



Madame, Monsieur, Cher Actionnaire,

Le 10 juillet 2000, EADS était introduite en Bourse sur les marchés de Paris, Francfort et Madrid. Vous êtes très nombreux à avoir placé et maintenu votre confiance dans notre Groupe. Nous tenons à vous exprimer personnellement nos remerciements et notre fierté.

Depuis la mise sur le marché, nous avons réalisé une formidable avancée et nous avons tenu les promesses faites il y a 8 mois lors de l'introduction en Bourse.

Nous nous sommes engagés avec succès dans la voie de l'intégration pour que le projet d'EADS devienne une véritable entreprise capable d'atteindre les objectifs fixés à l'origine par les fondateurs et que nous poursuivons. Pour cela, nous devons rassembler les hommes et les femmes de notre entreprise, issus d'horizons très différents, et former des équipes compétentes. Des équipes capables de poursuivre en même temps nos objectifs de création de valeur et de lancer de nouveaux programmes assurant notre croissance au début de ce 21^e siècle.

Nous avons confirmé notre rôle moteur dans la consolidation du secteur en Europe en nous engageant définitivement dans l'intégration d'Airbus, dans la création d'Astrium dans l'espace, de MBDA dans les missiles et d'EMAC dans l'aéronautique.

Nous avons dit que la fusion d'EADS était une fusion de croissance, nos résultats l'illustrent : notre chiffre d'affaires 2000 a augmenté de plus de 7 % et, plus significatif pour l'avenir, les prises de commandes ont atteint le niveau record de 49 milliards d'euros, en hausse de 50 % par rapport à 1999 et plus de deux fois notre chiffre d'affaires. A fin 2000, le carnet de commandes, 132 milliards d'euros, assurait à EADS une visibilité exceptionnelle et une croissance future rentable.

Nous nous étions engagés à ce que la création d'EADS génère 600 millions d'euros de création de valeur par an à partir de 2004. Pour cela, nous avons déjà identifié plus de 600 projets concrets devant nous permettre d'atteindre cet objectif.

La première année d'existence d'EADS a été un grand succès. Nous sommes bien engagés sur la voie d'une croissance rentable avec, pour 2001, des perspectives de chiffre d'affaires et de résultat opérationnel encore supérieurs. Notre solide carnet de commandes et le succès de la fusion nous autorisent à relever notre objectif de marge opérationnelle en 2004 à 10 % au lieu de 8 %.

Désireux de voir nos actionnaires partager notre succès, nous proposerons lors de leur Assemblée Générale Annuelle, un dividende de 0,50 euro par action.

Sincèrement

Philippe Camus
CEO

Rainer Hertrich
CEO



Résultats 2000

En 2000, EADS a amélioré sa rentabilité et relève son objectif de rentabilité de 8 % à 10 % :

- Résultat opérationnel (EBIT*) de 1,4 milliard d'euros
- Prises de commandes très élevées de 49,1 milliards d'euros
- Carnet de commandes couvrant plus de 5 ans d'activité
- Forte position de trésorerie nette de 2 milliards d'euros
- Chiffre d'affaires de 24,2 milliards d'euros en augmentation de 7,3 %
- Résultats très positifs pour les divisions Airbus et Aéronautique
- Les divisions Espace et Systèmes Civils et de Défense enregistrent des charges non récurrentes.
- Le résultat net est impacté, comme en 1999, par des éléments exceptionnels et par la méthode de comptabilisation du change.

	Année 2000	Objectif initial 2004	Nouvel objectif 2004
Marge opérationnelle* (en % du chiffre d'affaires)	5,8 %	8 %	10 %

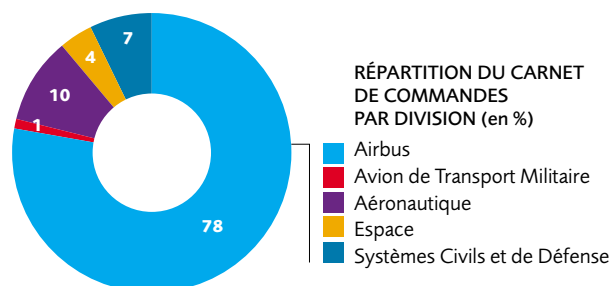
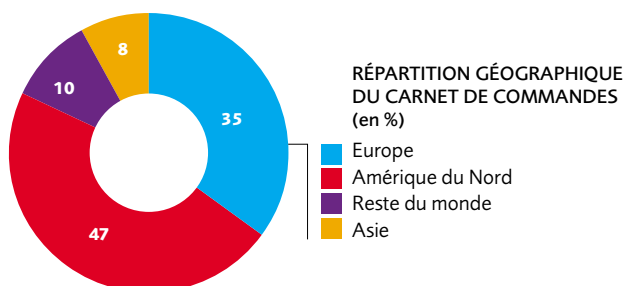
*hors amortissements de la survaleur liée à la création d'EADS.

