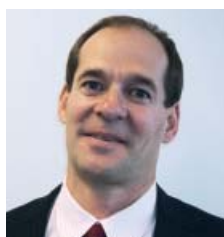


# aero-notes



## LETTRE À NOS ACTIONNAIRES

Cher actionnaire,



Dans un contexte de marché en constante évolution, il est particulièrement important de prendre du recul et de tenir compte des progrès accomplis. Bien qu'EADS se positionne sur des objectifs à long terme, je crois que nos récents succès nous donnent de bonnes raisons d'être optimistes.

Les résultats financiers du premier semestre démontrent clairement l'amélioration de notre performance. Alors que notre chiffre d'affaires de 24,9 milliards d'euros est en hausse de 14 % par rapport à la même période en 2011, notre EBIT\* a presque doublé. La parité euro-dollar plus favorable nous a permis, de par nos activités de couverture de change, d'améliorer la stabilité de notre performance financière dans les années à venir.

Malgré une conjoncture macro-économique incertaine et une restriction des budgets publics, nos prises de commandes, à hauteur de 28,2 milliards d'euros pour le premier semestre, restent supérieures aux livraisons. À fin juin 2012, le carnet de commandes du Groupe a affiché un niveau record de 552 milliards d'euros, ce qui représente un levier de croissance considérable. Cette dynamique positive nous conduit à relever nos prévisions de croissance pour l'année.

Notre Groupe partage une vision claire de l'activité. Ainsi, à fin juin, la nouvelle équipe de direction, sous la présidence de Tom Enders, a clairement manifesté sa détermination à accompagner EADS dans ses objectifs à long terme, en particulier à travers la décision de construire une chaîne d'assemblage d'Airbus aux États-Unis (voir page 7). D'autres actions stratégiques sont actuellement à l'étude.

La direction consacre la plus grande attention à ses principaux programmes industriels. La solution aux problèmes de fissures sur les pieds de nervure des voilures de l'A380 est en cours de développement. Nous gardons l'objectif d'atteindre le seuil de rentabilité pour l'A380 en 2015. À la suite d'une modification de son calendrier de livraison, Airbus Military s'est engagé à livrer quatre A400M en 2013.

L'entrée en service de l'A350 XWB a été reportée au deuxième semestre 2014, compte tenu du temps nécessaire à la mise en place de l'automatisation du perçage pour les ailes. Assurer la maturité technique des tronçons de l'avion, et organiser une augmentation des cadences de production, restent les priorités-clés de ce programme.

Mais, au-delà de ces éléments, je tiens à rendre hommage aux nombreux actionnaires passionnés et fidèles, qui s'impliquent et dialoguent avec EADS. Au cours des derniers mois, un grand nombre d'entre vous ont rencontré et échangé leurs points de vue avec nos dirigeants (voir pages 4-5). Notre engagement commun est une valeur essentielle, et une raison supplémentaire d'être confiant dans l'avenir de notre Groupe.

**PHILIPPE BALDUCCHI**  
 Directeur des Relations Investisseurs et de la Communication Financière d'EADS

Pour accéder aux dernières informations relatives aux discussions stratégiques en cours, visitez notre site internet [www.eads.com](http://www.eads.com)

**SOMMAIRE**

RÉSULTATS DU 1<sup>ER</sup> SEMESTRE 2012 ..... 2

ÉVÉNEMENTS..... 4

ÉCLAIRAGE..... 7



Les prises de commandes d'Eurocopter pour le premier semestre ont été stimulées par les commandes de l'EC175 (photo) et du Super Puma.

## DYNAMISME SOUTENU

« Le Groupe a réalisé une bonne performance au cours du premier semestre et nos résultats financiers confirment un dynamisme soutenu. La nouvelle équipe dirigeante s'accorde sur un objectif de rentabilité accrue en se concentrant pleinement sur l'exécution des programmes. Nos efforts porteront également sur la poursuite de l'intégration d'EADS et de son déploiement à l'échelle mondiale. Dans ce sens, nous avons franchi une étape majeure en décidant de créer une ligne d'assemblage final pour les appareils Airbus aux États-Unis », – A DÉCLARÉ TOM ENDERS, PRÉSIDENT EXÉCUTIF D'EADS. « Nos programmes-clés, en particulier chez Airbus, font toujours l'objet de notre attention la plus vive. »

EADS affiche des résultats solides, supérieurs aux prévisions, pour le premier semestre 2012.

