo de Comercio de Consolidación

Los Fondos de Comercio de Consolidación se registran de acuerdo a los criterios de consolidación descritos en la nota 10. 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.

g) 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.

h) 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.

**Indra Sistemas, S.A. y
Sociedades Filiales**

**Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas
al 31 de diciembre de 2002**

i) Acciones Propias

Las acciones propias destinadas a cubrir los compromisos adquiridos por la entrega de opciones (ver nota 9), han sido valoradas al menor de los cuatro siguientes valores: al precio de adquisición, al valor de cotización en Bolsa del último día hábil del ejercicio, al valor medio de cotización en Bolsa del último trimestre o al precio de ejercicio de la opción.

El resto de acciones han sido valoradas de acuerdo con las normas de contabilidad vigentes, al valor teórico-contable de las acciones, cargando la provisión dotada por la diferencia entre el valor medio de adquisición y el valor de mercado contra la cuenta de resultados, y la diferencia entre el valor de mercado y el valor teórico-contable contra Reservas.

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

j) 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.

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

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

m) 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.

n) 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.

**Indra Sistemas, S.A. y
Sociedades Filiales**

**Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas
al 31 de diciembre de 2002**

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.

o) Transacciones en Moneda Extranjera

Las transacciones en moneda extranjera se registran contablemente por su contravalor en euros, 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.

Los saldos a cobrar y a pagar en moneda extranjera no asegurados, se valoran en euros 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 realizadas y diferirse hasta su vencimiento los beneficios netos no realizados, no es significativo para las Cuentas Anuales Consolidadas del Grupo tomadas en su conjunto.

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 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, para las operaciones de adquisición o venta de divisas comprometidas, el Grupo aplica los siguientes criterios de valoración:

- * 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.

**Indra Sistemas, S.A. y
Sociedades Filiales**

**Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas
al 31 de diciembre de 2002**

- * 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.

q) Indemnizaciones por Despido

Excepto en el caso de causa justificada, de acuerdo con la legislación laboral 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.

r) 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.

s) Conversión de Cuentas Anuales en Moneda Extranjera

Para realizar la conversión a euros 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 2002, el Grupo ha optado por aplicar el método del tipo de cambio de cierre, realizado conforme a las siguientes reglas:

- * 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 dominante.

**Indra Sistemas, S.A. y
Sociedades Filiales**

**Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas
al 31 de diciembre de 2002**

- * 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.
- * Los fondos propios existentes al cierre del ejercicio, a excepción del saldo de la Cuenta de Pérdidas y Ganancias del ejercicio, valorado conforme al párrafo anterior, han sido valorados al tipo de cambio histórico, con el límite de la fecha de la primera consolidación de la empresa extranjera en el Grupo.
- * La diferencia entre el importe de la valoración de los fondos propios conforme al párrafo anterior, y la situación patrimonial neta resultante de la conversión de los bienes, derechos y obligaciones, conforme a lo indicado en el primer párrafo 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) Gastos de Establecimiento

El detalle del movimiento durante el ejercicio de los gastos de establecimiento es el siguiente:

	Miles de euros				Saldo al 31.12.02
	Saldo al 31.12.01	Nuevas Sdades.	Altas	Amorti- zación	
Gastos de constitución	40	1	50	(42)	49
Gastos de primer establecimiento	-	-	81	(18)	63
Gastos de ampliación de capital	333	-	-	(109)	224
Total	373	1	131	(169)	336

**Indra Sistemas, S.A. y
Sociedades Filiales**

**Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas
al 31 de diciembre de 2002**

6) Inmovilizaciones Inmateriales

Un detalle de este capítulo del Balance de Situación Consolidado al 31 de diciembre de 2002 es el siguiente:

	Miles de euros					Saldo al 31.12.02
	Saldo al 31.12.01	Nuevas Sdades.	Altas	Bajas	Traspasos	
Propiedad industrial	30.975	3.310	1.745	(1.773)	-	34.257
Aplicaciones informáticas	8.351	350	2.314	(3.623)	-	7.392
Gastos de investigación y desarr.	21.021	-	2.729	(3.390)	-	20.360
Derechos s/bienes en arrend. fin.	24.227	338	-	-	(23)	24.542
Otro inmovilizado inmaterial	969	-	-	(131)	-	838
Total Inversiones	85.543	3.998	6.788	(8.917)	(23)	87.389
Propiedad industrial	(17.410)	(1.215)	(2.310)	26	-	(20.909)
Aplicaciones informáticas	(3.307)	(110)	(1.174)	533	6	(4.052)
Gastos de investigación y desarr.	(16.309)	-	(1.646)	2.657	-	(15.298)
Derechos s/bienes en arrend. fin.	(6.648)	(138)	(915)	-	(1)	(7.702)
Otro inmovilizado inmaterial	(967)	-	-	130	-	(837)
Total Amortizaciones	(44.641)	(1.463)	(6.045)	3.346	5	(48.798)
Gastos de investigación y desarr.	(403)	(2)	-	403	-	(2)
Total Provisiones	(403)	(2)	-	403	-	(2)
Propiedad industrial	13.565	2.095	(565)	(1.747)	-	13.348
Aplicaciones informáticas	5.044	240	1.140	(3.090)	6	3.340
Gastos de investigación y desarr.	4.309	(2)	1.083	(330)	-	5.060
Derechos s/bienes en arrend. fin.	17.579	200	(915)	-	(24)	16.840
Otro inmovilizado inmaterial	2	-	-	(1)	-	1
Total Neto	40.499	2.533	743	(5.168)	(18)	38.589

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 16 y 19 a).

El movimiento más significativo habido en el ejercicio en Aplicaciones informáticas ha correspondido a la baja extraordinaria por un importe de 3.073 m€ de aplicaciones informáticas de las que no se tiene completa seguridad de la recuperación futura del valor contabilizado (nota 24).

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

- * El Grupo 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 14.183 m€.

**Indra Sistemas, S.A. y
Sociedades Filiales**

**Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas
al 31 de diciembre de 2002**

- * Con fecha 17 de marzo de 1998 el Grupo suscribió un contrato de arrendamiento financiero sobre los inmuebles situados en Torrejón de Ardoz, donde 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 4.033 m€.
- * La integración proporcional de la UTE Senasa/Indra en las cuentas anuales de la Sociedad dominante dió lugar al alta en el ejercicio 2001 del contrato de arrendamiento financiero del Simulador de vuelo A340/300 (Full Flight Simulator). El contrato, firmado el 15 de octubre de 1999, tiene una duración de 10 años, durante la cual la UTE está dotando las oportunas amortizaciones de manera lineal. El valor de contado de los bienes objeto de este contrato asciende a 5.988 m€.

7) Inmovilizaciones Materiales

Un detalle de este capítulo del Balance de Situación Consolidado al 31 de diciembre de 2002 es el siguiente:

	Miles de euros						Saldo al 31.12.02
	Saldo al 31.12.01	Nuevas Sdes.	Diferencias Conversión	Altas	Bajas	Traspa- sos	
Terrenos	4.087	-	-	-	-	4	4.091
Construcciones	12.483	-	-	-	-	(3)	12.480
Inst. técnicas, maquin. y otras inst.	60.185	533	(335)	7.675	(5.166)	7	62.899
Mobiliario	11.126	560	(75)	4.375	(3.541)	-	12.445
Elementos de transporte	277	48	(15)	-	(38)	23	295
Equipos para proceso de inform.	35.615	1.482	(534)	7.879	(406)	17	44.053
Otro inmovilizado material	2.043	47	(6)	521	(666)	-	1.939
Inmovilizado en curso	643	799	-	2.413	(127)	(21)	3.707
Total Inversiones	126.459	3.469	(965)	22.863	(9.944)	27	141.909
Construcciones	(4.694)	-	-	(229)	-	-	(4.923)
Inst. técnicas, maquin. y otras inst.	(44.551)	(210)	284	(2.838)	4.548	-	(42.767)
Mobiliario	(7.905)	(193)	32	(686)	2.752	-	(6.000)
Elementos de transporte	(228)	(26)	14	(9)	25	(7)	(231)
Equipos para proceso de inform.	(24.360)	(902)	432	(5.356)	362	(2)	(29.826)
Otro inmovilizado material	(1.923)	(22)	3	(113)	656	-	(1.399)
Total Amortización	(83.661)	(1.353)	765	(9.231)	8.343	(9)	(85.146)
Mobiliario	(6)	-	-	-	6	-	-
Equipos para proceso de inform.	-	(20)	-	(6)	3	-	(23)
Total Provisiones	(6)	(20)	-	(6)	9	-	(23)
Terrenos	4.087	-	-	-	-	4	4.091
Construcciones	7.789	-	-	(229)	-	(3)	7.557
Inst. técnicas, maquin. y otras inst.	15.634	323	(51)	4.837	(618)	7	20.132
Mobiliario	3.215	367	(43)	3.689	(783)	-	6.445
Elementos de transporte	49	22	(1)	(9)	(13)	16	64
Equipos para proceso de inform.	11.255	560	(102)	2.517	(41)	15	14.204
Otro inmovilizado material	120	25	(3)	408	(10)	-	540
Inmovilizado en curso	643	799	-	2.413	(127)	(21)	3.707
Total Neto	42.792	2.096	(200)	13.626	(1.592)	18	56.740

**Indra Sistemas, S.A. y
Sociedades Filiales**

**Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas
al 31 de diciembre de 2002**

Las altas más significativas en instalaciones técnicas, maquinaria y otras instalaciones, y en mobiliario, producidas durante el ejercicio corresponden al acondicionamiento de las instalaciones de la nueva sede social.

Las bajas en estos mismos epígrafes corresponden a la enajenación o baja de inventario de elementos de inmovilizado adscritos a antiguos centros de trabajo.

Como consecuencia de la adquisición realizada en el año 1992, del Grupo Inisel, se asignaron plusvalías por expertos independientes a determinados elementos patrimoniales por un importe neto de 20.729 m€. Un detalle de dichos valores asignados, netos de amortización acumulada al 31 de Diciembre de 2002 es el siguiente:

Elementos Revalorizados	Miles de euros			
	2002		2001	
	Inmoviliz. Material	Inmoviliz. Inmaterial	Inmoviliz. Material	Inmoviliz. Inmaterial
Terrenos	2.957	2.444	2.957	2.444
Construcciones	4.429	3.428	4.429	3.428
Instalaciones técnicas y maquinaria	5.353	-	5.353	-
Total	12.739	5.872	12.739	5.872
Amortización	(6.854)	(679)	(6.366)	(611)
Total Valor Neto	5.885	5.193	6.373	5.261

El inmovilizado material revalorizado corresponde principalmente a los terrenos, edificios e instalaciones de Aranjuez.

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 2002**

8) Inmovilizaciones Financieras

El movimiento del Inmovilizado Financiero durante 2002 es como sigue:

	Miles de euros							Saldo al 31.12.02
	Saldo al 31.12.01	Nuevas Sdades.	Diferencias Conversión	Altas	Bajas	Variac. Perimet.	Traspa- sos	
Participac. puesta en equival.	1.443	-	-	(583)	-	1.461	-	2.321
Otras particip. permanentes								
en sdades. fuera del Grupo	22.965	-	-	8.048	(102)	-	(2)	30.909
Valores de renta fija	132	-	-	431	-	-	-	563
Otros créditos a largo plazo	252	-	-	-	-	-	(2)	250
Depósitos y fianzas largo plazo	44.312	85	(22)	886	(252)	-	(748)	44.261
Préstamos al personal	72	-	-	-	(2)	-	(62)	8
Total Inversiones	69.176	85	(22)	8.782	(356)	1.461	(814)	78.312
Otras particip. permanentes								
en sdades. fuera del Grupo	(4.237)	-	-	(6.260)	-	-	3	(10.494)
Total Provisiones	(4.237)	-	-	(6.260)	-	-	3	(10.494)
Participac. puesta en equival.	1.443	-	-	(583)	-	1.461	-	2.321
Otras particip. permanentes								
en sdades. fuera del Grupo	18.728	-	-	1.788	(102)	-	1	20.415
Valores de renta fija	132	-	-	431	-	-	-	563
Otros créditos a largo plazo	252	-	-	-	-	-	(2)	250
Depósitos y fianzas largo plazo	44.312	85	(22)	886	(252)	-	(748)	44.261
Préstamos al personal	72	-	-	-	(2)	-	(62)	8
Total Valor Neto	64.939	85	(22)	2.522	(356)	1.461	(811)	67.818

a) Participación en Sociedades Consolidadas por puesta en equivalencia

Un detalle del movimiento durante el ejercicio 2002 de las participaciones en Sociedades Consolidadas por puesta en equivalencia, es el siguiente:

	Miles de euros				Saldo al 31.12.02
	Saldo al 31.12.01	Resultado	Variación Perímetro	Traspa- sos	
SAES Capital	889	99	-	(7)	981
TICE	554	(590)	280	7	251
ADEPA Sistemas	-	(92)	1.181	-	1.089
Total	1.443	(583)	1.461	-	2.321

Las principales operaciones relativas a participaciones puestas en equivalencia han sido las siguientes:

- * El 25 de octubre de 2002 la sociedad dominante adquirió por 1,7 M€ el 50% del capital de Adepa Sistemas, S.L..