CHIFFRES CLÉS PRO FORMA Millions d'euros	2000	1999	Variation
Chiffre d'affaires	24 208	22 553	+ 7 %
Carnet de commandes	131 874	102 400	+ 29 %
Prises de commandes	49 079	32 700	+ 50 %
Résultat opérationnel*	1 399	1 263**	+ 11 %
Cash-flow disponible après investissement	1 530	198	+ 673 %
Résultat net	(909)	(1 046)	

**hors plus-value de cession sur Sextant.

CHIFFRES PAR DIVISION

Millions d'euros	Chiffre d'affaires	Résultat opérationnel*	Carnet de commandes
Airbus	14 856	1 412	104 387
Avions de Transport Militaire	316	(63)	873
Aéronautique	4 704	296	13 067
Espace	2 535	67	4 826
Systèmes Civils et de Défense	2 909	(110)	9 722
Sièges et éliminations	(1 112)	(203)	(1 001)
Total Groupe EADS	24 208	1 399	131 874



L'activité des divisions



● Grâce à ses bonnes performances commerciales et à l'augmentation des livraisons d'avions, le résultat opérationnel* de la **division Airbus** a augmenté de 53 % à 1,4 milliard d'euros. Ce chiffre correspond à la participation de 80 % d'EADS dans Airbus. Le chiffre d'affaires de la division a augmenté de 18 % à 14,9 milliards d'euros et le carnet de commandes atteignait 104,4 milliards d'euros à la fin de l'année. Au total, à fin 2000, le carnet de commandes d'Airbus comptait 1 626 avions, couvrant ainsi plus de cinq ans d'activité et plaçant Airbus au premier rang mondial. De plus, Airbus a déjà enregistré plus de 60 engagements fermes pour le très gros porteur A380, ce qui confirme le bien-fondé de sa stratégie.

● La **division Avions de Transport Militaire** a enregistré une baisse de son résultat opérationnel* à - 63 millions d'euros. Le programme majeur de la division, l'Airbus A400M, est encore en phase de pré-développement et des dépenses de Recherche et Développement ont été réalisées sur l'avion de transport militaire C295 et l'activité aérostructure. Le chiffre d'affaires a atteint 316 millions d'euros et le carnet de commandes a progressé à 873 millions d'euros.

● 2000 a été une très bonne année pour la **division Aéronautique** qui a augmenté son résultat opérationnel* de 47 %, passant ainsi à 296 millions d'euros. L'activité aviation militaire et l'activité civile d'Eurocopter ont été particulièrement soutenues. Le chiffre d'affaires de la division atteignait 4,7 milliards d'euros, soit presque 10 % de plus qu'en 1999 et le carnet de commandes affichait un montant de 13,1 milliards d'euros à la fin de l'année.

● Les coûts de restructuration de la **division Espace** ont entraîné une baisse de son résultat opérationnel*. Le succès constant du programme Ariane a apporté une contribution majeure aux résultats de la division. Le chiffre d'affaires a légèrement augmenté à 2,5 milliards d'euros (+ 0,7 %) tandis que les prises de commandes atteignaient 3 milliards d'euros (+ 36 %), démontrant la compétitivité de nos produits.

● La **division Systèmes Civils et de Défense** enregistre une perte opérationnelle*, notamment due à la mise en place d'un programme de restructuration. Les effets attendus de ce programme et le niveau élevé du carnet de commandes à fin 2000 (9,7 milliards d'euros) sont les bases d'une croissance renouvelée et d'un retour aux bénéfices en 2002.

Pour l'ensemble du Groupe, le résultat opérationnel* s'élevait à 1,4 milliard d'euros, en augmentation de 11 % par rapport à 1999, hors plus-value sur la cession de Sextant. C'est un résultat très prometteur qui permet à EADS d'envisager avec confiance sa croissance future. Cette croissance, sécurisée par un carnet de commandes élevé, le dollar américain fort et les synergies clairement identifiées au sein du Groupe, nous autorise à relever notre objectif de rentabilité en 2004 à 10 % au lieu des 8 % annoncés lors de l'introduction en Bourse.

*hors amortissements de la survaleur liée à la création d'EADS.

Les faits marquants

depuis juin 2000

EADS et BAE Systems transforment Airbus en une société intégrée



Le 23 juin 2000, Airbus entrait dans une nouvelle ère. La dynamique suscitée par EADS permettait d'entamer le processus d'intégration d'Airbus qui couronne trente années de coopération au sein du GIE Airbus. Ainsi, après une jeunesse prometteuse, Airbus entre dans sa phase de maturité alors qu'il est devenu un leader mondial avec un carnet de commandes, à fin 2000, légèrement supérieur à celui de son concurrent.