Au premier semestre 2012, **le chiffre d'affaires** d'EADS a progressé de 14 %, à 24,9 milliards d'euros (S1 2011 : 21,9 milliards d'euros), porté par une croissance enregistrée dans toutes les Divisions. Au premier semestre, les livraisons se sont maintenues à un niveau élevé, avec 279 avions chez Airbus Commercial et 198 hélicoptères chez Eurocopter. En juillet, Astrium a réalisé le 49<sup>e</sup> lancement consécutif réussi d'Ariane 5.

**L'EBIT\* avant éléments non récurrents** s'est élevé à environ 1,4 milliard d'euros (S1 2011 : 0,7 milliard d'euros environ). La hausse par rapport à la même période en 2011 s'explique par de meilleurs résultats d'Airbus Commercial, d'Eurocopter et d'Astrium.

Au cours du premier semestre 2012, EADS a renforcé ses activités de couverture et a mis en place de nouveaux contrats à hauteur de 19,2 milliards de dollars américains, à un taux moyen de 1 € = 1,31 US \$, améliorant ainsi la stabilité de la performance financière du Groupe. À fin juin, le portefeuille total de couverture d'EADS s'élevait à 84,1 milliards de dollars américains.

**L'EBIT\* reporté** d'EADS a progressé de 91 %, à 1 078 millions d'euros, grâce à l'amélioration de l'EBIT\* avant éléments non récurrents.

Avec la mise en service de l'A350 XWB au second semestre 2014, Airbus Commercial a comptabilisé au deuxième trimestre une charge de 124 millions d'euros reflétant le retard constaté de trois mois environ.

La solution aux problèmes de fissures sur les pieds de nervure des voilures de l'A380 est en cours de développement. Le montant total des charges enregistrées au premier semestre 2012 au titre des A380 déjà livrés s'est élevé à 181 millions d'euros, dont 23 millions d'euros enregistrés au deuxième trimestre.

**Le résultat net** a fortement progressé pour s'établir à 594 millions d'euros (S1 2011 : 109 millions d'euros), soit un bénéfice par action de 0,73 euro (BPA du S1 2011 : 0,13 euro).

**Les dépenses de R&D autofinancées** sont restées globalement stables, à 1 425 millions d'euros (S1 2011 : 1 409 millions d'euros).

**Le flux de trésorerie** disponible avant financements-clients s'est établi à – 1 671 millions d'euros (S1 2011 : – 286 millions d'euros). La détérioration du fonds de roulement a pesé sur l'amélioration de la performance opérationnelle. Cela s'explique essentiellement par la forte hausse des stocks liée à la hausse de cadence de production opérée par EADS, étant donné que les livraisons et les étapes majeures sont plus concentrées sur le 2<sup>e</sup> semestre, notamment pour l'A380.

Le niveau des investissements a augmenté par rapport à l'année dernière, essentiellement chez Airbus et Eurocopter.

Le flux de trésorerie disponible après financements-clients s'élève à – 1 751 millions d'euros (S1 2011 : – 184 millions d'euros).

# PERSPECTIVES

Pour fonder les perspectives d'EADS en 2012, le Groupe table sur des taux de croissance de l'économie mondiale et du trafic aérien international conformes aux prévisions indépendantes qui prévalent et sur l'absence de perturbation majeure en raison de la crise actuelle de l'euro.

Les résultats d'EADS pour le premier semestre confirment la croissance du Groupe et l'amélioration observée. Sur la base de ces dynamiques positives, EADS revoit à la hausse ses perspectives pour 2012.

En 2012, Airbus prévoit de livrer environ 580 avions commerciaux, incluant un objectif de 30 A380.

Le nombre de commandes brutes devrait être supérieur aux livraisons, entre 600 et 650 appareils.

Sur la base d'un taux de clôture de 1 € pour 1,35 US \$, le chiffre d'affaires EADS pour 2012 devrait continuer à progresser de 10 % environ.

Compte tenu de la solide performance enregistrée au premier semestre, notamment chez Airbus, Eurocopter et Astrium, EADS table sur un EBIT\* avant éléments non récurrents de 2,7 milliards d'euros environ pour 2012.

Sur cette base et avec des prévisions de taux d'imposition légèrement inférieur à 30 % pour l'exercice, le BPA\* avant éléments non récurrents<sup>(1)</sup> d'EADS en 2012 devrait désormais s'établir à 1,95 euro environ (exercice 2011 : 1,39 euro).

