

EADS Resultados 2000



Philippe Camus - Rainer Hertrich, CEOs
Axel Arendt, Director Financiero



Rueda de prensa – 19 de marzo 2001



- **Información general 2000**
- 2) **Resultado operativo por actividad**
- 3) **Datos financieros**
- 4) **Perspectiva**



Datos financieros a destacar EADS 2000



		Variación respecto a 99
Ingresos	24,2 millardos	+7%
Pedidos nuevos	49,1 millardos	+50%
Cartera total	131,9 millardos	+29%
EBIT antes de fondo de comercio y extraordinarios	1,4 millardos	+11% *
Flujo de caja libre	1,5 millardos	+673%

* Neto de plusvalías por la venta de SEXTANT en 1999

➔ Nivel récord de pedidos, con un EBIT encauzado a pesar de los cargos por reestructuración



Puntos a destacar 8 meses después de la creación de EADS



Nuestras afirmaciones

- Impulsar la consolidación industrial

- Crecimiento del negocio

- Creación de valor

= 580 MM anuales

= Integración

- Objetivo de margen EBIT*
= 8% en 2004

Nuestros hechos

- Creación de AIC, MBDA, EMAC, EDSN, Patria, Russia

- Crecimiento de los ingresos del 7% desde 1999
- Récord de recepción de pedidos, que aumentan un 50%,
- Lanzamiento del A380, incremento de la cadencia de producción
- Compromiso para el METEOR
- Decisión positiva sobre el A400M

- Más de 600 proyectos identificados para crear valor sobre el objetivo inicial de 600 MM (tras la consolidación del 100% de AIC)

- Reestructuración de Defensa y Sistemas Civiles
- Primeros pasos en la modernización de la sede central

- La rentabilidad de 2000 se ajusta al plan
- **Aumentamos nuestro objetivo para 2004 al 10%**

* Antes de fondo de comercio y extraordinarios

➔ **EADS es una empresa integrada con un nuevo objetivo de rentabilidad**



Puntos a destacar 8 meses después de la creación de EADS



Nuestras afirmaciones

Nuestros hechos

- Penetrar en el mercado militar de EEUU

- Acuerdos con Northrop Grumman en electrónica para defensa
- Contrato de electrónica para defensa adjudicado por la armada estadounidense

- Desarrollar actividades en Servicios

- Empresa mixta con Northrop Grumman para servicios de mantenimiento en EEUU
- Servicios de telecomunicaciones vía Internet en aviones civiles
- Proyecto FSTA : plan de servicio de aviones cisterna



➔ EADS está reforzando sus actividades principales

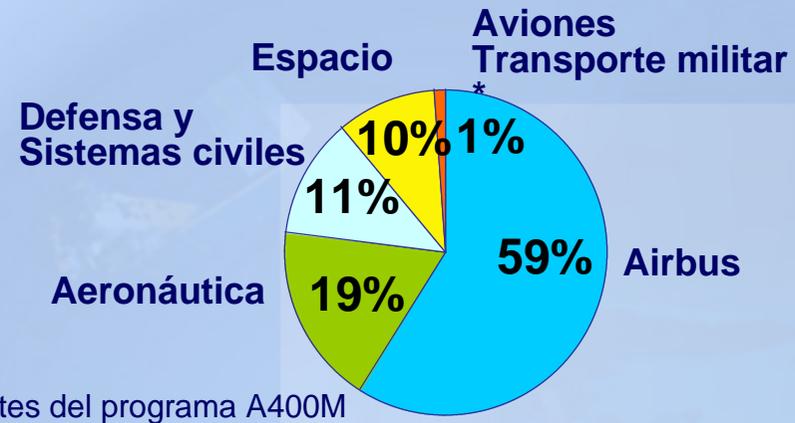


- 1) Información general 2000**
- 2) Resultado operativo por actividad**
- 3) Datos financieros**
- 4) Perspectiva**



