5.2.2 *Estados Financieros Individuales*

Traducción de un informe y de estados financieros emitidos originalmente en inglés. En caso de discrepancia, prevalece la versión en lengua inglesa.

Estados financieros de EADS N.V.

C N M V
Registro de Auditorias
Emisores
Nº 7044

Balances de situación

	Nota	Al 31 de diciembre de 2000	1999
		(en millones de euros)	
Activo			
Inmovilizaciones inmateriales	3	5.695	—
Inmovilizaciones financieras	3	3.130	—
Total inmovilizado		8.825	—
Deudores y otros activos	4	254	—
Inversiones financieras temporales	5	2.482	—
Tesorería y activos financieros líquidos		2.081	—
Total activo circulante		4.817	—
Impuestos anticipados		32	—
Total activo		13.674	—
Pasivo			
Capital suscrito		807	—
Otras reservas		9.443	—
Fondos propios	6	10.250	—
Otros pasivos	7	3.424	—
Pasivo		3.424	—
Total pasivo		13.674	—

Cuentas de pérdidas y ganancias

	Nota	2000	1999
		(en millones de euros)	
Ingresos procedentes de inversiones		(401)	—
Otros resultados		(149)	—
Resultado neto (pérdida)	8	(550)	—

C. N. M. V.
FOTOCOPIA DE CUENTAS ANUALES
ANOTACIONES REGISTRO EMISORES
N. REG. 2001.53803

EADS N.V.

Notas a los Estados Financieros de EADS N.V.
(en millones de euros)

1. Información general

El 3 de abril de 2000, la Sociedad cambió su denominación social de European Aerospace and Defence Company N.V. por European Aeronautic Defence and Space Company EADS N.V.

En 1999, EADS N.V. no llevó a cabo actividad alguna. Los fondos propios de la Sociedad ascendían al 31 de diciembre de 1999 a 44.000 euros.

El objeto social de EADS N.V., cuyo domicilio social se sitúa en Amsterdam (Países Bajos), es la tenencia, coordinación y gestión de participaciones u otros intereses en personas jurídicas, sociedades de personas, asociaciones empresariales y empresas relacionadas con los sectores de la aeronáutica, defensa, espacial y/o de la comunicación o actividades complementarias, accesorias o auxiliares, así como la financiación y asunción de pasivos y la prestación de garantías y avales para las deudas de las mismas.

La descripción de las actividades de la Sociedad y de la estructura del Grupo, tal y como se incluyen en las notas a los estados financieros consolidados, se aplican asimismo a los estados financieros individuales de la Sociedad. A tenor del artículo 402 Libro 2 del Código Civil Holandés, la cuenta de pérdidas y ganancias se presenta en forma abreviada.

2. Principios contables

Los principios contables, tal y como se describen en las notas a los estados financieros consolidados también se aplican a los estados financieros individuales de la Sociedad, salvo que se especifique lo contrario.

3. Inmovilizado

A continuación detallamos el movimiento del inmovilizado:

	Fondo de comercio	Participaciones	Total
Saldo al 31 de diciembre de 1999	—	—	—
Fondo de comercio resultante de la adquisición de Dasa y Casa	5.841	—	5.841
Aportación de ASM, Dasa y Casa	—	3.679	3.679
Amortización del fondo de comercio	(146)	—	(146)
Pérdida neta procedente de inversiones	—	(401)	(401)
Diferencias de conversión/Otras	—	33	33
Dividendo recibido	—	(181)	(181)
Saldo al 31 de diciembre de 2000	5.695	3.130	8.825

En la nota "Constitución de EADS en 2000" de los estados financieros consolidados se incluye información adicional sobre el fondo de comercio.

4. Deudores y otros activos

	2000	1999
Sociedades participadas, deudores	159	—
Sociedades vinculadas, deudores	21	—
Otros activos	74	—
Total deudores y otros activos	254	—

5. Inversiones financieras temporales

La cartera de valores incluye principalmente "Valores de la Cartera de Inversión Ordinaria".

6. Fondos propios

	Capital suscrito	Reservas procedentes de aportaciones	Otras reservas	Total
Saldo al 31 de diciembre de 1999	—	—	—	—
Aportación de ASM, Dasa y Casa	715	8.459	—	9.174
Ampliación de capital, salida a bolsa	92	—	1.503	1.595
Resultado neto (pérdida)	—	—	(550)	(550)
Otros conceptos	—	—	31	31
Saldo al 31 de diciembre de 2000	807	8.459	984	10.250

La Nota 14 a los estados financieros consolidados incluye más información sobre los fondos propios.

En las reservas se incluye un importe no distribuible de 340 millones de euros relacionado con los intereses minoritarios. Los ajustes por diferencias de cambio acumuladas forman parte de Otro "Comprehensive Income" Acumulado y se incluyen en la cuenta "Otros Conceptos".

7. Otras deudas

	2000	1999
Deudas con empresas participadas	3.399	—
Otras deudas	25	—
Total	3.424	—

Las deudas con empresas participadas incluyen principalmente deudas en relación con el sistema de tesorería centralizada en EADS N.V.

8. Resultado neto (pérdida)

La pérdida neta de 550 euros es el resultado del segundo semestre del Grupo EADS e incluye la amortización del fondo de comercio, así como la amortización de los ajustes realizados para restituir a su valor de mercado los activos de Dasa y Casa en la fecha de su aportación.

9. Compromisos y pasivos contingentes

Se han concedido garantías por un valor total de 789 millones de euros a favor de otras sociedades del Grupo.

10. Remuneración

Ver Nota 23 a los "Estados Financieros Consolidados" de EADS.

Traducción de un informe emitido originalmente en inglés.
En caso de discrepancia, prevalece la versión en lengua inglesa.

EADS N.V.

Notas a los Estados Financieros de EADS N.V.
(en millones de euros)

INFORMACIÓN COMPLEMENTARIA

1. Informe de auditoría

Hemos auditado los estados financieros de EADS N.V., Amsterdam correspondientes al ejercicio 2000. Estos estados financieros son responsabilidad de la Dirección de la Sociedad. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los citados estados financieros basada en nuestro trabajo de auditoría.

Excepto por lo mencionado en el siguiente párrafo, hemos realizado nuestra auditoría de acuerdo con las normas de auditoría generalmente aceptadas en Holanda y con las normas de auditoría internacionales. Dichas normas requieren que planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener una seguridad razonable de que los estados financieros están libres de errores significativos. Una auditoría incluye el examen, mediante pruebas selectivas, de la evidencia justificativa de los importes y los desgloses incluidos en los estados financieros. Asimismo, incluye la evaluación de su presentación, de los principios contables aplicados y de las estimaciones realizadas. Consideramos que nuestra auditoría proporciona una base razonable para nuestra opinión.

Por motivos de negocio de la Dirección de Dassault Aviation, nuestro acceso a los papeles de trabajo de los auditores oficiales de esta sociedad ha sido escaso. En consecuencia, no hemos podido realizar los procedimientos de auditoría que habríamos realizado normalmente sobre la inversión en Dassault Aviation, la cual se registra según el método de la puesta en equivalencia. El beneficio neto procedente de inversiones registradas por EADS según el método de la puesta en equivalencia en el ejercicio 2000 ha ascendido a 116 millones de euros, siendo el valor de la participación de EADS en Dassault Aviation al 31 de diciembre de 2000 de 1.164 millones de euros.

EADS ha preparado sus estados financieros de conformidad con principios contables generalmente aceptados en Países Bajos. Asimismo, dichos estados financieros cumplen las Normas Contables Internacionales ("IAS"), excepto por el hecho de que todos los gastos de desarrollo se cargan a resultados a medida que se incurren. Cuando se cumplen determinados criterios para el reconocimiento de activos, las IAS exigen que los gastos de desarrollo se activen como inmovilizado inmaterial en el período en el que se incurren. La Sociedad estima que es más prudente cargar a resultados dichos gastos a medida que se incurren.

Debido a la incertidumbre existente sobre la contabilización de la inversión en Dassault Aviation, no expresamos una opinión sobre la misma. En nuestra opinión, excepto por el efecto de la desviación con respecto a las IAS mencionada anteriormente, los estados financieros adjuntos presentan la imagen fiel de la Sociedad al 31 de diciembre de 2000 y de los resultados correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha de conformidad con principios contables generalmente aceptados en Países Bajos y con principios contables promulgados por el Comité Internacional de Normas Contables (*International Accounting Standards Committee* — "IASC") y cumplen los requisitos legales holandeses relativos a cuentas anuales.

La Haya, 9 de marzo de 2001 — Rotterdam, 9 de marzo de 2001

KPMG Accountants N.V. — Arthur Andersen

2. Aplicación de resultados

Los Artículos 30 y 31 de los Estatutos establecen que el Consejo de Administración determinará la parte de resultados que será destinada a reservas. La Junta General de Accionistas únicamente podrá utilizar las reservas mediante propuesta del Consejo de Administración y en la medida en que la ley y los Estatutos lo permitan. Los dividendos sólo podrán distribuirse tras la formulación de las cuentas anuales en las que se refleje que los fondos propios de la Sociedad son superiores al importe de la parte exigida y desembolsada del capital aumentado por las reservas que deben mantenerse por ley.

En la Junta General Ordinaria de Accionistas se propondrá que la pérdida neta se deduzca de otras reservas y que se efectúe un pago de dividendos contra reservas distribuibles por importe de 0,50 euros por acción.

3. Acontecimientos posteriores al cierre

En el ejercicio 2001, EADS y BAe Systems han anunciado que se han cumplido todas las condiciones suspensivas (incluidas las aprobaciones reglamentarias) necesarias para que se produzca la integración de Airbus y que se ha alcanzado un acuerdo sobre decisiones comunes, incluido el Plan de Negocio futuro de Airbus. La Sociedad Integrada Airbus será creada durante el primer semestre de 2001 (con efecto a partir del 1 de enero de 2001).

Actualmente, Airbus opera como empresa integrada y está participada al 80% por EADS y al 20% por BAE Systems.

KPMG

ARTHURANDERSEN

Auditors' report

We have audited the financial statements of EADS N.V., Amsterdam for the year 2000. These financial statements are the responsibility of the Company's management. Our responsibility is to express an opinion on these financial statements based on our audit.

Except as discussed in the following paragraph, we conducted our audit in accordance with auditing standards generally accepted in The Netherlands and with International Standards on Auditing. Those standards require that we plan and perform the audit to obtain reasonable assurance about whether the financial statements are free of material misstatement. An audit includes examining, on a test basis, evidence supporting the amounts and disclosures in the financial statements. An audit also includes assessing the accounting principles used and significant estimates made by management, as well as evaluating the overall financial statement presentation. We believe that our audit provides a reasonable basis for our 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 audit 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 in 2000 represented €116 million and the equity investment of EADS in Dassault Aviation as of December 31, 2000 amounted to €1,164 million.

EADS has prepared its financial statements, in accordance with accounting principles generally accepted in the Netherlands. These 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.

Due to the lack of comfort relating to the accounting for the investment in Dassault Aviation, we do not express an opinion thereon. In all other respects, in our opinion, except for the effect of the departure from IAS noted here above, the financial statements give a true and fair view of the company as at December 31, 2000 and of the result for the year then ended in accordance with IAS and accounting principles generally accepted in The Netherlands and they comply with the legal requirements in the Netherlands regarding annual accounts.

KPMG Accountants N.V.

The Hague, March 9, 2001

Arthur Andersen

Rotterdam, March 9, 2001

La Dirección estima que la cartera de pedidos de EADS, cuyo valor asciende a 131.900 millones[4] de euros a 31 de diciembre de 2000 y que supone que los actuales niveles del volumen de negocio consolidado proforma se puedan mantener durante más de cinco años, sienta las bases para que ésta cumpla a medio plazo sus objetivos de rentabilidad, y a su vez le permite concentrarse en la reestructuración y racionalización de sus actividades tal y como ya se ha hecho en las sedes centrales y en las Divisiones de Espacio y de Sistemas de Defensa y Civiles.

En vista de los prometedores avances en la integración que siguieron a la constitución de EADS y de las posibilidades de programación que se derivan de la inmejorable cartera de pedidos, la Dirección ha incrementado su EBIT objetivo (antes de la amortización del fondo de comercio y los gastos extraordinarios, y sin incluir los costes de desarrollo del A380) del 8% al 10% del volumen de negocio consolidado para 2004.