À l'avenir, la performance de l'EBIT\* reporté et du BPA\* d'EADS dépendra de la capacité du Groupe à exécuter ses programmes complexes, tels que l'A400M, l'A380 et l'A350 XWB, en respectant les engagements pris envers ses clients.

En tablant sur un objectif de 30 livraisons d'A380, EADS devrait continuer à dégager un flux de trésorerie disponible positif après financements-clients et avant acquisitions.

**La position de trésorerie nette** d'EADS s'est élevée à 9,7 milliards d'euros (fin 2011 : 11,7 milliards d'euros), reflétant également une contribution en numéraire aux actifs des régimes de retraite de 320 millions d'euros, ainsi que le paiement d'un dividende de 370 millions d'euros environ.

**Les prises de commandes<sup>(3)</sup>** d'EADS se sont élevées à 28,2 milliards d'euros (S1 2011 : 58,1 milliards d'euros).

À fin juin 2012, **le carnet de commandes<sup>(3)</sup>** du Groupe a atteint un niveau record de 551,7 milliards d'euros (fin 2011 : 541,0 milliards d'euros), synonyme de stabilité et de visibilité dans le contexte macro-économique actuel.

## GRUPE EADS (en millions €)

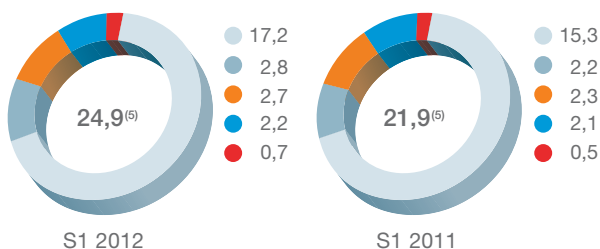
	S1 2012	S1 2011	Variation
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>24 934</b>	21 936	+ 14 %
dont activités de défense	4 837	4 924	- 2 %
<b>EBIT*</b>	<b>1 078</b>	563	+ 91 %
Recherche et Développement autofinancée	1 425	1 409	+ 1 %
Résultat net <sup>(2)</sup>	594	109	+ 445 %
Bénéfice par action (BPA) <sup>(2)</sup>	0,73 €	0,13 €	+ 0,60 €
Flux de trésorerie disponible	- 1 751	- 184	-
Flux de trésorerie disponible avant financements-clients	- 1 671	- 286	-
<b>Prises de commandes<sup>(3)</sup></b>	<b>28 248</b>	58 099	- 51 %



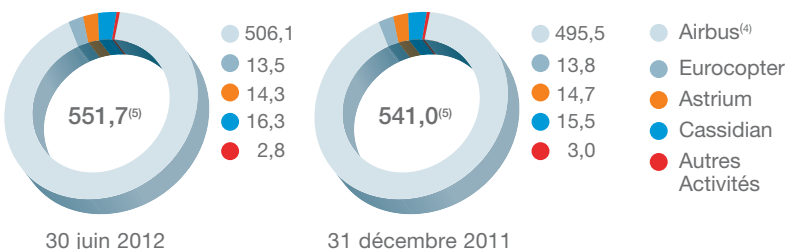
Retrouvez l'intégralité du communiqué sur [www.eads.com](http://www.eads.com) ←

## EADS PAR DIVISION

### CHIFFRE D'AFFAIRES (en Mds €)



### CARNET DE COMMANDES<sup>(3)</sup> (en Mds €)



\* Résultat opérationnel avant intérêts et impôts, écarts d'acquisition et éléments exceptionnels.

<sup>1)</sup> Le résultat net avant éléments non récurrents correspond au résultat net hors éléments non récurrents de l'EBIT\*. Il n'inclut pas les autres éléments du résultat financier (à l'exception de l'actualisation des provisions) et tous les effets fiscaux sur les éléments mentionnés. Le résultat net\* avant éléments non récurrents correspond au résultat net avant éléments exceptionnels et écarts d'acquisition non récurrents, nets d'impôts. En conséquence, le BPA\* avant éléments exceptionnels correspond au BPA fondé sur le résultat net\* avant éléments exceptionnels.

<sup>2)</sup> EADS continue d'employer le terme « résultat net ». Celui-ci est identique au bénéfice pour la période imputable aux propriétaires de la société mère, selon les normes IFRS.