Desglose de ventas de EADS

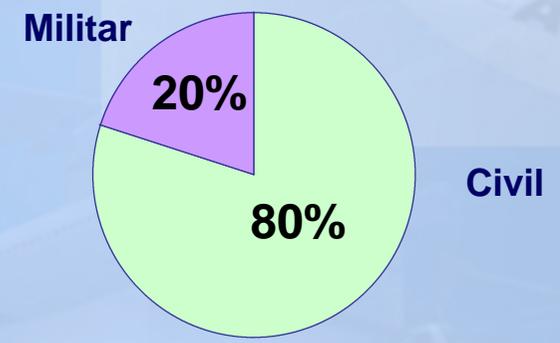
Ingresos pro forma 2000 por división



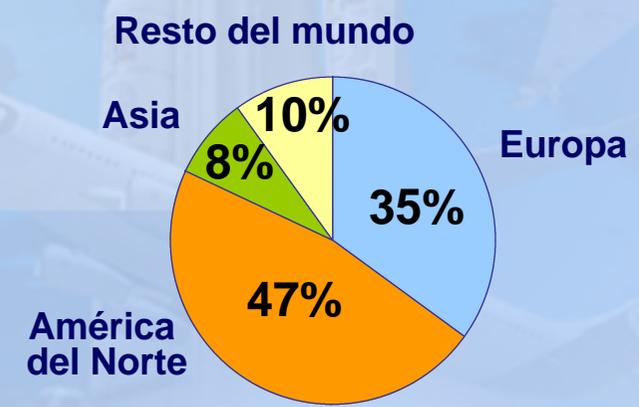
Ventas pro forma 2000 Desglose regional



Ventas pro forma 2000 militar/civil



Cartera pro forma 2000 Desglose regional



➔ Una sólida base de negocio



Comportamiento y principales elementos impulsores de Airbus 2000



MM	pro forma 2000	pro forma 1999
Ingresos	14.856	12.639
I&D autofinanciado <i>como % de ingresos</i>	920 6,2%	870 6,9%
EBIT* <i>como % de ingresos</i>	1.412 9,5%	925 7,3%
Cartera de pedidos <i>X ventas</i>	104.387 7,0	79.500 6,3

* Fondo de comercio y extraordinarios

ACIERTO DE LA VISIÓN DE AIRBUS

- Cartera de pedidos a final de 2000 backlog = 1.626 a/c y buena distribución geográfica => sólida **resistencia a ciclos**
- Sólido **crecimiento del tráfico** en 2000 (más del 5% en 2000 en todas las partes del mundo)
- Éxito del lanzamiento del **A380** (66 compromisos en firme a 1 de marzo de 2001)
- Importante avance en Ingresos y Beneficios a partir de 2002 con las **primeras entregas del A340-500/600**
- Éxito comercial => cartera de pedidos + primeros meses de 2001 positivos => **incremento de la cadencia de producción** (de 311 entregas en 2000 a 450 en 2003)
- **Creación de AIC** : creación de valor = 100 MM anuales (para el 100% de AIC) + 250 MM de EADS = 350 MM /año
- La fortaleza del \$ **con seguro de cambio** mejora el crecimiento del beneficio futuro

➔ Una excelente perspectiva respaldada por nuestra cartera de pedidos



Aviones de Transporte Militar

Comportamiento y principales elementos impulsores en 2000



MM	pro forma 2000	pro forma 1999
Ingresos**	316	241
I+D autofinanciado como % de ingresos	59 18,7%	15 6,2%
EBIT*	(63)	(20)
Cartera de pedidos X ventas	873 2,8	700 2,9

PRINCIPALES ELEMENTOS IMPULSORES

- Elevado potencial de sustitución de mercado
- Programa A400M: previsión de 228 aviones
- Líder mundial en los segmentos ligero y medio
- Proyecto de aviones para misiones (FSTA)

* Antes de fondo de comercio y extraordinarios

** cifras no comparables en 1999 y 2000



➔ Pedido del A400M previsto en 2001

Aeronáutica

Comportamiento principales elementos impulsores en 2000

MM	pro forma 2000	pro forma 1999
Ingresos	4.704	4.280
I+D autofinanciado <i>como % de ingresos</i>	128 2,7%	121 2,8%
EBIT* <i>como % de ingresos</i>	296 6,3%	202 4,7%
Cartera de pedidos <i>X ventas</i>	13.067 2,8	8.800 2,1

* antes de fondo de comercio y extraordinarios

CRECIMIENTO FUTURO DE LOS PRINCIPALES PROGRAMAS

- Sólido mercado para los helicópteros en 2000
- Potencial adicional de crecimiento de los **programas Tiger y NH90**
- Posicionamiento del negocio de **Mantenimiento** para beneficiarse del rápido crecimiento de la flota Airbus (concretamente en EEUU) y en el mercado de fletes
- El programa **Eurofighter** previsto para lograr un crecimiento y un flujo de efectivo significativos; primer éxito en exportación procedente de Grecia
- Creación de **EMAC**