**Indra Sistemas, S.A. y
Sociedades Filiales**

**Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas
al 31 de diciembre de 2002**

- * Con fecha 11 de septiembre de 2002, la sociedad Transacciones Internet de Comercio Electrónico, S.A. (TICE) amplió capital en una acción de valor nominal de 6 €, y con una prima de emisión de 739.990,16€, la Sociedad dominante no acudió a dicha ampliación. Esta operación no ha influido significativamente en el porcentaje de participación que al 31 de diciembre de 2002 es del 37,8%.

b) Otras participaciones permanentes en Sociedades fuera del Grupo

Un detalle de este epígrafe es el siguiente:

	Miles de euros				Saldo al 31.12.02
	Saldo al 31.12.01	Altas	Bajas	Traspasos	
INDRA América	78	-	-	-	78
Eurofighter Simulat.System	66	-	-	2	68
Midsco	54	-	-	(2)	52
Sadiel	42	-	-	(3)	39
Safelayer Secure	324	-	-	1	325
Marco Polo	5.000	-	-	-	5.000
Galileo Sistemas y Servicios	12	128	-	-	140
Euromids	12	-	-	-	12
Inversis Networks	11.687	3.414	-	-	15.101
BMB Gestión Documental	1.627	-	-	-	1.627
Hisdesat	3.066	4.506	-	-	7.572
Cadmo	751	-	-	-	751
Green-Tal	144	-	-	-	144
Comercio Electrónico Ferr.	102	-	(102)	-	-
Total Inversiones	22.965	8.048	(102)	(2)	30.909
Safelayer Secure	(36)	(41)	-	1	(76)
Marco Polo	(423)	(440)	-	1	(862)
Galileo Sistemas y Servicios	(7)	-	-	2	(5)
Inversis Networks	(3.771)	(4.906)	-	-	(8.677)
Hisdesat	-	(211)	-	(1)	(212)
Cadmo	-	(662)	-	-	(662)
Total Provisiones	(4.237)	(6.260)	-	3	(10.494)
INDRA América	78	-	-	-	78
Eurofighter Simulat.System	66	-	-	2	68
Midsco	54	-	-	(2)	52
Sadiel	42	-	-	(3)	39
Safelayer Secure	288	(41)	-	2	249
Marco Polo	4.577	(440)	-	1	4.138
Galileo Sistemas y Servicios	5	128	-	2	135
Euromids	12	-	-	-	12
Inversis Networks	7.916	(1.492)	-	-	6.424
BMB Gestión Documental	1.627	-	-	-	1.627
Hisdesat	3.066	4.295	-	(1)	7.360
Cadmo	751	(662)	-	-	89
Green-Tal	144	-	-	-	144
Comercio Electrónico Ferr.	102	-	(102)	-	-
Total Valor Neto	18.728	1.788	(102)	1	20.415

**Indra Sistemas, S.A. y
Sociedades Filiales**

**Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas
al 31 de diciembre de 2002**

Durante el ejercicio 2002 las principales operaciones relativas a las inversiones financieras permanentes fuera del grupo han sido las siguientes:

- * Durante el ejercicio, la sociedad Inversis Networks ha realizado tres ampliaciones de capital: una ampliación de capital por un importe de 5.371 m€ (en las que la Sociedad dominante suscribió 977.600 acciones por 2.566 m€); una ampliación con exclusión del derecho preferente de suscripción, no suscrita por la Sociedad dominante por importe de 2.431 m€; pasando la participación de la Sociedad dominante en Inversis Networks del 18,20% al 31 de diciembre de 2001 al 17,29%; y otra ampliación de capital por un importe de 4.900 m€ (en las que la Sociedad dominante suscribió 314.940 acciones por 848 m€). La participación de la Sociedad dominante en Inversis Networks a 31 de diciembre de 2002 es del 17,29%.
- * Con fecha 18 de abril de 2002, Indra Espacio suscribió acciones por importe de 128 m€, en la ampliación de capital que Galileo Sistemas y Servicios, S.L. realizó por importe de 896 m€, con el fin de mantener su porcentaje de participación del 14,28%.
- * Con fecha 11 de enero de 2002, la Sociedad dominante traspasó a su filial Indra Espacio la participación que tenía en la sociedad Hisdesat Servicios Estratégicos por su valor en libros, 3.066 m€. Durante el ejercicio 2002, Indra Espacio ha desembolsado 4.506 m€ correspondiente al porcentaje de su participación en la ampliación de capital que la sociedad Hisdesat Servicios Estratégicos ha realizado por importe 64.374 m€. Al 31 de diciembre de 2002, el porcentaje de participación es el 7%.
- * Durante el ejercicio se ha liquidado la sociedad Comercio Electrónico Ferroviario S.A.. La Sociedad dominante tenía registrada esta filial por un valor de la inversión de 102 m€.
- * El importe correspondiente a la alta por provisión de Inversis Networks por 4.906 m€ se ha registrado como variación de las provisiones del inmovilizado dentro de los gastos extraordinarios del ejercicio (nota 24).
- * Del importe de 662 m€ correspondiente a la dotación a la provisión de la participación en Cadmo Conocimiento, 387 m€ se han registrado en gastos extraordinarios del ejercicio (nota 24).

**Indra Sistemas, S.A. y
Sociedades Filiales****Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas
al 31 de diciembre de 2002****c) Depósitos y fianzas a largo plazo**

Incluye el depósito constituido en la entidad bancaria que suscribió la ampliación de capital mediante acciones rescatables, realizada el 29 de marzo de 2001, por el importe total de dicha ampliación, 41.735 m€. La ampliación se efectuó como cobertura del Plan de Opciones 2000 para empleados de las sociedades del Grupo. De conformidad con el acuerdo alcanzado con la entidad financiera que suscribió la ampliación de capital, el importe del depósito deberá ser en cada momento igual al número de acciones rescatables en poder de la entidad financiera, multiplicado por 11,49 €. (Ver nota 14).

Asimismo, incluye 452 m€ 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 Diagram, Comunicación Interactiva y Asesoría de Empresas Tres Cantos (ver nota 18), así como los depósitos y fianzas constituidas por los alquileres de edificios e inmuebles que mantiene el Grupo. Por este último concepto se ha incorporado como alta, por un importe de 731 m€, la fianza correspondiente al arrendamiento del edificio de Arroyo de la Vega.

9) Acciones Propias

Haciendo uso de la delegación conferida por la Junta General de Accionistas, la Sociedad dominante posee al 31 de diciembre de 2002 un total de 3.202.202 acciones valoradas en 11.064 m€, de las cuales:

- * 1.683.528 acciones están destinadas a la cobertura de los Planes de Opciones e incentivos vigentes. Estas acciones han sido adquiridas a un precio medio de 5,568 € por acción, por un importe total de 9.375 m€.
- * 1.518.674 acciones corresponden al resultado final de las compraventas y trasposos de acciones realizados durante el ejercicio 2002. Durante el ejercicio 2002, la sociedad dominante adquirió en Bolsa 2.892.181 acciones propias (1,50% s/volumen anual) por un importe de 22.672 m€, vendió 1.639.623 acciones propias (0,85% s/volumen anual) por un importe de 13.189 m€ y traspasó 47.419 acciones propias, procedentes de acciones destinadas a cobertura de Planes de Opciones por haberse extinguido el riesgo que se quería cubrir, por importe de 320 m€.

**Indra Sistemas, S.A. y
Sociedades Filiales**

**Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas
al 31 de diciembre de 2002**

El detalle de los saldos y movimientos de la cuenta acciones propias durante el ejercicio cerrado al 31 de diciembre de 2002 es el siguiente:

	Miles de euros				Saldo al 31.12.02
	Saldo al 31.12.01	Altas	Bajas	Traspa- sos	
Destinadas a:					
-Plan Opciones 1999 (nota 28 b)	10.727	3.386	(7.912)	(109)	6.092
-Plan Opciones 2000 (nota 28 b)	964	-	-	-	964
-Plan Opciones retrib. Cjo. 2001(nota 28 b)	3.117	-	(1.247)	(125)	1.745
-Plan permanencia 2001	660	-	-	(86)	574
-Transacciones ordinarias	1.419	22.672	(13.147)	320	11.264
Total Inversiones	16.887	26.058	(22.306)	-	20.639
Destinadas a:					
-Plan Opciones 1999 (nota 28 b)	(383)	-	237	3	(143)
-Plan Opciones 2000 (nota 28 b)	(131)	(266)	-	-	(397)
-Plan Opciones retrib. Cjo. 2001(nota 28 b)	-	(400)	-	-	(400)
-Transacciones ordinarias	-	(8.632)	-	(3)	(8.635)
Total provisiones	(514)	(9.298)	237	-	(9.575)
Destinadas a:					
-Plan Opciones 1999 (nota 28 b)	10.344	3.386	(7.675)	(106)	5.949
-Plan Opciones 2000 (nota 28 b)	833	(266)	-	-	567
-Plan Opciones retrib. Cjo. 2001(nota 28 b)	3.117	(400)	(1.247)	(125)	1.345
-Plan permanencia 2001	660	-	-	(86)	574
-Transacciones ordinarias	1.419	14.040	(13.147)	317	2.629
Total Valor Neto	16.373	16.760	(22.069)	-	11.064

El importe de la provisión por el Plan de Opciones 1999 corresponde a la diferencia entre el coste de adquisición de las acciones adquiridas y el precio de ejercicio de las opciones concedidas.

El importe de la provisión por las Opciones entregadas como retribución del año 2001 al Consejo, y por el Plan de Opciones 2000 sobre acciones de la Sociedad dominante, corresponde a la diferencia entre el coste de adquisición de las acciones y el valor de cotización en Bolsa del último día hábil del ejercicio.

**Indra Sistemas, S.A. y
Sociedades Filiales**

**Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas
al 31 de diciembre de 2002**

El importe de la provisión por las Transacciones ordinarias se desglosa en :

- * 1.421 m€ con cargo a la cuenta de resultados, que corresponde a la diferencia entre el coste de adquisición de las acciones y el valor de cotización en Bolsa del último día hábil del ejercicio.
- * 7.211 m€ con cargo a Reservas, que corresponde a la diferencia entre el valor de cotización en Bolsa del último día hábil del ejercicio y el valor teórico-contable (ver nota 14).

La Sociedad dominante ha dotado la correspondiente reserva indisponible (ver nota 14 apartado d).

El detalle del movimiento de acciones durante el ejercicio ha sido el siguiente:

	Número de acciones				31.12.02	% títulos s/capital
	31.12.01	Altas	Bajas	Traspasos		
Destinadas a:						
-Plan Opciones 1999	2.314.254	757.422	(1.717.300)	(23.910)	1.330.466	0,88
-Plan Opciones 2000	87.462	-	-	-	87.462	0,06
-Plan Opciones retrib. Cjo. 2001	370.860	-	(148.350)	(14.834)	207.676	0,14
-Plan permanencia 2001	66.599	-	-	(8.675)	57.924	0,04
-Transacciones ordinarias	218.697	2.892.181	(1.639.623)	47.419	1.518.674	1,00
Total	3.057.872	3.649.603	(3.505.273)	-	3.202.202	2,11

**Indra Sistemas, S.A. y
Sociedades Filiales**

**Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas
al 31 de diciembre de 2002**

10) Fondo de Comercio de Consolidación

El detalle y movimiento del Fondo de Comercio de Consolidación es el siguiente:

	Miles de euros			
	31.12.01	Altas	Bajas	
Dir. BDE (*)	5.391	-	-	5.391
INDRA Diagram (*)	3.149	-	-	3.149
TICE	2.735	-	(2)	2.733
Comunicación Interactiva (**)	4.556	-	-	4.556
Asesoría de Empresas Tres Cantos (*)	2.073	-	-	2.073
Grupo Europraxis (**)	47.389	-	-	47.389
Indra EWS (*)	-	15.495	-	15.495
Adepa Sistemas	-	502	-	502
Indra CPC	-	7.507	-	7.507
Narval (*)	-	36	-	36
Total Inversiones	65.293	23.540	(2)	88.831
Dir. BDE (*)	(715)	(270)	-	(985)
INDRA Diagram (*)	(390)	(158)	-	(548)
TICE	(204)	(137)	-	(341)
Comunicación Interactiva (**)	(420)	(228)	-	(648)
Asesoría de Empresas Tres Cantos (*)	(104)	(103)	-	(207)
Grupo Europraxis (**)	(482)	(2.369)	-	(2.851)
Indra EWS (*)	-	(258)	-	(258)
Adepa Sistemas	-	(4)	-	(4)
Indra CPC	-	(63)	-	(63)
Narval (*)	-	(36)	-	(36)
Total Amortizaciones	(2.315)	(3.626)	-	(5.941)
Dir. BDE (*)	4.676	(270)	-	4.406
INDRA Diagram (*)	2.759	(158)	-	2.601
TICE	2.531	(137)	(2)	2.392
Comunicación Interactiva (**)	4.136	(228)	-	3.908
Asesoría de Empresas Tres Cantos (*)	1.969	(103)	-	1.866
Grupo Europraxis (**)	46.907	(2.369)	-	44.538
Indra EWS (*)	-	15.237	-	15.237
Adepa Sistemas	-	498	-	498
Indra CPC	-	7.444	-	7.444
Narval (*)	-	-	-	-
Total Valor Neto	62.978	19.914	(2)	82.890

(*) Sociedades fusionadas con la Sociedad dominante.

(**) Sociedades fusionadas con Europraxis Atlante, S.L.

**Indra Sistemas, S.A. y
Sociedades Filiales**

**Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas
al 31 de diciembre de 2002**

El 11 de enero de 2002 la Sociedad dominante ha adquirido el 100% de la sociedad Narval Servicios Informáticos, S.L.. Con posterioridad, el 17 de Junio de 2002, y efectos contables 21 de febrero de 2002, fue inscrita la fusión por cesión global de activos y pasivos por la que la Sociedad dominante la absorbía. Los Fondos Propios de la sociedad a dicha fecha eran negativos en 25 m€ y el valor en libros de dicha participación a 11 m€, dando lugar a un Fondo de Comercio de 36 m€ que se ha amortizado en su totalidad.

El 24 de septiembre de 2002 la Sociedad dominante ha adquirido el 49% de Indra EWS por un importe de 52.253 m€, siendo los Fondos Propios de la sociedad a esa fecha de 74.903 m€, dando lugar a un Fondo de Comercio de consolidación de 15.495 m€.

El 25 de octubre de 2002 la Sociedad dominante ha adquirido el 50% de Adepa Sistemas por un importe de 1.683 m€, siendo los Fondos Propios de la sociedad a esa fecha de 2.185 m€, dando lugar a un Fondo de Comercio de consolidación de 502 m€.

El 31 de octubre de 2002 la Sociedad dominante ha adquirido el 60% del Grupo Indra CPC por importe de 11.304 m€, habiendo generado un Fondo de Comercio de 7.507 m€.