Como parte de esta mejora, la Dirección prevé que las sinergias derivadas de la reagrupación de sus actividades generarán valor por un importe de al menos 600 millones de euros para el año 2004 (tras la creación y definitiva consolidación del grupo integrado Airbus en la contabilidad de EADS). Este objetivo de creación de valor no incluye costes asociados. La Dirección espera que se empiece a generar valor por importe de 60 millones de euros a finales de 2001, más de la mitad del cual se espera que tenga origen en la ejecución de la nueva estrategia de abastecimiento armonizado (*harmonized sourcing*).

La Dirección prevé que el incremento del volumen de negocio en 2001 se encuentre entre la horquilla del 15%-20%, siempre que tenga lugar la consolidación total del grupo Airbus y en función del tipo de cambio dólar-euro durante el período. Las previsiones más bajas dentro de esa horquilla se basan en una previsión conservadora del tipo de cambio dólar-euro de 1,03 dólares por euro para la parte no cubierta del volumen de negocio de EADS, mientras que las previsiones más altas asumen que el tipo de cambio medio dólar-euro para 2000 permanecerá sin cambios en 2001. Para los años siguientes, la Dirección espera que el crecimiento anual se encuentre entre el 6% y el 7% (suponiendo que el tipo de cambio dólar-euro será 1,09 dólares por euro en 2002 y 1,19 dólares por euro en 2003) o el 10% si el tipo de cambio dólar-euro permanece constante.

A pesar del sustancial incremento de los gastos de investigación y desarrollo, fundamentalmente derivados del lanzamiento del programa A380, la Dirección prevé que el EBIT antes de la amortización del fondo de comercio y los gastos extraordinarios para 2001 aumente aproximadamente un 15%, siempre que se produzca la consolidación total del grupo Airbus.

La Dirección calcula que la reserva de fondos disponibles en 2001 y 2002 seguirá aproximadamente en el punto de equilibrio, reflejando los fuertes gastos previstos en relación con el programa de desarrollo del A380. Se espera que EADS genere en 2003 importantes cifras en flujos de caja libres gracias al incremento conjunto de las entregas en el marco de varios programas importantes actualmente en la cartera de pedidos, como el A340-500/600, el Eurofighter, el helicóptero de ataque *Tiger*, y los misiles PAAMS, y Storm Shadow, a pesar de que se prevé que los gastos de desarrollo del A380 alcancen su máximo durante ese año. Para los años posteriores, se espera un efecto favorable en los resultados por actividad y en los flujos de caja de EADS, originado por entregas adicionales en el marco de los programas descritos y de otros programas nuevos, como los helicópteros NH90 y los misiles Meteor.

(4) Conforme a precios de catálogo para la división Airbus.

5.2.1 Estados Financieros Consolidados

Traducción de un informe y de estados financieros emitidos originalmente en inglés. En caso de discrepancia, prevalece la versión en lengua inglesa.

C N M V
Registro de Auditorias
Emisores
Nº 7044

EADS N.V. (anteriormente denominada Aerospatiale Matra S.A.)

Cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas correspondientes a los ejercicios 2000 y 1999

	Nota	2000	1999
		(en millones de euros)	
Ingresos	3, 21	19.427	12.236
Coste de ventas	4	(16.004)	(9.624)
Margen bruto		3.423	2.612
Gastos de ventas, de administración y otros	4	(2.144)	(1.358)
Gastos de investigación y desarrollo		(1.077)	(689)
Otros ingresos	5	251	312
Amortización del fondo de comercio		(277)	(127)
Beneficios antes de ingresos financieros, impuestos sobre beneficios e intereses minoritarios		176	750
Gastos financieros, neto	6	(1.320)	(1.724)
Pérdida antes de impuestos sobre beneficios e intereses minoritarios		(1.144)	(974)
Impuestos sobre beneficios	7	264	352
Intereses minoritarios		(23)	(22)
Resultado neto (pérdida)		(903)	(644)

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros consolidados.

Los saldos correspondientes a 1999 han sido convertidos de francos franceses a euros al tipo de conversión fijo oficial.

C. N. M. V.
FOTOCOPIAS DE CUENTAS ANUALES
ANOTACIONES REGISTRO EMISORES
N. REG: 2001. 53803.

Traducción de un informe y de estados financieros emitidos originalmente en inglés.
En caso de discrepancia, prevalece la versión en lengua inglesa.

EADS N.V. (anteriormente denominada Aerospatiale Matra S.A.)

Balances de situación consolidados
al 31 de diciembre de 2000 y 1999

	Nota	2000	1999
		en millones de euros	
Activo			
Inmovilizaciones inmateriales	8	8.165	2.446
Inmovilizaciones materiales	8	8.120	3.428
Inmovilizaciones financieras	9	4.609	2.401
Total inmovilizado		20.894	8.275
Existencias	10	2.081	142
Clientes comerciales	11	4.118	2.915
Otros deudores y otros activos	12	2.624	1.251
Inversiones financieras temporales	13	4.682	1.574
Tesorería y activos financieros líquidos		3.240	759
Total activo circulante		16.745	6.641
Impuestos anticipados	7	3.151	1.379
Gastos anticipados		654	635
Total activo		41.444	16.930
Pasivo			
Capital suscrito		807	1.231
Reservas		9.359	992
Otro "comprehensive income" acumulado*		84	87
Fondos propios	14	10.250	2.310
Intereses minoritarios		221	196
Provisiones	15	8.684	2.399
Deudas financieras	16	5.779	3.681
Acreedores comerciales	17	4.268	2.439
Otros pasivos	17	8.200	3.947
Pasivo		18.247	10.067
Impuestos diferidos	7	1.128	16
Ingresos a distribuir en varios ejercicios		2.914	1.942
Total pasivo		41.444	16.930

* *"Comprehensive income" es un concepto contemplado bajo PCGA en EE.UU. que refleja los cambios en los fondos propios en un período determinado derivados de operaciones que no sean con los accionistas. Excluye operaciones con el capital y los dividendos.*

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros consolidados.

Los saldos correspondientes a 1999 han sido convertidos de francos franceses a euros al tipo de conversión fijo oficial.

Traducción de un informe y de estados financieros emitidos originalmente en inglés.
En caso de discrepancia, prevalece la versión en lengua inglesa.

EADS N.V. (anteriormente denominada Aerospatiale Matra S.A.)

Estados de Cash Flows consolidados correspondientes a los ejercicios 2000 y 1999

	2000	1999
	en millones de euros	
Beneficio (pérdida) neto	(903)	(644)
Beneficio atribuido a intereses minoritarios	23	22
Ajustes para conciliar el beneficio neto con la tesorería neta procedente de operaciones:		
Amortizaciones de inmovilizado	1.121	523
Variación en ajustes de inventarios	483	0
Variación en impuestos diferidos	(694)	(423)
Resultados por enajenaciones de inmovilizado/negocios	48	(267)
Variación de provisiones	1.019	316
Resultados de compañías puestas en equivalencia	(110)	(56)
Variación en otros activos y pasivos corrientes	1.594	1.309
Tesorería procedente de operaciones	2.581	780
Inversiones:		
— Compras de inmovilizado/negocios	(1.546)	(1.092)
— Ventas de inmovilizado/negocios	487	833
Variación en tesorería por cambios en el perímetro de consolidación	2.671	35
Tesorería aplicada en actividades de inversión	1.612	(224)
Variación en deudas financieras	(103)	329
Dividendos pagados (incluido acuerdo de transferencia de resultados)	(31)	0
Aumento de capital	1.540	0
Otros	(16)	(17)
Tesorería aplicada en actividades de financiación	1.390	312
Efecto de las variaciones en los tipos de cambio sobre la tesorería y los activos financieros líquidos	6	(27)
Aumento (disminución) neto de tesorería y activos financieros líquidos	5.589	841
Tesorería y activos financieros líquidos		
Al inicio del período	2.333	1.492
Al cierre del período	7.922	2.333

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros consolidados.

Los saldos correspondientes a 1999 han sido convertidos de francos franceses a euros al tipo de conversión fijo oficial.

La tesorería y los activos financieros líquidos también incluyen inversiones financieras temporales.

A continuación se presenta información complementaria en relación con los flujos de tesorería procedentes de las operaciones:

	2000	1999
Intereses	239	121
Impuesto sobre beneficios	206	4

Traducción de un informe y de estados financieros emitidos originalmente en inglés.
En caso de discrepancia, prevalece la versión en lengua inglesa.

EADS N.V. (anteriormente denominada Aerospatiale Matra S.A.)

Estados de fondos propios consolidados
correspondientes a los ejercicios 2000 y 1999

	Capital suscrito	Reservas	Otro "comprehensive income" acumulado	Total
	(en millones de euros)			
Saldo al 1 de enero de 1999	703	(1.131)	82	(346)
Distribución de las acciones de Thomson-CSF		(203)		(203)
Aportación de las acciones de Dassault Aviation por el estado francés (valor de mercado)	141	842		983
Aportación de las acciones de MHT por Lagardère SCA (valor de mercado)	387	2.128		2.515
Beneficio neto		(644)		(644)
Otro "comprehensive income"			5	5
Saldo al 31 de diciembre de 1999	1.231	992	87	2.310
EADS N.V. (cincuenta mil euros)	—	—		—
Aportación de ASM a EADS N.V. (valor contable)	(827)	827		0
Aportación de DASA a EADS N.V. (valor de mercado)	266	5.969		6.235
Aportación de CASA a EADS N.V. (valor de mercado)	45	1.002		1.047
Aumento de capital	80	1.366		1.446
Plan de opciones sobre acciones para empleados (ESOP) (incl. descuento)	12	193		205
Gastos de salida a bolsa		(56)		(56)
Pérdida neta		(903)		(903)
Dividendo		(31)		(31)
Otro "comprehensive income"			(3)	(3)
Saldo al 31 de diciembre de 2000	807	9.359	84	10.250

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros consolidados.

Los saldos correspondientes a 1999 han sido convertidos de francos franceses a euros al tipo de conversión fijo oficial.

EADS N.V. (anteriormente denominada Aerospatiale Matra, S.A.)

Notas a los Estados Financieros Consolidados
(en millones de euros)

CONSTITUCIÓN DE EADS EN 2000

European Aeronautic Defence and Space Company N.V. (en adelante, "EADS" o el "Grupo"), sociedad anónima holandesa ("*naamloze vennootschap*") con domicilio social en Amsterdam, es una de las principales empresas fabricantes de aeronaves comerciales, helicópteros civiles, lanzadores espaciales comerciales, misiles, aeronaves militares, satélites y electrónica de defensa. El Grupo surgió como resultado de la agrupación de las operaciones de Aerospatiale Matra S.A. (en adelante, "ASM"), las actividades de aeronáutica, espacio y defensa de DaimlerChrysler AG (en adelante, "Dasa") y Construcciones Aeronáuticas S.A. (en adelante, "Casa").

En virtud de los *business combination agreements* de fecha 14 de octubre de 1999 y 2 de diciembre de 1999 (en adelante, los "los *business combination agreements*"), las cuentas de ASM fueron liquidadas el 8 de julio de 2000 mediante la aportación de sus activos y pasivos a EADS. En relación con la liquidación de ASM, cada una de sus 403.687.775 acciones en circulación fue canjeada por una acción de EADS. Dado que no se realizaron actividades comerciales en EADS N.V. con anterioridad a la aportación, los estados financieros del Grupo anteriores al 8 de julio de 2000 representan los estados financieros consolidados históricos de ASM. En la Nota 2 se incluye una descripción de las operaciones llevadas a cabo para la constitución de ASM.

De conformidad con los los *business combination agreements*, el 10 de julio de 2000, EADS emitió 266.625.182 acciones correspondientes a todo el patrimonio de Dasa y 44.690.871 acciones correspondientes a todo el patrimonio de Casa. Paralelamente a las adquisiciones de Dasa y Casa, el Grupo y sus accionistas ofrecieron 146.454.136 acciones ordinarias (incluidas 11.769.259 acciones de la oferta para empleados) en su salida a bolsa a 19,00 euros por acción (tramo de particulares: 18,00 euros).

