



Information

EADS sobrepasa todos los objetivos financieros de 2001

- El EBIT aumenta un 21%, a 1,7 millardos de euros
- El BPA (beneficio por acción) antes de fondo de comercio y partidas extraordinarias aumenta a 1,16 euros
- La posición de caja neta asciende a más de 1,5 millardos de euros al cierre de 2001
- Se propone un dividendo de 0,50 euros por acción
- En 2002, el EBIT antes del margen para I+D se estima alrededor del 12%, igual que en 2001
- Sólida posición económica para responder al desafío de las condiciones de mercado
- Comentario de los consejeros delegados: “EADS mantiene una gran fortaleza y seguimos tomando todas las medidas necesarias para asegurar nuestros beneficios futuros y hacer crecer nuestro negocio de defensa”.

Ámsterdam, 18 de marzo de 2002 – *EADS European Aeronautic Defence and Space Company* (símbolo en bolsa: EAD) rebasó todos sus objetivos financieros en 2001. Los ingresos crecieron un 27%, superando el objetivo del 20%, y un crecimiento del EBIT (beneficio antes de intereses e impuestos, antes de amortización de fondo de comercio y partidas extraordinarias), del 21% sobrepasando el objetivo del 15%. El cash flow libre fue aproximadamente de 800 millones de euros y el valor añadido gracias a las sinergias contribuyó con

más de 100 millones de euros al EBIT, rebasando el objetivo de 60 millones de euros fijado para 2001, según anunció en Ámsterdam el lunes la segunda mayor compañía aeronáutica y de defensa del mundo.

Los consejeros delegados de EADS, Philippe Camus y Rainer Hertrich, comentaron: “Nos enorgullece que EADS haya superado sus objetivos financieros en 2001. Ellos nos ha permitido empezar el año 2002 con unas finanzas sólidas, y hemos tomado medidas decisivas para mantener la tesorería y los beneficios en un desafiante entorno de negocio. EADS continúa estando en una situación de gran fortaleza y nosotros nos hemos asignado la tarea de lograr al menos lo que hemos prometido para el ejercicio 2002, pese a las incertidumbres que siguen existiendo en el mercado.”

Medidas tomadas para asegurar la rentabilidad

La rentabilidad sobre ingresos ascendió al 5,5% en 2001, en comparación con el 5,8% de 2000, debido, como se esperaba, a un aumento de inversión en Investigación y Desarrollo (I+D) autofinanciado, dedicado principalmente a la continuación del programa A380 y a la fase final del desarrollo del A340-500/-600.

Antes de gastos para tener en cuenta la autofinanciación de I+D, EADS ha alcanzado un margen de EBIT del 12,1%, comparado con el 11,3% del año 2000.

Para 2002, a causa del difícil entorno del negocio, EADS prevé que los ingresos disminuirán un 2% aproximadamente, a tipos de cambio constantes del dólar estadounidense. La reducción, que se debe principalmente a la disminución de entregas en Airbus (con 300 aviones previstos para 2002, frente a los 325 entregados en 2001, como consecuencia de los atentados del 11 de septiembre), se compensará

parcialmente con aportaciones superiores de las actividades de otras áreas de negocio diferentes a Airbus.

Se han tomado medidas adicionales para mantener el margen de EBIT antes de I+D en 2002 en al nivel de 2001, es decir, de un 12% aproximadamente. Este objetivo incluye un mejor comportamiento en las divisiones Espacio y Sistemas Civiles y de Defensa, creación de valor adicional gracias a las sinergias (300 millones de euros previstos para 2002, en comparación con los 100 millones de euros logrados en 2001), y nuevos planes de ahorro de costes a escala de toda la compañía.

EADS proyecta un aumento de los gastos de I+D de unos 0,4 millardos de euros, debido principalmente al programa A380. Teniendo en cuenta este incremento en I+D, las cuotas más bajas de entregas de Airbus, y la evaluación de los riesgos de mercado, y emprendiendo al mismo tiempo más acciones para reducir gastos, EADS espera un EBIT de alrededor de 1,2 millardos de euros en 2002.