El importe de los fondos de comercio de Indra EWS, Indra CPC y Adepa Sistemas, se amortizan linealmente en un período de 20 años. La adopción de este criterio de amortización para los fondos de comercio de consolidación generados en el ejercicio, permitido por la modificación introducida por la Ley 37/1998, se basa en las expectativas de crecimiento sostenido de estas actividades, que se fundamentan en las previsiones de crecimiento del mercado, y en la generación de sinergias con el resto de las compañías del Grupo, estimando que este efecto se mantendrá durante el periodo de amortización del Fondo de Comercio.

11) Existencias

El detalle de las existencias al 31 de diciembre de 2002 es el siguiente:

	Miles de euros	
	2002	2001
Materiales y otros aprovisionamientos	31.218	29.833
Proyectos en curso	68.996	58.076
Anticipos a proveedores	57.407	52.571
Total	157.621	140.480
Provisión	(1.806)	(2.031)
Total Valor Neto	155.815	138.449

**Indra Sistemas, S.A. y
Sociedades Filiales**

**Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas
al 31 de diciembre de 2002**

12) Deudores

El detalle de los deudores al 31 de diciembre de 2002 es como sigue:

	Miles de euros	
	2002	2001
Clientes por ventas y servicios fuera del Grupo	395.903	376.053
Deudores por producción facturable	110.810	116.049
Sociedades del grupo, deudores	546	517
Deudores varios	15.235	15.248
Anticipos y créditos al personal	2.190	2.428
Administraciones Públicas	27.888	23.523
Total	552.572	533.818
Provisiones	(5.030)	(4.183)
Total Valor Neto	547.542	529.635

Los saldos deudores con Administraciones Públicas son los siguientes:

	Miles de euros	
	2002	2001
<u>Hacienda Pública Deudora por:</u>		
Impuesto sobre el Valor Añadido	2.034	2.560
Impuesto sobre Sociedades anticipado	16.326	14.929
Créditos por pérdidas a compensar	316	-
Otros impuestos	337	619
Importe a devolver por Impuesto sobre Sdades. años anteriores	2.916	1.262
Importe a devolver por Impuesto sobre Sdades. 2002	5.816	3.095
Subtotal	27.745	22.465
Subvenciones	42	944
Seguridad Social Deudora	101	114
Total	27.888	23.523

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

	Miles de euros			
	Saldo al 31.12.01	Genera- dos	Rever- siones	Saldo al 31.12.02
Impuesto sobre Sociedades anticipado	14.929	8.354	(6.957)	16.326

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.

**Indra Sistemas, S.A. y
Sociedades Filiales**

**Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas
al 31 de diciembre de 2002**

13) Inversiones Financieras Temporales

El detalle de las Inversiones financieras temporales es el siguiente:

	Miles de euros	
	2002	2001
Depósitos y valores de renta fija a corto plazo	74.494	86.936
Depósitos y fianzas a corto plazo	503	559
Otras inversiones financieras temporales	870	3.396
Total	75.867	90.891

Los depósitos y valores de renta fija a corto plazo corresponden a inversiones temporales de caja que devengan un tipo de interés medio del 3,04%.

14) Fondos Propios

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

	Miles de euros										Total
	Capital Suscr.	Prima Emisión	Rvas. Accion. Propias	Rvas. Legal	Otras Rvas.	Difer. de Conver- sión	Rdos. Neg. Ejerc. Anter.	Rvas. en Sdes. Consol	Rvas. en Sdes. equival	Rdos. Consol. del Ejerc.	
Saldo 31.12.01	30.307	41.008	16.373	5.916	70.260	(2.080)	(4.127)	11.972	1.659	48.045	219.333
Distrib.Rtdo.2001	-	-	-	145	27.297	-	4.241	5.463	(1.659)	(35.487)	-
Provisión Acciones Propias	-	-	-	-	(7.211)	-	-	-	-	-	(7.211)
Otros movimient.	-	-	-	-	-	-	-	-	280	-	280
Traspasos rvas.	-	-	(5.309)	-	5.423	-	(114)	-	-	-	-
Traspaso Fusión	-	-	-	-	680	-	-	(680)	-	-	-
Dividendos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(12.558)	(12.558)
Difer. conversión	-	-	-	-	-	(2.024)	-	-	-	-	(2.024)
Rtdo. ejerc. 2002	-	-	-	-	-	-	-	-	-	57.437	57.437
Saldo 31.12.02	30.307	41.008	11.064	6.061	96.449	(4.104)	0	16.755	280	57.437	255.257

a) Capital Suscrito

Al 31 de diciembre de 2002, el capital social de la Sociedad dominante, está representado por 147.901.044 acciones al portador, representadas por anotaciones en cuenta, de 0,20 € de valor nominal cada una integrantes de la serie A y por 3.632.273 acciones rescatables de 0,20 € de valor nominal cada una, integrantes de la serie B. Todas las acciones están totalmente desembolsadas, no existiendo derechos especiales a favor de ninguna de las acciones, ni otras restricciones que las relativas a la autocartera. Las acciones rescatables integrantes de la serie B tienen la finalidad exclusiva de servir de cobertura al Plan de Opciones 2000 para empleados de las sociedades del Grupo (nota 28 apartado b). Estas acciones fueron íntegramente suscritas por una entidad financiera, quien mantendrá su titularidad hasta la fecha de ejercicio de las opciones.

Todas las acciones constitutivas del capital social están admitidas a cotización oficial en las Bolsas de Madrid, Barcelona, Valencia y Bilbao, cotizando las integrantes de la serie A, en el Mercado Continuo, en el segmento especial de Nuevo Mercado, perteneciendo al índice selectivo IBEX-35 y las integrantes de la serie B, en la modalidad de fixing. El Nuevo Mercado es un segmento especial dentro del Mercado Continuo específicamente concebido para valores tecnológicos o de alto crecimiento.

Al ser las acciones al portador, la Sociedad dominante no tiene un registro de las mismas y no puede conocer la participación de sus accionistas, si bien existe la obligación de los accionistas de informar a la C.N.M.V. siempre que se alcance una participación significativa del 5%. En base a esta información, la sociedad confirma al cierre del ejercicio las participaciones significativas declaradas. Al 31 de diciembre de 2002 el único accionista significativo de la Sociedad, con una participación superior al 5%, era Caja Madrid, con un porcentaje de participación del 10,78%.

La Junta General de Accionistas celebrada el día 29 de junio de 2002, delegó en el Consejo de Administración la facultad de acordar, en una o varias veces, el aumento del capital social por un importe no superior a la mitad del capital de la Sociedad en el momento de la autorización, si bien el límite será del 25 % en caso de llevarse a cabo la ampliación mediante acciones rescatables.

El Consejo de Administración, al objeto de llevar a cabo la cobertura financiera de la 1ª concesión de opciones de la Sociedad del Plan 2002 (ver nota 28 b), acordó, con fecha 14 de noviembre 2002, efectuar una ampliación de capital mediante la emisión de acciones rescatables, en virtud de la delegación concedida por la Junta General de Accionistas. Esta ampliación ha sido inscrita en el Registro Mercantil con fecha 21 de marzo de 2003.

Las características de la ampliación de capital son las siguientes:

- * Emisión de 1.549.289 acciones rescatables, que suponen el 1,02% del capital de la Sociedad dominante antes de la ampliación.

**Indra Sistemas, S.A. y
Sociedades Filiales**

**Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas
al 31 de diciembre de 2002**

- * Las nuevas acciones rescatables se emiten a 7,27 € cada una, de los que 0,20 € constituyen su valor nominal y 7,07 €, la prima de emisión, es decir 309.857,80 € corresponden al valor nominal y 10.953.473,23 € a prima de emisión.
- * La ampliación de capital, acordada con exclusión del derecho de suscripción preferente, ha sido realizada con la finalidad exclusiva de servir de cobertura al Plan de Opciones 2002 tramo 1. El importe de cada nueva acción es igual al precio de ejercicio de las opciones, y se corresponde con el precio medio de cotización de los meses de julio, agosto y septiembre de 2002.
- * Las acciones rescatables podrán:
 - ser convertidas en acciones ordinarias a medida que se vayan ejerciendo las opciones para las que sirven de cobertura financiera, o,
 - ser rescatadas por la entidad financiera titular de las mismas hasta abril 2007 (fecha de finalización del último periodo de ejercicio de las opciones concedidas), en caso de no ejercicio de dichas opciones.
- * Las acciones que sean rescatadas serán amortizadas por la Sociedad, sin efecto alguno en la cuenta de resultados.

Las participaciones directas o indirectas al 31 de diciembre de 2002 que posee cada uno de los consejeros a título personal, son las siguientes:

Consejeros	Clase	Nº Acciones			% s/ Capital
		Directas	Indirect.	Total	Social
Javier Monzón de Cáceres	Ejecutivo	38.528	8.472	47.000	0,0310
Mediación y Diagnósticos, S.A. (*)	Dominical	-	-	-	-
Manuel Soto Serrano	Independiente	18.000	68.788	86.788	0,0573
Humberto Figarola Plaja	Ejecutivo	22.208	-	22.208	0,0147
Regino Moranchel Fernández	Ejecutivo	21.180	-	21.180	0,0140
Alberto Alcocer Torra	Dominical	-	-	-	-
Manuel Azpilicueta Ferrer	Independiente	14.508	-	14.508	0,0096
Francisco Constans Ros	Independiente	1.028	-	1.028	0,0007
Enrique Moya Frances	Independiente	1.128	-	1.128	0,0007
Joaquín Moya-Angeler Cabrera	Independiente	1.028	-	1.028	0,0007
Pedro Ramón y Cajal Agüeras	Independiente	1.028	-	1.028	0,0007
Bernard Retat	Dominical	-	-	-	-
Participaciones y Cartera de Inversión, S.L. (**)	Dominical	-	-	-	-
Juan Carlos Ureta Domingo	Independiente	1.128	-	1.128	0,0007
Total		119.764	77.260	197.024	0,1300

(*) Representada por Carlos Vela. (**) Representada por Francisco Moure.

**Indra Sistemas, S.A. y
Sociedades Filiales**

**Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas
al 31 de diciembre de 2002**

A 14 de noviembre de 2002, fecha de celebración de la última Junta General Extraordinaria de Accionistas, estaban representadas en el Consejo de Administración 26.451.222 acciones, es decir, el 17,46% del total de acciones.

Con fecha 29 de junio de 2002 la Sociedad dominante celebró Junta General Ordinaria de Accionistas, en el curso de la cual se aprobó aplicar el resultado de la Sociedad dominante correspondiente al ejercicio de 2001, como puede verse en el cuadro de movimientos de los fondos propios incluido al principio de esta nota.

b) Prima de Emisión

La prima de emisión tiene las mismas restricciones y puede destinarse a los mismos fines que las reservas voluntarias de la Sociedad dominante, incluyendo su conversión en capital social.

c) 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.

d) Reservas para Acciones Propias

En cumplimiento del art. 79 de la Ley de Sociedades Anónimas, la Sociedad dominante ha complementado, con cargo a Reservas Voluntarias, la reserva indisponible por importe de 11.064 m€ que corresponde al importe neto de las 3.202.202 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 2002**

e) Reservas en Sociedades Consolidadas

El detalle por Sociedades de las reservas de consolidación al 31 de diciembre de 2002 es como sigue:

	Miles de euros	
	2002	2001
INDRA Sistemas	(261)	283
INDRA ATM	5.031	3.432
INDRA EWS	-	(150)
INDRA EMAC	294	6
INDRA Espacio	7.272	5.445
INDRA Sistemas de Seguridad	2.440	1.827
INDRA SI	1.395	661
Computer Center Dos	-	30
Tecnología Informática Avanzada Perú	6	138
INDRA Chile	192	192
INDRA Portugal	325	-
Grupo Europraxis-Atlante	61	-
Atlante Sistemas	-	108
Total	16.755	11.972

f) Reservas en Sociedades Puestas en Equivalencia

El detalle por Sociedades de las reservas de consolidación al 31 de diciembre de 2002 es como sigue:

	Miles de euros	
	2002	2001
Saes Capital	-	90
TICE	280	1.569
Total	280	1.659

g) Diferencias negativas de Consolidación

Con fecha 15 de Julio de 2002, y efectos contables 1 de enero de 2002, fue inscrita la fusión por cesión global de activos y pasivos por la que la Sociedad dominante absorbía a su filial 100%, RAZONA GRID INTERNACIONAL, S.L., Sociedad Unipersonal. Los Fondos Propios de la sociedad a dicha fecha ascendían a 248 m€ y el valor en libras de dicha participación a 190 m€, dando lugar a una Diferencia Negativa de Consolidación de 58 m€ que se ha cancelado en su totalidad contra la cuenta de pérdidas y ganancias.

**Indra Sistemas, S.A. y
Sociedades Filiales**

**Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas
al 31 de diciembre de 2002**

h) 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.

