C.N.M.V.
Sociedades Emisoras
Informe Especial
de Salvedades
redactado en 7044-E

1.4 Certificación de los auditores de EADS

Informe de los auditores (traducción al español del informe original redactado en inglés - sólo la versión en inglés hace fe)

En nuestra calidad de auditores de la sociedad EADS N.V., hemos procedido a la verificación de la información correspondiente a la situación financiera y a las cuentas consolidadas intermediarias al 30 de junio de 2001, entregadas con la presente nota de operación, establecida con ocasión del aumento de capital reservado a los asalariados del grupo EADS.

Esta nota de operación ha sido redactada bajo la responsabilidad de los *Chief Executive Officers* de EADS N.V., Señores Philippe Camus y Rainer Hertrich. Es de nuestra responsabilidad el emitir una opinión sobre la fidelidad de la información allí contenida sobre la situación financiera y las cuentas consolidadas intermediarias al 30 de junio de 2001.

Nuestras diligencias consistieron, de conformidad con las normas internacionales, en efectuar una auditoría y evaluar la fidelidad de la información correspondiente a la situación financiera y a las cuentas consolidadas intermediarias al 30 de junio de 2001 y verificar su concordancia con las cuentas que hayan sido objeto de un informe de examen limitado.

Las cuentas consolidadas intermediarias de EADS N.V. que cubren el periodo del 1ro. de junio al 30 de junio de 2001, tal como se indica en la sección 5 de la presente nota de operación, fueron objeto de un examen limitado, de conformidad con las normas de revisión aplicables en los Países Bajos y en el plano internacional.

Nuestro informe de revisión limitada, de fecha 20 de septiembre de 20001, toma en cuenta los siguientes elementos:

Las cuentas consolidadas intermediarias de EADS N.V., que cubren el periodo del 1ro. de enero al 30 de junio de 2001, incluyen cifras comparativas correspondientes al periodo del 1ro. de enero al 30 de junio de 2000, preparadas a partir de datos financieros consolidados pro forma 2000, sobre la base de la estructura legal del grupo constituido durante la introducción en bolsa, sin tomar en cuenta retroactivamente el efecto de la adquisición de Airbus UK. Estos datos pro forma correspondientes al ejercicio precedente no fueron objeto de una auditoría ni de un examen limitado.

La opinión de revisión limitada expresada indica que, debido a la limitación de nuestros procedimientos de verificación concernientes a los importes contabilizados por puesta en equivalencia, relativos a Dassault Aviation, no hemos emitido opinión sobre los mismos. La cuota del resultado neto y de los capitales propios de Dassault Aviation resultante de la puesta en equivalencia, contabilizados por EADS N.V. a título del periodo del 1ro. de enero al 30 de junio de 2001 y al 30 de junio de 2001, se elevan respectivamente a 45 y 1.162 millones de euros.

Para todos los otros aspectos, con excepción de la divergencia en relación con las normas IAS en lo referente a la contabilización de los costes de desarrollo en cargas durante el periodo durante el cual corrieron, mientras que las normas IAS requieren que

sean inscritos en inmovilizaciones incorporales cuando se cumplen ciertos criterios de capitalización, no hemos constatado ninguna anomalía significativa que pueda poner en cuestión la imagen fiel de las cuentas consolidadas intermediarias al 30 de junio de 2001, de conformidad con las normas IAS y con los principios contables generalmente admitidos en los Países Bajos.

Por último, debemos recordar que, en la medida en que las cuentas consolidadas al 30 de junio de 2001, que presentan cifras comparativas pro forma que cubren el periodo del 1ro. de enero al 30 de junio de 2000, no han sido objeto de una auditoría, ni de un examen limitado, no expresamos ninguna opinión sobre estos datos comparativos.

Nuestras diligencias consistieron igualmente en la lectura de las otras informaciones contenidas en la nota de operación, a fin de identificar, dado el caso, las incoherencias significativas con las informaciones correspondientes a la situación financiera y a las cuentas consolidadas intermediarias al 30 de junio de 2001, y señalar las informaciones manifiestamente erróneas que hubiéramos podido constatar, sobre la base de nuestro conocimiento general de la sociedad, adquirido en el marco de nuestra misión.

Sobre la base de estas diligencias, y con excepción de los efectos relacionados con la ausencia de opinión sobre los importes contabilizados por puesta en equivalencia relativos a Dassault Aviation, y a la divergencia en relación con las normas IAS indicadas anteriormente, no expresamos ninguna otra observación sobre la fidelidad de las informaciones correspondientes a la situación financiera y a la cuentas consolidadas intermediarias al 30 de junio de 2001, presentadas en esta nota de operación.