La société, détenue à 80 % par EADS et à 20 % par BAE Systems, sera de droit français (Société par Actions simplifiée) et son siège sera à Toulouse.

La compagnie est opérationnelle depuis janvier 2001. Sa création

devrait générer des synergies d'au moins 100 millions d'euros par an à partir de 2004 qui viendront s'ajouter aux 500 millions d'euros de synergies dégagés par la fusion EADS.

La priorité stratégique d'Airbus est de continuer à anticiper les besoins du marché en maintenant son avance technologique et la compétitivité de ses produits.

Lancement officiel du très gros porteur A380

Le 19 décembre 2000, le programme A380 était lancé officiellement. L'autorisation des actionnaires d'Airbus faisait suite à des études approfondies qui indiquaient clairement la faisabilité technique de l'appareil et la rentabilité du projet. Elle intervenait après la notification des 50 premières commandes fermes de grandes compagnies aériennes, seuil fixé pour le lancement officiel et qui confirmait l'existence d'un marché pour ce type d'avion. L'A380 sera un appareil double pont qui introduira un concept entièrement nouveau en termes de confort du voyage aérien. Il sera plus spacieux et confortable qu'aucun autre appareil de plus de 400 sièges. De plus, il répondra aux critères de protection de l'environnement. La famille A380 sera

dérivée à partir de l'A380 - 100, d'une capacité de 555 passagers et d'une autonomie de 14 200 km. Elle bénéficiera du "concept de famille" des appareils de la gamme Airbus.

A ce jour, l'A380 a déjà reçu plus de 60* commandes fermes et plus de 50 options de la part de 8 compagnies différentes dans le monde entier. La version cargo, particulièrement adaptée aux prévisions de croissance du fret aérien, a reçu dix commandes de FedEx, qui est ainsi à la fois le premier transporteur américain à commander cet appareil et le premier client de la version cargo. Cette commande a permis à Airbus de lancer le même jour la version passager et la version cargo.

Airbus Industrie et la plupart des instituts spécialisés prévoient une demande de 1 200 avions commerciaux, au cours des vingt prochaines années, dans la catégorie des appareils de plus de 400 sièges, auxquels s'ajouteront environ 300 appareils cargo. Ceci représente en valeur plus de 25 % du marché total prévu dans les 20 ans à venir.

* dont 10 versions cargo pour FedEx.



Les faits marquants



Signature d'un contrat portant sur 243 hélicoptères NH 90

Un an après le lancement du programme Tigre, un des programmes les plus ambitieux de l'histoire aéronautique européenne était lancé le 8 juin 2000, lors du salon aéronautique de Berlin.

Il porte sur l'hélicoptère de transport tactique NH90. Avec un premier lot de 243 appareils et 55 en option, pour un besoin global de 595 hélicoptères (hors marchés à l'export), c'est le programme hélicoptère le plus important jamais lancé en Europe.

Quatre pays participent à ce programme : Allemagne, France, Italie et Pays-Bas et la valeur totale du contrat est estimée à 6,6 milliards d'euros.

Eurocopter, N°1 mondial et filiale à 100 % d'EADS, détient 62,5 % des parts de production de ce programme, qui constitue une illustration supplémentaire des perspectives de croissance d'EADS.



Le lancement du programme A400M

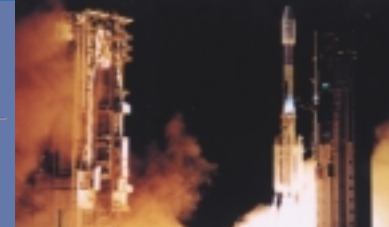
Le 27 juillet 2000 au Salon de Farnborough, les Ministres de la Défense des 7 pays participant au programme d'avion militaire européen de transport futur (ATF) lançaient le programme A400M.

Face au besoin identifié pour des avions de transport modernes et fiables destinés aux forces d'intervention rapide et aux missions humanitaires, l'A400M apporte une réponse performante en utilisant les technologies les plus avancées.

Le marché domestique des 7 partenaires représente plus de 19 milliards d'euros pour 225 avions sans compter les perspectives à l'export.

Le Portugal a rejoint le programme, portant le total de la demande domestique à 228 appareils. La part d'EADS dans ce programme représente un chiffre d'affaires de près de 10 milliards d'euros.

Le premier vol de certification interviendra à la fin de l'année 2005 et la mise en service des premiers A400M est prévue en 2007, avec des livraisons échelonnées jusqu'en 2020. EADS complète ainsi sa gamme d'avions de transport militaire héritée de la partie espagnole d'EADS.