A efectos contables, las operaciones fueron consideradas como fusiones utilizando el método de compra, con ASM como adquiriente. Para imputar el exceso de los valores de mercado de Dasa y Casa sobre sus costes históricos se han hecho ajustes por importes de 5.860 millones de euros y 1.095 millones de euros, respectivamente, a activos adquiridos y pasivos asumidos específicamente identificables en función de sus valores finales de mercado según el siguiente detalle:

Dasa:	Julio de 2000
Inmovilizado	1.347
Activo circulante	408
Fondo de comercio	5.002
Impuestos anticipados y diferidos	(897)
	5.860

Casa:	Julio de 2000
Inmovilizado	208
Activo circulante	185
Fondo de comercio	839
Impuestos anticipados y diferidos	(137)
	1.095

El fondo de comercio resultante de las adquisiciones se amortizará en un período de 20 años, período previsto de generación de ingresos. Los estados financieros consolidados adjuntos de EADS incluyen los resultados de ASM correspondientes a todos los períodos presentados y los resultados de Dasa y Casa desde la fecha de adquisición.

La constitución de ASM en 1999 se detalla en la Nota 2.

BASES DE PRESENTACIÓN

Los estados financieros consolidados de EADS han sido preparados *en primera consolidación* de conformidad con las normas contables emitidas por el Comité Internacional de Normas Contables (*International Accounting Standards Committee* — "IASC") y las interpretaciones emitidas por el *Standing Interpretations Committee* del IASC, excepto

porque el Grupo contabiliza todos los gastos de desarrollo con cargo a la cuenta de resultados a medida que se incurren (véase Nota 1). EADS ha aplicado diversas simplificaciones permitidas por la norma SIC-8. Estas simplificaciones se han centrado fundamentalmente en los desgloses del cash flow, leasing y de los movimientos de activo fijo. Las siguientes Normas Contables Internacionales ("IAS") han sido adoptadas en los estados financieros consolidados de 1999 antes de sus fechas de entrada en vigor:

— IAS N.° 16 (revisada en 1998) Inmovilizaciones materiales

— IAS N.° 22 (revisada en 1998) Fusiones de Empresas

— IAS N.° 28 (revisada en 1998) Contabilización de Inversiones en Empresas Asociadas

— IAS N.° 31 (revisada en 1998) Presentación de Información Financiera sobre Participaciones en *Joint Ventures*

— IAS N.° 36 Depreciación Extraordinaria de Activos

— IAS N.° 37 Provisiones, Pasivos Contingentes y Activos Contingentes

— IAS N.° 38 Inmovilizaciones inmateriales

Con anterioridad a la agrupación que dio como resultado la creación de EADS, los estados financieros consolidados de ASM se habían sido preparados de conformidad con los principios contables generalmente aceptados en Francia (en adelante, "PCGA franceses"). En relación con la agrupación, los estados financieros consolidados de ASM correspondientes al ejercicio 1999 y al período del ejercicio 2000 anterior a la agrupación fueron convertidos de PCGA franceses a IAS.

1. Resumen de políticas contables más significativas

Consolidación — Los estados financieros consolidados incluyen todas las filiales significativas que están bajo el control de EADS. Las sociedades en las que EADS posee una participación significativa de entre el 20% y el 50% ("empresas asociadas") por lo general se registran según el método de puesta en equivalencia. En el caso de inversiones en *joint ventures* significativas, EADS aplica el método de consolidación proporcional (véase Nota 2). El resto de las inversiones se registran a su coste de adquisición.

En el caso de las fusiones contabilizadas según el método de compra, todos los activos adquiridos y pasivos asumidos se registran por su valor de realización. El exceso del precio de compra sobre el valor de realización de los activos netos adquiridos se registra como fondo de comercio y se amortiza linealmente a lo largo del período estimado de generación de ingresos.

Los efectos de las operaciones entre empresas del Grupo se han eliminado en el proceso de consolidación.

Moneda extranjera

Operaciones en moneda extranjera — Las operaciones efectuadas en moneda extranjera se convierten a euros al tipo de cambio vigente en la fecha de la operación. Los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera en la fecha del balance de situación se convierten a euros al tipo de cambio vigente en dicha fecha. Las diferencias positivas y negativas de cambio que surgen de la conversión se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias. Los activos y pasivos no monetarios denominados en moneda extranjera, que se valoran al coste histórico, se convierten a euros al tipo de cambio vigente en la fecha de la operación.

Estados financieros de negocios en el extranjero — Los activos y pasivos de sociedades extranjeras, en las que la moneda funcional no sea el euro, generalmente se convierten utilizando los tipos de cambio al cierre del período, mientras que las cuentas de pérdidas y ganancias se convierten utilizando los tipos de cambio medios del período. Las diferencias que surgen de la conversión de activos y pasivos en comparación con la conversión de los períodos anteriores se incluyen como partida separada dentro de "Fondos Propios" ("Otro comprehensive income acumulado", neto de impuestos).

Reconocimiento de ingresos — Los ingresos se reconocen cuando se transmite la propiedad o se presta el servicio. En el caso de los contratos de construcción, los ingresos se reconocen siguiendo el método del grado de avance a medida que se van alcanzando hitos contractualmente convenidos o que avanzan las obras. Los cambios en los

márgenes presupuestados se reflejan en la cuenta de resultados a medida que se identifican. Los contratos se revisan para identificar posibles pérdidas en cada período objeto de información y se registran provisiones para pérdidas estimadas derivadas de los contratos en el momento en que se identifican.

Los incentivos aplicables al cumplimiento de los contratos se consideran en los márgenes estimados y se registran cuando hay información suficiente para evaluar el cumplimiento anticipado del contrato. Las sanciones derivadas de los contratos se cargan a resultados en el período en que resulta probable que el Grupo esté sujeto a dichas sanciones.

Las ventas de aeronaves que incluyen compromisos de garantía del valor se contabilizan como arrendamientos operativos cuando el riesgo asociado al valor garantizado se considera significativo.

Gastos relacionados con productos — Los gastos de publicidad y promoción de ventas, así como otros gastos comerciales se cargan a la cuenta de resultados a medida que se incurren. Las provisiones para garantías se registran en la fecha en que se registra la venta correspondiente.

Gastos de investigación y desarrollo — Los gastos de investigación y desarrollo financiados por el Grupo se cargan a resultados a medida que se incurren. Los contratos de investigación y desarrollo financiados se registran como ingresos.

Impuesto sobre beneficios — Los impuestos anticipados y diferidos se registran en los estados financieros consolidados de EADS de conformidad con la norma IAS N.° 12, Impuestos sobre beneficios. Los impuestos anticipados y diferidos reflejan menores o mayores pasivos fiscales futuros derivados de las diferencias de valoración temporales entre el valor contable y fiscal de determinados activos y pasivos, así como del valor de las bases imponibles negativas pendientes de compensar. Los impuestos anticipados y diferidos se calculan utilizando tipos impositivos aprobados que se prevé que se apliquen a la base imponible en los ejercicios en que se espera que dichas diferencias temporales se recuperen o liquiden. El efecto sobre los impuestos anticipados y diferidos de una modificación en los tipos impositivos se reconoce en la cuenta de pérdidas y ganancias del período que incluye la fecha de aprobación.

Dado que los impuestos anticipados prevén posibles beneficios fiscales futuros, se registran en los estados financieros consolidados de EADS únicamente cuando la probabilidad de que los beneficios fiscales sean realizados sea superior al 50%. Para reducir los impuestos anticipados a importes con más probabilidad de ser realizados que de no serlo, se dota una provisión de valoración.

Tratamiento de los costes de la salida a bolsa — Los costes externos derivados de la salida a bolsa de EADS se registraron como un menor valor de las reservas, neto del correspondiente beneficio fiscal.

Inmovilizado inmaterial — El inmovilizado inmaterial adquirido, exceptuando el fondo de comercio, se valora al coste de adquisición y se amortiza generalmente a lo largo de su correspondiente vida útil (entre 3 y 10 años) según el método lineal. El fondo de comercio se activa y amortiza en un período de entre 5 y 20 años. El Grupo evalúa periódicamente la recuperabilidad del fondo de comercio en función de los flujos de caja futuros previstos.

Inmovilizado material — Los elementos del inmovilizado material se valoran al coste de adquisición o fabricación menos la amortización acumulada. La dotación para amortización se registra principalmente siguiendo el método lineal. Los gastos de equipos e instalaciones fabricados internamente incluyen los gastos de materiales y de mano de obra directos y los gastos generales de fabricación aplicables, incluidos los cargos por amortización. Las vidas útiles estimadas son las siguientes: edificios entre 6 y 50 años; mejoras *de emplazamientos* entre 6 y 20 años; equipos técnicos y maquinaria entre 3 y 20 años; y otros equipos, equipos de fábrica y de oficina entre 2 y 10 años. El gasto de herramientas especializadas para la producción comercial se activa y amortiza a lo largo de cinco años siguiendo el método lineal.

Depreciación extraordinaria de activos fijos — El Grupo revisa la depreciación extraordinaria de los activos fijos que posee y utiliza siempre que los acontecimientos o los cambios en las circunstancias indican la posibilidad de que el valor contable de un activo pueda no ser recuperable.

Arrendamientos — El Grupo posee en régimen de arrendamiento determinados elementos de inmovilizado. Todos los arrendamientos que cumplen criterios específicos pensados para representar situaciones en las que los

riesgos y beneficios más importantes de la propiedad han sido transferidos al arrendatario, se registran como arrendamientos financieros. El resto de los arrendamientos se registran como arrendamientos operativos.

Arrendamiento de aeronaves — EADS esta involucrada en diversos contratos de leasing de aeronaves, realizados bien como arrendador, bien como arrendatario (arrendados, subarrendados), los cuales son registrados según su naturaleza.

Activo circulante — El activo circulante está formado por las existencias, los deudores, las inversiones y la tesorería del Grupo, incluidos los importes que serán realizados en un plazo superior a un año. En las notas adjuntas aparecen desglosados los activos y pasivos que serán realizados y liquidados en un plazo superior a un año.

Existencias — Las existencias se valoran a su coste de adquisición o fabricación o a su valor de mercado, el menor. Los costes de fabricación incluyen los gastos de materiales y mano de obra directos y los gastos generales de fabricación aplicables, incluidos los cargos por amortización.

Inversiones financieras temporales — Los valores se registran a su valor de mercado, si es fácilmente determinable. Las plusvalías y minusvalías de estas inversiones se incluyen como partida separada dentro de "Fondos Propios" (otro "comprehensive income" acumulado), neto de los impuestos diferidos aplicables. Todos los demás valores se registran a su coste de adquisición.

Tesorería y activos financieros líquidos — La tesorería se compone de caja, bancos, cheques y depósitos fijos con un vencimiento a tres meses o inferior.

Instrumentos financieros — EADS utiliza instrumentos derivados a efectos de cobertura. Los instrumentos financieros utilizados en estrategias de microhedging para compensar el riesgo del Grupo ante operaciones identificables y comprometidas se registran junto con las operaciones subyacentes ("contabilización de coberturas"). Los beneficios y las pérdidas derivados de contratos a plazo y opciones de cobertura de compromisos en firme en moneda extranjera se difieren fuera del balance y se contabilizan como componente de las operaciones correspondientes en el momento en que se registran (el "método del diferido").

En caso de resolución anticipada de un contrato de tipo de cambio utilizado como cobertura, se realiza la ganancia o la pérdida.

Los instrumentos financieros que ha utilizado EADS anteriormente en estrategias de macrohedging no se clasifican como de cobertura, por lo que son ajustados a su valor de mercado en cada período objeto de información, reconociéndose las plusvalías y minusvalías en otros resultados financieros.

Cuando el Grupo cumpla los requisitos para la contabilización de coberturas y designe el instrumento derivado como cobertura de una operación comprometida, las plusvalías y minusvalías latentes posteriores se diferirán y contabilizarán junto con los efectos de la operación subyacente.

Anticipos reembolsables

Los anticipos reembolsables se registran como "Otros Pasivos".

Obligaciones devengadas

Provisiones para pérdidas en la finalización de contratos — Las provisiones para pérdidas generadas por contratos no finalizados se registran cuando resulta probable que los costes totales estimados del contrato superen los ingresos totales del contrato. Dichas provisiones se registran como saneamiento del trabajo en curso para la parte de la obra que ya ha sido terminada y como provisiones para riesgos para el resto.