<sup>3)</sup> Les contributions des activités avions commerciaux aux prises de commandes et au carnet de commandes d'EADS s'entendent sur la base des prix catalogue.

<sup>4)</sup> Les segments Airbus Commercial et Airbus Military forment la Division Airbus. Les éliminations sont traitées au niveau de la Division.

<sup>5)</sup> Le montant total inclut la consolidation du siège social.





Le Président exécutif d'EADS Tom Enders s'adresse aux actionnaires à Munich, le 4 juillet 2012.



La réunion d'information des actionnaires tenue à Paris, le 28 juin 2012.



L'Assemblée Générale Annuelle tenue à Amsterdam, le 31 mai 2012.

## LA DIRECTION RENCONTRE LES ACTIONNAIRES

Après la transition en douceur intervenue à la tête d'EADS, à la suite des décisions prises lors de l'Assemblée Générale annuelle (AG) tenue à Amsterdam (Pays-Bas), la nouvelle équipe dirigeante d'EADS a rapidement démontré son engagement visant à conduire le Groupe au mieux des intérêts de ses actionnaires individuels. Quelques semaines après la transition, le Président exécutif d'EADS Tom Enders,

le Directeur financier Harald Wilhelm, et le Directeur de la Stratégie et du Marketing Marwan Lahoud, ont rencontré de nombreux actionnaires individuels lors de réunions dédiées, organisées à Paris et à Munich. Le débat soutenu et constructif qui s'est engagé, et l'atmosphère de passion partagée de ces rencontres, sont de bon augure pour l'avenir du Groupe.



Retrouvez la documentation et les résolutions approuvées lors de l'Assemblée générale annuelle sur [www.eads.com](http://www.eads.com)



AG : Les dirigeants sortants d'EADS, Bodo Uebber, Président du Conseil d'Administration, et Louis Gallois, Président exécutif (de gauche à droite). À l'issue de l'Assemblée, Bodo Uebber reste administrateur d'EADS.



Sur scène à Paris (de gauche à droite) : le Directeur financier d'EADS Harald Wilhelm, le Directeur Stratégie et Marketing Marwan Lahoud, et le Directeur de l'ingénierie Airbus Charles Champoin.



Des actionnaires regardent une présentation 3D montrant le futur du transport aérien.





Echanges de questions / réponses à Munich.



Harald Wilhelm explique que le taux de distribution du dividende est aligné sur celui de l'industrie aéronautique, et qu'EADS visera à suivre cette politique de distribution à l'avenir.



Une attention soutenue lors de la réunion de Munich.



Echanges de questions / réponses à Paris.



Tom Enders explique que la nouvelle chaîne d'assemblage, qui sera installée prochainement en Alabama, permettra à l'entreprise d'accroître sa présence sur le plus grand marché mondial pour les avions monocouloirs.



Le Directeur des Relations Investisseurs et de la Communication Financière, Philippe Balducci (à droite), accueille les actionnaires à Paris.



Marwan Lahoud se mêle aux actionnaires à l'issue de la réunion parisienne.



Harald Wilhelm (à droite) répond aux nombreuses questions posées par les actionnaires à Paris.



Charles Champion présente la vision d'Airbus concernant l'aviation du futur, Paris.



Tom Enders (à gauche) à la rencontre des actionnaires individuels, Munich.



Hans Peter Ring (à droite) remercie les actionnaires pour la fidélité et la confiance qu'ils lui ont manifestées pendant ses années de service en tant que Directeur financier d'EADS.





En plus de la construction d'hélicoptères, le site Eurocopter de Donauwörth est en charge de la fabrication de portes d'avions pour Airbus.



Des actionnaires d'EADS en visite guidée dans les installations de maintenance, réparation et révision d'Eurocopter.



Les visiteurs découvrent la ligne de production d'hélicoptères militaires d'Eurocopter, notamment le NH90 et le Tigre.

## EADS OUVRE SES PORTES

Au cours du premier semestre 2012, EADS a de nouveau ouvert ses portes à l'intention de ses actionnaires individuels, en organisant une série de visites de sites en France, en Allemagne et au Royaume-Uni.

Ainsi, le 3 février, un groupe d'actionnaires a pu découvrir à Toulouse les ateliers abritant l'assemblage final du long courrier Airbus A330, et de notre produit phare l'A380.