15) Socios Externos

El movimiento de intereses de socios externos durante el ejercicio 2002 es el siguiente:

	Miles de euros					
	Saldo al 31.12.01	Nuevas Sdades.	Dividendos	Salida Sdades.	Resultados Ejercicio a Soc.Externos	Saldo al 31.12.02
INDRA ATM	15.831	-	-	-	645	16.476
INDRA EWS	31.895	-	-	(36.736)	4.841	-
INDRA Emac	2.428	-	(929)	-	1.001	2.500
INDRA Espacio	7.759	-	-	-	1.894	9.653
INDRASEG	679	-	-	-	(165)	514
Inmize Capital	319	-	-	-	9	328
Inmize Sistemas	-	1.500	-	-	(116)	1.384
Tourism & Leisure	30	-	-	-	10	40
Indra CPC	-	3.258	-	-	(28)	3.230
Total	58.941	4.758	(929)	(36.736)	8.091	34.125

La composición del saldo al 31 de diciembre de 2002 y 2001 es la siguiente:

	Miles de euros							
	2002				2001			
	Capital Soc.Ext.	Reserv. Soc.Ext.	Rdos. Soc.Ext.	Total	Capital Soc.Ext.	Reserv. Soc.Ext.	Rdos. Soc.Ext.	Total
INDRA ATM	18.259	(2.428)	645	16.476	18.259	(2.152)	(276)	15.831
INDRA EWS	-	-	-	-	4.417	21.035	6.443	31.895
INDRA Emac	282	1.217	1.001	2.500	282	1.185	961	2.428
INDRA Espacio	294	7.465	1.894	9.653	294	5.716	1.749	7.759
INDRASEG	78	601	(165)	514	78	673	(72)	679
Inmize Capital	32	287	9	328	30	289	-	319
Inmize Sistemas	500	1.000	(116)	1.384	-	-	-	-
Indra CPC	1.786	1.472	(28)	3.230	-	-	-	-
Tourism & Leisure	18	12	10	40	18	(24)	36	30
Total	21.249	9.626	3.250	34.125	23.378	26.722	8.841	58.941

**Indra Sistemas, S.A. y
Sociedades Filiales**

**Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas
al 31 de diciembre de 2002**

16) Ingresos a Distribuir en Varios Ejercicios

El detalle y los movimientos de este capítulo durante el ejercicio 2002 es el siguiente:

	Miles de euros						Saldo al 31.12.02
	Saldo al 31.12.01	Altas	Bajas por Devoluc.	Diferencias Conversión	Aplicac. a Rtdos.	Traspa- sos	
Subvenciones	10.181	3.611	(55)	-	(3.375)	4	10.366
Diferencias positivas de cambio	240	-	(115)	(113)	(13)	1	0
Otros ingresos	1.527	-	-	-	(1.522)	(5)	0
Total	11.948	3.611	(170)	(113)	(4.910)	0	10.366

Las subvenciones han sido concedidas por distintos organismos públicos como ayuda de los proyectos de investigación y desarrollo (véase nota 6) y de los planes de formación.

De los 3.375 m€ de subvenciones aplicadas a resultados, 2.621 m€ corresponden a subvenciones de capital registradas como ingresos extraordinarios (nota 23) y 754 m€ a subvenciones de explotación registradas como otros ingresos de explotación.

17) Provisiones para Riesgos y Gastos

El detalle de los movimientos de este capítulo durante el ejercicio 2002 es el siguiente:

	Miles de euros					Saldo al 31.12.02
	Saldo al 31.12.01	Diferencias Conversión	Dotacio- nes	Aplica- ciones	Traspa- sos	
Provisiones para impuestos	2.362	-	318	(1.227)	1.497	2.950
Otras provisiones	12.406	(45)	1.290	(11.132)	-	2.519
Total	14.768	(45)	1.608	(12.359)	1.497	5.469

De los 1.608 m€ de dotación, 1.492 m€ (nota 24) tienen carácter extraordinario.

Dentro de las Aplicaciones del ejercicio se incluye un importe de 6.268 m€ (nota 23) que corresponden en su mayoría a la utilización parcial de la provisión dotada en el año anterior para cubrir inversiones comprometidas a corto plazo por la Sociedad dominante en proyectos en los que participa como socio tecnológico.

**Indra Sistemas, S.A. y
Sociedades Filiales**

**Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas
al 31 de diciembre de 2002**

18) Acreeedores a Largo Plazo

El detalle del epígrafe Otros Acreeedores a Largo Plazo es el siguiente:

	Miles de euros	
	2002	2001
Arrendamiento financiero	10.024	12.428
Fianzas y depósitos recibidos	452	1.161
Otros	1.919	3.089
Total	12.395	16.678

Las operaciones de arrendamiento financiero tienen un vencimiento inferior a 7 años.

El epígrafe de Fianzas y depósitos recibidos incluye exclusivamente el importe de 452 m€ recibido en garantía de posibles ajustes al precio de compra de las participaciones en el capital de Indra Diagram, S.A., Comunicación Interactiva, S.L. y Asesoría de Empresas Tres Cantos, S.L. (ver nota 8).

El epígrafe de Otros corresponde al vencimiento a largo plazo del desembolso pendiente de realizar a Raytheon por la compra de las acciones de Indra EWS (1.919 m€), con vencimiento en el 2004 y 2005.

19) Acreeedores a Corto Plazo

El detalle de los acreeedores a corto plazo al 31 de Diciembre de 2002, es el siguiente:

	Miles de euros	
	2002	2001
Deudas con entidades de crédito	1.408	2.482
Acreeedores comerciales	613.170	557.883
Otras deudas no comerciales	70.465	96.210
Provisiones por operaciones de tráfico	1.097	3.143
Ajustes por periodificación	512	1.647
Total	686.652	661.365

**Indra Sistemas, S.A. y
Sociedades Filiales**

**Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas
al 31 de diciembre de 2002**

a) Deudas con entidades de crédito a corto

El detalle de este capítulo del Balance de Situación consolidado al 31 de diciembre de 2002 es como sigue:

	Miles de euros	
	2002	2001
Préstamos	846	222
Deudas por intereses	88	1.966
Total	934	2.188
Deudas por planes concertados de investigación (ver nota 6)	474	294
Total	1.408	2.482

b) Acreedores Comerciales

El detalle de los acreedores comerciales al 31 de diciembre de 2002 es como sigue:

	Miles de euros	
	2002	2001
Deudas por compras o prestación de servicios	166.598	146.220
Anticipos de clientes	446.572	411.663
Total	613.170	557.883

c) Otras deudas no comerciales

El detalle de los Acreedores no comerciales al 31 de diciembre de 2002 es el siguiente:

	Miles de euros	
	2002	2001
Administraciones Públicas	31.190	36.326
Remuneraciones pendientes de pago	23.263	15.398
Desembolsos por adquisiciones pendientes de pago	5.750	37.605
Otras deudas	10.262	6.881
Total	70.465	96.210

Los desembolsos por adquisiciones pendientes de pago a 31 de diciembre de 2002 corresponden a los saldos pendientes de pago a corto plazo por la compra de Comunicación Interactiva (401 m€), de Indra EWS (1.017 m€), del Grupo Europraxis (3.005 m€) y de Indra CPC (1.327 m€).

**Indra Sistemas, S.A. y
Sociedades Filiales**

**Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas
al 31 de diciembre de 2002**

El detalle de las Administraciones Públicas es como sigue:

	Miles de euros	
	2002	2001
Hacienda Pública acreedora		
Por IVA	13.538	15.428
Por retenciones IRPF	6.960	8.673
Otros impuestos	379	222
Por impuesto diferido	3.212	3.456
Por impuesto sobre sociedades	1.500	3.366
Subtotal	25.589	31.145
Por subvenciones a reintegrar	-	30
Seguridad Social acreedora	5.601	5.151
Total	31.190	36.326

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

	Miles de euros			
	Saldo al 31.12.01	Genera- dos	Rever- siones	Saldo al 31.12.02
Impuestos sobre Sociedades diferido	3.456	238	(482)	3.212

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 y Amper realizadas en los ejercicios 1996 y 1998 respectivamente, así como al diferimiento por reinversión en la tributación de determinadas plusvalías de inmovilizado.

20) 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 geográficos, es la siguiente:

	2002		2001	
	m€	%	m€	%
Tecnologías de la Información	669.360	76,6	600.126	77,5
Simulación y Sist.Automát.Mto.(SIM/SAM)	81.060	9,3	62.250	8,0
Equipos Electrónicos de Defensa (EED)	123.176	14,1	111.914	14,5
Total	873.596	100,0	774.290	100,0

**Indra Sistemas, S.A. y
Sociedades Filiales**

**Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas
al 31 de diciembre de 2002**

Miles de euros

	2002			2001		
	Nacional	Internac.	Total	Nacional	Internac.	Total
Tecnologías de la Información	515.137	154.223	669.360	437.766	162.360	600.126
Simul.y Sist.Automát.Mto.(SIM/SAM)	29.325	51.735	81.060	23.871	38.379	62.250
Equipos Electrón.de Defensa (EED)	62.939	60.237	123.176	47.203	64.711	111.914
Total	607.401	266.195	873.596	508.840	265.450	774.290

El desglose por áreas geográficas del importe neto de las cifras de negocio en el mercado internacional es el siguiente:

Miles de euros

	2002	2001
Resto UE	154.388	124.447
Norteamérica	41.312	38.582
Latinoamérica	40.461	76.934
Asia y resto países	30.034	25.487
Total	266.195	265.450

21) Aprovisionamientos

La composición de gastos por aprovisionamiento incurridos por el Grupo durante el ejercicio cerrado al 31 de diciembre, es como sigue:

Miles de euros

	2002	2001
Subcontrataciones y consumo de materiales	402.164	376.300
Variación de Existencias	(4.000)	(20.537)
Total	398.164	355.763

22) Gastos de Personal

El detalle de los gastos de personal incurridos durante el ejercicio cerrado al 31 de diciembre, es como sigue:

Miles de euros

	2002	2001
Sueldos, salarios y asimilados	217.483	201.429
Seguridad social y otras cargas sociales	56.868	56.375
Total	274.351	257.804

**Indra Sistemas, S.A. y
Sociedades Filiales**

**Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas
al 31 de diciembre de 2002**

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

	Número de Personas	
	2002	2001
Dirección	100	97
Titulados y personal de alta cualificación	4.954	4.667
Administrativos	588	563
Operarios	437	473
Otros	13	16
Total	6.092	5.816

23) Ingresos Extraordinarios

Un detalle de este epígrafe es como sigue:

	Miles de euros	
	2002	2001
Beneficios procedentes enajenación de inmovilizado material	43	42
Beneficios procedentes enajenación de inmovilizado financiero	9	60
Venta de acciones propias	111	398
Subvenciones transferidas a resultados del ejercicio (nota 16)	2.621	1.075
Aplicación de provisiones de Riesgos y Gastos (nota 17)	6.268	3.595
Otros ingresos extraordinarios	92	1.369
Otros ingresos y beneficios de otros ejercicios	1.751	932
Total	10.895	7.471

24) Gastos Extraordinarios

Un detalle de este epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 2002 es como sigue:

	Miles de euros	
	2002	2001
Dotación provisiones para riesgos y gastos (nota 17)	1.492	3.270
Pérdidas procedentes del inmovilizado (notas 6 y 7)	6.543	155
Dotación provisiones para acciones propias (nota 9)	2.087	31
Variación provisiones inmovilizado (nota 8)	4.912	3.086
Otros gastos extraordinarios	7.014	1.959
Otros Gastos y pérdidas de ejercicios anteriores	1.041	889
Total	23.089	9.390

**Indra Sistemas, S.A. y
Sociedades Filiales**

**Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas
al 31 de diciembre de 2002**

25) Transacciones en Moneda Extranjera

Las principales transacciones efectuadas en monedas no Euros en el ejercicio se detallan a continuación:

	Miles de euros	
	2002	2001
Ventas	141.675	125.040
Compras	144.845	94.599

26) Avales y Garantías

A 31 de diciembre de 2002 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 405.525 m€. El importe correspondiente a 31 de diciembre de 2001 ascendió a 466.926 m€.

27) Situación Fiscal

Hasta el ejercicio 1998 la Sociedad dominante 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 dominante mediante la Oferta Pública de Venta materializada con fecha 23 de marzo de 1999, la Sociedad dominante dejó de pertenecer a dicho Grupo Consolidado y pasó a tributar por el Impuesto sobre Sociedades en régimen individual, desde el cierre del ejercicio 1999.

A partir del ejercicio 2001 la Sociedad dominante pasa a Tributar en el régimen de Grupos de Sociedades, formando parte como empresa dominante del grupo nº 26/01 compuesto por ella y, como empresas dominadas, Indra Sistemas de Seguridad y Computer Center Dos. En el ejercicio 2002 se incorporan al grupo fiscal como empresas dominadas Sistemas Integrales Indraseg, S.L., Inmize Capital, S.L., Europraxis-Atlante, S.L. y sale del grupo Computer Center Dos al haberse fusionado con la Sociedad dominante.

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:

**Indra Sistemas, S.A. y
Sociedades Filiales**

**Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas
al 31 de diciembre de 2002**

Conceptos	Miles de euros	
	2002	2001
A.- Resultado Contable del Ejercicio (antes de impuestos)	79.905	79.322
* Diferencias permanentes		
- Provisiones/reversiones de cartera no deducibles	5.136	(1.503)
- Otras diferencias positivas	9.604	1.947
- Otras diferencias negativas	(16.190)	(13.403)
- Ajustes consolidación	(13.344)	14.508
Total Diferencias Permanentes	(14.794)	1.549
B.- Resultado Contable Ajustado	65.111	80.871
* Diferencias temporales		
- Positivas del ejercicio	23.890	11.924
- Positivas de ejercicios anteriores	1.759	1.509
- Negativas del ejercicio	(681)	(835)
- Negativas de ejercicios anteriores	(20.329)	(11.870)
Total Diferencias Temporales	4.639	728
C.- Base Imponible Positiva	69.750	81.599
D.- Bases Imponibles negativas a compensar	-	-
E.- Base Imponible Ajustada	69.750	81.599
Cuota a pagar	23.753	27.743
* Deducciones		
- Por doble imposición interna	(861)	(6)
- Por doble imposición internacional	(2.066)	(673)
- Por inversiones en I+D+I y otras	(8.030)	(7.939)
F.- Total Cuotas a pagar	12.796	19.125
Pagos y retenciones a cuenta	17.113	19.335
Total a cobrar	4.317	210
G.- Impuesto anticipado ejercicio	(8.354)	(3.984)
H.- Impuesto anticipado recuperados	6.957	3.815
I.- Impuesto diferido ejercicio	238	108
J.- Impuesto diferido recuperado	(482)	(403)
K.- Créditos por pérdidas a compensar aplicados	(154)	-
Impuesto sobre Sociedades devengado (F+G+H+I+J+K)	11.001	18.661
Impuesto sobre Sociedades en el extranjero	3.376	920
L.- Impuesto sobre Sociedades del Ejercicio	14.377	19.581
Resultado después de impuestos (A-L)	65.528	59.741

Asimismo, en las notas 12 y 19 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 cerrado al 31 de diciembre de 2002, las Sociedades del Grupo dispondrán de deducciones pendientes de aplicar por inversiones y otros conceptos, por importe de 4.914 m€.

