

EADS

EADS aumenta su objetivo de rentabilidad en 2004 del 8 % al 10 %

- Beneficio Operativo (EBIT) de 1,4 millardos de euros en 2000 (antes de amortización de fondo de comercio y extraordinarios)
- La cifra incluye 152 millones de euros de gastos de reestructuración
- Sólida posición de caja neta de 2 millardos de euros
- Dividendo propuesto de 0,50 euros por acción
- Declaración de los CEOs: "Estamos avanzando en nuestra senda de crecimiento rentable con incrementos previstos de los ingresos y el EBIT del 15 % en 2001"

Amsterdam, 19 de marzo de 2001 - EADS [European Aeronautic Defence and Space Company (símbolo de la acción en bolsa: EAD)] espera lograr un margen operativo del 10 % en 2004, elevando su objetivo anterior del 8 %. Este objetivo incluye el impacto de los costes de Investigación y Desarrollo para el Airbus A380. Las mejoras previstas en beneficios antes de intereses e impuestos procederán de un crecimiento superior del negocio, de los efectos positivos de la fusión de EADS y del fuerte tipo de cambio del dólar.

La rentabilidad de EADS aumentó en el año 2000. En su rueda de prensa anual celebrada en Ámsterdam el 19 de marzo, la sociedad ha declarado un EBIT pro forma de 1,4 millardos de euros para el ejercicio 2000 completo. Esta cifra representa un aumento del 11% con respecto a la cifra pro forma de 1999 de 1,26

millardos de euros, ajustado por la plusvalía de 182 millones de euros generada por la venta de Sextant en 1999.

En esta cifra de EBIT para el ejercicio 2000 se han deducido unos costes de reestructuración de 152 millones de euros. Estos costes cubren la reestructuración de la división de Defensa y Sistemas Civiles, de la sede central de EADS y de la división Espacio.

Desde la fusión en julio de 2000 se han combinado las divisiones corporativas de las tres compañías fundadoras. Inicialmente se fusionaron los procesos y sistemas con objeto de unificar la nueva compañía. Una vez que la entidad corporativa está establecida y el primer paso ha sido alcanzado, el tamaño de las sedes centrales así como sus responsabilidades se verán agilizadas. Con el objetivo de mejorar la eficiencia, EADS pretende reducir significativamente gastos centrales, trasladando algunas de las funciones a las unidades operativas y subcontratando o reduciendo otras. La puesta en marcha de esta reestructuración empezará inmediatamente, y terminará en el año 2002.

El Consejo de Administración de EADS propondrá un dividendo de 0,50 euros por acción para el ejercicio 2000. Esta propuesta será sometida a votación por parte de los accionistas en la Junta General de Accionistas que se celebrará en Ámsterdam el 10 de mayo de 2001.

Philippe Camus, CEO de EADS, ha comentado: "Las cifras que presentamos hoy revelan que EADS ha conseguido e incluso superado los objetivos de beneficio para su primer ejercicio fiscal, demostrando que nuestra fusión ya es un éxito. De cara al futuro, el nivel récord de pedidos nos da una visibilidad excepcional. En 2001, consolidaremos Airbus Integrated Company al 100% y esperamos seguir en nuestra senda de crecimiento rentable, con incrementos del 15% en los ingresos y el EBIT. Con el dividendo propuesto en nuestra Junta General de Accionistas queremos que nuestros accionistas sean partícipes de este éxito."

Rainer Hertrich, CEO de EADS, comentó sobre las perspectivas de la compañía: "EADS se ha establecido claramente como una compañía líder en la industria aeroespacial y de defensa mundial. Somos la fuerza motriz de la consolidación de la industria aeroespacial y de defensa europea. Seguiremos en esta vía con Airbus Integrated Company, la European Military Aircraft Company, MBDA y otros canales a fin de utilizarlos como apalancamiento para mejorar la posición de mercado y el comportamiento de EADS. Tras nuestra reorganización y reestructuración de las divisiones Espacio y de Defensa y Sistemas Civiles, ampliaremos estas actividades tanto mediante crecimiento interno como por medio de nuevas adquisiciones. EADS da otro paso adelante."