Esta certificación se preparó a pedido expreso de la Comisión de Operaciones Bursátiles, para ser integrada en la nota de operación establecida con ocasión del aumento de capital reservado a los asalariados del grupo EADS

La Haya y Amsterdam, Países Bajos, 8 de octubre de 2001

KPMG Accountants N.V. Barbier Frinault & Associés

Por cuenta de Arthur Andersen

Certificación particular relativa a las traducciones de las informaciones financieras

En el marco de la realización de la presente nota de operación, hemos leído la traducción al francés de las cuentas intermediarias de EADS N.V. que cubren el periodo del 1er de enero al 30 de junio de 2001, incluida en la parte 5.2 de la nota de operación, la traducción al francés del informe de los auditores y la correspondiente a la aplicación de la norma IAS 39, presentada en el apartado 5.3. Todos estos documentos se realizaron originalmente en inglés.

Tomando como base nuestra lectura, las cuentas consolidadas intermediarias de EADS N.V. que cubren el periodo del 1ro de enero al 30 de junio de 2001 contenidas en la parte 5.2 de la nota de operación y el informe de los auditores correspondiente, y la información presentada en el apartado 5.3, deberían permitir al lector francés apreciar la situación financiera del grupo EADS al 30 de junio de 2001.

8 de octubre de 2001

KPMG Audit
Departamento de KPMG SA
Michel Piette

8 de octubre de 2001

Barbier Frinault & Associés
Arthur Andersen
René Proglio

1.5 Política de información

Responsable de la información
Sr. Marc Paganini
Vicepresidente de Investor Relations and Financial Communication
37, boulevard de Montmorency
75016 París
Teléfono: 00 33 (0) 1.42.24.24.24
Email : marc.paganini@eads.net

2. INFORMACIONES GENERALES SOBRE LAS ACCIONES OFRECIDAS EN EL MARCO DE LA OFERTA

2.1 Informaciones relativas a la admisión de valores mobiliarios en el Primer Mercado de la Bolsa de París

2.1.1 Títulos cuya admisión se solicita

Admisión de las siguientes acciones en el Primer Mercado de la Bolsa de París:

En el marco de la oferta objeto de la presente nota de operación preliminar, la Sociedad tiene la intención de proceder a la emisión de un número máximo de 2 017 894 acciones nuevas de un valor nominal de 1 euro cada una (las «**Acciones Nuevas**») totalmente liberadas, que representan como máximo el 0,25 % del capital y de los derechos de voto de EADS antes de dicha emisión.

KPMG

ARTHUR ANDERSEN

REVIEW REPORT

Introduction

We have reviewed the interim consolidated financial statements of EADS N.V., Amsterdam for the period ending June 30, 2001. These interim consolidated financial statements are the responsibility of the company's management. Our responsibility is to issue a report on these interim consolidated financial statements based on our review.

In the interim consolidated financial statements for the period ending June 30, 2001, EADS N.V., Amsterdam does present prior year comparative figures which had been prepared on a pro forma basis in 2000 according to the legal structure of the group to be formed at the time of the initial public offering, not taking into account any retrospective effect of the Airbus UK transaction. These prior year pro forma figures have not been reviewed nor audited.

Scope

Except as discussed in the following paragraphs, we conducted our review in accordance with generally accepted standards for review engagements in The Netherlands and with International Standards on Auditing. These standards require that we plan and perform the review to obtain moderate assurance as to whether the interim consolidated financial statements are free of material misstatement. A review is limited primarily to inquiries of company personnel and analytical procedures applied to financial data, and therefore provides less assurance than an audit. We have not performed an audit and, accordingly, we do not express an audit opinion.

For business reasons pertaining to Dassault Aviation's management, our access to the statutory auditors' working papers of this company has been remote. As a result, we have not been able to perform the review procedures we normally would have performed in relation with the Dassault Aviation investment, which is accounted for under the equity method. The level of net income from equity investment accounted for by EADS for the period ending June 30, 2001 represented € 45 million and the equity investment of EADS in Dassault Aviation as of June 30, 2001 amounted to € 1,162 million.

Opinion

EADS has prepared its interim consolidated financial statements, in accordance with accounting principles generally accepted in The Netherlands. These interim consolidated financial statements also comply with International Accounting Standards ("IAS"), except that all development costs have been expensed as incurred. When certain criteria for asset recognition are met, IAS require that development costs be capitalized as an intangible asset in the period in which they are incurred. The company believes it to be more prudent to expense these costs as incurred.

Based on our review, except for the lack of comfort relating to the accounting for the investment in Dassault Aviation and for the effect of the departure from IAS noted here above, nothing has come to our attention that causes us to believe that the interim consolidated financial statements for the period ending June 30, 2001 do not give a true and fair view in accordance with IAS and with accounting principles generally accepted in The Netherlands and the financial reporting requirements included in Part 9, Book 2, of The Netherlands Civil Code.

Because prior year pro forma comparative figures, which are presented together with the interim consolidated financial statements for the period ending June 30, 2001, have not been reviewed nor audited, we do not express an opinion with respect to these comparative figures.

September 20, 2001

KPMG Accountants N.V.

KPMG Accountants N.V.

September 20, 2001

Arthur Andersen

Arthur Andersen