**Indra Sistemas, S.A. y
Sociedades Filiales**

**Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas
al 31 de diciembre de 2002**

El detalle de las bases imponibles negativas pendientes de compensación (para lo que existe un plazo de quince años desde su generación) y de las deducciones por inversiones, formación y actividad exportadora, es el siguiente:

Años	Miles de euros	
	Deducción por Inversiones y otros	Bases Negativas a compensar
00	-	222
01	866	72
02	4.048	-
Total al 31.12.02	4.914	294

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 2002 el Grupo tiene abiertos a inspección, todos los impuestos correspondientes a los últimos cuatro ejercicios.

Para los ejercicios 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.

28) Compromisos Adquiridos y Otros Pasivos Contingentes

a) Compromisos en divisas

Como cobertura de sus posiciones abiertas al 31 de diciembre de 2002 en divisas (ver nota 4 p), el Grupo tiene formalizados 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	42.613.572	139.390.196
Libras Esterlinas	5.703.965	1.220.144
Francos Suizos	424.797	-
Peso Chileno	-	25.213.253

**Indra Sistemas, S.A. y
Sociedades Filiales**

**Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas
al 31 de diciembre de 2002**

b) Planes de Opciones sobre Acciones Propias

Un detalle de los distintos planes de opciones sobre acciones y de las coberturas existentes es el siguiente:

	<u>Número de Opciones</u>				Saldo 31/12/02	Precio Ejercicio (€)
	Saldo 31/12/01	Conce- didas	Ejer- cidas	Extin- guidas		
Plan 1999	3.061.092	-	(1.717.300)	(13.326)	1.330.466	4,47
Plan 2000	3.830.886	-	-	(296.948)	3.533.938	11,49
Plan retribución Consejo 2001	370.860	-	-	(163.184)	207.676	10,97
Plan 2002 tramo 1	-	1.558.983	-	(9.694)	1.549.289	7,27
Plan 2002 tramo 2	-	1.318.345	-	-	1.318.345	(*)
Total opciones vivas	7.262.838	2.877.328	(1.717.300)	(483.152)	7.939.714	

	<u>Cobertura</u>		
	Acciones propias	Acciones rescatables	Valor Unit. Contable
Plan 1999	1.330.466	-	4,47
Plan 2000	87.462	3.632.273	6,48/11,49
Plan retribución Consejo 2001	207.676	-	6,48
Plan 2002 tramo 1 (**)	-	1.549.289	7,27
Plan 2002 tramo 2		(***)	

(*) El precio de ejercicio será el precio medio de cotización de los meses de enero, febrero y marzo de 2003.

(**) La ampliación de capital se ha registrado contablemente en marzo de 2003.

(***) El Consejo definió como criterio general, para dar cobertura a las opciones del Plan 2002, emitir acciones rescatables, estando pendiente la adopción del acuerdo y formalización del incremento de capital que eventualmente se realice.

**Indra Sistemas, S.A. y
Sociedades Filiales****Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas
al 31 de diciembre de 2002**

En las memorias de los ejercicios anteriores ya se explicó las características y condiciones de los Planes de Opciones vigentes hasta la fecha de publicación, por eso en esta memoria sólo se detalla el Plan de Opciones de 2002.

Plan de Opciones sobre Acciones Propias 2002

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, establecer un Plan de Opciones sobre acciones ordinarias de la Sociedad dominante.

Los acuerdos societarios que amparan el Plan de Opciones 2002 fueron adoptados por el Consejo de Administración de la Sociedad dominante en su sesión celebrada el 10 de junio de 2002, contándose con la propuesta al respecto de la Comisión de Nombramientos y Retribuciones, así como con la aprobación de la Junta General de Accionistas de 29 de junio de 2002.

Las principales características y condiciones de este plan de opciones se resumen a continuación:

- * Las opciones concedidas dan el derecho a adquirir, en caso de cumplimiento de determinadas condiciones, acciones ordinarias de la Sociedad dominante. Cada opción da derecho a adquirir una acción.
- * El Plan de Opciones 2002 se ha dirigido a 108 directivos y otros empleados del Grupo, incluyendo a la Alta Dirección, y a los miembros del Consejo de Administración.
- * Las opciones se han concedido en dos fechas; las concedidas el 1 de Julio de 2002 han sido 1.558.983; las concedidas el 31 de diciembre de 2002 han sido 1.318.345. Durante 2002 se han extinguido 9.694 opciones, como consecuencia de la baja de un beneficiario.
- * El número de opciones vivas a 31 de diciembre de 2002 asciende a 2.867.634 opciones.
- * El precio de ejercicio de las opciones concedidas el 1 de julio de 2002 es de 7,27 €, igual al precio medio de cotización durante los meses de julio, agosto y septiembre de 2002; para las concedidas el 31 de diciembre de 2002, el precio de ejercicio será igual al precio medio de cotización de los meses de enero, febrero y marzo de 2003.

**Indra Sistemas, S.A. y
Sociedades Filiales**

**Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas
al 31 de diciembre de 2002**

- * Las opciones concedidas a los miembros del Consejo de Administración podrán ser ejercidas en el plazo de 12 meses a partir del 30.06.2005. Del resto de opciones concedidas, un 50% podrá ser ejercido del 1.4.2005 al 31.3.2006 y otro 50% podrá ejercerse del 1.4.2006 al 31.3.2007.
- * El ejercicio de las opciones podrá realizarse por adquisición de los títulos o, de establecerse dicho procedimiento, en efectivo, mediante liquidación por diferencias.
- * Con objeto de llevar a cabo la cobertura financiera de la concesión de opciones de la Sociedad realizada el pasado 1 de julio de 2002, el Consejo de Administración acordó con fecha 14 de noviembre de 2002, en virtud de la delegación concedida en la Junta General de Accionistas celebrada el 29 de junio de 2002, efectuar una ampliación de capital mediante la emisión de acciones rescatables (ver nota 14 a).

29) Transacciones con Accionistas y Consejeros

La Sociedad dominante y algunas sociedades del Grupo han realizado transacciones comerciales, financieras o de prestación de servicios profesionales con sociedades que tienen la condición de accionistas significativos o vinculadas a consejeros –Caja Madrid, Thales, Banco Zaragozano, Renta 4, Ramón y Cajal Abogados e Inmoan.- en el curso normal de sus negocios ordinarios respectivos. El importe global de las transacciones realizadas durante el ejercicio 2002 asciende a 17,1 M€. Todas las transacciones se han realizado en condiciones de mercado y no representan, ni en su conjunto ni individualmente consideradas, un importe significativo en relación con la cifra total de negocios o el balance de la Sociedad dominante o de su Grupo.

En el informe sobre gobierno corporativo que se hace público junto con estas Cuentas Anuales, se ofrece información detallada en relación con el presente apartado.

30) Retribución de los Miembros del Consejo de Administración

La retribución total devengada por los miembros del Consejo de Administración de la Sociedad dominante durante el ejercicio 2002 asciende a 3.087.898 €, cuyo desglose por los distintos conceptos es el siguiente:

- * Por atenciones estatutarias, de conformidad con lo establecido en el artículo 27 de los Estatutos Sociales, 1.151.900 €, que incluye las cantidades correspondientes a la asignación fija y la participación en beneficios.
- * Por retribución salarial, 1.949.221 €, que incluye las cantidades correspondientes a la retribución en efectivo, tanto de carácter fijo como variable, y en especie.

**Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas
al 31 de diciembre de 2002**

Asimismo, de conformidad con lo acordado por la Junta General de junio 2002, en este ejercicio se concedieron opciones sobre acciones de la sociedad dominante a favor de los miembros del Consejo de Administración en número de 776.000 con plazos de ejercicio desde el 1 de abril de 2005 al 31 de marzo de 2007. De estas opciones, 538.500 tienen un precio de ejercicio de 7,27 € y 237.500 tendrán como precio de ejercicio el precio medio de cotización de la acción ordinaria de INDRA durante los meses de enero, febrero y marzo de 2003.

Los miembros del Consejo de Administración no han percibido durante el ejercicio 2002 otro beneficio o retribución adicional a los anteriores, sin que la Sociedad dominante ni ninguna de las sociedades del Grupo tenga contraída obligación alguna en materia de pensiones ni concedidos préstamos o anticipos a los miembros del Consejo de Administración.

La Compañía elabora y hace público, junto con estas cuentas anuales, un informe sobre su sistema de gobierno corporativo, en el que se exponen con amplitud las políticas y criterios de retribución de sus consejeros y directivos de primer nivel y en el que se ofrece información individualizada, desglosada por cada uno de los distintos conceptos que la componen, de la retribución estatutaria devengada por cada consejero, así como la retribución devengada por el equipo directivo de primer nivel, desglosada por cada uno de los diferentes conceptos retributivos. Esta información incluye, con igual nivel de detalle, las opciones concedidas a los mismos en el ejercicio 2002, indicando sus condiciones de plazos y precios de ejercicio.

31) Información sobre aspectos medioambientales

Al 31 de diciembre, no existen activos de importancia dedicados a la protección y mejora del medioambiente, ni se ha incurrido en gastos relevantes de esta naturaleza durante el ejercicio. Asimismo durante el ejercicio 2002 no se han recibido subvenciones de naturaleza medioambiental.

Los administradores de la Sociedad estiman que no existen contingencias significativas relacionadas con la protección y mejora del medioambiente, no considerando necesario registrar dotación alguna a 31 de diciembre de 2002 a provisión de riesgos y gastos de carácter medioambiental.

32) Retribución de los Auditores

La retribución a KPMG Auditores, S.L. y a aquellas otras sociedades con las que dicha empresa mantiene alguno de los vínculos a los que hace relación la Disposición Adicional decimocuarta de la Ley de Medidas de Reforma del Sistema Financiero, en el ejercicio 2002, asciende a 314.080€ (sin incluir gastos).

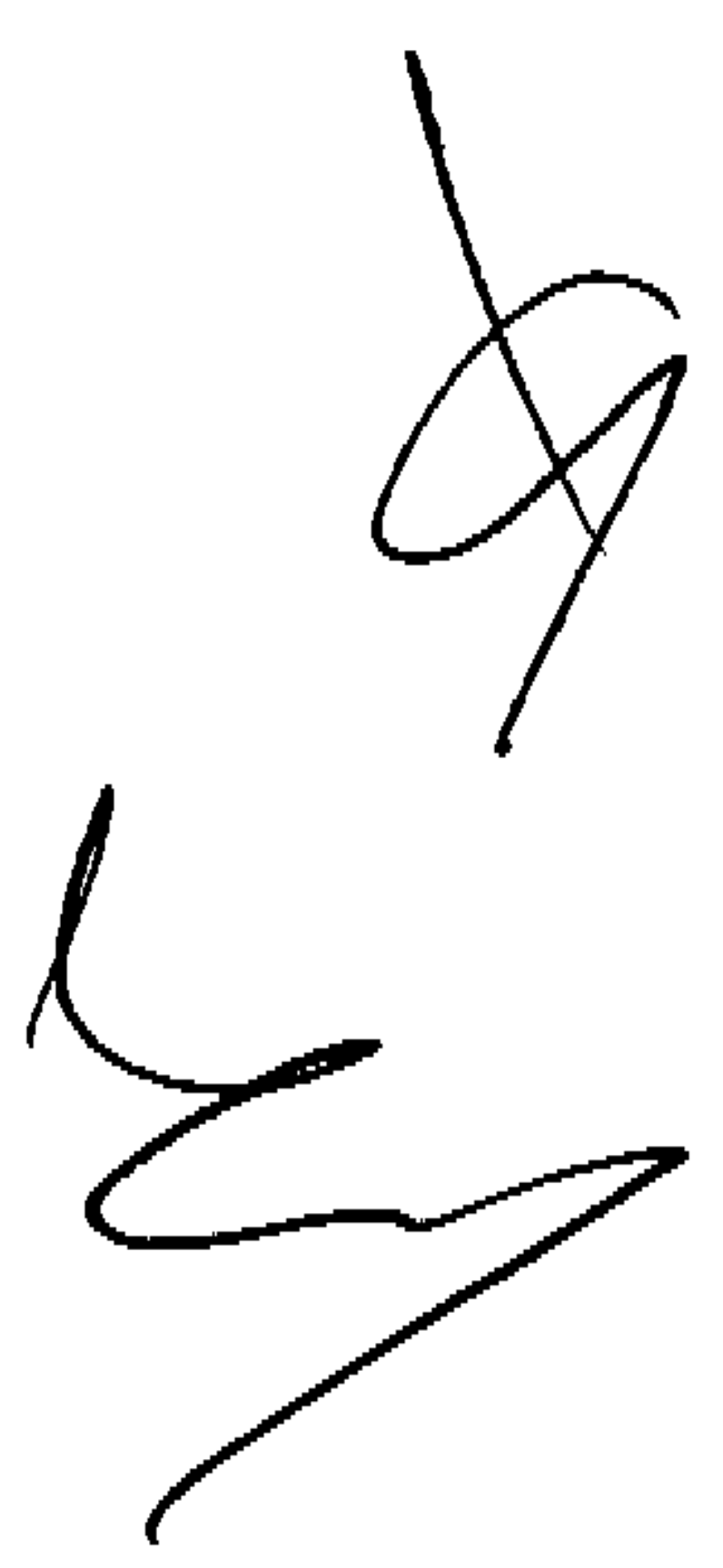
Dichas compañías no han prestado ningún servicio distinto del servicio de auditoría, incluyendo este importe la totalidad de los honorarios relativos a la auditoría del ejercicio de las distintas Sociedades del Grupo, con independencia del momento de su facturación.

33) Acontecimientos Posteriores al Cierre

Con fecha 7 de marzo de 2003 se ha otorgado la escritura de ampliación de capital acordada por el Consejo de Administración en virtud de la delegación concedida en la Junta General de Accionistas celebrada el 29 de junio de 2002 (ver nota 14 a), mediante la emisión de 1.549.289 acciones rescatables nuevas (clase C), que suponen el 1,02% del capital de la Sociedad dominante antes de la emisión. La inscripción en el Registro Mercantil se ha realizado con fecha 21 de marzo de 2003.

Las nuevas acciones rescatables se emiten a 7,27 € cada una, de los que 0,20 € constituyen su valor nominal y 7,07 €, la prima de emisión, es decir 309.857,80 € corresponden al valor nominal y 10.953.473,23 € a prima de emisión.