El director financiero de EADS, Axel Arendt, añade: "Estamos encantados de anunciar que nuestros resultados se ajustan plenamente a las expectativas de

la comunidad financiera. Y estos resultados se han logrado a pesar de los elevados gastos de reestructuración que reflejan nuestros estados financieros en el ejercicio 2000 y que mejorarán nuestra rentabilidad en el futuro. EADS es una compañía que cumple sus promesas. Estamos encantados de que este hecho haya sido valorado positivamente por los mercados financieros, con un comportamiento de la acción significativamente mejor que los principales índices bursátiles.”

La cartera de pedidos cubre más de cinco años de actividad empresarial

Como ya se ha declarado, los ingresos pro forma del grupo EADS en el ejercicio 2000 aumentaron un 7,3 % a 24,2 millardos de euros (22,6 millardos de euros en 1999). La cifra récord de pedidos recibidos logrados en 2000 ascendió a 49,1 millardos de euros, con un incremento del 50%, demostrando los excepcionales resultados de la sociedad. A finales del año 2000, la cartera de pedidos alcanzaba el nivel récord de 132 millardos de euros, con un aumento del 29% en comparación con la cifra pro forma de 1999. Esta cartera de pedidos representa más de cinco años de actividad empresarial.

Por las mismas razones que en 1999, EADS registró un resultado neto negativo de 909 millones de euros, que incluye unos gastos financieros netos de 1,4 millardos de euros debido a la repercusión del tipo de cambio más alto del dólar estadounidense a finales del año

2000 frente a 1999 y a los principios contables aplicados a las posiciones de cobertura de riesgo de cambio antes de la fusión. Al igual que en 1999 esto no tiene ningún impacto en la posición de caja de EADS. A partir de 2001, las nuevas normas contables (International Accounting Standard / IAS 39) permitirán a EADS asignar prácticamente la totalidad de dichos seguros de cambio a los correspondientes contratos comerciales subyacentes, con efecto de reducir la volatilidad en el beneficio neto al no depender del tipo de cambio del dólar a final de año.

A finales de 2000, EADS tenía una posición de caja neta de más de 2 millardos de euros, con un aumento de aproximadamente 3 millardos de euros respecto a 1999. Este aumento se debe por partes iguales a la mejora del flujo de caja libre y a la ampliación de capital.

Excelentes resultados de las divisiones Airbus y Aeronáutica

Gracias a su sólido comportamiento en el mercado y al aumento de entregas de aviones, el EBIT de la división **Airbus** de EADS aumentó un 53% alcanzando una cifra de 1,412 millardos de euros (925 millones de euros pro forma en 1999). Esta cifra de EBIT incluye el 80% del capital de Airbus que consolida en EADS. Como ya se ha comentado, los ingresos aumentaron un 17,5% a 14,9 millardos de euros y la cartera de pedidos alcanzaba 104,4 millardos de euros a finales de año, representando igualmente la participación del 80% de EADS en Airbus. En total, a final del ejercicio 2000,

Airbus tenía una cartera de pedidos de 1.626 aviones, lo que representa más de cinco años de carga de trabajo. Además, Airbus tiene ahora 66 pedidos en firme para el *superjumbo* A380.

El EBIT de la División **Aviones de Transporte Militar** registró unas pérdidas de 63 millones de euros (pérdidas de 20 millones de euros en 1999). El Airbus A400M, que es el principal programa de la división para el futuro, está todavía en fase de predesarrollo, y existen otras inversiones en el avión de transporte militar C295 y en negocio de aeroestructuras. Los ingresos alcanzaron 316 millones de euros, y la cartera de pedidos aumentó a 873 millones de euros.

La división **Aeronáutica** tuvo un año excelente, con un incremento del 47% en el EBIT, hasta los 296 millones de euros (202 millones de euros en 1999). Los resultados fueron especialmente buenos en la unidad de negocio Aviones Militares debido al programa de modernización del Tornado y al negocio civil de Eurocopter. Los ingresos de la división Aeronáutica alcanzaron los 4,7 millardos de euros, cifra que representaba un incremento de casi un 10% respecto a 1999, y la cartera de pedidos ascendía a 13,1 millardos de euros a finales de año.

Las divisiones Defensa y Sistemas Civiles y Espacio registran gastos no recurrentes

En la división **Espacio**, el EBIT se redujo un 31% hasta alcanzar 67 millones de euros, después de deducir 65

millones de euros de costes no recurrentes que cubren la reestructuración en el seno de la división así como parte de la amortización de la inversión en el sistema de satélites Globalstar que depende de la división Espacio. El continuo éxito del programa Ariane representó la principal aportación a los beneficios de la división. Los ingresos aumentaron ligeramente, hasta 2,5 millardos de euros (0,7%), y la cartera de pedidos a final de año ascendía a 4,8 millardos de euros.