Las pérdidas se determinan en función de los resultados estimados a la finalización de los contratos y se actualizan regularmente.

Provisiones para garantías financieras correspondientes a ventas de aeronaves — Los contratos de venta de aeronaves pueden contemplar garantías financieras para cuotas de *leasing*, valores residuales de las aeronaves, cancelación del saldo de deudas pendientes y financiación de las ventas de determinadas aeronaves en nombre del Grupo. Las garantías pueden ser únicas, conjuntas (p. ej., con fabricantes de motores) o restringidas hasta un límite

definido en el contrato. La Dirección de la Sociedad registra la correspondiente provisión cuando considera que existen indicios de que estas garantías se van a reclamar.

Prestaciones por jubilación — Cuando los empleados del Grupo se jubilan, reciben prestaciones de acuerdo con lo estipulado en los acuerdos de jubilación o los convenios colectivos, de conformidad con las normativas y las prácticas de los países (principalmente Alemania y Francia) en los que opera el grupo.

La legislación francesa establece el pago de prestaciones por jubilación a los empleados en función de su antigüedad en la empresa. En Alemania, las prestaciones por jubilación se basan principalmente en los años trabajados. Algunos planes de pensiones están basados en el sueldo percibido el año anterior o en una media de los últimos tres años de contratación, mientras que otros son planes fijos que dependen de la categoría (tanto el nivel de sueldo como el cargo).

Regularmente se realizan evaluaciones actuariales para determinar el importe de los compromisos del Grupo en relación con las prestaciones por jubilación. Esta evaluación incluye hipótesis en relación con las variaciones salariales, edades de jubilación y tipos de interés a largo plazo. Engloba todos los gastos que tendrá que pagar el Grupo para hacer frente a estos compromisos.

La obligación resultante se registra en el balance de situación como pasivo. Los beneficios y pérdidas actuariales se difieren y se registran progresivamente durante la vida activa restante de los empleados.

El Grupo no tiene otros compromisos relativos a pensiones o prestaciones complementarias posteriores a la jubilación.

Uso de estimaciones — La preparación de estados financieros obliga a la Dirección a hacer estimaciones e hipótesis que afectan a los importes presentados correspondientes a activos y pasivos y al desglose de importes contingentes en la fecha de los estados financieros, así como a los importes presentados correspondientes a ingresos y gastos durante el período objeto de revisión. Los resultados reales podrían no coincidir con dichas estimaciones.

Nuevas normas contables — En marzo de 1999, el IASC emitió la IAS N.° 39, "Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición". Esta Norma es efectiva para los ejercicio económicos que comiencen el 1 de enero de 2001 o a partir de dicha fecha. La nueva norma permitirá al Grupo aplicar la contabilización de coberturas a determinados contratos de derivados sobre tipos de cambio para operaciones previstas que puedan acogerse a ello.

Con respecto a la gran mayoría de los instrumentos derivados de cobertura que había el 31 de diciembre de 2000, EADS cumple los criterios para poder aplicar la IAS N.° 39 en relación con la contabilización de coberturas. En consecuencia, cualquier fluctuación futura en los tipos de cambio sólo se registraría en el balance de situación como partida independiente de "Fondos Propios", sin afectar a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada. En consecuencia, la aplicación de la IAS N.° 39 con respecto a dichos instrumentos derivados existentes y a nuevos instrumentos derivados se traducirá en una menor volatilidad de los beneficios y las pérdidas netas en períodos futuros.

Hasta el 31 de diciembre de 2000, determinados instrumentos de cobertura del Grupo han sido contabilizados como macrohedging. Con el fin de conseguir el mismo tratamiento para los microhedging existentes, EADS documentó para la mayoría de estos instrumentos, que desde la fecha de designación, existía una relación de cobertura entre cada posición cubierta y cada instrumento de cobertura. EADS presentó la existencia de los requisitos necesarios para la designación formal de relaciones de cobertura así como la aplicación de las normas sobre la efectividad de las coberturas.

La provisión dotada para ajustar al valor de mercado los instrumentos financieros derivados al 31 de diciembre de 2000 se mantendrá hasta el vencimiento de los citados instrumentos financieros.

Beneficio por acción — Con motivo del incremento del número de acciones en relación con las que se ofertaron inicialmente en la salida a bolsa el 10 de julio de 2000 y de la adquisición paralela de DASA y CASA, cuyos ingresos y gastos correspondientes al período comprendido entre el 1 de enero y el 30 de junio de 2000 no se incluyeron en la cuenta de pérdidas y ganancias de EADS, el beneficio por acción correspondiente al ejercicio 2000 no ha sido desglosado a causa de la falta de comparabilidad y relevancia de estas cifras.

2. Perímetro de consolidación

Perímetro de consolidación (31 de diciembre 2000) — Los estados financieros consolidados incluyen, además de EADS N.V.:

- *151 sociedades* consolidadas mediante el método de integración global,
- *76 sociedades* consolidadas mediante el método de integración proporcional,
- *24 sociedades*, que son inversiones en empresas asociadas y se contabilizan según el método de puesta en equivalencia.

Las filiales, empresas asociadas y *joint ventures* importantes se incluyen en el anexo titulado "Información sobre las inversiones principales".

CREACIÓN DE EADS

EADS fue creada el 10 de julio de 2000. A efectos contables, la agrupación de ASM, Dasa y CASA fue considerada una fusión de empresas registrada por el método de compra. En consecuencia, los balances de situación de Dasa y CASA fueron actualizados para reflejar el valor de mercado de los activos y pasivos adquiridos, mientras que el balance de situación de ASM fue incluido en EADS al coste histórico.

CONSTITUCIÓN DE ASM EN 1999

En diciembre de 1998, el estado francés transmitió a Aerospatiale (la sociedad antecesora de ASM) una participación del 45,76% en Dassault Aviation, que diseña, desarrolla y fabrica aeronaves militares (incluidos el Rafale y el Mirage 2000) y la familia de jets Falcon. En la fecha de entrega de las acciones de esta operación, Lagardère aportó Matra Hautes Technologies (en adelante, "MHT") a Aerospatiale. MHT es un proveedor global de complejos sistemas espaciales y de defensa que también opera en el campo de las telecomunicaciones, la tecnología de la información y de la imagen.

La operación Dassault Aviation

El 24 de diciembre de 1998, el estado francés formalizó un contrato para aportar su participación del 45,76% en Dassault Aviation a Aerospatiale. En virtud de este contrato, la participación del estado francés en Dassault Aviation fue transmitida definitivamente a Aerospatiale el 30 de diciembre de 1998 a cambio de 9.267.094 acciones nuevas de Aerospatiale emitidas el 6 de mayo de 1999.

La operación MHT

El 26 de marzo de 1999, Lagardère y Aerospatiale formalizaron un contrato (en adelante, el "Contrato de Aportación") en virtud del cual Lagardère aportó a Aerospatiale el 100% del capital social de MHT. A cambio de esta aportación, Aerospatiale emitió 126.959.805 acciones nuevas para Lagardère que representaban el 31,45% de las acciones en circulación de Aerospatiale. Asimismo, Lagardère adquirió al estado francés, por un precio de 130 euros por acción, acciones adicionales que representaban el 1,55% de las acciones en circulación de Aerospatiale, incrementando la participación total de Lagardère al 33%.

Otros cambios significativos

El 18 de mayo de 1999, ASM redistribuyó al estado francés las acciones de Thomson-CSF que había recibido el 22 de junio de 1998 como pago por la transmisión de su negocio de satélites previamente escindido. El valor de mercado de esta distribución, por importe de 203 millones de euros, fue imputado a reservas. Con el acuerdo de la *Direction Générale des Impôts* francesa, esta distribución se podía acoger a las disposiciones del artículo 115-2 del código tributario general (CTG) y estaba libre de impuestos.

En febrero de 1999, ASM transmitió a Thomson-CSF su participación del 50% en ATEV (que posee el 99,71% de Avionique Sextant) por 340 millones de euros, registrando una plusvalía antes de impuestos de 182 millones de euros.

NOTAS A LAS CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CONSOLIDADAS

3. Ingresos

Los ingresos relacionados con Contratos de Construcción registrados siguiendo el método del grado de avance ascendieron a 2.856 millones de euros en 2000.

4. Costes funcionales y otros gastos

El coste de ventas y otros costes funcionales incluyen el coste de materiales, según el siguiente detalle:

	Ejercicio terminado el 31 de diciembre de	
	2000	1999
Coste de materias primas, suministros y mercaderías	8.759	6.303
Coste de servicios adquiridos	3.268	2.161
	12.027	8.464

El saldo registrado en el epígrafe Gastos comerciales, de administración y otros a 31 de diciembre de 2000, se corresponde con gastos comerciales por importe de 567 millones de euros, gastos de administración por importe de 1.001 millones de euros y otros gastos 576 millones de euros. La partida de otros gastos recoge perdidas por operaciones con el inmovilizado por importe de 49 millones de euros y dotaciones a otras provisiones por importe de 112 millones de euros.

Los gastos de personal incluidos en la cuenta de pérdidas y ganancias son los siguientes:

	Ejercicio terminado el 31 de diciembre de	
	2000	1999
Sueldos, salarios y seguros sociales	3.971	2.769
Coste de pensiones periódico neto (véase Nota 15 a)	144	46
	4.115	2.815

El número de empleados del Grupo ascendía a 88.879 personas al 31 de diciembre de 2000.

5. Otros ingresos

El epígrafe de otros ingresos a 31 de diciembre de 2000 incluye principalmente ingreso por alquileres por importe de 32 millones de euros, y otros ingresos por importe de 219 millones de euros. En 1999 se incluía el resultado obtenido en la venta de Sextant que ascendió a 287 millones de euros.

6. Gastos financieros

	Ejercicio terminado el 31 de diciembre de	
	2000	1999
Ingresos procedentes de inversiones	110	56
Gastos por intereses	(42)	(96)
Otras pérdidas financieras	(1.388)	(1.684)
	(1.320)	(1.724)

En el ejercicio 2000, los ingresos procedentes de inversiones se corresponden principalmente con los ingresos por su participación en Dassault Aviation (116 millones de euros), Matra Nortel Dasa Network Systems (10 millones de euros) y Matra Nortel Holding (35 millones de euros), compensados parcialmente por las pérdidas procedentes de la participación en Globalstar (68 millones de euros).

La cuenta "Otras Pérdidas Financieras" corresponde principalmente al ajuste al valor de mercado de los instrumentos financieros. En consecuencia, en 1999, la reestructuración de la gestión del riesgo de cambio dio lugar a una pérdida de 401 millones euros.

7. Impuestos sobre beneficios

Los resultados antes de impuestos e intereses minoritarios ascendieron a (1.144) millones de euros en el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2000 ((974) millones de euros en 1999).

La composición del (gasto) ingreso a efectos del Impuesto sobre beneficios es la siguiente:

	Ejercicio terminado el 31 de diciembre de	
	2000	1999
Gasto por Impuesto sobre beneficios	(430)	(55)
Ingreso por impuestos diferidos y anticipados	694	407
	264	352

En 2000, el gobierno alemán aprobó una nueva normativa fiscal que reducirá el tipo impositivo general del Grupo para sus filiales alemanas, que pasará del 40% aplicable a los beneficios no distribuidos y del 30% aplicable a los beneficios distribuidos a un tipo uniforme del 25%, efectivo a partir del 1 de enero de 2001. Los impuestos anticipados y diferidos de las filiales alemanas del Grupo se calcularon aplicando el tipo impositivo aprobado a efectos del impuesto sobre beneficios del 26,375% (incluido un recargo de solidaridad del 5,5% sobre el impuesto sobre sociedades federal) más el tipo bonificado después de impuesto federal para el impuesto comercial del 12,125%. Los efectos de la reducción de los tipos impositivos sobre los impuestos anticipados y diferidos al cierre del ejercicio 2000 se reflejan en la conciliación que se incluye a continuación.