Espace : forte compétitivité

Avec 12 succès sur 12 en 2000, Arianespace confirme sa fiabilité et son haut niveau de performance mission après mission.

Le 29 octobre, en mettant sur orbite le satellite de télécommunication Europe Star avec sa précision habituelle, la fusée Ariane consacrait également un record : son 100^e lancement.

Dans la nuit du 15 novembre, c'est Ariane V qui effectuait aussi un décollage parfait de Kourou en emportant dans sa coiffe le satellite de télécommunications PAS - 1R et trois satellites auxiliaires. La charge utile était de plus de 6 tonnes, un autre record absolu que seule Ariane V pouvait réaliser.

Ces deux lancements porteurs de records furent suivis de près par d'autres missions réussies d'Ariane. Au cours de l'année 2000, Arianespace a remporté 16 des 29 lancements commerciaux mondiaux en compétition.

Astrium a remporté en 2000 deux contrats de premier ordre avec deux des plus grands opérateurs de satellites de télécommunications (Intelsat et Inmarsat), confirmant ainsi la compétitivité de ses produits.

EADS en Bourse en 2000

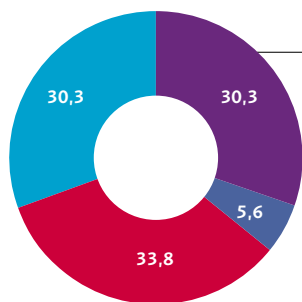
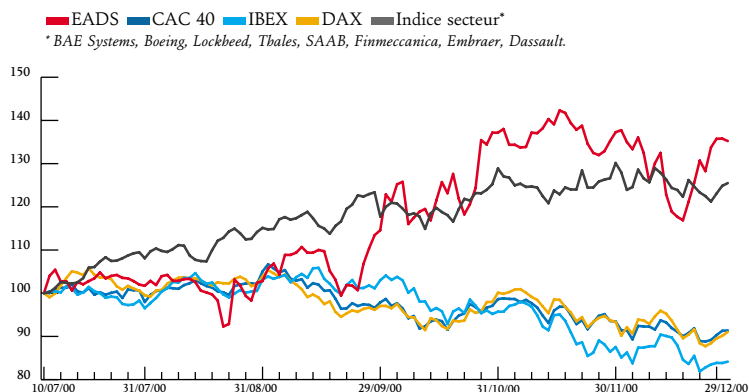
En 2000, EADS a créé de la valeur pour ses actionnaires.

La performance de l'action EADS depuis son introduction en Bourse a été soutenue, tant en termes d'évolution du cours qu'en termes de volumes échangés quotidiennement. Entre le 10 juillet et la fin de l'année 2000, le cours de l'action a augmenté de 31,4 %, passant de 18 euros, prix d'introduction pour les actionnaires individuels, à 23,66 euros. En 2000, EADS a donc surperformé le CAC 40 qui, pendant la même période, perdait 8,6 %. Ce succès confirme que les marchés financiers approuvent la vision stratégique à long terme qui a conduit à la création d'EADS. Le Groupe s'est construit un capital confiance grâce à son exceptionnelle visibilité (carnet de commandes de plus de 5 ans d'activité) et sa place de leader sur des marchés en croissance.

Le titre est recommandé à l'achat par la grande majorité des analystes.

- **Nombre d'actions** : 807 157 667.
- **Valeur nominale** : 1 euro.
- **Prix de l'offre le 10 juillet 2000** :
19 euros pour les investisseurs institutionnels,
18 euros pour les particuliers.
- **Cours de clôture le 29/12/2000** : 23,66 euros.
- **Cours de l'action à la Bourse de Paris** :
Plus haut 25,20 euros • Plus bas 16,05 euros
- **Code Sicovam** : 5730

- **Cours de l'action du 10 juillet au 29 décembre 2000**
Base 100 : 10 juillet 2000



STRUCTURE DU CAPITAL AU 10 JANVIER 2001 (en %)

- DaimlerChrysler
- Sogade: Lagardère et institutions financières et Sogepa (Holding d'Etat français)
- Sepi (Holding d'Etat espagnol)
- Public*

* dont les salariés du Groupe et 3 % environ détenus directement par DaimlerChrysler et l'Etat français

l'agenda de l'actionnaire

La première Assemblée Générale Annuelle d'EADS se réunira à Amsterdam le 10 mai 2001. Des **réunions d'actionnaires** se tiendront ensuite dans différentes villes européennes : **Paris le 7 juin, Francfort le 8 juin et Madrid le 26 juin.**

Nous vous invitons à participer à ces réunions, pour plus de précisions vous pouvez appeler l'un des numéros suivants :

Appels gratuits

Pour la France
0 800 01 2001

Pour l'Allemagne et l'Espagne
00 800 00 02 2002

www.eads.net