➔ Excelente incremento de la rentabilidad



Espacio

Comportamiento y principales elementos impulsores en 2000



MM	pro forma 2000	pro forma 1999
Ingresos	2.535	2.518
I+D autofinanciado <i>como % de ingresos</i>	61 2,4%	69 2,7%
EBIT* <i>como % de ingresos</i>	67 2,6%	97 3,9%
Cartera de pedidos <i>X ventas</i>	4.826 1,9	4.400 1,7

* Antes de fondo de comercio y extraordinarios, pero incluye gastos no recurrentes :
28 MM para amortizar Globalstar
37 MM de reestructuración

UN DESAFIANTE ENTORNO COMPETITIVO

- 6 contratos de satélites con **clientes importantes** (Inmarsat e Intelsat)
- Fiabilidad y seguridad del **Ariane V** diseñado para la demanda creciente de satélites pesados
- La creación de **Astrium** está realizando la optimización de procesos
- Oportunidades en **Servicios** (estrategia de servicios relacionados con plataformas)
- Creación de una empresa integrada que lleve adelante eficazmente la producción de Ariane
- Contrato **M51** firmado con el gobierno francés, que confirma la competencia tecnológica única en Europa
- **Plan de reorganización** reactivo, basado en los costes y flexible para captar las oportunidades estratégicas

➔ El EBIT de Espacio en 2000, afectado por gastos no recurrentes



Defensa & Sistemas Civiles

Comportamiento y principales elementos impulsores en 2000



MM	pro forma 2000	pro forma 1999
Ingresos	** 2.909	3.830
I+D <i>como % de ingresos</i>	161 5,5%	197 5,1%
EBIT* <i>como % de ingresos</i>	(110)	86 2,2%
Cartera de pedidos <i>X ventas</i>	9.722 3,3	9.000 2,3

* antes de fondo de comercio y extraordinarios pero incluye 63 MM de cargo de reestructuración

**el impacto de la salida de consolidación de telecomunicaciones civiles asciende a 550 MM

RESTRUCTURACIÓN PARA ASEGURAR EL ÉXITO DEL NEGOCIO

- **Plan de reestructuración** implantado para optimizar la transición de desarrollo a producción garantizado por la cartera de pedidos...
- **Excelente cartera de pedidos** (3 años de actividad) que asegura el éxito del plan de reestructuración
- **Éxito en la exportación de misiles** : MICA, ASTER, MM40...que confirma la fuerte competitividad
- **METEOR** : un éxito tecnológico y acierto confirmado de la estrategia de EADS
- **Telecomunicaciones** : creación de EDSN en el momento adecuado: éxitos en México ...
- **Electrónica para defensa** : atención al negocio clave; promesa de ganancia con la Armada estadounidense, acuerdo con Northrop Grumman...

➔ **Reestructuración en profundidad para asegurar un crecimiento rentable**





- 1) Información general 2000
- 2) Resultado operativo por actividad
- 3) Datos financieros
- 4) Perspectiva



Datos financieros clave



	Pro forma 2000 MM		Pro forma 1999 MM		Variación
Ingresos	24.208		22.553		+ 7,3%
EBIT*	1.399		1.445		
EBIT* pre-venta SX	1.399		1.263		+10,8%
Flujo de Caja Libre	1.531		198		+673,2%
		en años de ventas		en años de ventas	
Recepción de pedidos	49.079	2,0	32.700	1,5	+ 50%
Cartera a fin de año	131.874	5,5	102.400	4,5	+ 29%

* Antes de fondo de comercio y extraordinarios pero incluye 262 MM de gastos no recurrentes (reestructuración y amortización de Globalstar)

➔ **Excelente crecimiento del flujo de caja libre y EBIT de acuerdo con el Plan**

Ingresos y EBIT por división



Millones	Pro forma 2000			Pro forma 1999		
	Ingresos	EBIT antes f. comercio & extraordinarios	Margen EBIT	Ingresos	EBIT antes f. comercio & extraordinarios	Margen EBIT
Airbus	14.856	1.412	9,5%	12.639	925	7,3%
Aviones de Transporte Militar	316	(63)	(19,9%)	241	(20)	(8,3%)
Aeronáutica	4.704	296	6,3%	4.280	202	4,7%
Espacio	2.535	67	2,6%	2.518	97	3,9%
Defensa & Sistemas Civiles	2.909	(110)	(3,8%)	3.830	86	2,2%
Eliminación & Sede central	(1.112)	(203)		(955)	155**	
Total EADS	24.208	1.399*	5,8%	22.553	1.445**	6,4%