La ampliación de capital, acordada con exclusión del derecho de suscripción preferente, ha sido realizada con la finalidad exclusiva de servir de cobertura al primer tramo del Plan de Opciones 2002 (ver nota 28 b) y ha sido suscrita íntegramente por una entidad financiera con la que se ha alcanzado un acuerdo para la cobertura del Plan de Opciones, quien mantendrá la titularidad de las acciones necesarias hasta el ejercicio de las opciones por parte de los beneficiarios del Plan.



**Indra Sistemas, S.A. y
Sociedades Filiales**

**Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas
al 31 de diciembre de 2002**

34) Cuadro de Financiación

El cuadro de financiación del ejercicio cerrado al 31 de diciembre de 2002 es el siguiente:

Resultado de las Operaciones	Miles de euros	
	2002	2001
Resultados del ejercicio	65.528	59.741
Aumento del beneficio	36.699	20.999
- Dotaciones a las amortizaciones y provisiones de inmovilizado	21.324	16.346
- Dotación a la provisión para acciones propias	2.087	31
- Dotación a la amortización del Fondo de Comercio	3.626	1.378
- Dotación a las provisiones para riesgos y gastos	1.608	-
- Amortización de gastos a distribuir en varios ejercicios	928	1.256
- Pérdida por baja inmovilizado	6.543	155
- Resultados de Sociedades puestas en equivalencia	583	1.833
Disminución del beneficio	(11.557)	(2.117)
- Exceso de provisiones para riesgos y gastos	(6.484)	(162)
- Beneficios en la enajenación de inmovilizado	(52)	(102)
- Beneficios en la enajenación de acciones propias	(111)	(398)
- Aplicación de provisiones de inmovilizado	-	(120)
- Subvenciones de capital traspasadas al resultado del ejercicio	(2.621)	(1.075)
- Otras subvenciones	(754)	(205)
- Ingresos de varios ejercicios	(1.535)	(55)
Recursos Procedentes de las Operaciones	90.670	78.623

Cuadro de Financiación: Variación del Circulante

	Miles de euros			
	2002		2001	
	Aument.	Disminuc.	Aument.	Disminuc.
Existencias	17.369	-	48.508	-
Deudores	12.409	-	46.133	-
Acreedores	-	20.810	-	109.643
Inversiones financieras temporales	-	13.574	-	9.821
Tesorería	-	72	3.041	-
Ajustes por periodificación	-	1.694	1.773	-
Total	29.778	36.150	99.455	119.464
Variación del Capital Circulante	6.372	-	20.009	-

**Indra Sistemas, S.A. y
Sociedades Filiales**

**Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas
al 31 de diciembre de 2002**

Cuadro de Financiación

Aplicaciones	Miles de euros	
	2002	2001
Gastos de establecimiento	131	451
Adquisiciones de Inmovilizado:	40.197	84.081
- Inmovilizaciones inmateriales	6.788	13.610
- Inmovilizaciones materiales	22.863	15.795
- Inmovilizaciones financieras	10.546	54.676
Adquisición de acciones propias	26.058	8.213
Gastos a distribuir en varios ejercicios	8	3.185
Diferencias de Conversión	267	-
Dividendos de la Sociedad dominante	12.558	9.974
Dividendos de las Sociedades a socios externos	929	1.948
Recursos aplicados adquisición Sdades. consolidadas	41.411	6.563
Fondos de comercio adquiridos	23.540	49.462
Cancelación o traspaso a corto plazo de deudas a largo plazo	3.860	7.501
Ingresos a distribuir en varios ejercicios	170	342
Cancelac. y aplicaciones de provisiones para riesgos y gastos	5.875	5.354
Total Aplicaciones	155.004	177.074
Exceso de Orígenes sobre Aplicaciones	-	-
Orígenes	2002	2001
Recursos procedentes de las operaciones	90.670	78.623
Aportación de los accionistas	-	41.735
Ingresos a distribuir en varios ejercicios	3.611	4.465
Provisiones para riesgos y gastos	-	220
Deudas a largo plazo	25.958	23.674
Enajenación de Inmovilizado	1.012	474
- Inmovilizaciones Inmateriales	348	-
- Inmovilizaciones materiales	302	138
- Inmovilizaciones financieras	362	336
Traspaso a c.p. de Inmovilizado financiero	443	-
Enajenación de acciones propias	22.180	7.513
Recursos aplicados socios externos	4.758	361
Total Orígenes	148.632	157.065
Exceso de Aplicaciones sobre Orígenes	6.372	20.009

Indra Sistemas, S.A. y Sociedades Filiales
Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas al 31 de Diciembre de 2002

Detalle de las Sociedades que componen el Grupo

Denominación	Domicilio	Actividad
1.- Sociedad dominante INDRA SISTEMAS, S.A.	Avda. de Bruselas, 35 Alcobendas. Madrid	Diseño, desarrollo, producción, integración y mantenimiento de sistemas, soluciones y servicios basados en el uso de tecnologías informáticas y electrónicas.
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 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 Fndo. Henares (Madrid)	Diseño, desarrollo, integración y mantenimiento de sistemas de control y seguimiento de satélites, y de sistemas de ayuda a la navegación y redes de comunicación vía satélite, tratamiento de imágenes y teledetección.
INDRA Sistemas de Seguridad, S.A.	Avda. Diagonal, 188 Complejo Inmob. Les Glories (Barcelona)	Diseño, desarrollo, integración y mantenimiento de sistemas y soluciones destinados a la vigilancia y control de seguridad de instalaciones.
INDRA SI, S.A.	Buenos Aires (Argentina)	Diseño, desarrollo, integración y mantenimiento de sistemas, soluciones y servicios basados en el uso de tecnologías de la información.
INDRA América, S.A.	Buenos Aires (Argentina)	Diseño, desarrollo, integración y mantenimiento de sistemas, soluciones y servicios basados en el uso de 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 tecnologías de la información.
Europraxis Atlante, S.L.	C/ Carabela la Niña, 12 (Barcelona)	Prestación de servicios profesionales, cubriendo las áreas de consultoría de negocio y consultoría tecnológica y de soluciones.
Sistemas Integrales Indraseg, S.L.	Avda. de Bruselas, 35 Alcobendas. Madrid	Diseño, desarrollo, integración y mantenimiento de sistemas, soluciones y servicios basados en tecnologías de la información, destinados a entidades financieras y aseguradoras.
Inmize Capital, S.L.	Avda. de Bruselas, 35 Alcobendas. Madrid	Dirección y ejecución de actividades de ingeniería de sistemas de misiles, así como la promoción, comercialización y venta de dichos sistemas.
INDRA Chile, S.A.	Santiago de Chile (Chile)	Diseño, desarrollo, integración y mantenimiento de sistemas, soluciones y servicios, basados en tecnologías de la información.

Este anexo debe ser leído junto con la nota 1 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 2002

Detalle de las Sociedades que componen el Grupo

Denominación	Domicilio	Actividad
Indra CPC, SGPS	Lisboa (Portugal)	Diseño, desarrollo, integración y mantenimiento de sistemas, soluciones y servicios, basados en tecnologías de la información.
Europraxis Consulting Brasil, Ltd.	Brasil	Prestación de servicios profesionales, cubriendo las áreas de consultoría de negocio y consultoría tecnológica y de soluciones.
Europraxis Group Argentina, S.A.	Argentina	Prestación de servicios profesionales, cubriendo las áreas de consultoría de negocio y consultoría tecnológica y de soluciones.
Indra Italia, S.r.l.	Roma (Italia)	Diseño, desarrollo, integración y mantenimiento de sistemas, soluciones y servicios, basados en tecnologías de la información y electrónicas.
Indra Beijing Inf. Technology Systems	Beijing (China)	Diseño, desarrollo, integración y mantenimiento de sistemas, soluciones y servicios, basados en tecnologías de la información.
Indra Systems, Inc.	Orlando (EE.UU.)	Diseño, desarrollo, integración y mantenimiento de sistemas, soluciones y servicios, basados en tecnologías de la información y electrónicas.
Indra do Brasil, Ltda.	Brasil	Diseño, desarrollo, integración y mantenimiento de sistemas, soluciones y servicios, basados en tecnologías de la información.
3.- Asociadas		
Saes Capital, S.A.	Pº de la Castellana, 55 (Madrid)	A través de empresas asociadas, diseño, desarrollo, producción, integración, mantenimiento y explotación de sistemas electrónicos, informáticos y de comunicaciones, relacionados principalmente con sistemas navales y acústica submarina.
Transacciones Internet de Comercio Electrónico, S.A.	C/ Fray Luls de León, 11 (Madrid)	Diseño, desarrollo, integración y mantenimiento de sistemas de comercio electrónico para el sector del ocio, así como, servicios de gestión y comercialización de productos de ocio a través de canales remotos.
Adepa, S.L. (Algoritmos y Sistemas)	C/ L'Avenir, 76 (Barcelona)	Diseño, desarrollo, integración y mantenimiento de sistemas, soluciones y servicios, basados en las tecnologías de la información sobre los mercados financieros y sus valores, tanto nacional como internacional.

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

La presente Memoria de INDRA SISTEMAS, S.A. y SOCIEDADES FILIALES correspondiente al ejercicio de 2002, fue formulada por el Consejo de Administración de 27 de marzo de 2003, consta de 50 hojas de papel común, que anteceden, identificadas con la rúbrica del Presidente y el Secretario.

	<u>Visé</u>	<u>Firma</u>
<u>Presidente</u>		
D. Javier Monzón de Cáceres	C	↓
<u>Vicepresidentes</u>		
Mediación y Diagnósticos, S.A. (representada por D. Carlos Vela García-Noreña)		
D. Manuel Soto Serrano		
D. Humberto Figarola Plaja		
<u>Vocales</u>		
D. Manuel Azpilicueta Ferrer		
D. Francisco Constans Ros		
D. Regino Moranchel Fernández		
D. Joaquín Moya-Angeler Cabrera		7/10
D. Enrique Moya Francés	C	/
D. Pedro Ramón y Cajal Agüeras		
D. Bernard Retat		
Participaciones y Cartera de Inversión, S.L. (representada por D. Francisco Moure Bourio)		
D. Juan Carlos Ureta Domingo		
<u>Secretario no Consejero</u>		
D. Daniel García-Pita Pemán		
<u>Vicesecretario no Consejero</u>		
D. Carlos González Soria		

64

**Indra Sistemas, S.A. y
Sociedades Filiales**

**Informe de gestión correspondiente
al ejercicio cerrado al 31 de diciembre de 2002**

1) Resumen del ejercicio 2002

El cierre del ejercicio 2002, en un entorno económico general y sectorial más desfavorables que los inicialmente previstos, presenta resultados muy positivos, habiendo cumplido los objetivos iniciales establecidos para 2002 en todos sus parámetros:

	Objetivos iniciales	Cierre
Crecimiento TI (sin proy. electorales)	12-15%	15%
Crecimiento ventas SIM/SAM + EED	15%	17%
Rentabilidad Operativa (margen EBIT s/ vtas)	10,8%	11%
Crecimiento Beneficio Neto	15%	20%

De los datos de cierre del ejercicio, destacan los siguientes aspectos:

- El crecimiento del 13% de las ventas totales, que se eleva al 15% excluyendo proyectos electorales.
- La contratación ha sido un 6% superior a las ventas del ejercicio, manteniéndose en niveles similares a la del ejercicio 2001, en el que creció un 29%.
- Una cartera de pedidos de 1.177 M€, superior a la del año anterior, que representa 1,35 veces la ventas anuales.
- En el negocio de TI:
 - el crecimiento conjunto de los tres mercados de demanda institucional, que agrupan el 62% de las ventas, ha sido del 20%, destacando los dos de mayor peso y visibilidad: Defensa & FF.SS. y Transporte & Tráfico;
 - en los otros tres mercados verticales, destacan los crecimientos del 18% en Industria & Comercio y del 10% en Financiero & Seguros, así como que en Telecomunicaciones & Utilities se haya crecido el 3%, sobre una cifra de 2001 que había registrado un crecimiento del 50% sobre el ejercicio precedente.
- Por áreas geográficas:
 - en el mercado español, que representa el 70% de las ventas totales, el crecimiento ha sido del 19%;
 - y del 20% en los dos principales mercados internacionales, resto de Unión Europea y EE.UU., donde se genera el 22% de las ventas totales.
- La mejora de rentabilidad se refleja en:
 - un crecimiento del 18% en el EBITDA y del ya mencionado 20% en el Beneficio Neto;





**Indra Sistemas, S.A. y
Sociedades Filiales**

**Informe de gestión correspondiente
al ejercicio cerrado al 31 de diciembre de 2002**

- el margen EBITDA se sitúa en el 13% y el margen EBIT en el 11%;
 - el ROCE alcanza el 51% y el ROE el 29% (ambos, excluyendo la cobertura financiera de planes de opciones).
- La generación de cash-flow operativo por 86 M€, junto a la reducción de capital circulante en 26 M€ (aun habiendo aumentado las ventas en casi 100 M€), ha permitido mantener una posición neta de caja de 36 M€, después de haber destinado 100 M€ a inversiones (de ellos, 73 M€ a adquisiciones).

Estos resultados son satisfactorios no sólo en términos cuantitativos sino también cualitativos:

- en el crecimiento de los negocios se ha aplicado en todo momento una política selectiva concentrándose en clientes de elevada solvencia y proyección de largo plazo, así como evitando crecer en actividades de margen decreciente o que presentan modelos de negocio con incertidumbres de futuro;
- y los beneficios generados lo han sido después de realizar dotaciones y provisiones con un criterio de máxima prudencia.

La evolución y los resultados registrados en los ejercicios 2000, 2001 y 2002 han fortalecido la posición de Indra, tanto en términos absolutos como, de forma aún más relevante, en su situación comparativa en el sector.

Indra, de forma continuada, ha crecido en ventas, ha mejorado la rentabilidad y ha mantenido una posición financiera sólida, en un entorno desfavorable e, incluso, de crisis.