La división **Defensa y Sistemas Civiles**, debido principalmente a los gastos de reestructuración, registró una pérdida operativa EBIT de 110 millones de euros, tras un EBIT positivo de 86 millones millones de euros en 1999. Los ingresos disminuyeron un 24%, hasta 2,9 millardos de euros, debido principalmente a la salida del perímetro de consolidación de las empresas conjuntas de telecomunicaciones con Nortel y a las constantes limitaciones en el presupuesto de defensa en los países núcleo de EADS, especialmente en Alemania. La cartera de pedidos a final de año alcanzaba los 9,7 millardos de euros. El programa de reestructuración implantado mejorará la rentabilidad de la división. La sólida cartera de pedidos será la base para un renovado crecimiento de esta división y su vuelta a beneficios en el año 2002.

EADS se constituyó el 10 de julio de 2000 a raíz de la fusión de Aerospatiale Matra de Francia, DaimlerChrysler Aerospace (Dasa) de Alemania y la española CASA. La admisión a cotización de EADS simultáneamente en las bolsas de Francfort, Madrid y

París marcó la primera oferta paneuropea y una de las mayores salidas a bolsa europeas del año 2000. EADS es la tercera mayor compañía aeroespacial y de defensa del mundo.

EADS Raises Its Medium-Term Profitability Target From 8 % to 10 % In 2004

- 2000 EBIT of 1.4 billion (pre goodwill and exceptionals)
- Restructuring charges of 152 million included
- Strong net cash position of 2 billion
- Dividend proposal of 0.50 per share
- CEOs: "We are proceeding along our path of profitable growth with 15 % increases expected in revenues and EBIT in 2001"

Amsterdam, March 19, 2001 - EADS European Aeronautic Defence and Space Company (stock exchange symbol: EAD) expects to achieve an EBIT margin of 10 % in 2004, raising its previous target of 8 %. This target includes the Research and Development costs for the Airbus A380 aircraft. The expected improvements in Earnings before Interest and Taxes, (EBIT, pre goodwill and exceptionals), will result from higher growth in business, the positive effects from the EADS merger and a stronger US Dollar rate.

In 2000, EADS increased its profitability. At its Annual Press Conference in Amsterdam on March 19, the company reported pro forma EBIT of 1.4 billion for the full year 2000. This is an increase of 11 % compared to the 1999 pro forma figure of 1.26 billion, adjusted for the financial gain of 182 million from the disposal of Sextant in 1999.

This 2000 EBIT figure already includes a 152 deduction for restructuring costs relating to the Defence and Civil Systems division, EADS headquarters, and the Space division.

Since the merger in July 2000, the corporate functions of the three founding companies have been combined. Initially, processes and systems were merged in order to unify the new company. Now that the corporate entity is established and this first step completed, the numbers of the headquarters staff, as well as its functions and roles, will be streamlined. With a focus on improving efficiency, EADS intends to significantly reduce corporate headcount, by moving some functions to the operating units and outsourcing or reducing others. The implementation of this restructuring will start immediately and be completed by the year 2002.

The EADS Board of Directors will propose a dividend of 0.50 per share for the business year 2000. Shareholders will have to vote on this proposal at the Annual General Meeting in Amsterdam on May 10, 2001.

EADS Chief Executive Officer Philippe Camus said: "The figures presented today demonstrate that EADS delivered and even exceeded its first business year profit targets, proving that our merger is already a success. For the future, the record level of orders gives us an exceptional visibility. In 2001, we will consolidate 100 % of Airbus Integrated Company and expect to continue on our path of profitable growth with EBIT and revenues up 15 %. With the dividend proposed to our

General Meeting, we want to have our shareholders participate in our success.”

Rainer Hertrich, Chief Executive Officer of EADS, commented on the prospects of EADS: “EADS has clearly established itself as a leader in the global aerospace and defence industry. We are the driving force behind the consolidation of the European aerospace and defence industry. We will continue on that path through Airbus Integrated Company, the European Military Aircraft Company, MBDA and further steps in order to use this as leverage for EADS’ market position and performance. Following our reorganisation and restructuring in the Space as well as the Defence and Civil Systems divisions, we will expand these businesses through both internal growth as well as further acquisitions. EADS is going the step beyond!”