Los consejeros delegados de EADS han comentado: "Nos hemos fijado un objetivo prudente para el EBIT de 2002 que tenga plenamente en cuenta las actuales incertidumbres del mercado. Nuestra sólida posición económica y nuestra incomparable cartera de pedidos nos permiten responder a estas incertidumbres. Los esfuerzos que hemos realizado para reestructurar Espacio y Sistemas Civiles y de Defensa empezarán a dar fruto en 2002. Una prioridad máxima es el continuo crecimiento de nuestras actividades de defensa, pasando de unos ingresos de 6,1 millardos de euros en 2001 a más de 9 millardos de euros en 2004."

"Gran parte de este crecimiento de los ingresos ya forma parte de la cartera de pedidos de EADS mediante nuevos programas de defensa como el Eurofighter, el

NH90 y los helicópteros Tiger, la nueva generación de sistemas de misiles así como los aviones de transporte militar CN-235 y C-295, y esperamos que el contrato de 18 millardos de euros para el A400M firmado en diciembre de 2001 entre en vigor este año”, continúan. “Algunos programas están entrando en la fase de entrega, lo que dará lugar a un rápido crecimiento del EBIT de nuestras actividades de defensa.”

Se prevé que el cash flow libre antes del efecto que tiene la financiación a clientes seguirá siendo positivo, confirmando la capacidad de EADS para autofinanciar el proyecto A380. La dirección ha implantado un estricto control de la financiación a clientes (incluyendo compromisos fuera de balance), que permite a Airbus respaldar prudentemente a sus clientes estudiando la operación caso por caso, sin poner en peligro la solidez financiera de EADS.

EADS prevé que la entrada de pedidos en el año 2002 será de nuevo notablemente superior a los ingresos, incluyendo el proyecto A400M que se prevé se contabilizará definitivamente este año. Se espera que la cartera de pedidos aumente en el ejercicio actual hasta superar los 190 millardos de euros, con la de aquellos relativos a defensa hasta 40 millardos de euros, lo que supone casi el doble.

Propuesta de dividendo de 0,50 euros por acción

El Consejo de Administración de EADS propondrá un dividendo de 0,50 euros por acción para el ejercicio fiscal 2001. Es el mismo dividendo que en 2000 y representa una cifra total de unos 400 millones de euros. Esta propuesta se someterá a la aprobación de los Accionistas en la Junta General Anual que se celebrará en Ámsterdam el 17 de mayo de 2002.

Axel Arendt, Director Financiero de EADS, ha comentado: “Nuestra propuesta de dividendo refleja los

grandes éxitos comerciales de EADS en 2001. También está basada en nuestra continua fortaleza financiera a pesar de los retos del mercado, y concretamente en nuestra sólida posición de tesorería. Para intensificar la atención a la gestión de tesorería, hemos introducido un nuevo sistema – el “CVA – Cash Value Added” – como medida clave de comportamiento.”

Principales hitos del ejercicio 2001

En 2001, EADS volvió a conseguir grandes éxitos:

- Se constituyó Airbus como compañía integrada, mejorando con ello la eficiencia y la capacidad de respuesta al mercado
- La suma de los pedidos en firme y compromisos de compra para el superjumbo A380 alcanzó la cifra de 97 unidades.
- Ocho naciones europeas contrataron el avión de transporte militar pesado A400M, el mayor pedido de la historia de EADS
- Eurocopter recibió de Australia un compromiso de compra de 22 helicópteros de combate Tiger y pedidos de 62 helicópteros de transporte NH90 de los países nórdicos y Portugal.
- Se creó la sociedad integrada ATR, que permite eficiencias notablemente mejoradas del fabricante de aviones regionales
- Con la formación de MBDA se creó la segunda mayor compañía de misiles del mundo.
- Las actividades de Sistemas y Electrónica para Defensa se fortalecieron mediante asociaciones e importantes contratos, v.g. en el campo de los UAV (aviones no tripulados)
- El lanzador Ariane 4 consiguió un nuevo récord de fiabilidad, y el paso 3 del programa Ariane 5 fue aprobado por la Conferencia de Ministros de la UE
- Se intensificaron los esfuerzos en el mercado estadounidense, incluyendo asociaciones con Northrop Grumman, Lockheed Martin, Boeing, etc.