Ello no se debe, fundamentalmente, a que el mercado español ofrezca condiciones más favorables o a haber sabido aprovechar otros mercados geográficos y segmentos de actividad de oportunidad. Se debe a una serie de características del modelo de negocio de Indra, entre las que destacan las siguientes:

- Una política selectiva de crecimiento, tanto en lo relativo al mantenimiento y penetración en nuevos clientes, como en lo relativo a la oferta:
 - concentrándose en clientes a los que se pueda entregar valor y que así lo reconozcan;
 - una parte sustancial de la oferta se basa en soluciones propias, que dan respuesta a necesidades centrales y/o críticas de los clientes y que permiten un elevado grado de reutilización;
 - limitando la oferta en servicios de bajo valor añadido, que tengan amenaza de márgenes decrecientes o que se basen en modelos de negocios difícilmente sostenibles en un entorno como el actual, que puede estimarse que durará, de creciente exigencia y poder negociador de los clientes.

**Indra Sistemas, S.A. y
Sociedades Filiales**

**Informe de gestión correspondiente
al ejercicio cerrado al 31 de diciembre de 2002**

- Fuerte acento y compromiso en la ejecución y entrega de proyectos.
- Actuaciones continuadas para un estricto control de costes y optimización de la producción (gestión y control de proyectos, off-shoring,...), manteniendo al tiempo una estructura de recursos flexible.
- Énfasis en el cash-flow de los proyectos y en la gestión del capital circulante.
- Y todo ello complementado con:
 - una política de adquisiciones selectivas, que cumplan los requisitos de no implicar duplicidades, ser fácilmente integrables y poder realizarse a precios razonables;
 - una capacidad demostrada para generar proyectos en mercados geográficos emergentes, sin necesidad de asumir riesgos significativos de capital ni operativos; y
 - la realización de alianzas, que pueden incluso ser globales, para acceder a mercados más amplios, sobre todo en las actividades en que Indra tiene soluciones que han demostrado su plena competitividad, como son las de Defensa y Transporte & Tráfico.

2) Perspectivas 2003

Desde el punto de vista de Indra, el marco general del sector va a seguir dominado por la presión en precios, bajo crecimiento de la demanda y exigencia creciente por parte de los clientes. En estas condiciones, Indra va a seguir teniendo oportunidad de fortalecer su posición y cuota de penetración en el mercado.

Por ello, el Grupo proyecta seguir creciendo a tasas elevadas y mayores que el mercado en el próximo ejercicio, el cual puede estimarse que, en general, será de mayor dificultad que el pasado.

Así, los principales objetivos para 2003 son los siguientes:

- Crecimiento de doble dígito en las ventas totales, presentando los principales negocios y mercados de demanda institucional unas mejores perspectivas; en el resto, el mercado de Telecomunicaciones presenta una fuerte debilidad en la demanda, aunque en el segmento de Utilities se espera seguir creciendo a tasas elevadas.
Para cumplir con este objetivo, la cartera de pedidos a 31-12-02 incluye 600 M€ de ventas para 2003.
- Crecimiento de la contratación en el área de TI también a tasa de doble dígito. En los negocios de SIM/SAM y EED hay identificados importantes proyectos, aunque la formalización de algunos contratos relevantes podría diferirse a partir de 2004.

**Indra Sistemas, S.A. y
Sociedades Filiales**

**Informe de gestión correspondiente
al ejercicio cerrado al 31 de diciembre de 2002**

- Margen EBIT similar al del pasado ejercicio (11%).
- Crecimiento del Beneficio Neto superior al de las ventas.

3) Principales magnitudes 2002

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

INDRA	Millones de euros		
	2002	2001	Variación (%)
Ventas TI (sin proy. electorales)	665,8	580,2	15
Ventas proyectos electorales (TI)	3,6	19,9	(82)
Ventas SIM/SAM y EED	204,2	174,2	17
Total ventas	873,6	774,3	13
Resultado Neto de Explotación	96,0	83,7	15
Margen operativo s/ ventas	11,0	10,8	0,2 puntos
Beneficio Neto	57,4	48,0	20
Caja / (Deuda) neta	36,5	74,0	(51)
	€	€	%
BPA	0,39	0,32	20

Notas:

- Para el cálculo del BPA se ha tenido en cuenta un número medio de acciones de 147.901.044 en ambos períodos, excluyendo las acciones rescatables que sirven de cobertura al Plan de Opciones 2000 (opciones cuyo precio de ejercicio es de 11,49€). Dichas acciones son amortizables en caso de rescate por no ejercicio de las opciones.
- Las variaciones del perímetro de consolidación han supuesto unas ventas adicionales de 14,7 M€ frente al mismo período del año anterior

**Indra Sistemas, S.A. y
Sociedades Filiales**

**Informe de gestión correspondiente
al ejercicio cerrado al 31 de diciembre de 2002**

4) Actividad comercial y ventas por áreas de negocio

a) Tecnologías de la Información (76,6% de las ventas)

Contratación TI

En la siguiente tabla se muestra el importe acumulado de los nuevos contratos obtenidos en el área de negocio de TI durante el ejercicio 2002 y su comparación respecto al ejercicio precedente:

CONTRATACIÓN TI	Millones de euros		
	2002	2001	Variación (%)
Total nuevos contratos	691,4	684,2	1
Proyectos electorales	3,6	10,8	(67)
Nuevos contratos (sin proy. electorales)	687,8	673,4	2

Para el conjunto del ejercicio, la contratación ha evolucionado en línea con lo previsto, habiendo sido un 3% superior a la cifra de ventas del período, y manteniéndose en niveles similares a los del año 2001 a pesar de que en dicho ejercicio 2001 la contratación fue excepcionalmente alta y registró un crecimiento del 20% (39% sin proyectos electorales) sobre el año anterior, en gran medida por los importantes contratos de carácter plurianual conseguidos fundamentalmente en las áreas de Defensa y FFSS (contratación en el primer semestre del ejercicio 2001 de sistemas para el Eurofighter y de un importante proyecto de outsourcing); y Telecom y Utilities (contratación en el tercer trimestre del 2001 de uno de los mayores contratos de outsourcing del mercado español con Red Eléctrica de España).

Los mercados que mejor han evolucionado en el ejercicio 2002 han sido los de Financiero y Seguros e Industria y Comercio, mercados en los que destacan importantes referencias en Outsourcing.

En cuanto a los proyectos electorales, el año 2002 ha sido un ejercicio de menor actividad que el precedente, aunque ha destacado por la presencia en nuevas áreas. Así, se han realizado proyectos en dos países en los que previamente no se había tenido actividad, Colombia (Elecciones Presidenciales), y Perú (Auditoría de los procesos utilizados en las elecciones Presidenciales); y se ha ejecutado un proyecto novedoso en cuanto a que se ha realizado totalmente a través de Internet (elecciones a una institución pública en España).

Se espera que el año 2003 sea mejor que el 2002, al estar previstos procesos electorales en España y Latinoamérica.

**Indra Sistemas, S.A. y
Sociedades Filiales**

**Informe de gestión correspondiente
al ejercicio cerrado al 31 de diciembre de 2002**

Cartera de pedidos TI

La evolución comentada de la contratación durante el ejercicio 2002 ha permitido mantener la cartera de pedidos en la actividad de TI, a pesar del incremento en la cifra de ventas.

Esta cartera, que equivale prácticamente a una vez las ventas del ejercicio 2002, supone un buen punto de partida para el 2003.

CARTERA DE PEDIDOS TI	2002 (M€)	2001 (M€)	Variación (%)
Cartera de pedidos TI	642,6	640,0	0,4

Ventas TI

Las ventas totales en el área de TI durante el ejercicio 2002 han alcanzando un crecimiento acumulado del 12% respecto al mismo período del ejercicio precedente (15% sin considerar los proyectos electorales).

Con esta cifra, que incluye 3,7 M€ por la integración desde noviembre de CPC Portugal, se ha cerrado el ejercicio 2002 con un crecimiento que se ha situado en la parte más alta del rango fijado como uno de los objetivos para dicho ejercicio: crecer en la cifra de ventas de TI, excluyendo proyectos electorales, entre el 12 y el 15%.

VENTAS TI	Millones de euros		Variación (%)
	2002	2001	
Total ventas	669,4	600,1	12
Proyectos electorales	3,6	19,9	(82)
Total ventas (sin proyectos electorales)	665,8	580,2	15

**Indra Sistemas, S.A. y
Sociedades Filiales**

**Informe de gestión correspondiente
al ejercicio cerrado al 31 de diciembre de 2002**

El desglose por mercados de la evolución de las ventas ha sido el siguiente (sin considerar los proyectos electorales):

VENTAS TI	Millones de euros		
	2002	2001	Variación (%)
Transporte y Tráfico	189,0	156,9	20
Defensa y FF.SS.	177,2	142,7	24
Telecomunicaciones y Utilities	157,9	153,2	3
AA.PP. y Sanidad (sin proy. electorales)	47,5	44,5	7
Financiero y Seguros	52,0	47,1	10
Industria y Comercio	42,2	35,7	18
Total TI (sin proyectos electorales)	665,8	580,2	15

Los mercados de Transporte y Tráfico y de Defensa y FF.SS., son los que más fortaleza están mostrando en estos momentos de debilidad de la demanda en el sector de TI en general, fortaleza que se espera se mantenga en el ejercicio 2003 con tasas de crecimiento superiores a la media de la compañía.

Igualmente, en la actual situación de mercado son destacables los crecimientos de doble dígito que han mostrado los mercados Financiero y Seguros e Industria y Comercio, mercados que se han beneficiado de la buena posición que tiene Indra en el negocio de Outsourcing en España.

En el mercado de Administraciones Públicas y Sanidad, se observa como, a pesar de la demora en la convocatoria de concursos para distintos proyectos, así como el creciente nivel de competencia, que hace que se siga aplicando una selectiva política comercial, se ha mantenido una tasa de crecimiento del 7%.

Por último, el crecimiento del 3% en el mercado de Telecomunicaciones y Utilities, pone de manifiesto la debilidad del mercado de Telecomunicaciones.

En cuanto al desglose por áreas geográficas, el 23% de las ventas provienen de los mercados internacionales, siendo la Unión Europea el principal mercado (12% del negocio de TI), seguido de Latinoamérica que representa el 6% del negocio de TI.

**Indra Sistemas, S.A. y
Sociedades Filiales**

**Informe de gestión correspondiente
al ejercicio cerrado al 31 de diciembre de 2002**

b) SIM/SAM y EED (23,4% de las ventas)

Contratación y cartera de pedidos SIM/SAM y EED

En las siguientes tablas se muestra la evolución de la actividad comercial en estas dos áreas de negocio con respecto al ejercicio anterior, tanto en lo referente a los nuevos contratos conseguidos, como al nivel alcanzado por la cartera de pedidos al cierre de este período.

Nuevos contratos	Millones de euros		Variación (%)
	2002	2001	
Simulación y Sist. Automáticos Mantenimiento	113,0	120,3	(6)
Equipos Electrónicos de Defensa	122,9	129,5	(5)
Total	235,9	249,8	(6)

Cartera de pedidos	Millones de euros		Variación (%)
	2002	2001	
Simulación y Sist. Automáticos Mantenimiento	201,7	169,8	19
Equipos Electrónicos de Defensa	333,1	325,6	2
Total	534,8	495,4	8

**Indra Sistemas, S.A. y
Sociedades Filiales**

**Informe de gestión correspondiente
al ejercicio cerrado al 31 de diciembre de 2002**

En esta área de negocio, la contratación a lo largo del ejercicio 2002 se ha caracterizado por:

- En **SIM/SAM**, la reducción sobre el ejercicio precedente se explica por los elevados niveles alcanzados en el ejercicio 2001 por contratos relacionados con el EFA y la US Navy. Este hecho se ha compensado en gran medida por el proyecto de simulación para Hainan Airlines en el mercado chino, y por la actividad de Sistemas Automáticos de Mantenimiento (SAM), con proyectos relacionados con el EFA y la US Navy.
- En **EED**, en los dos últimos trimestres del año se ha conseguido compensar en parte el hecho de que la contratación del ejercicio 2001 fuese muy superior al del ejercicio 2000.

La evolución mencionada en el presente ejercicio, así como la prevista para el 2003, donde se espera una caída en la cifra total de contratación del entorno del 30%, pone de manifiesto lo ya comentado en otros ejercicios, y es que las cifras de contratación no siguen una evolución lineal debido a que ciertos programas (fundamentalmente el EFA) son de carácter plurianual, previéndose en ellos incrementos importantes de la contratación a partir de 2004.

En cualquier caso, al cierre del ejercicio 2002, con una cartera de pedidos de 535 M€, la visibilidad de estos negocios en el medio plazo mantiene un elevado nivel, siendo la cobertura de dicha cartera 2,62 veces las ventas de los últimos 12 meses.

Ventas SIM/SAM y EED

VENTAS	Millones de euros		
	2002	2001	Variación (%)
SIM / SAM	81,1	62,3	30
EED	123,2	111,9	10
Total	204,2	174,2	17

Las ventas en el ejercicio 2002 han crecido un 17% respecto al año anterior, superando los objetivos marcados para el conjunto del ejercicio.

Especialmente relevante ha sido la evolución de la actividad de SIM/SAM con un crecimiento del 30%, crecimiento impulsado fundamentalmente por las actividades de Simulación. La US Navy continúa siendo el principal cliente dentro de esta área de negocio.

**Indra Sistemas, S.A. y
Sociedades Filiales**

**Informe de gestión correspondiente
al ejercicio cerrado al 31 de diciembre de 2002**

En cuanto al desglose por áreas geográficas, el 55% de las ventas de estas dos áreas provienen de los mercados internacionales, principalmente el europeo, con el 63% del total, y el estadounidense, con el 31%.

c) Ventas por áreas geográficas

El desglose de ventas por áreas geográficas es el siguiente:

VENTAS	2002		2001		Variación
	M€	%	M€	%	%
Total ventas	873,6	100	774,3	100%	13
Proyectos electorales	3,6	0	19,9	3%	(82)
Total ventas sin proyectos electorales	869,9	99,6	754,3	97	15
Nacional	607,0	69	508,8	66	19
Internacional	262,9	30	245,5	32	7
* Resto Unión Europea	154,4	18	124,4	16	24
* EE.UU.	41,3	5	38,6	5	7
* Latinoamérica	37,2	4	57,0	7	(35)
* Otros	30,0	3	25,5	3	18

El mercado nacional no solo continua siendo el principal mercado de Indra por volumen de ventas, sino que muestra una elevada tasa de crecimiento, con un 19% para el conjunto del ejercicio, respecto al año precedente.