Le 23 mai, c'était au tour du site Eurocopter de Donauwörth en Allemagne d'accueillir un groupe d'actionnaires. Le temps fort de cette visite a été la découverte des chaînes de

production des hélicoptères civils EC135 et EC145, et des appareils militaires NH90 et Tigre.

Lors du salon aéronautique international de Farnborough au Royaume-Uni, des actionnaires individuels ont été invités à participer à des visites guidées du pavillon EADS, où étaient présentés les produits et nouveautés technologiques de toutes les Divisions du Groupe. Au cours de leur visite, les participants ont ainsi pu découvrir l'intérieur de l'A380, et de la dernière version de l'avion de transport militaire A400M.



Dialogue autour du X<sup>3</sup> lors du Salon aéronautique international de Farnborough avec Auriane de Soultrait, direction des Relations Investisseurs et de la Communication Financière.



La ligne d'assemblage final des Airbus A380 à Toulouse.



Des visiteurs sur le stand d'Astrium au salon de Farnborough.



Des actionnaires en visite sur le stand d'EADS lors du salon de Farnborough le 12 juillet.





La maquette numérique de la première usine de production d'Airbus aux États-Unis, qui sera installée sur la zone Aeroplex Brookley à Mobile (Alabama), et qui produira des avions de la famille A320 dès 2015.

# AIRBUS INSTALLE UNE CHAÎNE D'ASSEMBLAGE AUX ÉTATS-UNIS

Airbus prévoit une production de 40 à 50 appareils par an d'ici à 2018.

Airbus a annoncé, en juillet 2012, l'implantation aux États-Unis d'un site de production dédié à l'assemblage et à la livraison des appareils de la famille A320. Basé sur le complexe aéronautique de Brookley à Mobile en Alabama, ce site sera le premier centre de production d'Airbus implanté aux États-Unis.

La construction de la chaîne d'assemblage débutera à l'été 2013. L'assemblage des avions devrait débuter en 2015, et les premières livraisons à partir de 2016. Airbus prévoit une production de 40 à 50 appareils par an d'ici à 2018.

La présence d'Airbus s'intensifie ainsi en Alabama et à travers les États-Unis. En Alabama, la société exploite déjà un centre d'étude – sur le même complexe aéronautique de Brookley, employant plus de 200 ingénieurs et personnels de support technique – ainsi qu'un centre de service-client d'Airbus Military qui assure la maintenance des appareils des garde-côtes américains.

De plus, Airbus exploite un centre d'ingénierie à Wichita (Kansas), un centre de pièces détachées à Ashburn (Virginie), un centre de formation à Miami (Floride), et un bureau de liaison pour les affaires gouvernementales et réglementaires à Washington, D.C..

La filiale Metron Aviation, un fournisseur de premier plan de produits et de services de gestion du trafic aérien avancés, est basée à Dulles (Virginie). Le siège social d'Airbus pour le continent américain est situé à Herndon (Virginie). Au total, les sites d'Airbus implantés aux États-Unis emploient actuellement plus de 1 000 personnes.

Le Groupe prévoit que la nouvelle chaîne d'assemblage de Mobile, avec ses fonctions associées, devrait générer près de 1 000 nouveaux emplois hautement qualifiés.

Cette chaîne d'assemblage d'Airbus viendra s'ajouter aux sites de production déjà existants des autres sociétés du Groupe EADS aux États-Unis : par exemple, American

Eurocopter possède des sites de production d'hélicoptères à Columbus (Mississippi) et à Grand Prairie (Texas), tandis que Cassidian Communications dispose d'une chaîne d'assemblage à Temecula (Californie).

Airbus est le premier client à l'export de l'industrie aérospatiale américaine. Ainsi depuis 1990, la société a dépensé plus de 127 milliards de dollars auprès de ses fournisseurs américains, dont 12 milliards de dollars pour la seule année 2011.



Le Président exécutif d'Airbus Fabrice Brégier (à gauche) et le Gouverneur de l'Alabama Robert Bentley, lors de l'annonce de l'installation de la nouvelle usine à Mobile (Alabama).

## DÉCOUVREZ NOTRE RAPPORT ANNUEL 2011



Vous pouvez le consulter et/ou le commander sur [www.eads.com](http://www.eads.com) (rubrique Relations Investisseurs)

## PARTICIPEZ À NOS ÉVÉNEMENTS ACTIONNAIRES

EADS propose régulièrement des réunions d'information et des visites de site à ses actionnaires individuels. Pour y participer ou en savoir plus, appelez le numéro d'information actionnaires, ou écrivez à [ir@eads.com](mailto:ir@eads.com).