EADS Chief Financial Officer, Axel Arendt, added: “We are very pleased to announce that our results are fully in line with the expectations of the financial community. Our results were achieved despite high restructuring costs included in our financial statements for the year 2000. The restructuring charges are designed to enhance our profitability in the future. EADS is a company that delivers on its promises. We are pleased that this fact has been appreciated by the financial markets with our share price performing impressively better than the major stock market indices.”

Order book covering more than five years of business activity

As already reported, EADS pro forma group revenues for 2000 increased by 7.3 % to 24.2 billion (1999: 22.6 billion). The record order intake achieved in 2000 amounted to 49.1 billion, up 50 %, showing the exceptional performance of the company. At year-end 2000, the order book reached the record level of 132 billion, an increase of 29 % compared to the 1999 pro forma figure. This order book represents more than five years of business activity.

For the same reasons as in 1999, EADS recorded a negative net income of -909 million including a net financial loss of -1.4 billion due to the impact of a higher US-Dollar exchange rate at year-end 2000 compared to 1999 and the accounting principles applied to hedging positions stemming from hedging procedures used before the merger. As in 1999, this effect has no impact on the cash position of EADS. From 2001 onwards, new accounting rules (International Accounting Standards / IAS 39) will enable EADS to allocate nearly all of those hedges to the corresponding underlying commercial contracts, with the effect of dramatically reducing the volatility of the net income due to varying year-end Dollar exchange rates.

At the end of 2000, EADS had a net cash position of more than 2 billion, an increase of about 3 billion from 1999. This increase is due in equal parts to the free cash flow improvement and to the capital increase.

Strong results from the Airbus and Aeronautics divisions

Thanks to its strong market performance and increase of aircraft deliveries, EBIT of the **Airbus** division of EADS rose 53 % to 1.412 billion (pro forma 1999: 925 million). This EBIT figure represents the 80 % Airbus share that is consolidated at EADS. As already reported, revenues grew 17.5 % to 14.9 billion and order backlog reached 104.4 billion at year end, also representing the 80 % share of EADS. In total, at year-end 2000 Airbus had an order backlog of 1,626 aircraft, covering more than five years of business activity. On top of this, Airbus has now 66 firm commitments for the A380 superjumbo.

The **Military Transport Aircraft** division recorded a decrease of its EBIT to -63 million (1999: -20 million). The division's major future programme, the Airbus A400M, is still in its pre-development phase, and there are further investments into the C295 military transport aircraft and the aerostructures business. Revenues reached 316 million, and order backlog increased to 873 million.

The **Aeronautics** division had a very successful year 2000 with EBIT rising by 47 % to 296 million (1999: 202 million). Particularly successful were the Military Aircraft business unit because of the Tornado upgrade programme and Eurocopter's civil business. The Aeronautics division's revenues reached 4.7 billion, up almost 10 % from 1999, and the order book amounted to 13.1 billion at year end.

Space and Defence and Civil Systems divisions record non-recurring expenses

At the **Space** division, EBIT decreased by 31 % to 67 million, net of 65 million non-recurring costs covering restructuring within the division and the portion of the depreciation of exposure to the Globalstar satellite constellation, which is allocated to the Space division. The continued success of the Ariane programme allowed for the main contribution to the division's profits. Revenues increased slightly to 2.5 billion (+0.7 %), while year-end backlog reached 4.8 billion.

Particularly due to restructuring costs, the **Defence and Civil Systems** division recorded a loss with an EBIT of -110 million, following a positive EBIT of 86 million in 1999. Revenues decreased by 24 % to 2.9 billion, which is mainly due to the deconsolidation of the telecom joint ventures with Nortel and to the ongoing defence budget constraints in the EADS core countries, especially in Germany. Year-end order backlog reached 9.7 billion. The implemented restructuring programme will improve the division's profitability. Strong order backlog will be the basis for renewed growth of this division and a return to positive results by 2002.

EADS was formed on July 10, 2000 following the merger of Aerospatiale Matra of France, DaimlerChrysler Aerospace (Dasa) of Germany and the Spanish CASA. The listing of EADS on the Frankfurt, Madrid and Paris stock exchanges marked the first pan-European offering and one of the largest European listings of the year

2000. EADS is the third largest aerospace and defence company in the world.