En cuanto a los mercados internacionales, que crecen al 7%, Europa (Reino Unido, Alemania, Francia siguen siendo los principales mercados) y Asia (China es prácticamente el 90%), presentan los mayores crecimientos con tasas del 27% en ambos casos. En el mercado latinoamericano, la especial coyuntura del mercado argentino, que ha experimentado una caída en sus ventas totales del 74% (sin proyectos electorales), debido fundamentalmente a la depreciación de la moneda, ha venido marcando la evolución de toda esta área geográfica a lo largo de todo el ejercicio 2002. En este año, el mercado con mayor crecimiento respecto al ejercicio 2001 ha sido México.

**Indra Sistemas, S.A. y
Sociedades Filiales**

**Informe de gestión correspondiente
al ejercicio cerrado al 31 de diciembre de 2002**

5) Análisis de los resultados consolidados

	2002	2001	Variación	
	M€	M€	M€	%
Ventas	873,6	774,3	99,3	13
Otros ingresos	8,5	7,9	0,6	8
Ingresos Totales	882,1	782,2	99,9	13
Costes aprov., externos y de explotación	(494,2)	(428,5)	(65,7)	15
Costes de personal	(274,4)	(257,8)	(16,5)	6
Resultado Bruto Explotación	113,6	95,9	17,7	18
Amortizaciones y prov. de circulante	(17,6)	(12,3)	(5,3)	43
Resultado neto explotación	96,0	83,7	12,4	15
Resultado Financiero	0,2	0,8	(0,6)	(72)
Resultado Participadas	(0,5)	(1,8)	1,3	71
Amortización Fondo de Comercio	(3,6)	(1,4)	(2,2)	163
Resultado Ordinario	92,1	81,2	10,9	13
Resultado Extraordinario	(12,2)	(1,9)	(10,3)	(535)
Resultado antes de impuestos	79,9	79,3	0,6	1
Impuestos	(14,4)	(19,6)	5,2	27
Resultado Consolidado	65,5	59,7	5,8	10
Minoritarios	(8,1)	(11,7)	3,6	31
Resultado atrib. Sociedad Dominante	57,4	48,0	9,4	20

El Resultado Neto de Explotación (EBIT) alcanza, al cierre del ejercicio 2002, los 96 M€, con un crecimiento del 15% sobre el mismo período del año anterior. Con ello, el margen operativo sobre ventas asciende al 11%, superando tanto el objetivo inicial para el conjunto del ejercicio 2002, como el margen obtenido en el ejercicio precedente (ambos un 10,8%), en un año de gran dificultad en el sector.

**Indra Sistemas, S.A. y
Sociedades Filiales**

**Informe de gestión correspondiente
al ejercicio cerrado al 31 de diciembre de 2002**

La Amortización del Fondo de Comercio se ha incrementado sustancialmente respecto al año 2001 como consecuencia de la adquisición del 100% de Europraxis a lo largo de dicho ejercicio (25% en Abril y 75% en Diciembre). A este efecto hay que añadir la amortización del Fondo de Comercio generado por las adquisiciones del 49% de Indra EWS, y del 60% de CPC en Portugal, aunque con un impacto menor al contabilizarse solamente desde el momento efectivo de la adquisición: Septiembre y Noviembre de 2002, respectivamente.

La variación en el Resultado Extraordinario, es debida fundamentalmente al criterio de máxima prudencia seguido en el fortalecimiento de la dotación de provisiones para riesgos y gastos, y en bajas de inmovilizado, así como a las provisiones para autocartera.

En cualquier caso, este efecto negativo del Resultado Extraordinario, que junto con la evolución del Fondo de Comercio hace que el Resultado antes de impuestos se mantenga en niveles similares a los del ejercicio precedente, se ve ampliamente compensado por la positiva evolución de:

- Los Impuestos, que se han reducido en un 27% habiendo pasado la tasa efectiva del 25% al 18%. Esta disminución es debida a diversas diferencias temporales que se han generado en el proceso de consolidación, así como por mayores deducciones aplicadas.
- Los resultados imputables a Minoritarios, que se han reducido en un 31%, fundamentalmente por el efecto de la adquisición del 75% de Europraxis en diciembre de 2001, y del 49% de Indra EWS (a partir de Septiembre).

Con todo ello, el Beneficio Neto ha ascendido a 57,4 M€, con un crecimiento del 20% respecto al mismo período del año anterior.

Inversiones y adquisiciones

En cuanto a las inversiones, que ascienden a 100 M€ en el ejercicio 2002, destacan las inversiones financieras por importe de 73 M€, con la adquisición del 49% de Indra EWS, y del 60% de CPC Portugal, como principales operaciones. El incremento de la partida de inversiones en inmovilizado material, recoge el efecto excepcional del traslado a la nueva Sede Social de Indra a comienzos del ejercicio 2002. En los Anexos I y II se recogen los balances operativos y los Cash-flow operativos respectivamente.

**Indra Sistemas, S.A. y
Sociedades Filiales**

**Informe de gestión correspondiente
al ejercicio cerrado al 31 de diciembre de 2002**

6) Recursos Humanos

La plantilla media se ha situado en 6.092 personas, un 5% más que la del año anterior. Este reducido crecimiento respecto a la cifra de ventas se explica tanto por la mejora de la productividad como por el mayor crecimiento de aquellos mercados menos intensivos en recursos humanos.

La plantilla total al cierre del ejercicio es de 6.418 personas. Su incremento con respecto al 2001 ha sido del 8%. Por incorporación de empresas al perímetro de consolidación se ha incrementado la plantilla en 489 personas, habiendo disminuido la plantilla en 38 personas en el resto de las empresas del Grupo.

7) Acciones Propias

Con el fin de dar cobertura a los Planes para empleados y consejeros, la Sociedad dominante poseía 1.683.528 acciones propias al 31 de diciembre de 2002. Estas acciones han sido adquiridas a un precio medio de 5,568 € por acción, por un importe total de 9.375 m€.

Durante el ejercicio 2002, la Sociedad dominante adquirió en Bolsa 2.892.181 acciones propias (1,5% s/volumen anual) a un precio medio de 7,84 € y vendió 1.639.623 acciones propias (0,85% s/volumen anual) a un precio medio de 8,04 €.

8) Actividades de Investigación y Desarrollo

Indra ha continuado dedicando un importante esfuerzo tanto en dedicación de recursos humanos como financieros al desarrollo de servicios y soluciones, que la permitan situarse como líder tecnológico en distintos sectores y mercados en los que actúa. El importe dedicado a las actividades de investigación, desarrollo e innovación tecnológica representa en torno al 7,7% de la cifra neta del negocio del ejercicio.

9) Remuneración al accionista

Dentro de la política de remuneración al accionista, la junta General de Accionistas celebrada el 29 de junio de 2002 aprobó la distribución de un dividendo con cargo a los resultados de 2001 de 0,08456 €/acción, superior en un 25,4% al del año anterior, el cual se hizo efectivo a partir del 2 de julio de 2002.

Los dividendos pagados con cargo a los resultados del ejercicio 2001, ascendieron a 12.558 m€, lo que representó un pay-out total del 26% del Beneficio neto consolidado del ejercicio 2001. Este porcentaje está en línea con la política de Indra comunicada en la OPV de repartir un dividendo anual entre el 20 y el 30% del Beneficio neto consolidado de cada ejercicio.

**Indra Sistemas, S.A. y
Sociedades Filiales**

**Informe de gestión correspondiente
al ejercicio cerrado al 31 de diciembre de 2002**

La propuesta de los resultados del ejercicio 2002, incluye la distribución de un dividendo de 0,1090 € brutos por acción, que representa un crecimiento del 29% sobre el satisfecho en 2001, superior al 20% de crecimiento del Beneficio neto consolidado del ejercicio 2002 sobre el de 2001.

10) Hechos posteriores

Con fecha 7 de marzo de 2003 se ha otorgado la escritura de ampliación de capital acordada por el Consejo de Administración en virtud de la delegación concedida en la Junta General de Accionistas celebrada el 29 de junio de 2002, mediante la emisión de 1.549.289 acciones rescatables nuevas (clase C), que suponen el 1,02% del capital de la Sociedad dominante antes de la emisión. La inscripción en el Registro Mercantil se ha realizado con fecha 21 de marzo de 2003.

Las nuevas acciones rescatables se emiten a 7,27 € cada una, de los que 0,20 € constituyen su valor nominal y 7,07 €, la prima de emisión, es decir 309.857,80 € corresponden al valor nominal y 10.953.473,23 € a prima de emisión.

La ampliación de capital, acordada con exclusión del derecho de suscripción preferente, ha sido realizada con la finalidad exclusiva de servir de cobertura al primer tramo del Plan de Opciones 2002 y ha sido suscrita íntegramente por una entidad financiera con la que se ha alcanzado un acuerdo para la cobertura del Plan de Opciones, quien mantendrá la titularidad de las acciones necesarias hasta el ejercicio de las opciones por parte de los beneficiarios del Plan.

ANEXO I: BALANCE DE SITUACIÓN CONSOLIDADO

	2002 M€	2001 M€	Variación	
			M€	%
Inmovilizado Material Neto	56,7	42,8	13,9	33
Inmovilizado Inmaterial Neto	38,6	40,5	(1,9)	(5)
Inmovilizado Financiero	67,8	64,9	2,9	4
Autocartera	11,1	16,4	(5,3)	(32)
Fondo de Comercio	82,9	63,0	19,9	32
Activo Circulante Operativo	657,5	630,6	26,9	4
Inversiones Financieras Temporales	81,8	97,0	(15,2)	(16)
Otros Activos	51,7	48,4	3,3	7
Total Activo	1.048,1	1.003,5	44,5	4
Fondos Propios	255,3	219,3	35,9	16
Minoritarios	34,1	58,9	(24,8)	(42)
Provisiones y Otros	15,8	26,7	(10,9)	(41)
Deuda financiera a largo plazo	43,8	20,5	23,3	114
Otras deudas a largo plazo	12,4	16,7	(4,3)	(26)
Deuda financiera a corto plazo	1,4	2,5	(1,1)	(43)
Pasivo Circulante Operativo	614,3	561,0	53,2	9
Otros Pasivos	71,0	97,9	(26,9)	(27)
Total Pasivo	1.048,1	1.003,5	44,5	4

% Deuda (caja) neta / f. Propios ⁽¹⁾ (17) (42)

⁽¹⁾ para el cálculo de este ratio, no se han computado como Fondos Propios los 41,7 M€ provenientes de la ampliación de capital realizada en marzo del 2001 como cobertura del Plan de Opciones 2000.

	2002 M€	2001 M€	Variación	
Desglose del Capital Circulante Operativo			M€	%
Clientes / Anticipos de Clientes	55,1	80,4	(25,3)	(31)
Existencias/ Anticipos a Proveedores	155,8	138,4	17,4	13
Proveedores	(167,7)	(149,4)	18,3	12
Capital Circulante Operativo Neto	43,2	69,5	(26,3)	(38)

ANEXOS

	2002 M€	2001 M€	Variación M€ %	
CAJA OPERATIVA				
Beneficio Neto	57,4	48,0	9,4	20
Intereses Minoritarios	8,1	11,7	(3,6)	(31)
Beneficio/(Pérdida) neta	65,5	59,7	5,8	10
Ajustes:				
Depreciación	15,4	12,7	2,8	22
Amortización del Fondo de Comercio	3,6	1,4	2,2	163
Variación en provisiones	1,5	(3,3)	4,8	-
Cash Flow operativo	86,1	70,5	15,6	22
Clientes, neto	23,4	16,2	7,2	44
Existencias, neto	(17,4)	(48,0)	30,6	64
Proveedores, neto	20,2	(8,1)	28,3	-
Variación en el Capital Circulante	26,2	(39,9)	66,1	-
Otras variaciones operativas	0,4	14,9	(14,5)	(97)
Caja Neta generada por las operaciones	112,7	45,6	67,1	147
INVERSIONES				
Inmovilizado Material	(22,1)	(16,8)	(5,3)	31
Inmovilizado Inmaterial	(6,0)	(8,4)	2,4	(29)
Total Inversiones en Inmovilizado	(28,0)	(25,2)	(2,9)	11
Adquisiciones	(73,3)	(66,6)	(6,7)	10
Otros	1,0	0,8	0,2	22
Inversiones financieras netas	(72,3)	(65,8)	(6,6)	10
Desinversión/(Adquisición) de Autocartera	(4,0)	(1,1)	(2,9)	274
Caja generada/(aplicada) en Inversiones	(104,4)	(92,0)	(12,4)	13
FINANCIACIÓN				
Otros activos / pasivos	(39,2)	52,0	(91,2)	-
Dividendos	(12,6)	(10,0)	(2,6)	26
Dividendos pagados a minoritarios	(0,9)	(1,9)	1,0	(52)
Variación neta en endeudamiento bancario	22,2	8,7	13,5	154
Otros	6,9	(4,4)	11,3	-
Cobertura Plan de Opciones				
Incremento de capital de acciones rescatables	0,0	41,7	(41,7)	(100)
Deposito asociado	0,0	(41,7)	41,7	-
Caja generada/(aplicada) en	(23,6)	44,2	(70,1)	-
INCREMENTO/(DISMINUCIÓN DE CAJA Y EQUIVALENTES				
	(15,2)	(2,2)	(13,0)	(592)
Caja y equivalentes a principio del período	97,0	99,2	(2,2)	(2)
Caja y equivalentes a final del período	81,8	97,0	(15,2)	(16)
Endeudamiento financiero a corto y largo plazo	(45,2)	(23,0)	(22,2)	97
Caja/(Deuda) Neta	36,5	74,0	(37,5)	(51)