En Francia, el tipo impositivo a efectos del impuesto de sociedades aplicable en el ejercicio 2000 fue el 33⅓% más un recargo del 10%. El gobierno francés ha establecido para los ejercicios 2001 y 2002 un recargo reducido del 6% en 2001 y del 3% en 2002. En consecuencia, los impuestos anticipados y diferidos correspondientes a las filiales francesas del Grupo se calcularon aplicando el tipo impositivo aprobado del 36,43% para las diferencias temporales que se prevé que reviertan en 2001 y del 35,43% para las diferencias temporales que se prevé que reviertan después de 2002. Los efectos de la reducción de tipos impositivos sobre los impuestos anticipados y diferidos al cierre del ejercicio 2000 se reflejan en la conciliación que se incluye a continuación.

La conciliación entre los impuestos sobre beneficios de 2000 aplicando el tipo impositivo holandés del 35% (en 1999: el tipo impositivo francés del 40,00%) y el beneficio fiscal declarado es la siguiente:

	Ejercicio terminado el 31 de diciembre de	
	2000	1999
Ingreso previsto por el impuesto sobre beneficios	400	390
Efecto de los cambios en las leyes tributarias	88	(20)
Diferencial de tipos impositivos extranjeros	15	0
Amortización del fondo de comercio	(123)	(47)
Cambios en las provisiones de valoración de impuestos diferidos	(133)	27
Crédito fiscal por gastos de I+D	25	0
Otros	(8)	2
Beneficio fiscal declarado	264	352

Los impuestos anticipados y diferidos se resumen a continuación:

	31 de diciembre de 2000	31 de diciembre de 1999
Inmovilizaciones inmateriales	20	0
Inmovilizaciones financieras	12	0
Existencias	193	20
Gastos anticipados	203	33
Base imponible negativa y créditos fiscales por compensación de pérdidas	343	133
Planes de jubilación	473	0
Otras obligaciones devengadas	1.059	381
Deudas	743	787
Ingresos a distribuir en varios ejercicios	594	307
	3.640	1.661
Provisiones	(360)	(282)
Impuestos anticipados	3.280	1.379
Inmovilizaciones materiales	975	0
Deudores	259	0
Otros	23	16
Impuestos diferidos	1.257	16
Impuestos anticipados, neto	2.023	1.363

Al 31 de diciembre 2000, el Grupo tenía bases imponibles negativas ("BINs") a efectos del impuesto sobre sociedades local por importe de 91 millones de euros, BINs y créditos fiscales por compensación de pérdidas en el extranjero por importe de 791 millones de euros, y BINs a efectos del impuesto comercial en el extranjero por importe de 478 millones de euros. El importe de las provisiones para impuestos anticipados del Grupo se basa en el cálculo de la Dirección del nivel de impuestos anticipados que se realizarán. En períodos futuros, el cálculo de la Dirección del importe de los impuestos anticipados considerados realizables podría cambiar en función de los resultados financieros del Grupo, por lo que las provisiones podrían aumentar o disminuir.

Los impuestos anticipados y diferidos netos que figuran en los balances de situación consolidados son los siguientes:

	31 de diciembre de 2000		31 de diciembre de 1999	
	Total	Parte no corriente	Total	Parte no corriente
Impuestos anticipados	3.151	2.419	1.379	86
Impuestos diferidos	(1.128)	(691)	(16)	(16)
Impuestos anticipados, neto	2.023	1.728	1.363	70

En el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2000 se reconoció directamente dentro del epígrafe de Reservas un beneficio fiscal de 30 millones de euros correspondiente a los costes de la salida a bolsa del Grupo.

NOTAS A LOS BALANCES DE SITUACIÓN CONSOLIDADOS

8. Inmovilizaciones inmateriales e inmovilizaciones materiales, neto

Inmovilizado inmaterial

El inmovilizado inmaterial representa principalmente fondo de comercio. A continuación se detallan los valores brutos y netos del inmovilizado inmaterial:

	31 de diciembre de 2000		
	Bruto	Amortizaciones	Neto
Fondo de comercio	8.442	(393)	8.049
Otro inmovilizado inmaterial	305	(189)	116
	8.747	(582)	8.165
Neto al 31 de diciembre de 1999			2.446
Adquisiciones			140
Enajenaciones			(13)
Dotaciones por amortización			(324)
Cambios en el perímetro de consolidación y diferencias de cambio			5.916
Neto al 31 de diciembre de 2000			8.165

El epígrafe de Cambios en el perímetro de consolidación y diferencias de cambio recoge fundamentalmente los fondos de comercio registrados por las adquisiciones de Dasa y Casa.

Inmovilizado material

A continuación se muestran los valores brutos y netos del inmovilizado material:

	31 de diciembre de 2000		
	Bruto	Amortizaciones	Neto
Terrenos, mejoras en bienes arrendados y edificios, incluidos los edificios ubicados en terrenos de terceros	3.523	(1.038)	2.485
Equipos técnicos y maquinaria	3.295	(1.875)	1.420
Otros equipos, equipos de fábrica y de oficina	5.279	(1.496)	3.783
Pagos anticipados en relación con inmovilizado material e inmovilizado en curso	443	(11)	432
	12.540	(4.420)	8.120
Valor neto al 31 de diciembre de 1999			3.428
Adquisiciones			816
Enajenaciones			(268)
Dotaciones por amortización			(687)
Cambios en el perímetro de consolidación y diferencias de cambio			4.831
Valor neto al 31 de diciembre de 2000			8.120

Los cambios en el perímetro de consolidación y las diferencias de cambio incluyen principalmente los ajustes a valor de mercado de los activos fijos adquiridos de Dasa y Casa.

Las aeronaves arrendadas clasificadas como arrendamientos operativos se incluyen en la cuenta "Otros Equipos, Equipos de Fábrica y de Oficina".

El inmovilizado material incluye edificios, equipos técnicos y otros equipos activados adquiridos en régimen de arrendamiento financiero por importe de 195 millones de euros (198 millones de euros en 1999).

Los equipos alquilados en régimen de arrendamiento operativo ascienden a 2.816 millones de euros, de los cuales 610 millones de euros estan financiados por contratos lease in. Adicionalmente, se incluyen en este epígrafe la venta de aeronaves con garantías de valor residual que no se han registrado como ventas.

Las cuotas futuras no cancelables a pagar por clientes en concepto de equipos en arrendamiento operativo al 31 de diciembre de 2000 son las *siguientes*:

2001	195
2002	191
2003	190
2004	153
2005	130
años posteriores	279

9. Inmovilizado financiero

En este importe se incluyen inversiones en empresas asociadas por importe de 1.318 millones de euros. Las inversiones del Grupo en empresas asociadas corresponden principalmente a la participación del 45,76% en Dassault Aviation, a la participación del 42% en Nortel Dasa Network Systems y a la participación del 45% en Matra Nortel Communications. En el Anexo "Información sobre las principales inversiones" se incluye una lista completa de las inversiones en empresas asociadas. Todas las inversiones significativas en empresas asociadas se han contabilizado según el método de puesta en equivalencia.

Las partidas que componen las inversiones en arrendamientos financieros son las siguientes:

	Al 31 de diciembre de 2000
Cuotas mínimas	921
Valor residual no garantizado	121
Intereses no devengados	(312)
	730

A continuación se detallan los cobros futuros por arrendamientos financieros:

2001	93
2002	109
2003	104
2004	100
2005	120
años posteriores	395

10. Existencias

	Al 31 de diciembre de	
	2000	1999
Materias primas y suministros de fabricación	749	406
Trabajos en curso	5.045	2.661
Productos terminados, componentes y mercaderías	2.027	1.289
Anticipos a proveedores	1.125	711
	8.946	5.067
Menos: Anticipos recibidos	(6.865)	(4.925)
	2.081	142

11. Clientes comerciales

	Al 31 de diciembre de	
	2000	1999
Clientes por ventas de productos y servicios	4.494	3.165
Provisión para insolvencias	(376)	(250)
	4.118	2.915

Al 31 de diciembre de 2000, 940 millones de euros de la cuenta "Clientes Comerciales" tienen un vencimiento superior a un año.

12. Otros deudores y otros activos

El epígrafe "Otros Deudores y Otros Activos" recoge 771 millones de euros correspondientes al importe capitalizado del pago realizado al Gobierno Alemán para la devolución de los anticipos reintegrables recibidos, cuya amortización efectiva y su correspondiente cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias se producirá en función de las entregas de las aeronaves que estos financian. Asimismo se incluyen en este epígrafe las cuentas a cobrar de compañías asociadas por importe de 183 millones de euros, y las cuentas a cobrar a compañías vinculadas por importe de 398 millones de euros (importe provisionado en 25 millones de euros).

Al 31 de diciembre de 2000, 681 millones de euros de "Otros Deudores y Otros Activos" tienen un vencimiento superior a un año.

13. Inversiones financieras temporales

La cartera de valores (4.682 millones de euros) incluye principalmente "Valores de la Cartera de Inversión Ordinaria" (4.655 millones de euros).

14. Fondos propios

Al 31 de diciembre de 2000, el capital social emitido del Grupo está compuesto por 807.157.667 acciones, con un valor nominal de 1,00 euro cada una. El capital social autorizado está formado por 3.000.000.000 acciones.

15. Provisiones

	Al 31 de diciembre de	
	2000	1999
Planes de jubilación (Nota 15-a) y obligaciones similares	2.986	468
Otras provisiones (Nota 15-b)	5.698	1.931
	8.684	2.399

De los citados importes, 2.836 millones de euros correspondientes a planes de jubilación y obligaciones similares y 2.894 millones de euros correspondientes a otras provisiones tienen un vencimiento superior a 1 año.

Movimiento de las provisiones	Total
Saldo al 31 de diciembre de 1999	2.399
Cambios en el perímetro de consolidación	4.720
Dotaciones/Aplicaciones	1.565
Saldo al 31 de diciembre de 2000	8.684

a) Planes de jubilación

Cuando los empleados del Grupo se jubilan, reciben prestaciones de acuerdo con lo estipulado en los acuerdos de jubilación, de conformidad con las normativas y las prácticas de los países (principalmente, Francia y Alemania) en los que opera el Grupo. La legislación francesa establece el pago de prestaciones por jubilación a los empleados en

función de su antigüedad en la empresa. En Alemania, las prestaciones por jubilación se pagan en función de los sueldos y la antigüedad.

La tabla siguiente incluye información en relación con las obligaciones del Grupo.

	Al 31 de diciembre de	
	2000	1999
Cambio en las obligaciones por prestaciones previstas:		
Obligaciones por prestación definida al inicio del ejercicio	589	521
Coste del servicio	55	21
Coste financiero	114	25
Modificaciones del plan	2	0
(Beneficios) pérdidas actuariales	(10)	6
Adquisiciones y otros	2.845	34
Prestaciones pagadas	(83)	(18)
Obligaciones por prestación definida al cierre del ejercicio	3.512	589
Cambio en los activos del plan:		
Valor de realización de los activos del plan al inicio del ejercicio	0	0
Rentabilidad real de los activos del plan	29	0
Aportaciones	19	0
Adquisiciones y otros	653	0
Prestaciones pagadas	(19)	0
Valor de realización de los activos del plan al cierre del ejercicio	682	0

En 1999, ASM no tenía ningún activo del plan.

La tabla siguiente muestra una conciliación del estado de cobertura con los importes registrados en los balances de situación consolidados:

	Al 31 de diciembre de	
	2000	1999
Estado de cobertura[1]	2.830	589
Beneficios/Pérdidas actuariales netas no registradas	129	(121)
Importe neto registrado	2.959	468

(1) Diferencia entre las obligaciones por prestación definida y el valor de realización de los activos del plan.

La siguiente tabla muestra las hipótesis medias ponderadas utilizadas para calcular los valores actuariales de los planes de jubilación:

Hipótesis al 31 de diciembre:	2000	1999
	%	%
Tasa de actualización	5,0-6,0	5,0
Aumento del tipo de compensación	1,5-2,5	3,0
Tasa de inflación	2,0-2,5	1,2

El desglose del coste neto periódico por pensiones es el siguiente:

	2000	1999
Coste del servicio	55	21
Coste financiero	114	25
Rentabilidad prevista de los activos del plan	(25)	0
Coste neto periódico por pensiones	144	46

b) Otras provisiones

El desglose de este epígrafe es el siguiente:

	Al 31 de diciembre de	
	2000	1999
Actividades de financiación de aeronaves	981	352
Servicios a prestar	918	266
Pérdidas contractuales	338	168
Garantías	263	228
Otros riesgos y gastos	3.198	917
	5.698	1.931

Otros riesgos y gastos corresponden principalmente a las provisiones constituidas para reestructuración y para realizar el mark to market de los instrumentos financieros. Los costes de reestructuración recogen tanto los costes por indemnizaciones como los asociados a la reducción en capacidad.