Fuerte crecimiento en 2001

Como se publicó el 6 de febrero, EADS logró un crecimiento sustancial en 2001:

- Los **ingresos del Grupo** aumentaron un 27%, alcanzando los 30,8 millardos de euros (24,2

millardos de euros en 2000), rebasando su objetivo de crecimiento del 20%.

- Sobre una base comparable, por primera vez, sin el efecto de la consolidación de Airbus SAS al 100%, los ingresos aumentaron un 10% (o un 8,5% a tipos de cambio constantes del dólar estadounidense en 2000).
- EADS amplió considerablemente su ya voluminosa **cartera de pedidos** un 39%, a 183,3 millardos de euros (131,9 millardos de euros en 2000). Actualmente, la cartera de pedidos cubre unos seis años de ingresos (equivalentes a los de 2001) y es la mayor del sector.
- Los **pedidos recibidos** en 2001 alcanzaron un volumen récord de 60,2 millardos de euros, cifra que representa un incremento del 23% frente a la cifra de 2000 de 49,1 millardos de euros, con un valor casi igual al doble de los ingresos.

El **beneficio neto**, incluyendo un resultado positivo extraordinario de la creación de Airbus SAS y MBDA, pasó a ser positivo en 2001 y alcanzó 1,4 millardos de euros tras una pérdida neta de 0,9 millardos de euros en 2000. Antes de amortización de fondo de comercio y extraordinarios, el beneficio neto ascendía a 936 millones de euros, en comparación con una pérdida neta de 45 millones de euros en 2000. El beneficio por acción antes de la amortización de fondo de comercio y extraordinarios alcanzó 1,16 euros, frente a -0,06 euros en 2000.

La posición de **tesorería neta** se mantuvo en un elevado nivel positivo y se situaba en más de 1,5 millardos de euros a final de año, confirmando la fortaleza financiera del grupo (2,1 millardos de euros a finales de 2000, excluyendo el efecto de la consolidación de Airbus al 100%). La continua generación de un cash flow libre positivo del orden de 774 millones de euros confirma la capacidad de EADS

para autofinanciar los costes de Investigación y Desarrollo del programa A380.

Mejora del EBIT en todas las Divisiones, salvo Espacio

El EBIT de la División **Airbus** alcanzó los 1.655 millones de euros (con Airbus consolidada al 100%), frente a 1.412 millones de euros en 2000 (con la consolidación de la aportación de EADS, que representa un 80% de la participación en Airbus). Los 274 pedidos netos recibidos en 2001 representan una cuota del mercado mundial del 50,2% en cuanto a número de aviones e incluso una cuota del mercado neto del 61% en cuanto a valor. Sobre la base de la reciente respuesta de los clientes, Airbus confía en entregar 300 aviones en 2002 (-8% respecto a los 325 aviones entregados en 2000).

La División de **Aviones de Transporte Militar** alcanzó el punto de inflexión en 2001, antes de lo previsto, con un EBIT positivo de un millón de euros, tras una pérdida operativa de 63 millones de euros en el ejercicio anterior. Con 18 millardos de euros, el esperado contrato del A400M será el mayor proyecto de defensa para EADS desde su creación y generará un crecimiento excepcional para la división, con unos 2 millardos de euros de ingresos que se generarán entre 2002 y 2004.

El EBIT de la División **Aeronáutica** aumentó un 4%, a 308 millones de euros (296 millones de euros en 2000). El margen EBIT se mantuvo en el 6%, demostrando la fortaleza subyacente del negocio. La cartera de pedidos de 789 helicópteros respalda las destacadas perspectivas de Eurocopter en las actividades civil y militar. El avance en la producción del Eurofighter representará una notable aportación a la tesorería y al EBIT. El EBIT de ATR, el fabricante regional de aviones, pasó a ser positivo en 2001, tras la creación de la compañía integrada ATR.

La División **Espacio** registró un EBIT negativo de -222 millones de euros, incluyendo unos elevados gastos no recurrentes derivados principalmente de reestructuración y depreciación de inversiones, frente a 67 millones de euros en 2000. En el mercado sigue habiendo una dinámica competitiva, pero nuevos grandes éxitos, como el proyecto de satélites para comunicación militar Paradigma para el Ministerio de Defensa británico por valor de 3,3 millardos de euros, y los últimos éxitos de los lanzadores Ariane, demuestran la fortaleza comercial de la División. Además, Astrium cuenta ahora con un nuevo equipo directivo encargado de implantar la reestructuración y avanzar con la reorganización en dos actividades integradas de lanzaderas y satélites; esto permitirá mejorar la eficiencia de la División.