## AGENDA DES ACTIONNAIRES

18 octobre 2012 : Visite de site, Toulouse, France

8 novembre 2012 : Résultats du 3<sup>e</sup> trimestre 2012

15 novembre 2012 : Réunion d'information des actionnaires, Leipzig, Allemagne

19 novembre 2012 : Réunion d'information des actionnaires, Cologne, Allemagne

20 novembre 2012 : Visite de site, Getafe, Espagne

23-24 novembre 2012 : Salon Actionaria, Paris, France

28 novembre 2012 : Réunion d'information des actionnaires, Francfort, Allemagne

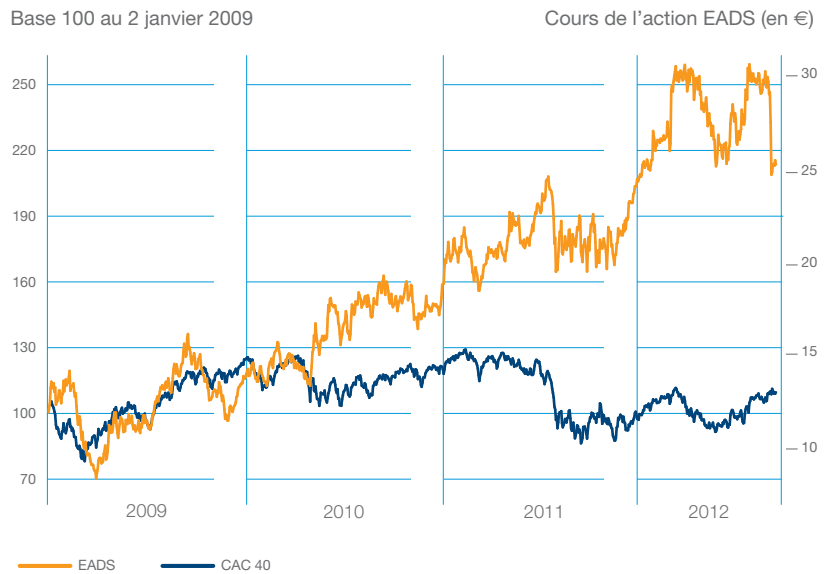
10 décembre 2012 : Réunion d'information des actionnaires, Lyon, France

12 décembre 2012 : Visite de site, Getafe, Espagne

13 décembre 2012 : Réunion d'information des actionnaires, Marseille, France

## VOS ACTIONS EADS

### ÉVOLUTION DU COURS DE L'ACTION au 21 septembre 2012



### ÉVOLUTION DU COURS DE L'ACTION EN 2012 (à la Bourse de Paris)

- © Cours le plus haut : **31,20 €** (le 3 août)
- © Cours le plus bas : **24,015 €** (le 2 janvier)
- © Performance depuis le 1<sup>er</sup> janvier : **+ 7 %** (CAC 40 : + 12 %)
- © Dividende : **0,45 € brut par action\***
- © Cours de clôture au 21 septembre : **25,70 €\*\***

\* Date d'arrêté des positions : 6 juin 2012. Date de paiement : 7 juin 2012.  
 \*\* Le 12 septembre, EADS a publié un communiqué relatif aux discussions stratégiques en cours. Rendez vous sur [www.eads.com](http://www.eads.com) pour plus de détails.

## STRUCTURE DU CAPITAL au 30 juin 2012



\*\* Le 9 février 2007, Daimler a conclu un accord avec un consortium d'investisseurs privés et publics, en vertu duquel Daimler a réduit indirectement de 7,5 % sa participation au capital d'EADS, tout en gardant ses droits de vote sur 22,5 % du capital d'EADS.

## INFORMATION ACTIONNAIRES

[www.eads.com](http://www.eads.com)  
[ir@eads.com](mailto:ir@eads.com)

Tel : +33 800 01 2001

### APPEL GRATUIT

France : 0 800 01 2001    Allemagne : 00 800 00 02 2002    Espagne : 00 800 00 02 2002

Imprimé sur papier recyclé

Directeur de la publication : Auriane de Soultrait

Rédaction : James Gibbs, Guilhem Boltz

Photos : EADS, tous droits réservés

L'COMFI