16. Deudas financieras

El epígrafe de Deudas financieras recoge los bonos por importe de 869 millones de euros (de los cuales 599 millones de euros tienen un vencimiento superior al año), deudas con entidades financieras por importe de 1.826 millones de euros (1.447 con vencimiento superior al año de los que 1.031 tienen su vencimiento a más de 5 años), deudas con compañías asociadas por importe de 182 millones de euros, préstamos por importe de 1.052 millones de euros (955 con vencimiento superior al año, de los que 713 millones de euros tienen su vencimiento a más de 5 años), deudas por arrendamientos financieros por importe de 1.636 millones de euros (1.561 con vencimiento superior al año, de los que 1.150 millones de euros tienen su vencimiento a más de 5 años) y Pagarés del tesoro y deudas a corto plazo y otros empréstitos por importe de 214 millones de euros con vencimiento superior al año. Al 31 de diciembre de 2000, 1.002 millones de euros tienen vencimiento a corto plazo (en 1999 este importe ascendió a 553 millones de euros).

El importe total de las deudas financieras con vencimiento en los próximos cinco años y en años posteriores es el siguiente:

	2001	2002	2003	2004	2005	años posteriores
Deudas financieras	1.002	710	438	250	269	3.110

17. Acreedores comerciales y otras deudas

	Al 31 de diciembre de	
	2000	1999
Acreedores comerciales	4.268	2.439
Otras deudas	8.200	3.947
	12.468	6.386

Al 31 de diciembre de 2000, 202 millones de euros del epígrafe de Acreedores comerciales tienen un vencimiento superior a un año. En la cuenta de "Otras Deudas" se incluyen 1.136 millones de euros con vencimiento superior a cinco años.

Al 31 de diciembre de 2000, "Otras Deudas" incluyen principalmente anticipos por importe de 3.811 millones de euros, así como anticipos reembolsables por importe de 2.088 millones de euros. También incluyen deudas con empresas vinculadas (103 millones de euros) y deudas con empresas asociadas (39 millones de euros).

NOTAS ADICIONALES

18. Litigios y demandas

Existen diversas actuaciones legales, investigaciones del gobierno, procesos legales y otras demandas pendientes o que pueden ser entablados o ejercitados en el futuro contra el Grupo. Los litigios están sujetos a un gran número de incertidumbres, y el resultado de los litigios individuales no se puede predecir con seguridad. Es razonablemente posible que la resolución definitiva de algunos de estos litigios exija que el Grupo incurra en gastos, por encima de las provisiones dotadas, durante un amplio período de tiempo y por importes que no pueden ser estimados razonablemente. La expresión "razonablemente posible" se utiliza en este contexto en el sentido de que la probabilidad de que se produzca una operación o acontecimiento futuro es más que remota, pero menos que probable. Aunque la resolución definitiva de dichos litigios podría tener un impacto significativo en los resultados de explotación consolidados del Grupo correspondientes al período objeto de información en el que se registra un ajuste a la provisión estimada, el Grupo considera que cualquier ajuste resultante no debería afectar significativamente a su situación financiera consolidada.

19. Compromisos y contingencias

Al 31 de diciembre de 2000 y de acuerdo con la participación que EADS tiene en los consorcios Airbus y ATR, EADS tenía pasivos contingentes derivados de los acuerdos irrevocables de financiación que mantenían los citados consorcios por los pedidos de aeronaves, incluidas opciones, a entregar en el futuro. Adicionalmente, EADS tenía también pasivos contingentes por garantías prestadas y por su participación en la financiación de cuentas a cobrar que estos consorcios mantenían con determinados clientes. En el momento en el se firman estos acuerdos de financiación, los consorcios aseguran el valor de las aeronaves financiadas. La Dirección de los consorcios y de EADS cree que el valor de mercado estimado de las aeronaves aseguradas por estos acuerdos reducirían cualquier pérdida significativa que se derivese de los mismos. En base a la experiencia histórica, la probabilidad de que se produzcan pérdidas significativas derivadas de estos acuerdos de financiación es remota.

Las obligaciones de EADS en virtud de los compromisos de financiación del consorcio mencionados anteriormente serán solidarias con sus socios del consorcio. Si Airbus o ATR, a pesar de la garantía latente, fueran incapaces de asumir sus obligaciones, cada uno de los socios del consorcio será responsable solidariamente ante terceros sin limitación alguna. Entre los socios del consorcio, la responsabilidad se limita a la participación proporcional de cada socio en Airbus o ATR.

La cuenta "Otros Compromisos" incluye pasivos contingentes que representan principalmente garantías de deudas, garantías contractuales y compromisos de cumplimiento de contratos.

Adicionalmente, el Grupo ha otorgado a determinados gobiernos europeos garantías de cumplimiento con respecto a pedidos relacionados con la división de defensa.

Compromisos relacionados con arrendamientos operativos

El detalle de los pagos futuros a realizar en virtud de contratos de alquiler y arrendamiento cuyos períodos de duración iniciales o restantes son superiores a un año al 31 de diciembre de 2000 es el siguiente:

	Arrendamientos operativos
2001	301
2002	309
2003	273
2004	278
2005	271
años posteriores	2.107

La mayoría de los compromisos por arrendamientos operativos se deben a actividades de arrendamiento de aeronaves con sus correspondientes actividades de subarrendo.

Al 31 de diciembre de 2000, los compromisos de compra de activos materiales e inmateriales ascendían a 48 millones de euros.

20. Información sobre instrumentos financieros

a) Uso de instrumentos financieros

Riesgo de cambio — Los ingresos de EADS se denominan principalmente en dólares USA, si bien la mayor parte de sus gastos se incurren en euros. En consecuencia, en la medida en que EADS no utilice instrumentos financieros para cubrir su riesgo de cambio desde la fecha en que un cliente hace un pedido de equipos hasta la fecha de su entrega, sus beneficios se verán afectados por las fluctuaciones que se produzcan en el tipo de cambio euro/dólar. Dado que el objetivo del Grupo es generar beneficios únicamente a través de sus operaciones y no mediante la especulación sobre las fluctuaciones en los tipos de cambio, EADS utiliza estrategias de cobertura para gestionar y minimizar el impacto que estas fluctuaciones en los tipos de cambio puedan tener en dichos beneficios. La posición de cobertura de tipos de cambio de EADS en la fecha de su constitución fue el resultado de la combinación de las carteras de cobertura pendientes de ASM, Dasa y CASA.

EADS gestiona una cartera de cobertura a largo plazo con un vencimiento de varios años que cubre las cuentas a cobrar en dólares USA, generadas principalmente por las actividades de Airbus. EADS cubre su riesgo neto en dólares USA, utilizando principalmente contratos a plazo sobre divisas y opciones. La principal estrategia para cubrir los tipos de cambio existente al 31 de diciembre de 2000 es utilizar contratos sintéticos a plazo, que son una combinación de compras de opciones de venta de dólares USA y de ventas de opciones de compra de dólares USA, cada una con el mismo importe nocional y vencimiento.

EADS pretende cubrir la mayoría de su riesgo en firme tan pronto como se registren los compromisos en firme, pero con una proporción de cobertura decreciente en función del tiempo. Es posible ajustar el ratio de cobertura para tener en cuenta los cambios macroeconómicos que afectan a los tipos de cambio al contado y a los tipos de interés, según sea el caso.

Riesgo de interés — El Grupo utiliza distintos tipos de instrumentos para gestionar el riesgo de interés y, de este modo, minimizar sus gastos financieros y conseguir un equilibrio mejor entre la deuda de renta fija y variable.

Los instrumentos de cobertura que se asignan específicamente a instrumentos de deuda tienen como máximo los mismos importes nominales, así como las mismas fechas de vencimiento que los elementos cubiertos, con la excepción de un pequeño número de posiciones residuales con efectos positivos derivados del ajuste al valor de mercado no significativos.

b) Importes nocionales y riesgo de crédito

Los importes contractuales o nocionales de los instrumentos derivados que aparecen a continuación no siempre representan importes intercambiados por las partes y, en consecuencia, no sirven necesariamente para medir el riesgo del Grupo en función del uso que hace de los derivados.

Los importes nocionales de los instrumentos derivados son:

	Al 31 de diciembre de	
	2000	1999
Tipo de cambio (en dólares USA)		
Contratos de venta a plazo, neto	16.705	3.176
Compra de opciones de venta en firme	4.807	4.817
Compra de opciones de *puts spread*	3.065	3.065
Venta de opciones de compra (en 1999: con o sin opciones *knock-out*), neto	9.236	11.208
Tipo de interés (en euros)		
Permuta financiera	963	717
Compras de *caps*	144	85
Ventas de *caps*	90	0
Compras de *floors*	15	0
Ventas de *floors*	69	48

EADS podría quedar expuesta a pérdidas relacionadas con los créditos si las contrapartes incumplen los instrumentos financieros. No obstante, EADS ha establecido un sistema de líneas de crédito en virtud del cual todas las contrapartes autorizadas (elegidas entre instituciones y empresas financieras internacionales) reciben un límite para las operaciones de mercado pendientes. Los límites se basan en las calificaciones obtenidas por agencias de calificación reconocidas y en las cifras de fondos propios y resultados de cada contraparte. Los correspondientes encargados de control comprueban *el riesgo asociado a* las líneas de crédito. Dada la calidad de las contrapartes elegidas, EADS considera que el riesgo global de crédito asociado a los instrumentos financieros es muy bajo.

c) Valor de realización de instrumentos financieros

El valor de realización de un instrumento financiero es el precio al que una parte asumiría los derechos y obligaciones de otra parte. Los valores de realización de los instrumentos financieros han sido determinados mediante referencia a la información de mercado disponible en la fecha del balance de situación y las metodologías de valoración comentadas más abajo. Teniendo en cuenta la variabilidad de los factores que determinan sus valores, es posible que los valores de realización presentados no sean indicativos de los importes que el Grupo podría realizar en una bolsa de valores actual.

Los importes contables y los valores de realización de los instrumentos financieros del Grupo son los siguientes:

	Al 31 de diciembre de 2000		Al 31 de diciembre de 1999	
	Importe contable	Valor de realización	Importe contable	Valor de realización
Instrumentos de tesorería del balance de situación				
Activos:				
Activos financieros	4.609	4.609	2.401	2.401
Cartera de valores	4.682	4.682	1.574	1.574
Tesorería y activos financieros líquidos	3.240	3.240	759	759
Pasivo:				
Deudas financieras	5.779	5.779	3.681	3.681
Instrumentos derivados				
Contratos de divisas	(1.746)	(2.352)	(1.275)	(1.275)
Contratos de tipos de interés	0	0	15	15

Deudas financieras — Los valores de realización están basados en estimaciones utilizando distintas técnicas de valoración, como el valor actual de flujos de caja futuros. Sin embargo, los métodos y las hipótesis empleados para desglosar los datos presentados en este documento son por naturaleza discrecionales e implican distintas limitaciones, incluidas las siguientes:

- los valores de realización presentados no tienen en cuenta los efectos de futuras fluctuaciones en los tipos de interés y de cambio,
- las estimaciones al 31 de diciembre de 2000 y 1999 no son indicativas necesariamente de los importes que la Sociedad registraría tras la enajenación/extinción futura de los instrumentos financieros.

Los métodos utilizados son los siguientes:

Inversiones financieras temporales, tesorería, préstamos a corto plazo, proveedores

Los importes contables reflejados en las cuentas anuales son estimaciones razonables del valor de realización debido al período de tiempo relativamente corto entre la generación de los instrumentos y su realización prevista.

Deuda a largo plazo; deuda a corto plazo

No hay un cálculo del valor de realización.

Contratos de divisas — El valor de realización de estos instrumentos es el importe estimado que la Sociedad percibiría o pagaría para liquidar los contratos correspondientes al 31 de diciembre de 2000 y 1999.

EADS N.V. (anteriormente denominada Aerospatiale Matra, S.A.)