La División **Sistemas Civiles y de Defensa** redujo su pérdida frente a la cifra de –110 millones de euros del año 2000, con un EBIT de –79 millones de euros en 2001, incluyendo gastos no recurrentes por reestructuración en curso y costes precontractuales. Como se anunció, Sistemas Civiles y de Defensa logró alcanzar el punto de inflexión durante el segundo semestre de 2001, con un EBIT positivo de 49 millones de euros en este período. Se espera un sólido crecimiento continuado del EBIT gracias al éxito de los programas de reestructuración y a los productos que están entrando en la fase de entrega.

EADS European Aeronautic Defence and Space Company es la mayor compañía aeronáutica europea y número dos a escala mundial. La compañía tiene 102.967 empleados (a finales de 2001). Opera en los sectores de aviones comerciales, helicópteros, espacio, transporte militar y aviones de combate así como en tecnología y servicios para defensa. Entre otras participaciones, EADS posee un 80% de Airbus, un 75% de la compañía aeronáutica Astrium, un 100% del fabricante de helicópteros Eurocopter, un 43% del programa Eurofighter y un 37,5% de la empresa de misiles MBDA.

EADS – Cifras de 2001

(Importes en euros)

Grupo EADS	2001	2000 pro forma	Variación
Ingresos , en millones	30.798	24.208	+27%
EBITDA⁽¹⁾ , en millones	3.213	2.334	+38%
EBIT⁽²⁾ , en millones	1.694	1.399	+21%
Beneficio neto , en millones	1.372	-909	-
Beneficio neto antes de amortización de fondo de comercio y extraordinarios, en millones	936	-45	-
BPA antes de amortización de fondo de comercio y extraordinarios	1,16	-0,06	-
Posición de tesorería neta , en millones	1.533	2.143	-28%
Dividendo por acción	0,50⁽³⁾	0,50	-
Pedidos recibidos , en millones	60.208	49.079	+23%
Cartera de pedidos , en millones	183.256	131.874	+39%
Empleados (a final de año)	102.967	88.879	+16%

por División (Importes en millones de euros)	EBIT ⁽¹⁾			Ingresos		
	2001	2000	Variación	2001	2000 pro forma	Variación
Airbus	1.655	1.412	17%	20.549	14.856	38%
Aviones de transporte militar	1	-63	-	547	316	73%
Aeronáutica	308	296	4%	5.065	4.704	8%
Espacio	-222	67	-	2.439	2.535	-4%
Sistemas Civiles y de Defensa	-79	-110	-	3.345	2.909	15%
Eliminaciones y servicios centrales	31	-203	-	-1.147	-1.112	-
Total	1.694	1.399	21%	30.798	24.208	27%

por División (Importes en millones de euros)	Pedidos recibidos			Cartera de pedidos		
	2001	2000 pro forma	Variación	2001	2000 pro forma	Variación
Airbus ⁽⁴⁾	50.279	34.158	47%	156.075	104.387	50%
Aviones de transporte militar	993	493	101%	1.320	873	51%
Aeronáutica	5.315	8.322	-36%	13.722	13.067	5%
Espacio	1.333	3.024	-56%	3.796	4.826	-21%
Defensa y Sistemas civiles	3.081	3.857	-20%	9.094	9.722	-6%
Eliminaciones y servicios centrales	-793	-775	-	-751	-1.001	-
Total	60.208	49.079	23%	183.256	131.874	39%

Airbus consolidada al 100% a partir de 2001.

1) Beneficio antes de intereses, impuestos, depreciación y amortización (acrónimo habitual en español: BAIIA)

2) Beneficio antes de intereses e impuestos (BAII), antes de amortización de fondo de comercio y partidas extraordinarias

3) Propuesto a la JGA que se celebrará el 17 de mayo de 2002

4) Cifras de pedidos recibidos y cartera de pedidos basadas en precios brutos