* Incluye 152 MM de gastos de reestructuración y 110 MM de amortización de Globalstar

** 182 MM de esta cifra corresponden a plusvalía en la venta de SEXTANT

➔ **El EBIT de 2000 se ajusta al plan, a pesar del considerable gasto en reestructuración**

Cuenta de resultados pro forma resumida



MM forma 1999	Pro forma 2000		Pro	
		como % de		como % de
	MIM	ingresos	MIM	ingresos
Ingresos	24.208		22.553	
EBITDA	2.334	9,6%	2.124	9,4%
EBIT antes de f. comercio y extraordinarios	1.399	5,8%	1.445	6,4%
Beneficio operativo después de f.c./extraordinarios *	200	0,8%	769	3,6%
Resultados financieros	(1.315)		(1.846)	
De los cuales se deben a cont.con seguro c.	(1.436)		(1.916)	
Impuesto de sociedades	220		33	
Intereses minoritarios	(14)		(2)	
Beneficio neto *	(909)		(1.046)	
* Del cual, antes de impuestos :				
- fondo de comercio y extraordinarios	(1.088)		(593)	
- gastos de reestructuración	(152)		(98)	
- amortización Globalstar	(110)		0	
- venta de SEXTANT	0		182	

→ El resultado neto se ve afectado por partidas no recurrentes y, como ya se ha explicado, por la contabilización de seguro de cambio

Flujo de caja libre



MM	pro forma 2000	pro forma 1999
Posición de tesorería neta al 1 de enero	(946)	343
Flujo de efectivo de operaciones*	1.699	753
Reducción de la necesidad de capital circulante	1.460	785
Flujo de efectivo de actividades de inversión	(1.628)	(1.340)
Flujo de efectivo libre	1.531	198
Ampliación de capital	1.540	0
Pagos de dividendo **	(31)	(1.305)
Otros	49	(182)
Posición de tesorería neta al 31 de dic.	2.143	(946)

* Antes de la reducción de la necesidad de capital circulante

** el dividendo 2000 propuesto que se pagará en 2001 es de aprox. 400 MM

➔ **Un flujo de efectivo de operaciones mejorado y un excelente flujo de efectivo libre**

En 2001, asignar la cobertura de seguro de cambio a cada contrato comercial subyacente

- **“Macro” existente reducido de 13,6 millardos USD el 1 de enero 2000 a 1,4 millardos USD el 1 de enero de 2001**
- **¿Por qué ?**
 - Cumplimiento con la norma IAS39 en vigor el 1 de enero de 2001
 - Decisión de la dirección de asignar los seguros de cambio a cada contrato comercial subyacente
- **¿Qué significa este cambio?**
 - para “micro” existente : ningún cambio => registrado en EBIT utilizando cambio cubierto
 - para “micro” nuevo : registrado ahora a nivel de EBIT, utilizando cambio a plazo del dólar a final de 2000
 - “macro” restante : 1,4 millardos USD que se consumirán en 2001 (0,5 millardos USD) y 2002 (0,9 millardos USD)
 - la provisión financiera existente total (1,7 millardos al 31 de diciembre 2000) del balance que se consumirá paulatinamente (sin efecto en la tesorería).

**➔ La volatilidad del resultado neto reducida en un 90%
=> visibilidad en el BPA**

La fortaleza del dólar ha permitido que los seguros de cambio mejoren la visibilidad y realcen la rentabilidad

- **Principales normas de cobertura :**
 - cubrir en un período que dé visibilidad y seguridad
 - cubrir sólo parte de pedidos ya contabilizados => no coberturas especulativas
- **A 1 de marzo de 2001, la cobertura existente asciende a aproximadamente 28 millardos USD en total**
(de esta cifra, sólo 1,4 millardos USD de “macro” residual)

➔ **La cobertura en los próximos años es como sigue:**

	<u>2001*</u>	<u>2002</u>	<u>2003</u>	<u>2004</u>
Cubierto parte en millardos USD	8,1	8,0	6,1	3,4
como % de pedidos en firme	98%	98%	82%	62%
Corresp. USD (para EBIT registrado)	0,99	1,00	0,98	0,95