Notas a los Estados Financieros Consolidados
(en millones de euros)

21. Información por segmentos

El Grupo opera en 5 divisiones. A continuación se describen los productos y servicios de los que cada segmento obtiene sus ingresos:

- *Airbus* — Fabricación, desarrollo, comercialización y distribución de aeronaves comerciales con más de 100 plazas.
- *Transporte militar* — Fabricación, desarrollo, comercialización y distribución de aeronaves para el transporte militar ligero y medio y aeronaves para misiones especiales.
- *Aeronáutica* — Fabricación, desarrollo, comercialización y distribución de helicópteros civiles y militares, aeronaves de combate y entrenamiento militar, aeronaves turboprop regionales y aeronaves comerciales ligeras, y servicios de conversión y mantenimiento de aeronaves civiles y militares.
- *Espacio* — Fabricación, desarrollo, comercialización y distribución de satélites, infraestructuras y lanzadores orbitales; y prestación de servicios de lanzamiento.
- *Sistemas de Defensa y Civiles* — Fabricación, desarrollo, comercialización y distribución de sistemas de misiles; y entrega de soluciones de telecomunicaciones electrónicas, militares y comerciales para defensa; y logística, formación, prueba, ingeniería y otros servicios afines.

El Grupo mide los resultados de sus segmentos operativos mediante el resultado antes de intereses, impuestos, amortización del fondo de comercio y partidas extraordinarias siguiendo los mismos criterios que los descritos en el resumen de políticas contables más significativas. El resultado antes de intereses e impuestos (EBIT) se define como el resultado antes de ingresos financieros e impuestos sobre beneficios incluido en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, modificado para excluir la amortización del fondo de comercio y las partidas extraordinarias y para incluir el beneficio procedente de inversiones.

Los ingresos se asignan a los distintos países en función de la ubicación del cliente. Los activos a largo plazo se asignan en función de la ubicación de las respectivas unidades. Las inversiones en bienes de capital representan la compra de elementos de inmovilizado material.

La tabla siguiente incluye información sobre los segmentos del Grupo:

	Airbus	Transporte Militar	Aero-náutica	Espacio	Sistemas de Defensa y Civiles	Ofic. Cent./ Elimin.	Consolidado
2000							
Total ingresos	11.398	249	4.254	2.183	2.463	(1.120)	19.427
Participación en beneficios netos de empresas asociadas	0	0	0	(1)	45	48	92
EBIT antes de amortización del fondo de comercio y partidas extraordinarias	1.173	(28)	238	64	(79)	(230)	1.138
Activos del segmento identificables	18.042	435	5.492	2.365	3.263	11.847	41.444
Inversiones en empresas asociadas consolidadas por el método de puesta en equivalencia	0	0	0	29	125	1.164	1.318
Deudas y provisiones de la división	19.094	269	5.176	1.951	2.983	1.500	30.973
Inversiones en bienes de capital	378	35	247	94	78	47	879
Amortización	388	12	149	116	79	377	1.121
1999							
Total ingresos	6.194	0	2.834	1.499	2.090	(381)	12.236
Participación en beneficios netos de empresas asociadas	559	0	106	11	38	219	933
Activos de la división identificables	5.822	0	4.200	901	1.710	4.297	16.930

Las dotaciones a la amortización y a la provisión por depreciación ascendió en 1999 a 523 millones de euros.

Las ventas entre sociedades del grupo se han realizado principalmente entre divisiones, en condiciones normales de mercado, y básicamente entre la división de Aeronautics y la división de Airbus.

A continuación se detalla la conciliación entre el resultado antes de ingresos financieros e impuestos sobre beneficios y el EBIT antes de la amortización del fondo de comercio y partidas extraordinarias:

	2000	1999
Resultado antes de ingresos financieros, impuesto sobre beneficios e intereses minoritarios	176	750
Amortización del fondo de comercio y partidas extraordinarias	852	127
Ingresos procedentes de participaciones	110	56
EBIT antes de fondo de comercio y partidas extraordinarias	1.138	933

Las ventas efectuadas en el ejercicio 2000 según su país de destino se han realizado principalmente en Europa, de las cuales a Alemania se han efectuado 2.778 millones de euros y a Francia 2.735 millones de Euros. A Norte América se han efectuado 5.339 millones de euros, y a Latino América 798 millones de euros.

22. Retribución en acciones

Plan de opciones sobre acciones

El Consejo de Administración de EADS aprobó el establecimiento de un plan de opciones sobre acciones para los 11 miembros del Comité Ejecutivo y los altos directivos del Grupo. El 8 de julio de 2000 se concedieron las opciones sobre acciones para la compra de 5.214.884 acciones de EADS, de las cuales 720.000 fueron otorgadas a miembros del Comité Ejecutivo. Se concedieron opciones a aproximadamente 850 empleados del Grupo, que sólo son ejercitables tras un período de permanencia. El período de permanencia son dos años y cuatro semanas desde la fecha de concesión en relación con el 50% de las opciones y tres años para el resto de las opciones. Las opciones vencen diez años después de su concesión.

El precio de ejercicio es igual al 110% del precio para los inversores institucionales en la oferta global (19,00 euros). Las opciones no pueden ejercitarse durante el período de tres semanas anterior a la celebración de la Junta General Ordinaria anual o del anuncio de los resultados anuales o semestrales o de las cifras trimestrales.

El 20 de octubre de 2000, el Consejo de Administración concedió 350.000 opciones adicionales a empleados con un precio de ejercicio de 20,90 euros (102,53% del precio de mercado de las acciones ordinarias del Grupo en la fecha de concesión).

La siguiente tabla resume la actividad del plan de opciones sobre acciones correspondiente al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2000:

	Número de Opciones
Concedidas	5.564.884
Ejercitadas	—
Canceladas	(189.484)
Saldo al 31 de diciembre de 2000	5.375.400

No se contabilizaron gastos por compensación en 2000 en relación con las concesiones de opciones sobre acciones del Grupo.

Plan de compra de acciones para empleados (ESOP)

En relación con la salida a bolsa, EADS estableció un plan de compra de acciones para empleados en virtud de dos tipos de fórmulas: el plan ESOP Classic y el plan ESOP Plus. De conformidad con las condiciones del plan ESOP Classic, determinados empleados pudieron comprar previamente acciones no emitidas con un descuento del 15% sobre el precio para particulares de la oferta pública inicial, que ascendía a 18,00 euros. Durante un período de permanencia (18 meses, 3 años, 5 años o 6 años), los empleados tienen restringida la venta de las acciones, pero reciben todos los dividendos pagados por cada acción y tienen capacidad para votar en la junta general de accionistas. EADS vendió 2.500.505 acciones ordinarias con la fórmula del plan ESOP Classic. No se contabilizaron gastos por compensación en 2000 en relación con el plan ESOP Classic.

En virtud de las condiciones del plan ESOP Plus, los empleados pudieron invertir en un Fondo de Inversión gestionado por una entidad bancaria externa. Además de esta aportación, el banco financió una aportación adicional en virtud de un contrato de swap (equivalente a nueve veces la aportación de los empleados). El importe total fue utilizado por los Fondos de Inversión para adquirir acciones de EADS no emitidas previamente con un descuento del 15% sobre el precio para particulares de la oferta pública inicial. Las acciones adquiridas se mantienen en Fondos de Inversión y los empleados son titulares de acciones del fondo de inversión. La entidad bancaria se queda con todos los dividendos. Un Consejo Supervisor representa el fondo en la junta general de accionistas.

Al finalizar el período de permanencia de cinco años, los empleados reciben su inversión inicial y un porcentaje de los beneficios de la revalorización de las acciones de EADS que superen el precio de la oferta pública inicial. Los Fondos de Inversión del plan ESOP Plus suscribieron 9.268.754 acciones ordinarias de EADS. En 2000 se registró un gasto por remuneración de 2,5 millones de euros en relación con el plan ESOP Plus.

23. Transacciones entre partes vinculadas

Sociedades vinculadas — El Grupo ha participado en distintas transacciones con sociedades vinculadas en 2000, que han sido realizadas en su totalidad en el curso normal de las operaciones y en condiciones normales de mercado. Entre las transacciones con partes vinculadas se incluyen el estado francés, DaimlerChrysler, Lagardère y SEPI (el estado español). Salvo en el caso de las transacciones con el estado francés, las operaciones no se consideran significativas para el grupo ni a nivel individual ni global. Entre las transacciones con el estado francés, se incluyen principalmente ventas de las divisiones de Aeronáutica, Defensa y Espacio.

Remuneraciones — La remuneraciones de los Consejeros de la Sociedad y las aportaciones a planes de pensiones (incluidos las relacionadas con miembros ya retirados) han ascendido a 2,41 millones de euros (en 1999 ascendieron a 1,59 millones de euros). Adicionalmente existen provisiones para pensiones y otras obligaciones por importe de 1,52 millones de euros. La remuneración de los Directivos de la Sociedad y las aportaciones a planes de pensiones (incluidos las relacionadas con Directivos ya retirados) han ascendido a 0,16 millones de euros (en 1999 ascendieron a 0,14 millones de euros).

Las remuneraciones mencionadas no incluyen cantidad alguna por el valor de las opciones sobre acciones subvencionadas o mantenidas por los Consejeros y por los Directivos. Véase la Nota 22.

La Sociedad no ha concedido prestamos, ni anticipos, ni garantías a ningún miembro del Consejo de Administración, ni a ningún Directivo.

EADS N.V. (anteriormente denominada Aerospatiale Matra, S.A.)

Notas a los Estados Financieros Consolidados
(en millones de euros)

Anexo "Información de las principales empresas participadas" — Perímetro de consolidación

	1999	2000	Sociedad	Siège social
Airbus				
Adquirida		F	EADS Airbus S.A.S.	Toulouse (Francia)
	F	F	EADS Airbus S.A.	Toulouse (Francia)
Adquirida		F	EADS CASA S.A. (División: EADS CASA AIRBUS)	Madrid (España)
	P	F	SATIC G.I.E.	Colomiers (Francia)
	E	F	Airbus Finance Company Holdings BV	Amsterdam (Netherlands)
	E	F	Airbus Finance Company	Dublin (Ireland)
Adquirida		F	EADS Airbus GmbH	Hamburg (Alemania)
Adquirida		F	KID-Systeme GmbH	Buxtehude (Alemania)
Adquirida		F	Aircabin GmbH	Laupheim (Alemania)
Adquirida		F	DEX Beteiligungs- und Verwaltungs GmbH	Ottobrunn (Alemania)
Adquirida		F	ZDW Beteiligungs- und Verwaltungs GmbH	Munich (Alemania)
Adquirida		F	EADS Airbus Beteiligungs GmbH	Ottobrunn (Alemania)
	P	P	Airbus Industrie G.I.E.	Blagnac (Francia)
	P	P	AVSA S.A.R.L.	Blagnac (Francia)
	P	P	AI Participations S.A.R.L	Blagnac (Francia)
	P	P	Société Commerciale A-300 S.A.SOCA	Blagnac (Francia)
	P	P	Airbus Simulators Services S.N.C. (ASS)	Blagnac (Francia)
	P	P	Airbus Transport International S.N.C. (ATI)	Blagnac (Francia)
	P	P	Airbus Military Company S.A.S.	Toulouse (Francia)
	P	P	Groupemente Immobilier Aéronautique S.A. (GIA)	Francia
	P	P	Airbus Mauritius limited	Mauritius
	E	E	Alexandra Bail G.I.E.	Francia
	P	P	Airbus China limited	Hong-Kong
	P	P	Aircelle S.A.S.	Francia
	P	P	Airbus Ré S.A.	Luxemburg
	P	P	AVSA Canada Inc	Canada
	P	P	Airbus North American Holdings Inc. (AINA)	U.S.A.
	P	P	Airbus Service Company Inc. (ASCO)	U.S.A.
	P	P	AI leasing Inc	U.S.A.
	P	P	Norbus	U.S.A.
	P	P	AINA Inc	U.S.A.
	P	P	128829 Canada Inc.	Canada
	P	P	Airbus industrie B.V.	Netherlands
	P	P	Airbus Industrie Financial Service Holdings B.V. (AIFS)	Netherlands
	P	P	Airbus Industrie Financial Service Holdings ltd. (AIFS)	Ireland
	P	P	Airbus Industrie Financial Service ltd. (AIFS)	Ireland
	P	P	AIFS (Cayman) ltd.	Cayman Isle
	P	P	AIFS Cayman Liquidity ltd.	Cayman Isle
	P	P	A 320 Financing limited	Ireland
	P	P	AIFI LLC	Isle Of Man
Vendida	P		Frusco limited	Ireland
Vendida	P		Shadyac Limited	Ireland
Adicionalmente se consolidan 30 SPCs				
Sistemas civiles y de defensa				
Adquirida		F	EADS Deutschland GmbH — Verkehrsleittechnik TB 67	Unterschleißheim (Alemania)
Adquirida		F	FmElo Elektronik- und Luftfahrtgeräte GmbH	Ulm (Alemania)
Adquirida		F	Hagenuk Marinekommunikation GmbH	Flintbek (Alemania)
Adquirida		F	EUROBRIDGE Mobile Brücken GmbH	Friedrichshafen (Alemania)

EADS N.V. (anteriormente denominada Aerospatiale Matra, S.A.)