* 12 meses

➔ **Los primeros compromisos en firme del A380** que se entregarán de 2006 a 2008 también tienen seguros de cambio en caso de que el dólar se sitúe por encima de 1 , es decir, mucho mejor que en nuestras hipótesis

➔ **El dólar es una variable operativa sobre la que tenemos un mejor control**



- 1) Información general 2000
- 2) Resultado operativo por actividad
- 3) Datos financieros
- 4) Perspectiva



Nivel récord de pedidos y cartera

EADS 2000 pedidos e ingresos en millardos



Cartera a final de 2000		
	millardos	Xventas2000
Airbus	104,4	7,0
MTA	0,9	2,8
Aeronáutica	13,1	2,8
Espacio	4,8	1,9
Defensa y Sistemas Civiles	9,7	3,3
Elim. y sede c.	(1)	
Total	131,9	5,5



- ➔ Todas las divisiones han contabilizado más pedidos que ingresos
- ➔ El ratio de construcción de cartera es 2,0
- ➔ La cartera de pedidos representa 5,5 años de actividad

La creación de valor, encauzada

- Ya hemos identificado más de 600 proyectos que generarán **más de 580 millones** de creación de valor a partir de 2004 (600 MM con consolidación de AIC al 100%)
- Proyectos identificados con creación prevista de valor de aprox. **60 MM en 2001** (10% del objetivo inicial, según previsión)

Algunos ejemplos :	Creación de valor en 2001
Negociación del precio de compra: aluminio, titanio, componentes eléctricos y electrónicos, servicios de viajes del grupo, suministro TI...	35,0 MM
Actividad en misiles : recorte de I+D duplicado, reestructuración de Euromissile...	2,7 MM
Actividad en satélites: estandarización del método de gestión de proyectos, modernizar « herencia » de 3 plataformas en una, integración de la política industrial...	3,5 MM

➔ **Logramos en 2001 lo que se ha anunciado**

2001: año de inversiones e implantación de actuaciones de reestructuración para asegurar la creación de valor prevista

- **Airbus** : implantar las sinergias de la creación de Airbus Integrated Company y aprovechar el éxito del aumento de la tasa de producción
- **Espacio** : plan de reducción de costes y reorganización para mantener la competitividad y las oportunidades en un mercado que está en vías de cambio
- **DCS** : año de reestructuración para asegurar un crecimiento rentable en el futuro respaldado por una cartera de pedidos excepcional y una tecnología de última generación
- **Sede central** : modernización



➔ **Objetivos desafiantes para lograr ser más fuertes**

Perspectiva financiera

- **Cartera de pedidos** estabilizada: ratio previsto de construcción de la cartera > 1,0 todos los años (pedidos/ingresos)
- **Crecimiento de ingresos en 2001 de aprox. 15%**; a partir de 2001, 6% - 7% anual, con un crecimiento controlado de plantilla (en torno a 1% anual)
- **EBIT 2001* 15% de incremento** a pesar de gasto más elevado en I+D
- **El objetivo de margen de EBIT* en 2004 alcanzará un 10% en 2004** (a pesar del coste del A380)
- **Flujo de efectivo libre** = “cerca de cero” en 2001 y 2002 a pesar de la financiación del A380; excelente generación de flujo de efectivo libre a partir de 2003
- **Dividendo 2000 propuesto** : 0,5 euros por acción

* Antes de fondo de comercio y extraordinarios

A collage of various aircraft models, including a large passenger jet (A380), a smaller commercial jet, and several military fighter jets, set against a light blue background.

➔ **El éxito de la integración de la fusión y la sólida cartera de pedidos permiten aumentar nuestro objetivo de rentabilidad**

¿Por qué invertir en EADS ?

- **Una visibilidad excepcional:**

- La cartera de pedidos récord de 132 millardos de euros representa más de cinco años de ventas
- Los primeros meses de 2001 demuestran la continuidad del éxito comercial
- Política de cobertura de divisas => mejor visibilidad del crecimiento de nuestros beneficios en los mercados financieros

- **Mejora del objetivo de rentabilidad a medio plazo:**

- Rápida y acertada integración => las sinergias empiezan a tener una repercusión positiva a partir de 2001
- Los resultados del ejercicio 2000 están encauzados a pesar de la provisión para reestructuración
- Los seguros de cambio en curso cubren la mayor parte de los años 2001-2004 a un tipo de cambio del dólar favorable

➔ El crecimiento está asegurado y es rentable => el margen de EBIT alcanzará un 10% en 2004