Notas a los Estados Financieros Consolidados
(en millones de euros)

	1999	2000	Sociedad	Siège social
Adquirida		F	EADS Deutschland GmbH — Verteidigung und Zivile Systeme	Unterschleißheim (Alemania)
Adquirida		F	EADS Deutschland GmbH — Verteidigung und Zivile Systeme	Ulm (Alemania)
Adquirida		F	Dornier Verteidigung und Zivile Systeme	Friedrichshafen (Alemania)
Adquirida		F	EADS Funkkommunikation GmbH	Ulm (Alemania)
Adquirida		F	Ewiation GmbH	Ulm (Alemania)
Adquirida		E	Nortel Networks Germany GmbH & Co KG	Friedrichshafen (Alemania)
Adquirida		F	EADS Services + Telecom S.A.	Boulogne (Francia)
	F	F	Aerospatiale Matra Test & Services S.A.	Velizy (Francia)
	F	F	Matra Systemes & Information	Velizy (Francia)
	F	F	APIC	Aiceuil (Francia)
	F	F	Matra Global Netservices	Boulogne (Francia)
	F	F	MATRAnet	Velizy (Francia)
Adquirida		F	MATRAnet Inc.	Redwood shores, CA (USA)
	F	F	M.C.N. SAT HOLDING	Velizy (Francia)
	F	F	MULTICOMS	Sèvres (Francia)
	F	F	Matra Communication USA Inc.	Dallas, Texas (USA)
	F	F	Intecom Inc.	Dallas, Texas (USA)
Adquirida		F	Pyderion Contact Technologies Inc	Saint-Laurent (Quebec-Canada)
	F	F	G 2 I	Velizy (Francia)
	F	F	M.P. 13	Paris (Francia)
	F	F	EADS Matra Datavision S.A.	Paris (Francia)
	F	F	EADS Matra Datavision International	Les Ulis (Francia)
	F	F	EADS Matra Datavision Ltd	Coventry (UK)
	F	F	EADS Matra Datavision AG	Danges (Suisse)
	F	F	EADS Matra Datavision Benelux	Brussels (Belgium)
	F	F	EADS Matra Datavision Asia Pacific	Wanchai (Hong Kong)
	F	F	EADS Matra Datavision B.V.	Leiden (Netherlands)
	F	F	EADS Matra Datavision GmbH	Munich (Alemania)
	F	F	EADS Matra Datavision Iberia	Madrid (España)
	F	F	EADS Matra Datavision Inc.	Andover (USA)
	F	F	EADS Matra Datavision Kk	Tokyo (Japan)
	F	F	EADS Matra Datavision SpA	Turin (Italy)
Adquirida		F	Open Cas Cade SA	Paris (Francia)
	F	F	Matra Nortel Holding (MNH)	Paris (Francia)
	P	E	Matra Nortel Communications SAS	Bois d Arcy (Francia)
	P	E	Matra Communication EGT N.V	Bruxelles (Belgique)
Vendida	P		MNC Distribution Europe	Quimper (Francia)
	P	E	MNCD Paris Ile-de-France	Malakoff (Francia)
Vendida	P		MNCD Nord-Ouest	La Madeleine (Francia)
Vendida	P		MNCD Centre-Est	Bron (Francia)
Vendida	P		MNCD Sud	Toulouse (Francia)
	P	E	Matra Communication Cellular Terminals	Ulm (Alemania)
	P	E	Matra Communication SPA	Milan (Italy)
	P	E	Matra Communication Business Systems GmbH	Francfort (Alemania)
	P	E	Matra Communication Danemark	Brondy (Denmark)
	P	E	Matra de Comunicaciones Espana	Madrid (España)
Vendida	F		Matra Hautes Technologies	Paris (Francia)
Vendida	E		CMC	Montigny (Francia)
Vendida	F		Sofrimat 5	Les Ulis (Francia)
Vendida	E		Office General de l'Air (OGA)	Paris (Francia).
Vendida	E		Sofema	Paris (Francia)
	F	F	Matra Defense	Velizy (Francia)
	F	F	Matra Holding GmbH	Frankfurt (Alemania)
	F	F	Matra Aerospace Inc. (M.A.I.)	Frederick Maryland (USA)
	F	F	Fairchild Controls Corporation	Frederick Maryland (USA)
	F	F	Germantown Holding Company	Frederick Maryland (USA)
	F	F	Manhattan Beach Holdings Co.	Frederick Maryland (USA)
	P	P	Matra BAe Dynamics SAS	Velizy (Francia)
	P	P	Matra BAe Dynamics Management	Paris (Francia)

		1999	2000	Sociedad	Siège social
		P	P	ALKAN	Valenton (Francia)
		P	P	Matra BAe Dynamics France	Velizy (Francia)
		P	P	Matra Bae Dynamics UK Ltd.	Stevenage, Herts (UK)
		P	P	Matra Electronique	Paris (Francia)
		E	E	Bodenseewerk Geratetechnik (B.G.T.)	Überlingen (Alemania)
		F	F	Aerospatiale Matra Missiles	Chatillon sur Bagneux (Francia)
		P	P	Celerg	Le Plessis-Robinson (Francia)
		P	P	Celerg international	Le Plessis-Robinson (Francia)
		P	P	International de systemes propulsifs	Paris (Francia)
	Vendida	P		GIE Euromissile	Fontenay-aux-Roses (Francia)
	Adquirida	E	F	LFK — Lenkflugkörpersysteme GmbH	Unterschleißheim (Alemania)
	Adquirida		F	TDW- Ges. für verteidigungstechnische Wirksysteme GmbH	Schrobenhausen (Alemania)
	Adquirida		F	EADS Deutschland GmbH — VA (Restaktivitäten)	Unterschleißheim (Alemania)
	Adquirida		F	TAURUS Systems GmbH	Schrobenhausen (Alemania)
	Adquirida		P	Bayern-Chemie Gesellschaft für flugchemische Antriebe mbH	Aschau/Inn
	Adquirida		P	Propulsion Tactique S.A.	La Ferte Saint Aubin (Francia)
	Adquirida		P	TDA — Armements S.A.S.	La Ferte Saint Aubin (Francia)
	Adquirida		P	Forges de Zeebrugge S.A.	Herstal-Liege (Belgium)
	Adquirida		F	EADS Defence & Security Networks (EDSN)	Bois d'Arcy (Francia)
		P	F	Matra Radio Systems	Madrid (España)
		P	F	AEG Mobile Communication	Ulm (Alemania)
		P	F	Matra Communications Mexico	Mexico city (Mexico)
Espacio					
	Adquirida		F	Amanthea Holding B.V.	(Netherlands)
		P	P	MMS Space Holdings N.V.	The Hague (Netherlands)
	Adquirida		F	EADS Dornier Raumfahrt Holding GmbH	Munich (Alemania)
	Adquirida		E	Loral Dasa Globalstar L.P.	New York (USA)
		P	P	ASTRIUM N.V.	The Hague (Netherlands)
	Adquirida		P	ASTRIUM GmbH	Friedrichshafen(Alemania)
	Adquirida		P	ASTRIUM Ltd	Huffordshire (Great Britain)
		P	P	ASTRIUM SAS	Velizy (Francia)
	Adquirida		F	EADS CASA S.A. (División: EADS CASA Espacio)	Madrid (España)
	Adquirida		F	EADS Deutschland GmbH — Space Services	Munich (Alemania)
	Adquirida		F	Global DASA LLC	New York (USA)
	Adquirida		E	Nahuelsat S.A.	Buenos Aires (Argentina)
		F	F	EADS Launch Vehicles	Paris (Francia)
	Vendida	P		Matra Space Systems Participations BV	The Hague (Netherlands)
	Vendida	E		Spot Image	Toulouse (Francia)
		F		Sodern	Limeil-Brevannes (Francia)
Aviones de transporte militar					
	Adquirida		F	EADS CASA S.A. (División: EADS CASA Aviones de transporte militar)	Madrid (España)
Aeronautics					
	Adquirida		F	Elbe Flugzeugwerke GmbH	Dresden (Alemania)
		F	F	EADS Sogerma S.A.	Mérignac (Francia)
		F	F	EADS Seca S.A.	Le Bourget (Francia)
		F	F	Barfield B.C.	Miami, Florida (USA)
		F	F	EADS Revima S.A.	Tremblay en Francia (Francia)
		F	F	Composites Aquitaine S.A.	Salaunes (Francia)
		F	F	Maroc Aviation S.A.	Casablanca (Morocco)
		F	F	Noise Reduction Engineering B.C.	Washington D.C. (USA)
	Adquirida		F	Aerobail GIE	Paris (Francia)
	Adquirida		F	EADS Aeroframe services LLC	Lake Charles, Louisiana (USA)
		F	F	Eurocopter Holding S.A.	Paris (Francia)
		F	F	Eurocopter S.A.	Marignane (Francia)
		F	F	Eurocopter Deutschland GmbH	Munich (Alemania)

EADS N.V. (anteriormente denominada Aerospatiale Matra, S.A.)

Notas a los Estados Financieros Consolidados
(en millones de euros)

	1999	2000	Sociedad	Siège social
	F	F	American Eurocopter Corp	Dallas, Texas (USA)
	F	F	Eurocopter Canada Ltd.	Ontario (Canada)
	F	F	Eurocopter South East Asia	Singapore
	F	F	Helibras — Helicopteros do Brasil S.A.	Itajuba (Brazil)
	F	F	EADS Socata S.A.	Le Bourget (Francia)
Adquirida		F	EADS Deutschland GmbH — Military Aircraft	Munich (Alemania)
Adquirida		F	Dornier Flugzeugwerft GmbH	Manching (Alemania)
Adquirida		F	EADS CASA S.A. (División: EADS CASA Aviones militares)	Madrid (España)
	F	F	EADS ATR S.A.	Toulouse (Francia)
	P	P	ATR GIE	Toulouse (Francia)
Adicionalmente se consolidan 49 SPCs				
Oficinas centrales				
	F	F	EADS France	Paris (Francia)
Adquirida		F	EADS Deutschland GmbH — Zentrale	Munich (Alemania)
Adquirida		F	EADS Deutschland GmbH, LO — Liegenschaften OTN	Munich (Alemania)
Adquirida		F	EADS Deutschland GmbH, FO — Forschung	Munich (Alemania)
Adquirida		F	EADS Raumfahrt Beteiligungs GmbH	Ottobrunn (Alemania)
Adquirida		F	DADC Luft- und Raumfahrt Beteiligungs AG	Munich (Alemania)
Adquirida		F	Dornier Zentrale	Friedrichshafen (Alemania)
Adquirida		F	EADS CASA S.A. (Oficinas centrales)	Madrid (España)
	P	E	Dassault Aviation	Paris (Francia)
	P	E	Dassault International France	Vaucresson (Francia)
	P	E	Dassault Falcon Jet and subsidiaries	Teterboro NJ (USA)
	P	E	Sogitec Industries	Suresnes (Francia)
	P	E	Dassault Falcon Service	
	P	E	IPS	
	E	E	Dassault Aero Service	
	E	E	Dassault Assurances Courtage	
	E	E	Dassault International Inc	Paramus NJ (USA)
	E	E	Société Toulouse Colomiers	
Adquirida		E	Fairchild Dornier Luftfahrt Beteiligungs GmbH	Oberpfaffenhofen (Alemania)
	F	F	S.C.I. Matra Toulouse	Toulouse (Francia)

F: Integración global

P: Integración proporcional

E: Puesta en equivalencia